



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

21 февраля 2019 года

## **АУДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА**

### **ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР**

- **Доходы от реализации увеличились на 12% и составили \$2 162 млн, по сравнению с Валовыми доходами от реализации в 2017 году в размере \$1 938 млн, в результате увеличения объемов производства меди<sup>1</sup> и роста цен на медь**
  - Объемы реализации меди в целом за 2018 год составили 296 тыс. тонн (2017: 256 тыс. тонн)
- **ЕБИТДА составил \$1 310 млн при марже ЕБИТДА на уровне 61% (Валовой ЕБИТДА за 2017 год: \$1 235 млн)**
  - Операционный доход увеличился на 19% и составил \$851 млн (2017: \$715 млн)
- **Чистая денежная себестоимость в первом квартале составила 85 центов США/фунт (2017: 66 центов США/фунт), одна из самых низких среди показателей всех горнорудных компаний, специализирующихся на производстве меди**
  - Общая денежная себестоимость составила 144 цента США/фунт, на 4% выше аналогичного показателя 2017 года (138 центов США/фунт)
  - Низкая себестоимость продолжает поддерживаться совокупностью составляющих факторов, включая низкие коэффициенты вскрыши, энергоэффективность, выгодные тарифы на водные ресурсы и транспортные услуги, автоматизацию и использование современного крупномасштабного оборудования
  - Рост чистой денежной себестоимости в сравнении с 2017 годом в основном обусловлен увеличением объемов производства на Актогае, где производство попутной продукции составляет минимальную часть
- **Свободный денежный поток составил \$585 млн (2017: \$452 млн)**
  - Движение денежных средств от операционной деятельности составляет \$673 млн, ниже показателя 2017 года в размере \$752 млн, вследствие получения возмещения долгосрочного НДС в предыдущем году в размере \$232 млн
- **Чистая задолженность составляет \$1 986 млн (2017: \$2 056 млн)**
  - Общая сумма задолженности составила \$3 453 млн (2017: \$3 877 млн); суммарные ликвидные средства<sup>3</sup> составили \$1 467 млн (2017: \$1 821 млн)
  - Снижение чистой задолженности обусловлено увеличением свободного денежного потока, несмотря на капитальные затраты, понесенные по расширению производства в размере \$530 млн в течение года
  - Капитальные затраты на поддержание и расширение производства в сумме около \$130 млн, запланированные на 2018 год, были перенесены на 2019 год
  - \$386 млн из \$436 млн от суммы первоначального денежного вознаграждения были выплачены в январе 2019 года, в рамках приобретения Баимской лицензионной площади
- **Окончательный дивиденд, рекомендуемый в размере 6,0 центов США на обыкновенную акцию, совместно с выплаченным 3 октября 2018 года промежуточным дивидендом в размере 6,0 центов США на обыкновенную акцию, приносит общий дивиденд за 2018 год в размере 12,0 центов США на одну обыкновенную акцию**

### **ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР**

- **Производство меди<sup>1</sup> увеличилось на 14%, а производство золота<sup>2</sup> - на 3% по сравнению с 2017 годом**
  - Объем производства меди<sup>1</sup> составил 295 тыс. тонн, достигнув верхнего предела планового диапазона в 270-300 тыс. тонн, объемы производства золота<sup>2</sup> и серебра<sup>2</sup> превысили плановый диапазон

- Ожидается, что объем производства меди<sup>1</sup> в 2019 году составит приблизительно 300 тыс. тонн, ввиду продолжающегося роста производства на Бозшаколе и Актогае, нивелированного прогнозируемым снижением объема производства в Восточном регионе

## РОСТ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА МЕДИ В БЛИЖАЙШЕЙ И ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

- **Группа создала портфель проектов роста, увеличивающих ее стоимость**
  - Реализуемый проект по расширению Актогайского ГОКа обеспечит рост производства за счет расширения действующего предприятия с низким уровнем риска и началом выпуска продукции с 2021 года
  - В январе 2019 года была завершена сделка по приобретению Баимской лицензионной площади, входящей в десятку крупнейших неосвоенных залежей меди в мире, за \$900 млн акциями и денежными средствами

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
Доходы от реализации	2 162	1 663
ЕБИТДА <sup>3</sup>	1 310	1 038
Операционный доход	851	715
Доход до налогообложения	642	580
Базовая Прибыль <sup>3</sup>	530	476
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	1,14	1,00
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$) <sup>3</sup>	1,18	1,07
Движение денежных средств от операционной деятельности	673	752
Свободный денежный поток <sup>3</sup>	585	452
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) <sup>3</sup>	144	138
Бозшаколь	129	121
Актогай	106	100
Восточный регион и Бозымчак	244	208
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) <sup>3</sup>	85	66
Бозшаколь	58	54
Актогай	103	98
Восточный регион и Бозымчак	94	42
Чистая задолженность <sup>3</sup>	1 986	2 056
Общая сумма задолженности	3 453	3 877
Суммарные ликвидные средства <sup>3</sup>	1 467	1 821

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

2 Объем оплачиваемого металла в концентрате.

3 Альтернативные показатели деятельности (АПД) используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 62.

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Эндрю Саузам прокомментировал: «Группа KAZ Minerals увеличила объемы производства меди на 14% и обеспечила в 2018 году чистую денежную себестоимость в размере всего 85 центов США/фунт, сохранив позицию Группы в первом квартале на отраслевой кривой денежной себестоимости. Мы также достигли значительного прогресса согласно нашей стратегии высокого роста: приступили к работе по расширению Актогай и приобрели новый проект мирового уровня за счет покупки Баимской лицензионной площади в России. Наши признанные ключевые активы генерируют активные потоки денежных средств, позволяя Группе инвестировать в крупное расширение производства меди как в ближайшей, так и в долгосрочной перспективе, посредством увеличивающих стоимость Группы проектов по разработке нового месторождения и расширению действующего предприятия. Перспектива цены на медь в данном периоде остается положительной в связи с тем, что предложение от существующих производителей снижается, в то время как прогноз спроса на медь как на традиционных, так и на новых рынках, продолжает расти».

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

#### Группа Brunswick

Кэрол Кэйбл, Чарли Претцлик	Тел: +44 20 7404 5959
-----------------------------	-----------------------

#### 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 низкокзатратных горнорудных производств в Казахстане, Кыргызстане и России. 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 медно-золотом руднике Бозымчак в Кыргызстане и сопутствующих обогатительных фабриках. Общий объем производства меди в 2018 году составил 295 тыс. тонн, при производстве попутной продукции 50 тыс. тонн цинка в концентрате, 183 тыс. унций золота и 3 511 тыс. унций серебра.

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

По операционным затратам Бозшаколь входит в первый квартиль среди международных медедобывающих предприятий с годовой мощностью переработки руды в 30 млн тонн. Остаточный срок эксплуатации рудника – 38 лет при среднем содержании меди в руде 0,37%. Производство на руднике и обогатительной фабрике началось в 2016 году. Объем производства в первые 10 лет составит в среднем 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Актогай – крупномасштабный рудник карьерного типа – аналогичен Бозшаколю, с содержанием меди в руде 0,37% (оксидная руда) и 0,33% (сульфидная руда). Срок эксплуатации рудника составит 27 лет (включая проект расширения). Производство катодной меди из оксидной руды началось на Актогае 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. Годовой объем производства до 2021 года в среднем составит 90 тыс. тонн меди с участка сульфидной руды и увеличится до 170 тыс. тонн с 2022 до 2027 года после запуска второй фабрики. Объемы производства меди из оксидной руды до 2025 года составят примерно 20 тыс. тонн в год.

В январе 2019 года Группа приобрела Баимскую лицензионную площадь в Чукотском автономном округе Российской Федерации, которая является одной из крупнейших в мире неосвоенных медных площадей. Месторождение Песчанка, расположенное в пределах Баимской лицензионной площади, имеет потенциал стать крупномасштабным низкокзатратным рудником карьерного типа и содержит ресурсы, оцененные в соответствии с кодексом JORC, в размере 9,5 млн тонн меди при среднем содержании 0,43% и 16,5 млн унций золота при среднем содержании 0,23 г/т. Ожидается, что в первые десять лет после ввода в эксплуатацию проект обеспечит среднегодовой объем производства на уровне 250 тыс. тонн меди и 400 тыс. унций золота, или 330 тыс. тонн в пересчете на медный эквивалент, со сроком эксплуатации рудника около 25 лет и чистой денежной себестоимостью в первом квартале глобальной кривой затрат. Проект расположен в регионе, признанным правительством РФ стратегически важным для экономического развития, и выиграет от развития государством энергетической и транспортной инфраструктуры и предоставления налоговых льгот. Капитальные затраты на разработку проекта предварительно оцениваются в \$5,5 млрд. Группа ожидает значительного прироста чистой приведенной стоимости (NPV) при привлекательной внутренней норме доходности (IRR) при консенсус-цене меди от аналитиков. Разработка месторождения Песчанка, расположенного в пределах Баимской лицензионной площади, позволит Группе продолжить высокую траекторию роста, добавив в портфель Группы крупномасштабный, долгосрочный актив.

Акции KAZ Minerals PLC котируются на Лондонской и Казахстанской фондовых биржах. В KAZ Minerals работают около 14 000 человек, преимущественно в Казахстане.

## **ПРОГНОЗНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Настоящий обзор содержит прогнозную информацию по деловой деятельности, стратегии и планам Группы KAZ Minerals, а также текущим целям, предположениям и прогнозам по будущему финансовому состоянию, финансовым показателям и результатам. Хотя Группа KAZ Minerals уверена, что ожидания, отражаемые в прогнозной отчетности, обоснованы и достоверно представлены Директорами на основании текущих планов, оценок и прогнозов, нет никакой гарантии того, 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, связанные с охраной труда и техникой безопасности, ценами на сырьевом рынке, нестабильностью курсов валют и инфляцией, слиянием, приобретением и продажей активов, наращиванием производства на основных проектах, приостановкой производственной деятельности, новыми проектами, внешними поставщиками и подрядчиками, общественными и трудовыми отношениями, влиянием взаимоотношений с Китаем, навыками персонала, привлечением и удержанием кадров, а также политические риски, риски ликвидности, запасов и ресурсов полезных ископаемых, риски в области соблюдения налогового режима и нормативно-правовых требований, требований по охране окружающей среды и другие факторы рисков, раскрываемые в последнем Годовом отчете и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals. Ввиду вышесказанного прогнозная отчетность должна толковаться с учетом указанных 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. 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.

## **ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ**

Компания объявляет дивиденды в долларах США. Базовой валютой для выплаты дивидендов по умолчанию является доллар США, тем не менее акционеры могут сделать выбор в пользу получения своих дивидендов в фунтах стерлингов. Акционеры, желающие получить дивиденды в фунтах стерлингов, должны обратиться к реестродержателю Компании с запросом о предоставлении формы для выбора валюты.

Для тех акционеров, которые сделали выбор в пользу получения дивидендов в фунтах стерлингов, курс обмена валюты дивиденда в фунты стерлингов будет составлять £0,7770 за доллар США. Данный курс обмена валют основан на среднем обменном курсе за пять рабочих дней, закончившихся за два дня до даты объявления годовых результатов.

При условии одобрения акционеров на Ежегодном общем собрании акционеров 2 мая 2019 года окончательные дивиденды в долларах США и фунтах стерлингов будут выплачены в пятницу, 17 мая 2019 года акционерам согласно реестру, по закрытии операционного дня в Великобритании по дате закрытия реестра от 23 апреля 2019 года. Экс-дивидендной датой является четверг, 18 апреля 2019 года.

## **ЕЖЕГОДНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ**

Ежегодное общее собрание акционеров Компании состоится в четверг, 2 мая 2019 года, в 12:15, по адресу: Linklaters LLP, One Silk Street, London EC2Y 8HQ, Великобритания.

Годовой отчет и финансовая отчетность за 2018 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](http://www.kazminerals.com)) в конце марта 2019 года.

## **ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ**

В 2018 году Группа KAZ Minerals продемонстрировала высокие результаты производственной деятельности и достигла значительного прогресса согласно её стратегии высокого роста, приобретая новый медный проект мирового класса за счет покупки Баимской лицензионной площади в России. В ближайшей перспективе мы концентрируем свое внимание на расширении Актогая, где началась работа над проектом стоимостью \$1,2 млрд, нацеленного на удвоение мощности переработки, что с 2022 года добавит дополнительный объем производства меди в размере 80 тыс. тонн в год.

### **Техника безопасности и охрана труда**

Наивысшим приоритетом Группы является обеспечение наших сотрудников и подрядчиков безопасной рабочей средой. В то время как несчастные случаи со смертельным исходом имеют долгосрочную тенденцию к снижению, я с огорчением вынужден сообщить о четырех несчастных случаях со смертельным исходом, произошедших на наших подземных рудниках в 2018 году. Комитет Совета Директоров по ТБОТОС в течение года дважды посетил производственные объекты Группы с целью проверки хода реализации инициатив, внедряемых нами для повышения культуры безопасности и производительности, в частности, на наших подземных рудниках в Восточном регионе.

При эксплуатации открытых рудников Группы 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 38 млн человеко-часов, отражая высокую культуру безопасности, заложенную нами на этих предприятиях. Группа стремится к достижению своей цели - нулевого показателя несчастных случаев со смертельным исходом на всех своих предприятиях, и мы будем продолжать выделять необходимые ресурсы для достижения этой цели.

### **Рост объемов производства меди в ближайшей и долгосрочной перспективе**

Группа добилась успеха в реализации крупных проектов по разработке медных месторождений открытым способом в странах СНГ благодаря успешной реализации проектов Бозшаколь и Актогай. Объемы производства меди на этих рудниках выросли, превысив 50%-ный годовой темп роста за 2015–2018 годы, что является ведущим показателем по отрасли. 79% из общего объема произведенной меди в 295 тыс. тонн были произведены на наших недавно введенных в эксплуатацию рудниках.

Заглядывая вперед, мы считаем, что среднесрочная перспектива спроса на медь является устойчивой. В мире сложилась тенденция инвестировать в производство возобновляемой энергии с высокой долей применения меди, что вызвано новыми источниками спроса, такими как растущее использование электромобилей. Предложение меди на мировом рынке будет затруднено вследствие снижения исходного содержания на действующих рудниках по всему миру и истощения ресурсов. Мы рассмотрели большое количество потенциальных медных проектов, результаты проделанной работы подтвердили наш взгляд о растущем дефиците поставок меди в следующем десятилетии. В настоящее время количество крупномасштабных медных проектов с привлекательными эксплуатационными характеристиками невелико, при разработке многих из них возникают серьезные проблемы.

Благодаря нашей активной реализации проекта расширения Актогайского ГОКа и приобретению Баимской лицензионной площади, мы создали портфель проектов, которые способствуют росту стоимости и позволят Группе продолжать обеспечивать трансформационный рост объемов производства меди для укрепляющегося рынка, сохраняя при этом нашу позицию производителя в первом квартиле кривой затрат.

### **Проект расширения Актогайского ГОКа**

Проект расширения Актогайского ГОКа был утвержден Советом Директоров в декабре 2017 года. До конца 2021 года ожидается удвоение производственной мощности по переработке сульфидной руды благодаря строительству дополнительной обогатительной фабрики и дробильного комплекса. Это проект расширения действующего предприятия с относительно низким уровнем риска. Первый выпуск продукции на новой фабрике ожидается в 2021 году, что позволит нам прибавить 80 тыс. тонн к годовому объему производства меди в период с 2022 по 2027 годы и 60 тыс. тонн в год после этого периода. Проект новой перерабатывающей фабрики идентичен изначальным фабрикам по переработке сульфидных руд Бозшаколя и Актогая, и станет третьей подобной фабрикой, построенной Группой.

В 2018 году Группа установила фиксированные цены у поставщиков оборудования на некоторые ключевые позиции оборудования и материалы длительного срока поставки и начала подготовительные земляные работы до начала основного этапа строительства, запланированного на 2019 год. Наш недавний опыт в строительстве объектов такого типа позволит нам выполнить большую часть проекта, в отличие от работы над проектами Бозшаколь или Актогай, применяя собственные управленческие способности Группы, тесно сотрудничая с проверенными местными и международными подрядчиками и поставщиками.

## Проект Баимская

Проделанный нами обзор потенциальных проектов роста показал, что месторождение Песчанка в пределах Баимской лицензионной площади представляет собой редкую возможность приобрести новый неосвоенный медный ресурс мирового значения, который расположен в аналогичном географическом регионе, как и наши действующие производства. Песчанка представляет собой крупномасштабное месторождение медно-порфириновых руд с низким коэффициентом вскрыши, реализация данного проекта обусловлена определенными трудностями строительного и эксплуатационного характера, подобно тем, что были на наших недавно введенных в эксплуатацию рудниках открытого типа в Казахстане. Средние содержания меди и золота на Песчанке выше, а капиталоемкость ниже, чем на Бозшаколе и Актогае, исходя из наших ожиданий производства в объеме 330 тыс. тонн в год в медном эквиваленте в течение первых 10 лет.

После комплексной юридической экспертизы, проведенной опытными специалистами Группы при поддержке внешних консультантов, Совет Директоров утвердил приобретение Баимской лицензионной площади в августе 2018 года за общее вознаграждение в размере \$900 млн, включающее первоначальный денежный платеж в размере \$436 млн и 22,3 млн акций с ожидаемой выплатой остаточного вознаграждения в виде акций KAZ Minerals. Структура периода запрета продажи акций и отсроченного вознаграждения согласовывает интересы Продавца и KAZ Minerals в скорейшем начале производства меди на производственном активе, а успешная реализация проекта будет отвечать интересам Продавца как акционера Группы. Завершение первоначального этапа сделки состоялось 22 января 2019 года после получения необходимых государственных разрешений и выполнения других предварительных условий.

Мы назначили компанию Fluor для проведения банковского технико-экономического обоснования по месторождению Песчанка, работа в этом направлении ведется, объявление результатов на рынке ожидается в первой половине 2020 года. Результаты будут включать плановые показатели по графику капитальных затрат, ожидаемым объемам производства, операционным расходам и капитальным затратам на поддержание производства. Параллельно с проведением технико-экономического обоснования Группа будет вести переговоры с банками о финансировании фазы строительства и оценивать возможность потенциального партнерства.

## Обеспечение интересов сторон

Группа KAZ Minerals со всей ответственностью подходит к разработке и эксплуатации медных рудников, мы стремимся к равновесию интересов всех заинтересованных сторон в нашей деловой деятельности.

Являясь крупным инвестором в Казахстане, Группа обеспечила рост промышленного производства, экспортной прибыли, ВВП и занятости благодаря реализации проектов Бозшаколь и Актогай. В 2018 году Группа уплатила налоги в бюджет Казахстана в размере \$368 млн, наша общая распределенная экономическая стоимость составила более \$1,4 млрд.

Группа KAZ Minerals поддерживает программу социальных инвестиций, сфокусированную на здравоохранении, образовании, инфраструктуре, культуре и спорте, для укрепления уже выстроенных прочных отношений с местным населением в регионах нашей деятельности и поддержки развития Казахстана на национальном уровне.

По мере наращивания производительности на наших недавно введенных в эксплуатацию рудниках открытого типа интенсивность использования энергии и интенсивность выбросов CO<sub>2</sub> на наших производствах значительно снизились. Интенсивность использования энергии, измеряемая в ТДж/тыс. тонн переработанной руды, снижалась на протяжении каждого года с 2015 по 2018 годы с общим снижением с 0,86 ТДж до 0,22 ТДж. В будущем мы ожидаем, что интенсивность выбросов

на наших предприятиях будет снижаться за счет экономии, связанной с расширением масштаба производства на Актогае. Энергоснабжение будущего производства проекта Баимская в основном будет осуществляться за счет безуглеродных источников энергии.

KAZ Minerals продолжает оставаться отраслевым лидером в области гендерного равенства, при этом доля женщин из общего количества сотрудников составляет 23%, что является одним из самых высоких показателей в отрасли. Доля женщин также отражена на уровне высшего руководства, и я с радостью сообщаю, что две наши высокопрофессиональные коллеги, занимающие высокие руководящие должности в Группе, были отмечены в этом году наградой «100 самых вдохновляющих женщин в горнодобывающей промышленности 2018 года».

## Дивиденды

Политика Группы по выплате дивидендов, утвержденная во время Листинга, предполагает, что Совет Директоров рассматривает начисление дивидендов на основе базовой доходности Группы и потребностей в финансировании основной деятельности, а затем рекомендует соответствующий размер выплат. Эта

политика учитывает циклические колебания на сырьевых рынках и обеспечивает гибкость при выплате дивидендов, а также стремление Группы к росту.

Группа обладает портфелем крупномасштабных низкочастотных производственных предприятий в виде проектов Бозшаколь и Актогай, которые обеспечивают активное генерирование денежных средств с высокими производственными показателями за год. Это позволило быстро уменьшить долю заемного капитала Группы в балансе при коэффициенте отношения чистой задолженности к EBITDA равным 1,5x по состоянию на 31 декабря 2018 года. В связи с этим, Советом Директоров был рекомендован размер окончательного дивиденда на уровне 6,0 центов США на акцию. Наряду с промежуточным дивидендом в размере 6,0 центов США на акцию, дивиденд за 2018 финансовый год составляет 12,0 центов США на акцию.

Первоначальный денежный платеж в размере \$386 млн по сделке приобретения Баимской лицензионной площади был осуществлён за счет существующих оборотных средств, дальнейшая выплата денежных средств в размере \$50 млн ожидается в 2019 году. Потребности в финансировании для строительства проекта Баимская, включая бюджет капиталовложений, поэтапное распределение, варианты источников финансирования и партнерства, будут оцениваться на этапе проведения ТЭО, после которого Совет Директоров подробнее изучит распределение капитала Группы.

## **Перспективы**

Во второй половине 2018 года краткосрочные макроэкономические беспокойства и перебои с поставками ниже среднестатистического уровня оказали давление на цену на медь. Среднесрочные основные показатели рынка меди, в свою очередь, остаются высокими и поддерживают стратегию Группы по инвестированию в крупномасштабные медные проекты, которые обеспечат рост ее стоимости. В совокупности, проект расширения Актогайского ГОКа и проект Баимская представляют собой ведущий отраслевой портфель проектов ближайшего и долгосрочного роста, который позволит Группе удвоить объем производства меди, сохраняя при этом ее позицию в первом квартале мировой кривой затрат.

## ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

В 2018 году Группа KAZ Minerals достигла высокого роста объемов производства, доходов и свободного денежного потока из своего портфеля низкокзатратных медных рудников. Производство меди увеличилось на 14% до 295 тыс. тонн (2017: 259 тыс. тонн), Группа сохранила свою позицию в первом квартиле кривой затрат с чистой денежной себестоимостью в размере 85 центов США/фунт, что является одним из самых низких показателей среди всех исключительно медных производств в мире. После полного наращивания производства на новых рудниках Бозшаколь и Актогай, Группа в настоящее время сосредоточена на постоянной работе на уровне расчетной мощности и поиске возможностей для повышения эффективности и снижения затрат действующих производств, при этом ведется параллельная плановая работа по дальнейшему росту за счет расширения Актогая и реализации медного проекта Баимская в России.

### Техника безопасности и охрана труда

Наивысшим приоритетом Группы являются показатели в области техники безопасности и охраны труда, и я огорчен тем, что в течение 2018 года произошло четыре несчастных случая со смертельным исходом в результате трех инцидентов на наших подземных рудниках в Восточном регионе. Смертность никогда недопустима, и мы сосредоточены на нашей цели - производство с нулевой смертностью.

Долгосрочная тенденция снижения количества несчастных случаев со смертельным исходом продолжается. С момента начала горных работ ни на одном из наших рудников открытого типа, а именно на Бозымчаке, Бозшаколе и Актогае не было ни одного несчастного случая со смертельным исходом. На этих рудниках была создана и поддерживается высокая культура безопасности и высокая степень соблюдения процедур безопасности, мы стремимся поднять стандарты на наших подземных рудниках до того же уровня. В 2018 году мы провели полный аудит по технике безопасности и охране труда на всех наших рудниках, а также провели семинары по всей Группе, собрав вместе руководителей различных подразделений для обмена передовым опытом. Мы также инвестировали в улучшение наших возможностей по реагированию на чрезвычайные ситуации и медицинскому обеспечению. Для решения более долгосрочных проблем в области профессиональной гигиены труда, мы разработали новые руководства по промышленной гигиене, стандартам медицинского обеспечения и процедурам реабилитации и возвращения к работе.

### Наши работники

В Группе работают порядка 14 000 человек и 8 000 работников подрядных организаций. Мы стремимся обеспечивать всем нашим сотрудникам справедливое вознаграждение, безопасные условия работы и постоянное профессиональное развитие согласно нашим Корпоративным ценностям. Мы признаем решающую роль наших сотрудников в обеспечении успеха Группы, и я хотел бы поблагодарить наших сотрудников, чей вклад позволил Группе достичь успешных показателей в 2018 году.

### Обзор производственной деятельности

Объем производства меди в 2018 году составил 295 тыс. тонн по сравнению с прогнозом в 270-300 тыс. тонн (2017: 259 тыс. тонн). Достижение верхнего предела диапазона производства меди было в значительной степени обусловлено объемом производства на Актогае, где хорошо отработанный процесс наращивания мощности, постоянный режим работы на уровне расчетной мощности как на фабрике по переработке сульфидных руд, так и на оксидном заводе, а также высокое содержание меди в руде позволили достичь 131 тыс. тонн (2017: 90 тыс. тонн), что выше верхнего предела прогнозного диапазона в 110-130 тыс. тонн. Бозшаколь увеличил объем переработки руды до 28,5 млн тонн в 2018 году, приблизившись к расчетной мощности в 30,0 млн тонн в год, при этом более 15 млн тонн было переработано во второй половине года. Бозшаколь достиг верхней половины прогнозного диапазона производства меди в 95-105 тыс. тонн при годовом объеме производства в 102 тыс. тонн (2017: 101 тыс. тонн). Восточный регион и Бозымчак произвели 62 тыс. тонн меди (2017: 67 тыс. тонн), что немного ниже прогноза около 65 тыс. тонн.

Объем производства золота Группы составил 183 тыс. унций, что на 3% выше, чем в 2017 году, это обусловлено тем, что увеличение объемов переработки на Бозшаколе более чем компенсировало снижение среднего содержания золота по Группе до 0,31 г/т (2017: 0,33 г/т). Производство серебра в объеме 3 511 тыс. унций соответствовало показателю предыдущего года (2017: 3 506 тыс. унций), поскольку снижение производства в Восточном регионе и на Бозымчаке было компенсировано увеличением производства серебра в результате наращивания мощности на Актогае. Производство цинка в концентрате сократилось на 14% до 50 тыс. тонн (2017: 58 тыс. тонн), поскольку добыча на Артемьевском руднике проходила через зоны переходной руды с более низкими, чем ожидалось, содержаниями цинка.

### Производственные перспективы

Ожидается, что в 2019 году по сравнению с 2018 годом объемы переработки руды на Бозшаколе и Актогае будут выше, поскольку в течение всего года оба объекта будут работать на уровне расчетной мощности или близком к ней, хотя на Актогае снижение среднего содержания меди в переработанной руде будет частично

нивелировать увеличение переработки. Плановый диапазон производства меди на 2019 год для Бозшаколя установлен на уровне 105-115 тыс. тонн, а для Актогая – 130-140 тыс. тонн, включая производство около 25 тыс. тонн меди из оксидной руды. Плановый диапазон общего производства меди Группы на 2019 год, беря в расчет производство меди в Восточном регионе и Бозымчаке в объеме около 55 тыс. тонн составляет около 300 тыс. тонн. Ожидается, что объем производства золота в 2019 году составит 170-185 тыс. унций, так как снижение содержания золота компенсируется увеличением объема переработки руды на Бозшаколе. Производство серебра в 2019 году ожидается примерно в объеме 3 000 тыс. унций.

## Финансовые результаты

В 2018 году Группой сгенерированы доходы от реализации в размере \$2 162 млн, рост в 12% в сравнении с показателем прошлого года в размере \$1 938 млн обусловлен ростом объемов производства и укрепившимися ценами на медь. Средняя цена меди на ЛБМ в 2018 году составила \$6 526/т, на 6% выше, чем в 2017 году, при этом проявлялась волатильность цен, достигнув четырехлетнего максимума в \$7 263 за тонну в июне, а затем снизившись до минимума в \$5 823/т в сентябре.

ЕБИТДА Группы составил \$1 310 млн, отражая рост на 6% в сравнении с Валовым ЕБИТДА в размере \$1 235 млн в 2017 году, что обусловлено более высокими объемами производства и ценами на медь, нивелировавших увеличение себестоимости единицы продукции в основном за счет наращивания производства на Актогае. Операционный доход увеличился на 19% и составил \$851 млн (2017: \$715 млн). Свободный денежный поток увеличился на 29% и составил \$585 млн (2017: \$452 млн), движение денежных средств от операционной деятельности снизилось до \$673 млн (2017: \$752 млн), это обусловлено поступлением чистого долгосрочного НДС в размере \$232 млн в 2017 году.

## Себестоимость единицы продукции

Группа продолжала свою производственную деятельность имея один из самых низких показателей чистой денежной себестоимости среди всех исключительно медных производств в мире за счет увеличения объемов производства и ослабления тенге во второй половине года, при этом все подразделения Группы были в первом квартале отраслевой кривой затрат в 2018 году. В 2018 году общая денежная себестоимость Группы выросла на 4% и составила 144 цента США/фунт (2017: 138 центов США/фунт), преимущественно из-за более высокой себестоимости единицы продукции в Восточном регионе. Чистая денежная себестоимость Группы, как и ожидалось, увеличилась с 66 центов США/фунт в 2017 году до 85 центов США/фунт, что обусловлено ростом доли производства Актогайского рудника, где объем производства попутной продукции минимальный. Актогай нарастил объемы переработки сульфидной руды с 12,9 млн. тонн в 2017 году до 20,8 млн. тонн и произвел 45% меди Группы в 2018 году при общей денежной себестоимости в размере 106 центов США/фунт и чистой денежной себестоимости в размере 103 центов США/фунт при плановом показателе общей денежной себестоимости на 2018 год в диапазоне 110-130 центов США/фунт. Показатель общей денежной себестоимости Бозшаколя составил 129 центов США/фунт при плановом показателе 2018 года в размере 130-150 центов США/фунт, чистые денежные затраты за весь год составили 58 центов США/фунт (2017: 54 цента США/фунт), что обусловлено высоким показателем производства золота в размере 128 тыс. унций (2017: 119 тыс. унций). С показателем 58 центов США/фунт в 2018 году Бозшаколь продолжает работать ниже 10-летнего плана по чистой денежной себестоимости, установленного в долларах США по состоянию на 2016 год на первые десять лет эксплуатации рудника на уровне 70-90 центов США/фунт.

Общая денежная себестоимость в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак увеличилась на 17% до 244 центов США/фунт (2017: 208 центов США/фунт) в сравнении с плановым показателем в размере 230-250 центов США/фунт, что обусловлено увеличением себестоимости единицы продукции вследствие совокупности факторов инфляции заработной платы и снижения производства меди. Результаты производственной деятельности Восточного региона и Бозымчака продолжают оставаться в первом квартале кривой затрат с чистой денежной себестоимостью в размере 94 центов США/фунт (2017: 42 цента США/фунт), это связано с доходами от реализации попутной продукции в размере 150 центов США/фунт (2017: 166 центов США/фунт) сгенерированных из незначительно снизившихся по сравнению с предыдущим годом объемов производства золота, серебра и цинка.

## Бухгалтерский баланс

Чистая задолженность сократилась с \$2 056 млн на конец 2017 года до \$1 986 млн на 31 декабря 2018 года, что вызвано нивелированием увеличившегося операционного денежного потока выплатой \$281 млн отложенных капитальных затрат по изначальному проекту Актогай и инвестициями в проект расширения Актогайского ГОКа в размере \$204 млн в 2018 году. Общая сумма задолженности на конец года сократилась до \$3 453 млн (2017: \$3 877 млн), поскольку Группа продолжала погашать свои займы в соответствии с согласованными графиками. Показатель соотношения заемных средств к собственному капиталу, измеряемый, как отношение чистой задолженности к ЕБИТДА сократился со значения 1,7 на конец 2017 года до значения 1,5. Для проекта расширения Актогайского ГОКа требуется дополнительное финансирование, которое Совет Директоров ожидает получить в первой половине 2019 года.

## Планируемые финансовые показатели

Ожидается, что показатель общей денежной себестоимости на Бозшаколе улучшится за счет повышения пропускной способности и стабильного содержания меди в 2019 году по сравнению с 2018 годом, при этом будет наблюдаться некоторое повышательное давление из-за общей инфляции себестоимости горных работ и повышения расходов на техническое обслуживание. Таким образом, плановый показатель чистой денежной себестоимости для Бозшаколя остается на том же уровне, что и в 2018 году, и составляет 130-150 центов США/фунт.

Актогайская ОФ по переработке сульфидной руды работала в среднем на 83% от расчетной мощности, это обусловлено этапом наращивания производства в течение всего 2018 года. Ожидается, что себестоимость единицы продукции сократится благодаря более высокой пропускной мощности в 2019 году, поскольку фабрика вышла или почти вышла на расчетную мощность. Преимущество данного показателя будет нивелировано ожидаемым снижением среднего содержания меди в переработанной руде на фоне повышенного содержания 2018 года, и общей инфляцией в горнодобывающей промышленности. Плановый показатель общей денежной себестоимости для Актогая установлен на уровне 105-125 центов США/фунт (в соответствии с 10-летним плановым диапазоном установленного в долларах США по состоянию на 2016 год на уровне 100-120 центов США/фунт для проекта на первые десять лет эксплуатации).

Ожидается, что на общую денежную себестоимость в Восточном регионе и на Бозымчаке повлияет снижение производства меди, инфляция заработной платы и повышение цен на сырье, плановый показатель на 2019 год установлен на уровне 260-280 центов США/фунт, при этом значительные доходы от попутной продукции будут благоприятно влиять на данный показатель.

В Восточном регионе и на месторождении Бозымчак капитальные затраты на поддержание производства в 2019 году, по ожиданиям, составят примерно \$50 млн. На Бозшаколе и Актогае общие капитальные затраты на поддержание производства в 2018 году составили \$44 млн по сравнению с плановым показателем в размере \$65 млн, при этом около \$20 млн были перенесены на 2019 год. Таким образом, капитальные затраты на поддержание производства в 2019 году, по ожиданиям, составят порядка \$50 млн на Бозшаколе и порядка \$50 млн на Актогае.

Без учета медного проекта Баимская, капитальные затраты на расширение производства в 2019 году составят \$400 млн на проекте расширения Актогайского ГОКа, \$70 млн на проекте строительства II очереди Артемьевского рудника и порядка \$20 млн финансируемых за счет инвестиций компании NFC в размере \$70 млн в предприятие Коксай на продолжение технических исследований на проекте Коксай, завершение которых ожидается в первой половине 2019 года. Окончательные выплаты гарантийных удержаний подрядчика на Бозшаколе в размере порядка \$40 млн будут произведены в начале 2019 года, капитальные затраты на расширение производства на Актогае в 2019 году будут составлять порядка \$70 млн, основная часть которых пойдет на завершение строительства площадок кучного выщелачивания второй очереди.

В январе 2019 года Группа выплатила вознаграждение денежными средствами в размере \$386 млн по сделке о приобретении Баимской лицензионной площади с ожидаемой в течение 2019 года последующей выплатой в размере \$50 млн после прекращения гарантийного соглашения, выполненного приобретенным предприятием, которое является законным владельцем Баимской лицензии. Капитальные затраты на расширение производства в отношении этого проекта в основном будут связаны с завершением банковского технико-экономического обоснования, общая предполагаемая сумма затрат в 2019 году составит \$70 млн. Первоначальные затраты на инфраструктуру месторождения могут быть рассмотрены позже в течение года. Профиль капитальных затрат по проекту Баимская будет представлен вместе с прочими показателями реализации проекта после завершения банковского технико-экономического обоснования в первой половине 2020 года.

## Перспективы

Теперь, когда все действующие горнодобывающие предприятия Группы полностью нарастили объемы производства, мы нацелены на постоянное поддержание режима работы своих перерабатывающих фабрик на уровне расчетной мощности. Группа прочно укрепила свою позицию в качестве производителя меди первого квартала кривой денежных затрат, мы убеждены, что лежащие в основе составляющие факторы, в том числе низкие коэффициенты вскрыши, энергоэффективность, выгодные тарифы на водные ресурсы и транспортные услуги, автоматизация и использование современного крупномасштабного горного и перерабатывающего оборудования позволят нам и в дальнейшем извлекать пользу.

Группа входит в важный этап строительства проекта расширения Актогайского ГОКа, начало основных строительных работ запланировано в 2019 году. Этот проект увеличит годовой объем производства меди на 80 тыс. тонн в период с 2022 по 2027 годы при низкой капиталоемкости в размере \$15 000 на тонну годового производства меди. Дополнительный поток денежных средств, генерируемый данным проектом расширения действующего предприятия с низким уровнем риска, поддержит наши инвестиции в месторождение Песчанка

Баимской лицензионной площади – наш долгосрочный проект роста, начало производства которого ожидается в 2026 году.

## ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

Производственная деятельность Группы в 2018 году велась на Бозшаколе и Актогае – рудниках открытого типа в Павлодарской области и Восточном регионе Казахстана, на трех подземных рудниках в Восточном Казахстане, медно-золотом руднике Бозымчак в Кыргызстане и сопутствующих обогатительных фабриках.

### Краткий обзор производства Группы

тыс. тонн (если не указано иное)	2018	2017
Производство меди	<b>294,7</b>	258,5
Бозшаколь	<b>101,6</b>	101,3
Актогай	<b>131,4</b>	90,2
Восточный регион и Бозымчак	<b>61,7</b>	67,0
Цинк в концентрате	<b>49,7</b>	57,6
Производство золота (тыс. унций)	<b>183,4</b>	178,7
Производство серебра (тыс. унций)	<b>3 511</b>	3 506

### БОЗШАКОЛЬ

Рудник открытого типа Бозшаколь является активом, входящим в первый квартиль мировой кривой затрат с остаточным сроком эксплуатации рудника составляющем 38 лет при содержании меди в руде 0,37%. На основной фабрике по переработке сульфидной руды, с мощностью 25 млн тонн в год производственная деятельность началась в первом квартале 2016 года, в октябре 2016 года было объявлено о достижении проектного уровня производства. Вторая фабрика по переработке каолинизированной руды, запущенная в четвертом квартале 2016 года и достигшая проектное производство 1 июля 2017 года может переработать дополнительные 5 млн тонн руды в год.

### Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	2018	2017
Добыча руды	<b>30 722</b>	34 612
Переработанная руда	<b>28 454</b>	24 558
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	<b>0,48</b>	0,53
Коэффициент извлечения меди (%)	<b>79</b>	81
Медь в концентрате	<b>106,4</b>	106,0
Производство меди	<b>101,6</b>	101,3
Среднее содержание золота в переработанной руде (г/т)	<b>0,26</b>	0,28
Коэффициент извлечения золота (%)	<b>59</b>	58
Золото в концентрате (тыс. унций)	<b>136,7</b>	127,2
Производство золота (тыс. унций)	<b>127,8</b>	119,0
Производство серебра (тыс. унций)	<b>666</b>	687

Объем переработки составил 28 454 тыс. тонн руды, на 16% выше по сравнению с предыдущим годом (2017: 24 558 тыс. тонн), отражая наращивание объемов производства, как на сульфидной фабрике, так и на фабрике по переработке каолинизированной руды. Во второй половине года объем переработки руды составил 15 024 тыс. тонн, что соответствует полной расчетной мощности. Объем добычи каолинизированной руды в 2018 году снизился до 6 742 тыс. тонн по сравнению с показателем 2017 года, составляющим 15 072 тыс. тонн, это обусловлено снижением объема вскрыши каолинизированных пород для обеспечения доступа к будущим участкам отработки сульфидных руд. В результате, общий объем добычи руды был на 11% ниже, чем в предыдущем году, так как увеличение добычи сульфидной руды для питания основной фабрики не компенсировало снижение добычи каолинизированной руды. Как и предполагалось, среднее содержание меди в переработанной сульфидной руде в 2018 году снизилось до 0,47% с 0,52% в 2017 году, но при этом осталось выше среднего содержания всего срока эксплуатации рудника, составляющего 0,37%. Общий коэффициент извлечения меди снизился до 79% с 81% в 2017 году, это обусловлено увеличением доли переработки каолинизированной руды, где коэффициент извлечения ниже, чем у сульфидной руды.

Объем производства меди, составивший 101,6 тыс. тонн был незначительно выше, чем в предыдущем году, поскольку увеличение объемов переработки было в целом нивелировано снижением содержания в руде. Годовой объем производства меди находился в верхней половине планового диапазона в 95-105 тыс. тонн. Производство золота в объеме 127,8 тыс. унций (2017: 119,0 тыс. унций) было выше планового диапазона 115-125 тыс. унций, в силу продолжающегося высокого содержания. Производство серебра в объеме 666 тыс. унций (2017: 687 тыс. унций) было на 33% выше планового показателя, около 500 тыс. унций.

Большая часть произведенной меди в концентрате отгружалась заказчикам в Китай в виде концентрата, при этом 11,0 тыс. тонн меди в концентрате было отправлено на переработку в катодную медь по схеме толлинга на Балхашский медеплавильный завод в Казахстане, где были доступны свободные медеплавильные мощности на привлекательных коммерческих условиях.

Объем производства меди в 2019 году по прогнозам составит 105-115 тыс. тонн, попутное производство золота и серебра составит 130-140 тыс. унций и около 700 тыс. унций соответственно. Ожидается, что среднее содержание меди в сульфидной руде, переработанной в 2019 году, будет примерно таким же, как в 2018 году – 0,47%. В 2018 году фабрика по переработке каолинизированной руды продемонстрировала возможность переработки руды на уровне, превышающем ее расчетную мощность в 5 млн. тонн в год. Тем не менее, фабрика потребляет большое количество воды, поэтому планируется программа модернизации систем технической и оборотной воды для увеличения мощности рециркуляции и значительного сокращения потребления хозяйственно-питьевой воды. С учетом минимального влияния на общий годовой объем производства на Бозшаколе в 2019 году, производство на фабрике по переработке каолинизированной руды было приостановлено на 2-3 месяца, пока ведутся работы по модернизации.

## Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
Валовые доходы от реализации <sup>1</sup>	<b>756</b>	719
Медь	<b>596</b>	572
Золото	<b>144</b>	137
Серебро	<b>11</b>	10
Прочее	<b>5</b>	–
Доходы от реализации	<b>756</b>	698
Объемы реализации <sup>1</sup>		
Реализация меди (тыс. тонн)	<b>102</b>	99
Реализация золота (тыс. унций)	<b>115</b>	107
Реализация серебра (тыс. унций)	<b>724</b>	617
Валовой EBITDA <sup>1</sup>	<b>520</b>	515
Капитализированный EBITDA	<b>–</b>	(12)
EBITDA	<b>520</b>	503
Операционный доход	<b>361</b>	365
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) <sup>1</sup>	<b>129</b>	121
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) <sup>1</sup>	<b>58</b>	54
Капитальные затраты	<b>29</b>	74
На поддержание производства	<b>24</b>	10
На расширение производства	<b>5</b>	64

<sup>1</sup> Цифра предыдущего года включает объемы допроектного производства фабрики по переработке каолинизированной руды.

### Валовые доходы от реализации

В течение периода, предшествовавшего этапу достижения уровня проектного производства, доходы от реализации и операционные расходы капитализируются и не признаются в отчете о доходах и расходах. Таким образом, в отчете о доходах и расходах за 2017 год производственные результаты фабрики по переработке каолинизированной руды первой половины года не учитываются, поскольку уровень проектного производства был достигнут 1 июля 2017 года. 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 на 5% до \$756 млн в результате роста объемов реализации всей продукции. Более благоприятная рыночная цена на медь по сравнению с предыдущим годом обеспечила ограниченную выгоду в размере \$3 млн, поскольку взвешенные объемы реализации были отнесены на вторую половину 2018 года, когда цены на медь были ниже. Реализация меди в объеме 102 тыс. тонн включает 10 тыс. тонн катодной меди из сырья переработанного на Балхашском медеплавильном заводе. Доходы от реализации, учтенные в отчете о доходах и расходах за 2017 год, не включают капитализированные доходы от реализации продукции из каолинизированной руды, полученные в первом полугодии в размере \$21 млн.

### EBITDA

Бозшаколь внес вклад в Валовой EBITDA в размере \$520 млн, что в целом соответствует показателю предыдущего года, поскольку увеличение валовых доходов от реализации было компенсировано

незначительным ростом операционных затрат. В течение года поддерживалась высокая маржа EBITDA в размере 69%.

Общая денежная себестоимость выражается на основе единицы реализованной медной продукции после корректировки на оплачиваемую медь и сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди, выплачиваемые при проведении медеплавильных и аффинажных работ. Как и ожидалось, общая денежная себестоимость в размере 129 центов США/фунт увеличилась по сравнению с уровнем предыдущего года, составившего 121 цент США/фунт. В том периоде на производство благотворно повлияло более высокое содержание меди в переработанной руде, более низкие затраты на техническое обслуживание и более низкого объема переработки каолинизированной руды. Показатель общей денежной себестоимости был незначительно ниже рыночного прогноза в 130-150 центов США/фунт. В течение года наблюдалось влияние инфляции на местное ценообразование, включая заработную плату и некоторые расходные материалы, однако это было частично компенсировано за счет оптимизированных норм потребления, а также ослабления тенге, средний курс которого составил 345 тенге/доллар США в сравнении с 326 тенге/доллар США в предыдущем году. Кроме того, произошло ежегодное снижение годовых базовых показателей сбор за переработку медного концентрата и рафинирование меди, выплачиваемые при проведении медеплавильных и аффинажных работ. После вычета доходов от реализации попутной продукции, чистая денежная себестоимость по Бозшаколю в 2018 году составила 58 центов США/фунт, что аналогично показателю предыдущего года в размере 54 цента США/фунт и обусловлено тем, что увеличение общей денежной себестоимости было частично компенсировано увеличением объемов реализации золота и серебра.

Общая денежная себестоимость в 2019 году по расчетам будет составлять 130-150 центов США/фунт. На показатель чистой денежной себестоимости в 2019 году по прогнозу окажет благоприятное влияние реализации в конце 2018 года запасов золота в слитках в объеме порядка 25 тыс. унций с осуществлением поставки Национальному Банку Казахстана в первой половине 2019 года.

### Операционный доход

Операционный доход в размере \$361 млн немного снизился по сравнению с предыдущим годом, поскольку рост EBITDA был компенсирован начислением отраженного в отчете о доходах и расходах дополнительного НДС в размере \$17 млн, что было обусловлено более высокими ценами на медь и увеличением объема каолинизированной руды, не капитализированной после достижения уровня проектного производства 1 июля 2017 года.

### Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства составили \$24 млн, что выше показателя предыдущего года, в котором, учитывая ранний этап производства, требования к техническому обслуживанию были ниже. Затраты этого года в основном связаны с капитальным ремонтом горного оборудования. Реализация программы капитальных работ на поддержание производства продолжится в 2019 году, при этом общие капитальные затраты на поддержание производства составят около \$50 млн, включая затраты отложенных с 2018 года проектов в размере около \$10 млн. В связи с завершением строительных работ, капитальные затраты на расширение производства в 2018 году были ограничены в размере \$5 млн. Окончательные выплаты гарантийных удержаний подрядчикам в размере примерно \$40 млн будут произведены в начале 2019 года.

### АКТОГАЙ

Актогай – крупномасштабный открытый карьер, подобный руднику Бозшаколь. Оставшийся срок эксплуатации рудника составляет 27 лет при среднем содержании меди в руде 0,37% (оксидная руда) и 0,33% (сульфидная руда). Производство катодной меди из оксидной руды на Актогае началось в декабре 2015 года, а уровень проектного производства был достигнут в июле 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. Годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составляет 25 млн тонн. Производительность переработки сульфидной руды будет удвоена до 50 млн тонн с вводом в эксплуатацию второй обогатительной фабрики к концу 2021 года.

### Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	2018	2017
<b>Оксидная руда</b>		
Добыча руды	<b>16 104</b>	13 040
Содержание меди (%)	<b>0,33</b>	0,36
Производство катодной меди	<b>25,7</b>	25,1
<b>Сульфидная руда</b>		
Добыча руды	<b>25 807</b>	13 208

Переработанная руда	<b>20 766</b>	12 941
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	<b>0,61</b>	0,66
Коэффициент извлечения (%)	<b>87</b>	80
Медь в концентрате	<b>110,6</b>	68,2
Производство меди	<b>105,7</b>	65,1
<b>Итого производство меди</b>	<b>131,4</b>	90,2
Производство серебра (тыс. унций)	<b>489</b>	270

Объем производства катодной меди из оксидного сырья в 2018 году составил 25,7 тыс. тонн, превысив рыночный плановый показатель в объеме 20-25 тыс. тонн и показатель предыдущего года в объеме 25,1 тыс. тонн. Более высокий объем добытой оксидной руды и ее размещение на площадке выщелачивания обусловлено появившейся возможностью загрузки свободных горнодобывающих мощностей. Это позволило с запасом компенсировать снижение содержания в оксидной руде с 0,36% в предыдущем году до 0,33%.

Производство меди из сульфидной руды увеличилось на 62% и составило 105,7 тыс. тонн, что связано с повышением объемов переработки, чему способствовало более высокий показатель извлечения. Объемы переработки руды увеличились на 60% до 20 766 тыс. тонн (2017: 12 941 тыс. тонн) за счет наращивания объемов производства. Объем переработки руды во втором полугодии был на 17% выше, чем в первом полугодии, несмотря на запланированные остановки на техническое обслуживание в третьем и четвертом кварталах. Объем добычи руды превысил потребности в сырье на ОФ по переработке сульфидной руды, так как были начаты подготовительные вскрышные работы, позволяющие повысить объемы добычи и обеспечить сырьем вторую обогатительную фабрику с 2021 года. В течение года в общей сложности было складировано 5,2 млн тонн сульфидной руды с низким содержанием.

Среднее содержание меди в сульфидной руде, переработанной в 2018 году, снизилось до 0,61% (2017: 0,66%), хотя оно остается выше по сравнению с содержанием, рассчитанным на весь период отработки рудника благодаря тому, что продолжается добыча супергенной обогащенной руды. Ожидается, что среднее содержание меди снизится до уровня содержания 0,33% в запасах сульфидной руды в течение первых десяти лет эксплуатации рудника. Коэффициент извлечения меди из сульфидной руды в 2018 году увеличился до 87% по сравнению с 80% в 2017 году, когда ОФ находилась на ранних стадиях наращивания производства. Большая часть произведенной меди в концентрате отгружалась заказчикам в Китай в виде концентрата, при этом 8,1 тыс. тонн меди в концентрате было отправлено на переработку в катодную медь по схеме толлинга на Балхашский медеплавильный завод в Казахстане, где были доступны свободные медеплавильные мощности на привлекательных коммерческих условиях.

Производство меди из сульфидной руды в объеме 105,7 тыс. тонн, а также выпуск катодной меди участка кучного выщелачивания в объеме 25,7 тыс. тонн привели к общему производству меди в объеме 131,4 тыс. тонн, что немного выше планового диапазона производства на 2018 год в объеме 110-130 тыс. тонн.

Плановый показатель по производству меди на 2019 год составляет 130-140 тыс. тонн и включает в себя 25 тыс. тонн катодной меди из оксидной руды и 105-115 тыс. тонн меди из сульфидного сырья. Ожидается, что на объем производства меди из сульфидной руды в 2019 году окажет положительное влияние работа обогатительной фабрики на уровне близком к расчетной мощности, что будет частично нивелировано ожидаемым снижением содержания. Также ожидается, что производство серебра на Актогае составит около 500 тыс. унций, что соответствует показателю 2018 года.

## Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
Валовые доходы от реализации <sup>1</sup>	<b>775</b>	530
Доходы от реализации	<b>775</b>	276
Реализация меди (тыс. тонн)	<b>130</b>	87
Валовой EBITDA <sup>1</sup>	<b>530</b>	374
Капитализированный EBITDA	–	(185)
EBITDA	<b>530</b>	189
Операционный доход	<b>350</b>	126
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) <sup>1</sup>	<b>106</b>	100
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) <sup>1</sup>	<b>103</b>	98
Капитальные затраты	<b>514</b>	(27)
На поддержание производства	<b>20</b>	4
На расширение производства	<b>494</b>	(31)

<sup>1</sup> Цифра предыдущего года включает объемы допроектного производства фабрики по переработке сульфидной руды.

## 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 по переработке сульфидных руд был достигнут 1 октября 2017 года, поэтому отчет о доходах и расходах за предыдущий год включает исключительно показатели переработки сульфидных руд 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 в сравнении с предыдущим годом существенно увеличились до \$775 млн, отражая рост объемов реализации меди, обусловленный успешным наращиванием мощности фабрики по переработке сульфидной руды. Средняя цена меди на ЛБМ в сравнении с предыдущим годом выросла на 6%, однако из-за временной привязки торговых операций, реализованная цена на медь оказала отрицательное влияние на валовые доходы от реализации в размере \$15 млн. В 2017 году объемы реализации меди в значительной степени пришлось на вторую половину года, когда цены на медь были высокими, в то время как в 2018 году объемы реализации меди в значительной степени пришлось также на вторую половину, но при этом цены на медь были ниже. Объем реализованной меди включает 32 тыс. тонн катодной меди, произведенной в основном из оксидной руды и ограниченного количества медного концентрата, переработанного на Балхашском медеплавильном заводе. Доходы Актогая от реализации попутной продукции составили \$11 млн, в основном за счет оплачиваемых объемов серебра и золота. Доходы от реализации, учтенные в отчете о доходах и расходах за 2017 год, не включают капитализированные доходы от реализации продукции сульфидного производства в размере \$254 млн.

## EBITDA

Значительное увеличение валового EBITDA до \$530 млн отражает рост доходов, обусловленных увеличением объемов сульфидного производства. Аналогично Бозшаколю, маржа EBITDA Актогая является конкурентоспособной и составляет 68%.

Общая денежная себестоимость в размере 106 центов США/фунт была ниже рыночного планового показателя в размере 110-130 центов США/фунт. Как и ожидалось, наблюдаемый рост общей денежной себестоимости обусловлен тем, что затраты начали нормализоваться вследствие благоприятного влияния повышенного содержания металла в руде и низких расходов на техническое обслуживание сульфидного производства в первом году операционной деятельности в 2017 году. В 2018 году на ОФ по переработке сульфидных руд было три плановых остановки для замены футеровки мельницы ПСИ и шаровых мельниц, что привело к увеличению расходов на услуги по обслуживанию и материалы, необходимые для технического обслуживания. Кроме того, местная инфляция привела к росту затрат на заработную плату и повышению цен на ряд расходных материалов, а также к увеличению расходов на реагенты для оксидного производства. Эти факторы более чем нивелируют экономию от масштаба производства при более высоких объемах. Чистая денежная себестоимость после вычета доходов от оплачиваемого серебра составила 103 цента США/фунт.

Общая денежная себестоимость в 2019 году, как ожидается, составит 105-125 центов США/фунт. Ожидается, что содержание на ОФ по переработке сульфидных руд снизится, а реализация программ по техническому обслуживанию, по прогнозам, будет ускоряться. Эти факторы, а также тарифы и общая инфляция более чем нивелируют экономию, обусловленную ростом пропускной способности до расчетной мощности в 2019 году.

## Операционный доход

Повышение операционного дохода на \$224 млн до \$350 млн в текущем году связано с дополнительным вкладом ОФ по переработке сульфидной руды. Об этом свидетельствует увеличение EBITDA на \$341 млн, благоприятный эффект от которого был частично нивелирован более высокой суммой НДС, связанной с увеличением объемов добычи руды при возросшей цене на медь, и увеличением износа после выхода на уровень проектного производства.

## Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства составили \$20 млн, в основном в связи с проведением капитального ремонта горнодобывающего оборудования. Затраты в предыдущем году были минимальными, что обусловлено ранней стадией производства. Прогнозируется, что в 2019 году общие капитальные затраты на поддержание производства увеличатся до более нормального уровня, поскольку реализация мероприятий по техническому обслуживанию на горнодобывающих и перерабатывающих объектах продолжает ускоряться. Ожидается, что в 2019 году затраты составят около \$50 млн, включая затраты, отложенные с 2018 года в размере около \$10 млн.

Общие капитальные затрат на расширение производства в размере \$494 млн в соответствующем году включают затраты в размере \$290 млн по первоначальному проекту Актогая. Это включает в себя выплаченную ведущему подрядчику сумму в размере \$281 млн из отложенной выплаты с 2016 года в размере

\$300 млн, остаток которой будет погашен в начале 2019 года. Прочие затраты, понесенные в рамках первоначального проекта, связаны с приобретением дополнительного парка горной техники и запасных частей для обеспечения наращивания производства до полной мощности. Капитальные затраты на расширение производства также включают \$204 млн на проект расширения Актогайского ГОКа, в соответствии с рыночным плановым показателем. Это включает в себя сумму закупленного оборудования в размере порядка \$100 млн, при этом были заключены договора на позиции для обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, которые требуют длительного срока поставки. Проект осуществляется в соответствии с планом, при этом ведущий подрядчик приступает к земляным работам во втором квартале, а к строительным работам - в третьем квартале.

По прогнозу, в 2019 году общие капитальные затраты на расширение производства составят \$470 млн. Это включает в себя \$70 млн по первому проекту Актогая, в основном для расширения площадок кучного выщелачивания. Ожидается, что в 2019 году затраты на расширение Актогайского ГОКа составят порядка \$400 млн, при наличии дополнительного финансирования. Первое производство на новой фабрике ожидается в 2021 году. Общий бюджет капитальных затрат для проекта составляет \$1,2 млрд, из них порядка \$400 млн требуется в 2020 году, и \$200 млн - в 2021 году.

## ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК

### Краткий обзор производства

#### Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	2018	2017
Добыча руды	<b>3 892</b>	3 919
Переработанная руда	<b>4 030</b>	4 172
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	<b>1,81</b>	1,89
Средний коэффициент извлечения (%)	<b>90</b>	90
Медь в концентрате	<b>65,3</b>	71,0
Производство меди	<b>61,7</b>	67,0

Производство меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в объеме 61,7 тыс. тонн сократилось на 8% по сравнению с предыдущим годом, что немного ниже рыночного планового показателя, составляющего приблизительно 65 тыс. тонн. Объем переработанной руды сократился на 3% с 4 172 тыс. тонн до 4 030 тыс. тонн за счет переработки в 2017 году складированной руды с закрытого Юбилейно-Снегирихинского рудника. Среднее содержание меди в переработанной руде снизилось до 1,81% (2017: 1,89%), главным образом из-за снижения содержания на Орловском руднике в 2018 году.

Производство меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в 2019 году, по ожиданиям, составит около 55 тыс. тонн, что меньше, чем в 2018 году в связи со снижением количества руды для переработки в результате истощения рудников. На добычу руды на Орловском руднике в 2019 году будут влиять сложные геологические условия с предполагаемым небольшим восстановлением в 2020 году.

#### Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	2018	2017
Переработка цинкосодержащей руды (тыс. тонн)	<b>3 028</b>	3 163
Содержание цинка в переработанной руде (%)	<b>2,42</b>	2,65
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	<b>49,7</b>	57,6
Переработка золотосодержащей руды (тыс. тонн)	<b>4 030</b>	4 172
Содержание золота в переработанной руде (г/т)	<b>0,73</b>	0,76
Золото в концентрате	<b>58,5</b>	62,7
Производство золота	<b>55,0</b>	58,9
Переработка серебрясодержащей руды (тыс. тонн)	<b>4 030</b>	4 172
Содержание серебра в переработанной руде (г/т)	<b>33,4</b>	33,6
Серебро в концентрате	<b>2 590</b>	2 801
Производство серебра	<b>2 356</b>	2 549

Объемы производства всей попутной продукции были ниже, чем в предыдущем году. Объем производства цинка в концентрате, составивший 49,7 тыс. тонн, был на 17% ниже планового показателя за весь год около 60 тыс. тонн, как указано в производственном отчете Группы за третий квартал. На производстве цинка в 2018 году сказались более низкое, чем ожидалось, содержание цинка на Артемьевском руднике, где добыча была ограничена в связи с продолжающейся разработкой для доступа ко второму рудному телу в рамках проекта расширения рудника.

Производство золота за весь год в объеме 55,0 тыс. унций оказалось выше планового диапазона 45-50 тыс. унций. Наилучшие показатели по перевыполнению плана производства были обеспечены рудником Бозымчак в Кыргызстане, где среднее содержание золота составило 1,55 г/т тыс. унций (2017: 1,64 г/т), средние показатели извлечения улучшились до 84,6% (2017: 82,4%), а объем переработки руды поддерживался на уровне 1 002 тыс. тонн (2017: 1 009 тыс. тонн), при этом объем добычи золота за весь год составил 39,7 тыс. унций (2017: 41,3 тыс. унций).

Производство серебра в объеме 2 356 тыс. унций за год отражает сокращение данного показателя на 8% по сравнению с 2017 годом в связи с более низкими объемами переработанной руды, а также из-за более низкого содержания сырья с рудника Бозымчак. Производство серебра на 18% превысило рыночный плановый показатель, составляющий около 2 000 тыс. унций.

В Восточном регионе и на руднике Бозымчак в 2019 году, по прогнозу, будет произведено 40-45 тыс. унций золота и примерно 1 800 тыс. унций серебра. Производство цинка в концентрате составит примерно 50 тыс. тонн.

## Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
Доходы от реализации	631	689
Медь	417	433
Цинк	101	115
Золото	68	79
Серебро	37	51
Прочее	8	11
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	64	70
Реализация цинка (тыс. тонн)	50	57
Реализация золота (тыс. унций)	54	62
Реализация серебра (тыс. унций)	2 362	2 979
ЕБИТДА	284	371
Операционный доход	165	266
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	244	208
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	94	42
Капитальные затраты	70	74
На поддержание производства	40	52
На расширение производства	30	22

### Доходы

Доходы от реализации, генерируемые Восточным регионом и Бозымчаком, сократились на 8% до \$631 млн в результате снижения объемов реализации всей продукции. Доходы от реализации меди упали на \$16 млн, поскольку сокращение объемов реализации на 9% было частично компенсировано улучшением на 6% средней цены ЛБМ на медь. Доходы от реализации попутной продукции были на \$42 млн ниже, чем в предыдущем году, за счет меньших объемов и более низких цен на серебро.

### ЕБИТДА

ЕБИТДА уменьшился на \$87 млн, отражая снижения на \$58 млн в доходах от реализации и увеличения денежных операционных расходов. Денежные операционные расходы увеличились на \$29 млн по сравнению с предыдущим годом и составили \$347 млн, несмотря на более низкие объемы производства и ослабление тенге, так как инфляционное давление включало рост зарплат после периода сдержанного роста с момента девальвации тенге в 2015 году. Также поднялись рыночные цены на сырье, включая стоимость топлива и железнодорожные тарифы. Операционные расходы на Бозымчаке увеличились в связи с более высокими затратами на техническое обслуживание по мере устаревания производства, в то время как затраты на добычу выросли в связи с увеличением расстояния для транспортировки руды. Операционные расходы в 2018 году также включают в себя обесценение по НДС в Восточном регионе в размере \$9 млн.

Таким образом, общая денежная себестоимость меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в размере 244 центов США/фунт была на 17% выше, чем в предыдущем году, но соответствовала рыночному плановому показателю в размере 230-250 центов США/фунт. Чистая денежная себестоимость возросла с 42 центов США/фунт до 94 центов США/фунт в связи с увеличением общей денежной себестоимости наряду со снижением объемов реализации попутной продукции и более низкой рыночной ценой на серебро.

Общая денежная себестоимость в 2019 году, по оценкам, возрастет примерно до 260-280 центов США/фунт преимущественно за счет дальнейшего снижения объемов реализации меди приблизительно до 55 тыс. тонн.

### Операционный доход

Операционный доход в размере \$165 млн был на \$101 млн ниже, чем в предыдущем году, в связи со снижением EBITDA и обесценения на Бозымчаке в размере \$20 млн вследствие неблагоприятных постановлений суда в отношении возмещения НДС, уплаченного по строительным затратам. Это было частично компенсировано более низким износом и отсутствием расходов от обесценения, зафиксированных в особых статьях за 2017 год.

### Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в размере \$40 млн были ниже рыночного планового показателя в размере примерно \$50 млн и ниже, чем в предыдущем году, включавшем определенные проекты, отложенные с прошлых лет. Затраты в течение года связаны с горно-подготовительными работами на подземных рудниках, приобретением горнодобывающего оборудования, расширением хвостохранилища и поддержанием вспомогательной инфраструктуры. В 2019 году потребность в капитальных затратах на поддержание производства в Восточном регионе и Бозымчаке, по ожиданиям, составит примерно \$50 млн, включая некоторые затраты, отложенные с 2018 года.

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$30 млн преимущественно связаны с расширением Артемьевского рудника, включая первоначальные работы по строительству вентиляционного штрека. Капитальные затраты на расширение производства в 2019 году, по ожиданиям, составят примерно \$70 млн и потребуют приблизительно \$60 млн в год в период с 2020 по 2022 годы с ограниченными затратами после данного периода.

### Прочие проекты

22 января 2019 года Группа объявила о завершении первоначального этапа сделки по приобретению медного проекта Баимская. В течение 2019 года Группа намерена продолжить работу с банковским технико-экономическим обоснованием проекта с ожидаемыми затратами в размере около \$70 млн. Первоначальные затраты на инфраструктуру месторождения могут быть рассмотрены позже в течение года. Компания Fluor была назначена генеральным подрядчиком для проведения технико-экономического обоснования, и работы уже начались. Результаты технико-экономического обоснования, включая плановые показатели по графику капитальных затрат, объемам производства, операционным расходам и капитальным затратам на поддержание производства, как ожидается, будут объявлены в первой половине 2020 года. Параллельно с проведением технико-экономического обоснования Группа продолжит вести переговоры с банками о финансировании фазы строительства и оценивать возможность потенциального партнерства.

8 июня 2018 года Группа объявила об инвестировании компанией NFC \$70 млн на 19,4%-ую долю участия в проекте Коксай. \$25 млн было получено в декабре 2018 года в качестве предоплаты для финансирования текущей деятельности, и остаток, как ожидается, будет оплачен в первой половине 2019 года. Данные \$70 млн должны быть использованы для разработки проекта «Коксай», включая подготовку технико-экономического обоснования, на основании которого будет разрабатываться детальный рабочий проект по добыче и обогащению, а также соответствующий бюджет капитальных вложений. По результатам технико-экономического обоснования, Совет Директоров примет решение о том, как и когда приступить к реализации проекта. В 2019 году приблизительно \$20 млн, по ожиданиям, будет потрачено на работы, связанные с разработкой технико-экономических обоснований.

## ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

### Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС и учетной политикой, применяемой при составлении сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включая МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО 9 «Финансовые инструменты», которые применяются с 1 января 2018 года.

Актогайская фабрика по переработке сульфидной руды и Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды находились на этапе допроектного производства до 1 октября 2017 года и 1 июля 2017 года соответственно. В период допроектного производства 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 в соответствии с МСФО показатели «Валовые доходы от реализации» и «Валовой EBITDA», которые объединяют результаты Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды на этапе допроектного производства с целью предоставления результатов их деятельности за весь 2017 год и в качестве сравнения за 2018 год.

### Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах.

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
Валовые доходы от реализации <sup>1</sup>	2 162	1 938
Валовой EBITDA <sup>1</sup>	1 310	1 235
Доходы от реализации	2 162	1 663
Денежные операционные расходы	(852)	(625)
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>1 310</b>	<b>1 038</b>
Минус: НДС и роялти	(200)	(132)
Минус: износ, истощение и амортизация	(239)	(172)
Минус: особые статьи	(20)	(19)
<b>Операционный доход</b>	<b>851</b>	<b>715</b>
Чистые расходы по финансированию	(209)	(135)
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>642</b>	<b>580</b>
Расходы по подоходному налогу	(132)	(133)
Чистый доход за год	510	447
Неконтролирующая доля	–	–
<b>Доход, относимый акционерам Компании</b>	<b>510</b>	<b>447</b>
<b>Доход на акцию, относимый акционерам Компании</b>		
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	1,14	1,00
<b>Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)<sup>1</sup></b>	<b>1,18</b>	<b>1,07</b>

<sup>1</sup> Альтернативные показатели деятельности (АПД) используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 62.

### Валовые доходы от реализации и доходы от реализации

Валовые доходы от реализации в 2018 году составили \$2 162 млн – на \$224 млн больше по сравнению с предыдущим годом, в основном за счет производства больших объемов меди на Актогайской сульфидной фабрике и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды, связанных с наращиванием производства на данных предприятиях и повышением средних цен ЛБМ на медь. Общий объем меди, реализованной в 2018 году, вырос до 296 тыс. тонн по сравнению с 256 тыс. тонн в 2017 году, в результате увеличения пропускной способности Актогайской сульфидной фабрики. В 2018 году средняя цена меди на ЛБМ повысилась до \$6 526 за тонну по сравнению с \$6 163 за тонну в предыдущем году. Средняя цена реализации меди лишь незначительно увеличилась с \$5 992 за тонну в 2017 году до \$6 002 за тонну, несмотря на 6%-ное увеличение цены меди на ЛБМ, что связано с увеличением доли реализации медного концентрата, которая в текущем году составила 64% (2017 год: 56%), и цены, включающей удержание стоимости переработки и аффинажа.

Доходы от реализации, признанные в отчете о доходах и расходах, увеличились на 30% до \$2 162 млн в результате включения всех объемов реализации за весь 2018 год с Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды, которые были капитализированы в предыдущем году в течение периода допроектного производства. Доходы от реализации, капитализированные в период допроектного производства Актогайской фабрикой по переработке

сульфидной руды и Бозшакольской фабрикой по переработке каолинизированной руды в 2017 году, составили \$254 млн и \$21 млн соответственно.

Валовые доходы от реализации попутной продукции сократились до \$385 млн по сравнению с \$406 млн за предыдущий год, что было вызвано снижением доходов от реализации цинка и серебра вследствие сокращения объема производства на предприятиях Восточного региона. Доходы от реализации золота составили \$212 млн, что немного ниже \$216 млн в 2017 году, в связи со снижением объема производства в Восточном регионе и на руднике Бозымчак. Попутная продукция заняла 18% в структуре валового объема продаж за 2018 год по сравнению с 21% за предыдущий год, вследствие роста объема реализации на Актогае, где содержится меньшее количество попутной продукции.

С дальнейшей информацией о валовых доходах от реализации и доходах от реализации по операционным сегментам можно ознакомиться в разделе «Производственный обзор». С дополнительной информацией о доходах от реализации и соответствующих политиках в области управления кредитными рисками можно ознакомиться в примечании 4 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

## **Операционный доход и EBITDA**

Операционный доход за 2018 год возрос до \$851 млн по сравнению с \$715 млн в 2017 году, преимущественно за счет роста объемов реализации продукции с Актогайской сульфидной обогатительной фабрики. Маржа операционного дохода Группы, определяемая как операционный доход, деленный на доходы от реализации, слегка снизилась до 39% в текущем году с 43% в 2017 году. Снижение маржи произошло в основном из-за обесценения по руднику Бозымчак в размере \$20 млн, в совокупности со снижением производства, ростом инфляционных издержек и обесценением НДС в Восточном регионе в размере \$9 млн. В структуре операционного дохода произошло увеличение себестоимости реализованной продукции и расходов по реализации Группы, в основном вследствие дополнительных объемов реализации с Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды, для которых связанные расходы были капитализированы до достижения уровня проектного производства в 2017 году, и более высокий износ после полного года проектного производства на Актогайской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды.

Валовой EBITDA Группы увеличился на 6% до \$1 310 млн в связи с увеличением валового дохода от реализации, вызванным преимущественно ростом объема производства на Актогайской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды, частично нивелированным влиянием снижения объема производства на предприятиях Восточного региона и рудника Бозымчак. Маржа Валового EBITDA Группы снизилась с 64% в 2017 году до 61% в 2018 году, в связи с влиянием более высокой себестоимости единицы продукции в Восточном регионе и на руднике Бозымчак, включая обесценение НДС в размере \$9 млн.

Рост EBITDA с \$1 038 млн в предыдущем году до \$1 310 млн произошел преимущественно за счет роста объемов реализации с Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды.

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

## **Статьи, исключенные из EBITDA**

### **НДПИ и роялти**

Сумма НДПИ и роялти, отраженная в отчете о доходах и расходах, возросла с \$132 млн в 2017 году до \$200 млн в 2018 году. Это отражает увеличение содержания металла в добытой руде для обеспечения наращивания производства Актогайской обогатительной фабрики и повышения средней цены меди на ЛБМ, что было частично нивелировано более низким содержанием металла в руде и сокращением объемов добычи руды на Бозшаколе. В 2017 году НДПИ в размере \$26 млн, относящиеся к Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды, были начислены на этапе допроектного производства и капитализированы в стоимость основных средств.

Общая сумма НДПИ и роялти возросла до \$207 млн с \$196 млн в предыдущем году в связи с увеличением объема добытой руды на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды и влиянием более высокой цены меди на ЛБМ. Разница между НДПИ и роялти, отраженными в отчете о доходах и расходах и выплаченными, представляет сумму НДПИ, включенную в нереализованные товарно-материальные запасы в бухгалтерском балансе, преимущественно в составе текущих активов.

### **Износ, истощение и амортизация**

Износ, истощение и амортизация в 2018 году в сумме \$239 млн были выше суммы расходов в размере \$172 млн, возникших в 2017 году, так как износ по активам Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды стал начисляться только во второй половине 2017 года после достижения уровня проектного производства на этих предприятиях.

## Особые статьи

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

По Бозымчаку, как по единице, генерирующей денежные средства, был проведен анализ на наличие индикаторов обесценения, которыми являются неблагоприятные постановления суда в отношении возмещения НДС, уплаченного при строительстве фабрики. Было признано итоговое обесценение в \$20 млн, из которого \$16 млн отражались в стоимости основных средств, и \$4 млн - в горнодобывающих активах. Расход по обесценению снизил балансовую стоимость производства Бозымчака до оценочной возмещаемой стоимости в \$84 млн, которая была определена как его справедливая стоимость за вычетом расходов по продаже на основе дисконтирования денежных потоков на 31 декабря 2018 года.

В предыдущем году Группа приняла решение о прекращении реализации проекта по строительству медеплавильного завода в Казахстане, и связанные с подготовкой технико-экономического обоснования затраты в размере \$16 млн были признаны в качестве особой статьи. Убытки в размере \$4 млн от обесценения основных средств на предприятиях Восточного региона и рудника Бозымчак были также признаны в 2017 году в составе особых статей.

## Чистые расходы от финансирования

Чистые расходы от финансирования включают:

\$ млн	2018	2017
Доходы по процентам	33	17
Всего расходы по процентам	(240)	(246)
Капитализированные проценты	4	88
Расходы по процентам	(236)	(158)
Проценты по вознаграждениям работникам и амортизация дисконта	(6)	(7)
(Убыток)/прибыль от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, связанных с займами	(3)	13
<b>Чистые расходы по процентам</b>	<b>(245)</b>	<b>(152)</b>
Чистые доходы от курсовой разницы	3	–
<b>Чистые расходы от финансирования</b>	<b>(209)</b>	<b>(135)</b>

Чистые расходы по финансированию составили \$209 млн по сравнению с \$135 млн в 2017 году.

Общие расходы по процентам составили \$240 млн и были на \$6 млн ниже суммы \$246 млн, начисленной в предыдущем году. В 2017 году общие расходы по процентам включают в себя \$10 млн – комиссионный сбор по ПФЛ, который относится к пересмотренной стоимости рефинансирования этого займа, и амортизации дисконта по отсрочке платежа компании «NFC» в размере \$15 млн (см. примечание 14), который в 2018 году снизился до \$1 млн, после того, как \$281 млн из \$300 млн отложенных были выплачены в течение года. Проценты по займам, включенные в состав общих расходов по процентам, увеличились до \$239 млн с \$221 млн в предыдущем году, преимущественно за счет более высоких ставок LIBOR в 2018 году, частично нивелированных за счет погашения займов.

Расходы по процентам, признанные в отчете о доходах и расходах в размере \$236 млн, были выше, чем \$158 млн, понесенные в 2017 году, так как проценты по займам для финансирования Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды были капитализированы в расходы по проектам в предыдущем году до достижения уровня проектного производства. Капитализированные проценты в размере \$4 млн в 2018 году отражают финансовые затраты, возникшие по общим займам Группы для финансирования проекта расширения Актогая.

## Налогообложение

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

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>642</b>	580
Плюс: НДС и роялти	200	132
Плюс: особые статьи	20	29
<b>Скорректированный доход до налогообложения</b>	<b>862</b>	741
Расходы по подоходному налогу	132	133
Плюс: НДС и роялти	200	132
Минус: признание отложенного налогового обязательства по особым статьям	–	–
<b>Скорректированные расходы по налогам</b>	<b>332</b>	265
<b>Эффективная ставка налога (%)</b>	<b>21</b>	23
<b>Совокупная эффективная ставка налога<sup>1</sup> (%)</b>	<b>39</b>	36

<sup>1</sup> Совокупная эффективная ставка налога рассчитывается как расход по подоходному налогу, включая НДС и роялти, и, исключая налоговый эффект особых и неповторяющихся статей, деленный на доход до налогообложения, скорректированный на сумму НДС 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 2018 году составила 21%, что было ниже ставки в размере 23% в предыдущем году, преимущественно в связи с уменьшением невычитаемых расходов казахстанских подразделений Группы, и в 2017 году, включая корректировки подоходного налога в отношении предыдущих лет.

## Совокупная эффективная ставка налога

Увеличение совокупной эффективной ставки налога до 39% с 36% в предыдущем году связано преимущественно с увеличением расходов по НДС и роялти. Большая доля НДС была отражена в отчете о доходах и расходах в текущем году, при этом в 2017 году НДС, связанный с добычей руды во время этапов допроектного производства Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды, капитализировался.

## Чистый доход, относимый акционерам Компании и Базовая Прибыль

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

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
Чистый доход, относимый акционерам Компании	510	447
Особые статьи в составе операционного дохода, за вычетом налога – примечание 6	20	19
Особые статьи в составе дохода до налогообложения, за вычетом налога – комиссионный сбор за организацию ПФЛ	–	10
<b>Базовая Прибыль<sup>1</sup></b>	<b>530</b>	<b>476</b>
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн)	447	447
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	1,14	1,00
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$) <sup>1</sup>	1,18	1,07

<sup>1</sup> Альтернативные показатели деятельности (АПД) используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 62.

Чистый доход Группы, относимый акционерам Компании, в 2018 году составил \$510 млн в сравнении с \$447 млн в предыдущем году. Это было вызвано увеличением операционного дохода, частично нивелированного расходами по процентам, начисляемым на займы по проектам, которые были отражены в отчете о доходах и расходах в текущем году, но капитализированы в 2017 году до достижения уровня проектного производства.

После увеличения чистого дохода Базовая Прибыль в 2018 году возросла до \$530 млн в сравнении с \$476 млн в предыдущем году.

### Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Обыкновенный доход на акцию в размере \$1,14 повысился в сравнении с доходом в размере \$1,00 в 2017 году, притом, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, возрос до \$1,18 с \$1,07.

### Дивиденды

Материнская компания Группы - KAZ Minerals PLC является неторговой инвестиционной холдинговой компанией и получает свою прибыль от дивидендов, выплачиваемых дочерними компаниями.

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

Отмечая успешную сдачу в эксплуатацию Бозшакольского и Актогайского производственных комплексов, генерирующих денежные средства, в октябре 2018 года Компания выплатила промежуточный дивиденд в размере 6,0 центов США за акцию, что эквивалентно промежуточной выплате в размере \$27 млн. По итогам достижения Группой высоких производственных показателей в течение года, Совет Директоров рекомендовал окончательный дивиденд на 2018 год в размере 6,0 центов США за акцию, что эквивалентно выплате в размере \$28 млн. Наряду с промежуточным дивидендом в размере 6,0 центов США на акцию, дивиденд за 2018 финансовый год составляет 12,0 центов США на акцию.

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская. Потребности проекта в финансировании, включая бюджет капиталовложений, поэтапное распределение, источники финансирования и варианты партнерства будут оцениваться на этапе проведения ТЭО, которое, как ожидается, будет завершено в первой половине 2020 года, после чего Совет Директоров подробнее изучит распределение капитала Группы.

Резервы KAZ Minerals PLC, подлежащие распределению, по состоянию на 31 декабря 2018 года составили \$1 385 млн.

## Движение денежных средств

Краткий отчет о движении денежных средств, представленный ниже, подготовлен на основе внутренней управленческой отчетности.

\$ млн	2018	2017
<b>ЕБИТДА<sup>1</sup></b>	<b>1 310</b>	1 038
Изменение товарно-материальных запасов <sup>2</sup>	(138)	(37)
Изменение авансов выданных и прочих текущих активов <sup>2</sup>	(30)	(41)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности <sup>2</sup>	4	27
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий <sup>2</sup>	49	11
Проценты выплаченные	(229)	(222)
НДПИ и роялти выплаченные <sup>2</sup>	(208)	(151)
Подоходный налог выплаченный	(95)	(110)
Курсовая разница и другие изменения	7	5
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами развития<sup>3</sup></b>	<b>670</b>	520
Капитальные затраты на поддержание производства	(85)	(68)
<b>Свободный денежный поток<sup>1</sup></b>	<b>585</b>	452
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов <sup>4</sup>	(530)	(69)
Чистые поступления по долгосрочному НДС, связанному с проектами развития	3	232
Поступления от выбытия основных средств	–	1
Проценты полученные	32	16
Выплаченные дивиденды	(27)	–
Прочие инвестиции	10	–
Прочие движения	(3)	(1)
<b>Изменение чистой задолженности</b>	<b>70</b>	631

1 Альтернативные показатели деятельности (АПД) используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 62.

2 Не включает изменение оборотного капитала и НДПИ, возникшие на этапе допроектной производственной деятельности рудников Бозшаколь и Актогай в 2017 году.

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 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 в 2017 году, как разъясняется ниже.

## Основные результаты за год

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с крупными проектами, повысилось до \$670 млн в результате увеличения прибыли, частично нивелированной дополнительными потребностями в оборотном капитале и уплатой более высокого НДПИ в связи с повышением цен на сырьевые товары и большим объемом сульфидной руды, добытой на Актогайском руднике. НДПИ, выплаченный в предыдущем году, не включает \$38 млн, капитализированных в стоимость основных средств в период до достижения уровня проектного производства на Актогайской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды.

## Оборотный капитал

- Объем товарно-материальных запасов повысился на \$138 млн, в первую очередь, в связи с приобретением расходных материалов и запасных частей для поддержания наращивания производства на рудниках Бозшаколь и Актогай. Был принят консервативный подход для поддержания устойчивого объема производства, согласно установленной эксплуатационной истории. Тем не менее ожидается, что со временем потребности в товарно-материальных запасах уменьшатся, так как Группа разрабатывает более качественные данные о нормах потребления и износа, сотрудничает с поставщиками в целях сокращения сроков поставки, а также в связи с дальнейшим развитием стратегии Группы по возможности обмена запасными частями в компаниях Группы. Кроме того, на Бозшаколе, в Восточном регионе и на руднике Бозымчак было накопление большого количества готовой продукции в связи со сроками реализации. Увеличение товарно-материальных запасов на \$158 млн, отраженное в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 15), включает НДПИ и износ, которые не включаются в движение денежных средств, представленных выше, так как НДПИ представлен отдельно, а ЕБИТДА представлен до начисления износа и амортизации;
- Суммы авансов выданных и прочих текущих активов возросли на \$30 млн в основном за счет увеличения размера операционного НДС к получению на Актогае после наращивания уровня производства до расчетной мощности и выплаченных авансов за товары и услуги. В течение года предприятиями Восточного региона, Бозшаколя и Актогая получено возмещение НДС в размере \$91 млн;
- Сумма торговой и прочей дебиторской задолженности снизилась на \$4 млн, преимущественно в связи с влиянием более низких цен на медь во второй половине года. Более подробная информация касательно

особенностей заказчиков Группы приведена в примечании 4 (б) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности; и

- Торговая и прочая кредиторская задолженность и провизии увеличились на \$49 млн из-за увеличения закупок сырья в кредит для поддержания темпов наращивания производства до расчетной мощности на новых предприятиях и дополнительных поступлений авансовых выплат, осуществляемых заказчиками до поставки продукции, в размере \$32 млн. Разница торговой и прочей кредиторской задолженности, представленная в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 15), отражает изменение НДС и роялти, подлежащих выплате в течение года, если таковые имеются. В вышепредставленном движении денежных средств содержатся выплаты по НДС и роялти в виде отдельной позиции.

В 2017 году объем товарно-материальных запасов увеличился на \$37 млн в связи с увеличением объема расходных материалов, необходимых для поддержания наращивания производства на рудниках Бозшаколь и Актогай, и за счет увеличения объема готовой продукции в пути к заказчикам. Торговая и прочая дебиторская задолженность снизилась на \$27 млн за счет уменьшения объемов производства на Бозшаколе в декабре после ремонтных работ в ноябре, тогда как авансы и прочие текущие активы увеличились на \$41 млн, за счет более высокого размера операционного НДС к получению на рудниках Актогай и Бозшаколь. Торговая и прочая кредиторская задолженность увеличилась на \$11 млн в связи с повышением операционных расходов в производственных подразделениях Актогай и Бозшаколь и от снижения суммы авансовых выплат заказчиков, полученных до поставки продукции.

Изменение оборотного капитала в 2017 году не включает результаты этапа допроектного производства на Актогайской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды, которые были капитализированы как часть стоимости строительства и были учтены в составе капитальных затрат на развитие текущих и новых проектов. Это включало отток капитала в размере \$29 млн на товарно-материальные запасы и расходные материалы на Актогайской фабрике, расходы в размере \$35 млн на каолинизованную руду, долгосрочно складированную на Бозшаколе, в дополнение к увеличению дебиторской и прочей задолженности и авансов на \$52 млн на обеих фабриках, что было частично компенсировано увеличением кредиторской задолженности на \$6 млн, и НДС к уплате в размере \$12 млн. В 2018 году изменение оборотного капитала на этапе допроектного производства не включалось в капитальные затраты на расширение производства.

#### **Движение денежных средств по процентам**

Сумма выплаченных процентов в течение года составила \$229 млн по сравнению с \$222 млн в 2017 году, которые включали комиссионный сбор по ПФЛ в размере \$10 млн. Сумма выплаченных процентов в целом соответствует затратам по займам, возникшим в течение года, в размере \$239 млн, что выше, чем в предыдущем году, преимущественно за счет повышения ставок LIBOR. 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 ПФЛ.

#### **Подходный налог и налог на добычу полезных ископаемых**

Сумма выплат по подоходному налогу в размере \$95 млн (2017: \$110 млн) включает налоги, удерживаемые у источника выплаты, в размере \$41 млн (2017: \$48 млн) и на проценты по финансированию крупных проектов по расширению производства, начисленные в предыдущие годы. Сумма выплаченных налогов за вычетом платежей по налогам, удерживаемым у источника выплаты, была меньше расходов по налогам, отраженных в отчете о доходах и расходах в размере \$132 млн (2017: \$133 млн), за счет налоговой амортизации и использования имеющихся налоговых убытков в подразделениях Актогай и Бозшаколь. На 31 декабря 2018 года чистая сумма подоходного налога к получению Группой составила \$7 млн в сравнении с суммой подоходного налога, подлежащего уплате, в размере \$2 млн в 2017 году.

Сумма платежей по НДС и роялти увеличилась до \$208 млн (2017: \$151 млн) в результате увеличения платежей, выплачиваемых подразделениями Бозшаколь и Актогай. В 2017 году в период до достижения уровня проектного производства на Актогайской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды, выплаченная сумма по НДС и роялти в размере \$38 млн была учтена в составе капитальных затрат на расширение производства. После корректировки влияния капитализированного НДС, выплаченного в 2017 году, увеличение НДС в текущем году связано с увеличением объема добытой руды и более высокими ценами на медь. На 31 декабря 2018 года сумма НДС и роялти, подлежащая уплате, составила \$48 млн, в сравнении с \$55 млн по состоянию на 31 декабря 2017 года.

## Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы до уплаты процентов по займам составил \$814 млн по сравнению с \$674 млн в 2017 году вследствие увеличения прибыли, зарегистрированной Группой. После выплаты процентов свободный денежный поток составлял \$585 млн в сравнении с \$452 млн в предыдущем году.

## Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в 2018 году увеличились до \$85 млн с \$68 млн в предыдущем году, в связи с \$30 млн увеличением капитальных затрат на поддержание производства на рудниках Бозшаколь и Актогай после наращивания производства, частично нивелированным снижением расходов Восточного региона и рудника Бозымчак.

Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов в 2018 году в размере \$530 млн включают \$281 млн, выплаченный в 2018 году в отношении отложенного платежа компании «NFC» по Актогаю в размере \$300 млн, \$213 млн, инвестированных в основном в проект по расширению производства на Актогае и \$28 млн, уплаченных на расширение рудника Артемьевский в Восточном регионе. Это сравнимо с капитальными затратами на расширение производства в размере \$69 млн, зафиксированных в 2017 году, в которые входил приток чистых операционных денежных средств в размере \$127 млн, капитализированных на этапе допроектного производства на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды. В 2017 году, было потрачено в общей сложности \$196 млн, в основном на строительство крупных проектов роста Группы и предприятий Восточного региона, из которых \$64 млн относятся к инвестициям в расходные материалы, товарно-материальные запасы и складирование руды на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды на этапе допроектного производства. Более подробная информация по капитальным затратам операционных сегментов приведена в разделе «Обзор производственной деятельности».

## Долгосрочный НДС

Долгосрочный НДС включает сумму НДС к возврату в размере \$3 млн (2017: \$232 млн), уплаченного в ходе строительства рудников Бозшаколь и Актогай.

## Прочие инвестиции

Движение денежных средств от прочей инвестиционной деятельности в 2018 году включает поступления авансового вознаграждения в размере \$25 млн в отношении инвестиций NFC в долю участия в проекте Коксай (см. ниже раздел «Инвестиции») и выданные авансы в размере \$ 15 млн для финансирования разработок ТЭО по медному проекту Баимская.

## Бухгалтерский баланс

Капитал, относимый акционерам Компании, на 31 декабря 2018 года составил \$1 050 млн (2017: \$995 млн) и показал увеличение на \$55 млн, так как чистый доход Группы за год в размере \$510 млн (2017: \$447 млн) был компенсирован снижением долларовой стоимости иностранных подразделений Группы в размере \$428 млн (2017: увеличение на \$8 млн) и дивидендами в размере \$27 млн, выплаченными в октябре (2017: \$ноль). С 31 декабря 2017 года по 31 декабря 2018 года стоимость тенге снизилась на 16%. Горнодобывающие активы Группы в основном сосредоточены на предприятиях, расположенных в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге. В конце отчетных периодов данные неденежные активы консолидируются и отражаются в долларах США по обменному курсу, сложившемуся на конец отчетного периода, при этом изменение стоимости происходит в результате изменений обменного курса тенге, и показывается в капитале, а не в отчете о доходах и расходах. Более слабый тенге должен оказать положительное воздействие на их базовую экономическую стоимость, поскольку он снижает местные операционные затраты, в то время как доходы преимущественно отражаются в долларах США. Внешние обязательства Группы, в основном банковские займы, преимущественно выражены в долларах США и не подвержены влиянию изменений обменного курса KZT/\$.

## Чистая задолженность

Краткая информация о чистой задолженности Группы представлена ниже:

\$ млн	2018	2017
Денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	1 469	1 821
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании <sup>1</sup>	(2)	–
Займы	(3 453)	(3 877)
<b>Чистая задолженность<sup>2</sup></b>	<b>(1 986)</b>	<b>(2 056)</b>

<sup>1</sup> Денежные средства на текущих банковских счетах по состоянию на 31 декабря 2018 года в размере \$2 млн (2017: \$ноль) были ограничены в использовании в соответствии с правовыми или договорными обязательствами. Данные суммы не включены в показатели чистой задолженности Группы.

2 Альтернативные показатели деятельности (АПД) используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 62.

По состоянию на 31 декабря 2018 года сумма денежных средств и денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций составила \$1 469 млн, что ниже суммы \$1 821 млн по состоянию на 31 декабря 2017 года, главным образом в связи с выплатой \$281 млн, относящегося к отложенному платежу компании NFC в размере \$300 млн, расходами на Актогайский проект по расширению производства в размере \$204 млн и погашением задолженности Группы в размере \$424 млн. Это было частично нивелировано свободным денежным потоком в размере \$585 млн.

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности, излишки финансовых средств Группы находятся преимущественно в Великобритании, средства, размещенные в Казахстане, используются в основном для поддержания оборотного капитала. Денежные средства, находящиеся в Великобритании, большей частью размещены в европейских и американских финансовых институтах, имеющих наивысший рейтинг «AAA». На 31 декабря 2018 года \$1 439 млн денежных средств и денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций размещены в Великобритании и Европе, а \$30 млн – в Казахстане и Кыргызстане.

По состоянию на 31 декабря 2018 года общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) составила \$3 453 млн, что на \$424 млн ниже, чем на 31 декабря 2017 года, отражая погашение основной суммы кредита в размере \$183 млн по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», выплату \$12 млн по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта «Актогай», выплату \$108 млн, предоставленных по кредитной линии в долларах США ГБРК, для разработки проекта «Актогай», выплату \$21 млн, предоставленного БРК для разработки проекта «Актогай» и выплату \$100 млн за комиссионный сбор по ПФЛ. Общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) состоит из \$1 345 млн, предоставленных по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$1 331 млн, предоставленного по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Актогай», \$277 млн, предоставленных БРК, и \$500 млн, предоставленных по ПФЛ.

Полная информация об условиях займов, предоставленных Группе, приведена в примечании 13 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

## Инвестиции

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Вознаграждение, подлежащее выплате по первоначальному завершению, составило \$436 млн денежными средствами и 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC, которые были размещены для продавца. \$50 млн из \$436 млн денежного вознаграждения были удержаны до прекращения гарантийного соглашения, выполненного приобретенным предприятием, которое является законным владельцем лицензии на недропользование Баимской. Ожидается, что заключительная выплата денежных средств в размере \$50 млн будет произведена в 2019 году. 22,3 млн акций подлежат трехлетнему запрету на реализацию, который завершится на третью годовщину первоначального этапа завершения сделки. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн за оставшуюся долю в проекте подлежит оплате акциями в размере 21,0 млн штук при достижении определенных условий реализации проекта, в том числе установленный заранее уровень пропускной способности и развитие инфраструктуры правительством Российской Федерации. При невыполнении или отмене Группой условий реализации проекта, выплата отложенного вознаграждения подлежит выплате не акциями, а денежными средствами 31 марта 2029 года. Покупка будет учитываться в 2019 году как приобретение активов, при этом основная стоимость относится к лицензии на недропользование, отражаемой в составе горнодобывающих активов.

8 июня 2018 года Группа заключила соглашение об инвестировании NFC \$70 млн за 19,4%-ную долю в уставном капитале Koksay B.V., которая является материнской компанией предприятия, владеющего лицензией на недропользование в Казахстане. В декабре 2018 года Группой получено авансовое поступление в размере \$25 млн. Остальная часть инвестиций в размере \$45 млн будет выплачена по завершении сделки в первой половине 2019 года. Данные инвестируемые NFC \$70 млн будут использованы исключительно для разработки проекта «Коксай», включая подготовку технико-экономического обоснования, на основании которого будет разрабатываться рабочий проект по добыче и обогащению, а также соответствующий бюджет капитальных вложений. По результатам ТЭО, Совет Директоров примет решение о том, как и когда приступить к реализации проекта.

## Листинг на Гонконгской фондовой бирже

1 августа 2018 года Группа отменила регистрацию на Гонконгской фондовой бирже. Группа продолжает участвовать в листинге на Лондонской и Казахстанской фондовых биржах.

## 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.

Стратегия финансирования Группы заключается в получении новой кредитной линии, которая, по прогнозам Группы, необходима для финансирования строительства проекта расширения Актогая. Совет Директоров уверен, что такая дополнительная ликвидность может быть достигнута за счет сочетания новых источников финансирования и/или рефинансирования существующих кредитных линий, учитывая качество долгосрочных низкозатратных активов Группы, низкую степень риска проекта расширения Актогая, а также уровень амортизации существующих заемных средств в течение периода. Совет Директоров считает, что в первой половине 2019 года будет завершено подписание нового кредитного договора на получение около \$600 млн для поддержки проекта расширения Актогая.

При условии, что дополнительная ликвидность будет достигнута в соответствии с ожиданиями, Совет Директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом разумно возможных сценариев понижения показывают, что имеется достаточная ликвидность для продолжения ее операционной деятельности в обозримом будущем. Однако нельзя гарантировать, что дополнительная ликвидность будет обеспечена согласно ожиданиям. Смягчающие меры для отсрочки запланированных капитальных затрат для обеспечения достаточной ликвидности Группы в течение всего периода непрерывной деятельности будут предприняты в том маловероятном случае, если не удастся получить новое дополнительное финансирование. Прогнозы Группы указывают на то, что в случае пессимистичных вариантов развития событий: устойчивого снижения цен на сырьевые товары до уровня ниже ожидаемого, наряду с более низким уровнем производства; устойчивыми низкими ценами с более низким уровнем производства и более высокими операционными расходами – в случае неполучения нового финансирования к концу первой половины 2019 года потребуются смягчающие меры, включающие отсрочку строительства проекта расширения Актогая. Хотя эти сценарии считаются маловероятными, Совет Директоров считает, что принятие таких смягчающих мер может быть обоснованным. Соответственно, Совет Директоров считает, Группа может продолжать применять принцип непрерывной деятельности при подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

## ОСНОВНЫЕ РИСКИ

### Управление нашими рисками

В данном разделе представлена информация об основных рисках Группы и мер, предпринимаемых по снижению их воздействия. Кроме того, могут существовать риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, но могут впоследствии стать существенными для Группы. Информация о приведенных ниже рисках изложена не в порядке вероятности их возникновения и не по степени их 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 техники безопасности и охраны труда может привести к причинению вреда здоровью, а также к срывам производства, финансовым убыткам и нанесению вреда деловой репутации компании.

Группа вступает в период более интенсивной строительной деятельности, что увеличивает потенциальные риски по технике безопасности и охране труда.

#### **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. Принимаются дополнительные меры по снижению выявленных рисков по технике безопасности и охране труда, связанных с крупными строительными работами, такими как на рудниках Актогай и Артемьевский, в частности осуществление надзора за работой, выполняемой подрядными организациями на месторождениях.

Комитет по ТБОТОС проводит анализ и мониторинг рисков по технике безопасности и охране труда по Группе. Более подробная информация о службе по ТБОТОС Группы изложена в «Отчете о Корпоративной ответственности».

### 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 Группы в принятии некоторых операционных решений. Ненадлежащее определение или решение проблем, а также неспособность оправдать ожидания местного населения и работников может негативно отразиться на репутации Группы и лишить ее общественного одобрения, а также привести к срыву производственной деятельности и повышению операционных затрат. Повышение цен на сырьевые товары, более высокий уровень инфляции внутри страны или продолжительная слабость тенге могут инициировать переговоры об изменениях размеров оплаты труда.

#### **Принимаемые меры**

Группа поддерживает отношения с представителями местного населения, профсоюзами и работниками по решению вопросов, вызывающих беспокойство 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. В рамках юридической экспертизы для приобретения месторождения Баимская, Группа встретилась с представителями местного населения Чукотского автономного округа для понимания местных проблем и начала диалога.

С более подробной информацией о социальных программах Группы можно ознакомиться в «Отчете о Корпоративной ответственности».

## 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. Внедрена программа лидерства, направленная на профессиональное развитие местных работников для обеспечения кадрового резерва на ключевые позиции и способствующая удержанию ценных человеческих ресурсов. Группа инвестирует в ресурсы профессиональной подготовки для обеспечения потребности в рабочей силе для проекта по расширению Актюгая. 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 большого количества отходов на хвостохранилищах, что может привести к их утечке, гибели людей и нанесению существенного 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.

Более подробная информация изложена в «Отчете о Корпоративной ответственности».

## 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, информационными технологиями и кибер-рисками, 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 могут помешать завершению или привести к задержке реализации проектов.

Существуют различные риски, связанные с успешной реализацией недавно приобретенного медного проекта Баимская, включая удаленность местоположения, обеспечение государственной поддержки для инфраструктуры, получение определенных налоговых льгот и местные погодные условия.

### ***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 и процедуры планирования и мониторинга капитальных затрат проводятся в рамках анализа реализации ключевых этапов проекта и бюджетов. Также создан Комитет по обеспечению реализации проекта, который подчиняется Совету Директоров.

До приобретения медного проекта Баимская Группой была осуществлена тщательная комплексная оценка проекта под руководством опытной проектной команды и при поддержке внешних консультантов. Компания Fluor выполнила предварительное технико-экономическое обоснование в соответствии с международными стандартами, а план горных работ разработан на основании ресурсов, оцененных по Кодексу ОКЗР.

Процесс приобретения проекта был сформирован с использованием отложенного вознаграждения в целях повышения заинтересованности продавца, как местного партнера, в оказании помощи в реализации проекта.

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, отчасти, по методу 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 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 операционную деятельность. Воздействие могут оказать: смена правительства, получение и обновление разрешений, а также изменения правил международной торговли и законодательства, которые могут повлиять на условия ведения бизнеса и отрицательно отразиться на операционной деятельности Группы, на финансовых результатах, и потенциально привести к потере лицензий на ведение деятельности.

С приобретением месторождения Баимская Группа стала подвержена политическим рискам, связанным с осуществлением деятельности в России, представляющей новую юрисдикцию для Группы.

Дальнейшие международные санкции против России могут повлиять на разработку проекта Баимская, а также на поставку определенных товаров и услуг для действующих предприятий Группы.

### **Принимаемые меры**

KAZ Minerals поддерживает активный диалог с государствами-собственниками недр 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. Процесс приобретения месторождения Баимская в России был сформирован с использованием отложенного вознаграждения в целях повышения заинтересованности продавца, как местного партнера, в оказании помощи в реализации проекта. До осуществления приобретения Группа взаимодействовала с правительством России на разных уровнях и впоследствии поддерживала непрерывный диалог.

### **Соблюдение нормативно-правовых требований**

#### **Возможные последствия**

Группа должна осуществлять деятельность в соответствии с различными нормативно-правовыми требованиями во всех ее юрисдикциях, включая права на недропользование в Казахстане, Кыргызстане и России, а также правила корпоративного управления в соответствии с законодательством Великобритании, в том числе сделки со связанными сторонами, а также противодействие взяточничеству и коррупции. Законодательные акты и налогообложение могут быть подвержены частым изменениям и неопределенности толкования, применения и исполнения. По всему миру правительства ряда юрисдикций увеличивают размеры налога для добывающих компаний.

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 в Казахстане. 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. Корпоративные политики Группы применяются в России, где специальная команда занимается вопросами соблюдения правовых и нормативных требований.

## **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.

Введение таможенных пошлин между США и Китаем в 2018 году негативно повлияло на китайскую экономику и ее перспективы. Китай является крупнейшим рынком меди, и таможенные пошлины оказали негативное воздействие на цены на медь и краткосрочные перспективы.

#### ***Принимаемые меры***

Группа непрерывно проверяет чувствительность своего бизнеса к колебаниям цен на сырьевые товары. Группа не хеджирует цены на сырьевые товары ни в настоящее время, ни на регулярной основе, но может заключить договор на программу хеджирования, если Совет Директоров определит необходимость обеспечить большую определенность в отношении будущих денежных потоков.

Анализ чувствительности к изменениям цен на товары включен в раздел «Обзор рынка».

### **Валютный риск и риск инфляции**

#### ***Возможные последствия***

Колебание курса валюты или инфляция в юрисдикциях государств, в которых Группа ведет свою деятельность, может привести к повышению размера расходов в будущем. Группа будет подвергаться колебаниям курса российского рубля, что может повлиять на капитальные затраты, связанные с разработкой проекта Баимская.

Так как функциональной валютой производственных предприятий Группы является местная валюта, колебание курса валюты может привести к доходам и убыткам от курсовой разницы, отражаемым в отчете о доходах и расходах, и к нестабильности уровня чистых активов, отраженных в бухгалтерском балансе Группы.

#### ***Принимаемые меры***

По мере возможности, денежные расчеты по операционной деятельности, отражение стоимости активов и обязательств осуществляются Группой в долларах США. Как правило, Группа 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 регионы.

Китай является важным источником финансирования для Группы, который предоставил долгосрочные займы, составляющие \$2,7 млрд долларов США по состоянию на 31 декабря 2018 года. Кроме того, Группа использует услуги подрядчиков и закупает материалы из Китая.

Введение таможенных пошлин между США и Китаем в 2018 году негативно повлияло на китайскую экономику и ее перспективы. Замедление развития китайской экономики может повлиять на доступность китайских кредитов и спрос на сырьевые товары, что имеет важное значение для Группы.

#### ***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 поддерживает отношения с рядом международных банков-кредиторов, имея в наличии кредитные линии ПФЛ и БРК, а также имеет возможность рассматривать другие источники капитала при 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, ошибочные предположения или упущения юридической экспертизы могут привести к принятию неверных решений, а, следовательно, к приобретениям или продаже активов, которые не смогут принести ожидаемых выгод.

Приобретение медного проекта Баимская за \$900 млн представляет собой существенное приобретение для Группы.

Реорганизация в 2014 году проводилась в соответствии с законами и требованиями Казахстана, которые могут меняться и по-разному интерпретироваться, включая правовые и налоговые аспекты, 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 проверки того, что сделка соответствует стратегии Группы, учитывает ключевые допущения, и по ней определены соответствующие риски.

Комплексная оценка в отношении приобретения проекта Баимская проводилась опытной проектной командой Группы при поддержке внешних консультантов, результаты которой постоянно доводились до сведения Совета директоров.

## 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 быть немедленно погашены.

Баимская является крупномасштабным проектом, и для его развития потребуется дополнительное финансирование, что увеличит уровень задолженности Группы.

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

### **Принимаемые меры**

Прогнозные потоки денежных средств тщательно контролируются, а стратегия финансирования определяется Советом Директоров. На 31 декабря 2018 года доступные средства поддерживались за счет денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных инвестиций в размере \$1 469 млн. Действующие предприятия Группы являются высокодоходными.

Группа имеет большой опыт привлечения заемных средств для финансирования крупных проектов разработки месторождений. Что касается проекта Баимская, одновременно с разработкой технико-экономического обоснования, Группа будет продолжать переговоры с банками о финансировании этапа строительства и оценивать возможности для партнерства.

Более подробная информация о непрерывности деятельности представлена в примечании 2 к финансовой отчетности.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ОБЩЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	2018	2017
Доходы от реализации	4(б)	2 162	1 663
Себестоимость реализованной продукции		(1 077)	(755)
<b>Валовой доход</b>		<b>1 085</b>	908
Расходы по реализации		(94)	(69)
Административные расходы		(115)	(108)
Прочие операционные доходы, нетто		4	4
Убытки от обесценения	5	(29)	(20)
<b>Операционный доход</b>		<b>851</b>	715
Представленный как:			
Операционный доход (за вычетом особых статей)		871	734
Особые статьи	6	(20)	(19)
Доходы от финансирования	7	33	30
Расходы по финансированию	7	(245)	(165)
Доход от курсовой разницы, нетто		3	–
<b>Доход до налогообложения</b>		<b>642</b>	580
Расходы по подоходному налогу	8	(132)	(133)
<b>Доход за год</b>		<b>510</b>	447
Представленный как:			
Базовая Прибыль	9	530	476
Особые статьи	6	(20)	(29)
Относимый:			
Акционерам Компании		510	447
Неконтролирующей доле		–	–
		510	447
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход после налогообложения за год:</b>			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		(427)	8
Статьи, которые никогда не будут реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Актуарный доход от вознаграждений работникам за вычетом налогового эффекта		–	1
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за год</b>		<b>(427)</b>	9
<b>Общий совокупный доход за год</b>		<b>83</b>	456
<b>Относимый:</b>			
Акционерам Компании		82	456
Неконтролирующей доле		1	–
		83	456
<b>Доход на акцию, относимый акционерам Компании</b>			
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	9	1,14	1,00
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	9	1,18	1,07

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2018 года

\$ млн	Прим.	2018	2017
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Нематериальные активы		6	7
Основные средства		2 130	2 535
Горнодобывающие активы		432	438
Прочие внеоборотные активы	11	301	170
Отложенный налоговый актив		28	65
		<b>2 897</b>	<b>3 215</b>
<b>Текущие активы</b>			
Товарно-материальные запасы		439	359
Авансы выданные и прочие текущие активы		90	82
Предоплата по подоходному налогу		18	13
Торговая и прочая дебиторская задолженность		127	132
Краткосрочные инвестиции	15(в)	250	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	15(б)	1 219	1 821
		<b>2 143</b>	<b>2 407</b>
<b>Всего активы</b>		<b>5 040</b>	<b>5 622</b>
<b>Капитал и обязательства</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	12(а)	171	171
Премия по акциям		2 650	2 650
Резервный капитал	12(в)	(2 457)	(2 029)
Нераспределенный доход		686	203
<b>Доля акционеров Компании</b>		<b>1 050</b>	<b>995</b>
Неконтролирующая доля		4	3
<b>Итого капитал</b>		<b>1 054</b>	<b>998</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Займы	13	2 914	3 459
Отложенное налоговое обязательство		76	70
Вознаграждения работникам		12	14
Провизии на восстановление месторождений		58	67
Прочие долгосрочные обязательства	14	7	7
		<b>3 067</b>	<b>3 617</b>
<b>Текущие обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		320	272
Займы	13	539	418
Подоходный налог к уплате		11	15
Вознаграждения работникам		2	2
Провизии на восстановление месторождений		1	–
Прочие текущие обязательства	14	46	300
		<b>919</b>	<b>1 007</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>3 986</b>	<b>4 624</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>5 040</b>	<b>5 622</b>

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

\$ млн	Прим.	2018	2017
<b>Операционная деятельность</b>			
Поступление денежных средств от заказчиков		2 198	1 640
Чистые поступления по долгосрочному НДС		3	232
Выплата денежных средств работникам, поставщикам и по налогам за исключением долгосрочного НДС и подоходного налога		(1 204)	(788)
<b>Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога</b>	15(а)	<b>997</b>	<b>1 084</b>
Проценты выплаченные		(229)	(222)
Подоходный налог выплаченный		(95)	(110)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>673</b>	<b>752</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Проценты полученные		32	16
Поступления от выбытия основных средств и горнодобывающих активов		–	1
Приобретение нематериальных активов		(2)	(2)
Приобретение основных средств		(567)	(92)
Инвестиции в горнодобывающие активы, включая лицензии		(46)	(43)
Платежи по контрактам на недропользование		(2)	(1)
Пополнение долгосрочных банковских депозитов		(1)	–
Предоплата по проекту Баимская		(15)	–
Дополнительные краткосрочные инвестиции, нетто	15(в)	(250)	–
Аванс по инвестициям в Коксай		25	–
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(826)</b>	<b>(121)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Поступления заемных средств	15(в)	–	376
Возврат заемных средств	15(в)	(424)	(294)
Дивиденды, выплаченные Компанией	10	(27)	–
<b>Чистые денежные средства (использованные в)/от финансовой деятельности</b>		<b>(451)</b>	<b>82</b>
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	15(в)	(604)	713
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		1 821	1 108
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	15(в)	2	–
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года</b>	15(б)	<b>1 219</b>	<b>1 821</b>

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

\$ млн	Прим.	Доля акционеров Компании					Неконтролирующая доля	Итого капитал
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал <sup>1</sup>	Нераспределенный доход	Итого		
На 1 января 2017 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
<b>На 31 декабря 2017 года</b>		<b>171</b>	<b>2 650</b>	<b>(2 029)</b>	<b>203</b>	<b>995</b>	<b>3</b>	<b>998</b>
Чистый доход за год		–	–	–	510	510	–	510
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		–	–	(428)	–	(428)	1	(427)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		–	–	(428)	510	82	1	83
Дивиденды, выплаченные Компанией	10	–	–	–	(27)	(27)	–	(27)
<b>На 31 декабря 2018 года</b>		<b>171</b>	<b>2 650</b>	<b>(2 457)</b>	<b>686</b>	<b>1 050</b>	<b>4</b>	<b>1 054</b>

1 См. примечание 12(в) для анализа раздела «Резервный капитал».

## ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2018 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. Основа представления финансовой отчетности

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность (далее – финансовая отчетность) за год, закончившийся 31 декабря 2018 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 2017 года, была направлена Регистратору компаний, а аналогичная отчетность за 2018 год будет направлена после проведения Ежегодного общего собрания Компании, назначенного на 2 мая (четверг) 2019 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

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 2018 года чистая задолженность Группы составила \$1 986 млн при общей задолженности \$3 453 млн, суммарных ликвидных средствах в размере \$1 467 млн. Общая задолженность по кредитным линиям, которые были полностью использованы, включает:

- \$1 345 млн – по кредитной линии, предоставленной ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак, которые подлежат погашению до 2025 года;
- \$1 331 млн – по кредитным линиям, предоставленным ГБРК в долларах США и юанях для разработки проекта Актогай, которые подлежат погашению до 2029 года;
- \$500 млн – по ПФЛ, которые подлежат погашению в течение периода с июля 2018 года по июнь 2021 года; и
- \$277 млн – по кредитной линии, предоставленной БРК, которая подлежит погашению в течение периода с июня 2018 года по июнь 2025 года.

За период с конца года Группа завершила сделку по приобретению проекта Баимская, включающую первоначальный денежный платеж в размере \$386 млн, а также \$50 млн, которые планируется выплатить в течение 2019 года.

Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств Группы за период до 30 марта 2020 года, включая прогнозы цен на сырьевые товары, уровень производства в подразделениях Группы, будущие капитальные затраты, включая затраты на запланированное расширение проекта Актогай, приобретение и первоначальные инвестиции в медный проект Баимская, а также выплату основного долга и процентов по кредитным линиям, предоставленным Группе.

Стратегия финансирования Группы заключается в получении новой кредитной линии, которая, по прогнозам Группы, необходима для финансирования строительства проекта расширения Актогая. Совет Директоров уверен, что такая дополнительная ликвидность может быть достигнута за счет сочетания новых источников финансирования и/или рефинансирования существующих кредитных линий, учитывая качество долгосрочных низкостратных активов Группы, низкую степень риска проекта расширения Актогая, а также уровень амортизации существующих заемных средств в течение периода. Совет Директоров ожидает, что в первой половине 2019 года будет завершено подписание нового кредитного договора на получение около \$600 млн для поддержки проекта расширения Актогая.

При условии, что дополнительная ликвидность будет достигнута в соответствии с ожиданиями, Совет Директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом разумно возможных сценариев понижения показывают, что имеется достаточная ликвидность для продолжения ее операционной деятельности в обозримом будущем. Однако нельзя гарантировать, что дополнительная ликвидность будет обеспечена согласно ожиданиям. Смягчающие меры для отсрочки запланированных капитальных затрат для

обеспечения достаточной ликвидности Группы в течение всего периода непрерывной деятельности будут предприняты в том маловероятном случае, если не удастся получить новое дополнительное финансирование. Прогнозы Группы указывают на то, что в случае пессимистичных вариантов развития событий: устойчивого снижения цен на сырьевые товары до уровня ниже ожидаемого наряду с более низким уровнем производства; устойчивых низких цен с более низким уровнем производства и более высокими операционными расходами - к концу первой половины 2019 года потребуются смягчающие меры, включающие отсрочку строительства проекта расширения Актогая, если новое финансирование не будет обеспечено. Хотя эти сценарии считаются маловероятными, Совет Директоров считает, что принятие таких смягчающих мер может быть обоснованным.

Соответственно, Совет Директоров считает, что Группа может продолжать применять принцип непрерывной деятельности при подготовке данной сокращенной консолидированной 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 2018 года.

Никакие поправки к стандартам и интерпретациям, применимые в течение периода, не оказали существенного воздействия на финансовое положение или показатели деятельности Группы. Группа досрочно не 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 СМСБУ, и все имеющиеся разъяснения, изданные КРМФО и принятые Европейским Союзом до 31 декабря 2018 года.

Следующие стандарты бухгалтерского учета, поправки и разъяснения, которые не оказали существенного воздействия на настоящую финансовую отчетность, вступили в силу в текущем отчетном периоде. Они были приняты Европейским Союзом после утверждения Европейской консультативной группой по финансовой отчетности:

### **Выручка**

1 января 2018 года Группа приняла стандарт МСФО 15 «*Выручка по договорам с покупателями*» используя «модифицированный ретроспективный подход», что не привело к реклассификации или корректировке измерений нераспределенного дохода при переходе или пересмотру сопоставимой информации. При применении требований и положений по переходу к новому стандарту Группа пересмотрела свои договоры и оценила особенности своих обязательств по исполнению. Определенные договоры реализации, в частности те, которые относятся к реализации медного концентрата, предусматривают условия поставки CIF (перевозка и страхование оплачены) (Инкотермс), согласно которым Группа должна осуществить поставки материала в пункт назначения, названный заказчиком. В то время как реализация и поставка материала рассматриваются как два отдельных обязательства по исполнению договора, в отношении которых должны признаваться доходы от реализации, обязательства по поставке оказались абсолютно незначительными по сравнению с обязательствами по реализации и, следовательно, не требовали внесения изменений в отношении признания доходов от реализации в предыдущем периоде. Группа также приняла во внимание переменные ограничения по отношению к признанию доходов от реализации, обусловленные новыми стандартами в отношении послепродажных корректировок объемов металлических концентратов. Традиционно такие окончательные корректировки объемов металлических концентратов имели минимальные значения и, следовательно, не налагали ограничений по признанию доходов от реализации.

### **Финансовые инструменты**

1 января 2018 года Группа приняла стандарт МСФО 9 «*Финансовые инструменты*», который заменил стандарт МСБУ 39 «*Финансовые инструменты*». Признание и оценка Новый стандарт применялся с использованием ретроспективного подхода, но это не привело к изменению учетных политик Группы или пересмотру финансовых активов и финансовых обязательств за предыдущий период. В результате применения стандарта МСФО 9 любая торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации, должна классифицироваться и признаваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В большинстве договоров реализации Группы предусмотрены предварительные цены реализации, которые изменяются на основе текущих рыночных цен на конец каждого

периода с применением форвардных котировальных цен на рынке, и любые корректировки относятся на доходы от реализации. Изменения в классификации и оценке финансовых инструментов Группы при переходе на МСФО 9 изложены в примечании 17. Стандарт также охватывает новую модель «ожидаемых кредитных убытков», используемую для оценки рисков для финансовых активов Группы, измеряемых по амортизированной стоимости. Влияние данной модели было оценено и оказалось незначительным, учитывая особенности финансовых активов Группы и ее политик и процедур в области управления кредитными рисками, которые минимизируют риск возникновения убытков.

## **Аренда**

Стандарт МСФО 16 «Аренда» вступает в силу в ЕС с 1 января 2019 года. Стандарт вносит изменения в идентификацию операций аренды и в то, как они будут признаваться, учитываться и раскрываться арендаторами. Он требует признания актива в бухгалтерском балансе, представляющего собой право на использование и обязательства для будущих арендных платежей. В соответствии с требованием нового стандарта актив, представляющий собой право на использование, должен амортизироваться в течение срока аренды и отражаться в операционной прибыли в отчете о доходах и расходах, а расходы по процентам, связанные с финансированием актива, должны включаться в расходы по процентам. Группа провела оценку своих договоров аренды, действовавших на 31 декабря 2018 года, которые в основном касаются арендованных офисных зданий и платежей за землю, а актив, представляющий собой право на использование, и связанные с ним обязательства были признаны несущественными. Ожидается, что нетто-эффект на прибыль до налогообложения в 2019 году также будет несущественным. Группа сделала выбор в пользу применения видоизмененного ретроспективного подхода, не требующего пересчета сравнительных данных, и это не окажет влияния на капитал на начало года (на 1 января 2019 года). Новый стандарт не применяется к случаям аренды для целей разведки или использования природных ресурсов.

Разъяснение КРМФО 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль», , «Заемные средства, подлежащие капитализации (поправки к МСБУ 23)», вступает в силу с 1 января 2019 года, «Определение бизнеса (поправки к МСФО 3)», вступает в силу с 1 января 2020 года, МСФО 17 «Договоры страхования», вступает в силу с 1 января 2021 года, и ряд других поправок, включая поправки, выпущенные после проекта усовершенствования 2015-2017 годов, которые еще не приняты ЕС. Ожидается, что эти изменения не окажут существенного воздействия на сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

## **(в) Основа консолидации**

Финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 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. Совместные операции - это соглашения, совместно контролируемые Группой и одной или несколькими сторонами, имеющими права на активы и обязательства по кредиторской задолженности, связанной с соглашением. Совместные операции консолидируются на пропорциональной основе с даты, когда Группа получает совместный контроль, и прекращают пропорционально консолидироваться с даты, когда Группа утрачивает совместный контроль.

Финансовая отчетность дочерних предприятий и совместных операций 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**

Финансовая информация Компании и всех ее дочерних предприятий и совместных операций 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 финансовой отчетности.

Оценки и соответствующие допущения основаны на практическом опыте и других факторах, которые считаются релевантными, но фактические результаты могут отличаться от расчетных. Оценки и лежащие в их основе допущения постоянно пересматриваются. Эффект от пересмотра учетных оценок признается в том периоде, в котором они пересматриваются, если изменение влияет только на этот период, либо в периоде пересмотра и будущих периодах, если изменение влияет на текущий и будущие периоды.

Ниже приведены критические суждения, основные допущения и источники неопределенности оценок относительно будущего, которые вытекают в основном из характера горнодобывающей деятельности Группы и которые, по мнению Директоров, могут оказать наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Тем не менее, Директора не ожидают значительного риска в отношении изменения стоимости активов и обязательств, на которые воздействуют эти факторы, в течение следующих 12 месяцев в разумно возможном диапазоне, за исключением Бозымчака, как представлено ниже.

Качественные раскрытия относительно этих источников неопределенности оценки предоставляются, поскольку Директора считают, что они имеют отношение к горнодобывающей промышленности и полезны для понимания финансовой отчетности Группы. Данные раскрытия выходят за рамки минимальных требований МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности», который требует раскрытия только неопределенности оценки в случае, если изменения в оценках в разумно возможном диапазоне могут иметь значительный риск существенного влияния в течение следующих 12 месяцев на суммы, признанные в финансовой отчетности.

#### **Обесценение активов**

##### *Существенные бухгалтерские суждения*

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 невозобновление такового; (б) невключение 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. Для целей оценки цен на сырьевые товары на наличие индикаторов обесценения учитывался прогноз фондовых аналитиков по диапазону долгосрочных цен на медь со средней ценой на уровне около \$6700 за тонну.

Оценка ключевых внешних и внутренних факторов, влияющих на Группу и ее единицы, генерирующие денежные средства (далее – генерирующая единица), проведенная по состоянию на 31 декабря 2018 года (и 31 декабря 2017 года), не обнаружила признаков обесценения или нивелирования таковых в генерирующих единицах Группы, базирующихся в Казахстане.

Во второй половине 2018 года генерирующей единицей Бозымчак были получены неблагоприятные постановления суда в Кыргызстане в отношении возмещения НДС, уплаченного по строительству фабрики в размере \$16 млн, которые ранее были включены в состав внеоборотных активов. Это считается индикатором обесценения, поэтому была проведена оценка на наличие обесценения (см. примечание 5).

### *Основные источники неопределенности оценок*

Подготовка дисконтированных будущих денежных потоков, используемых для оценки на наличие обесценения в случаях, когда обнаружены индикаторы, 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 корректировки в движении денежных потоков вследствие изменения вышеназванных факторов, в основном цен на сырьевые товары, сверх того, что считается разумно возможным, могут повлиять на возмещаемую стоимость активов. Ожидается, что изменение цен на сырьевые товары в пределах разумно возможного диапазона не окажет существенного влияния на балансовую стоимость казахстанских генерирующих единиц Группы.

### **Бозымчак**

Обесценение в размере \$20 млн в отношении генерирующей единицы Бозымчак, которая включена в сегмент Восточный регион и Бозымчак, было признано после определения показателя обесценения. При определении возмещаемой суммы генерирующей единицы Директора сделали оценки будущих денежных потоков, скорректированных с учетом риска, с ключевыми переменными, такими как допущения по ценам на медь и золото, операционные затраты, профиль производства, содержание меди и ставка дисконтирования. Возмещаемая стоимость генерирующей единицы оценена в \$84 млн и определена как ее справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу (см. примечание 5).

### ***Долгосрочные товарно-материальные запасы***

#### *Существенные бухгалтерские суждения*

Руда, складываемая в процессе горнодобывающих работ, которая не будет переработана в течение 12 месяцев с отчетной даты, считается невошедшей в обычный производственный цикл и, соответственно, данная руда классифицируется в составе внеоборотных активов. Классификация складываемой руды в качестве внеоборотных или текущих активов основана на суждениях относительно ожидаемого времени переработки и будущих производственных планов.

#### *Основные источники неопределенности оценок*

Складываемая руда учитывается 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. Ожидается, что изменение цен на сырьевые товары в течение следующих двенадцати месяцев в пределах разумно возможного диапазона не окажет существенного влияния на балансовую стоимость внеоборотных запасов.

### ***Оценка запасов руды и определение сроков службы основных средств***

#### *Основные источники неопределенности оценок*

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 ОКЗР.

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. Директора не ожидают значительных изменений в балансовой стоимости горнодобывающих активов Группы; основных средств; обязательств по закрытию и отложенных налогов, возникающих в результате изменений в оценках запасов руды в разумно возможном диапазоне в течение следующих двенадцати месяцев. Изменения в оценках запасов руды в 2018 году не привели к существенному изменению балансовой стоимости этих активов и обязательств.

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***

#### *Существенные бухгалтерские суждения*

Директора руководствуются суждением и опытом для определения временных рамок, методов закрытия и ликвидации месторождений, которые могут различаться в зависимости от изменений, вносимых в соответствующие нормативно-правовые требования и технологии.

#### *Основные источники неопределенности оценок*

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. Поэтому Группа периодически проверяет оценку стоимости закрытия по каждому подразделению. 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. Как ожидается, из-за относительно продолжительного срока эксплуатации наиболее значительных активов Группы изменения оценок в разумно возможных пределах в течение следующих двенадцати месяцев не окажут существенного влияния на балансовую стоимость провизий Группы по выводу из эксплуатации и восстановлению месторождений.

### ***Налоги***

#### *Существенные бухгалтерские суждения*

Директора выносили суждения в отношении признания различных налогов, применимых к Группе, как к уплате, так и 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. 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.

#### *Основные источники неопределенности оценок*

Расчеты могут производиться для определения суммы налогов, подлежащих возмещению, в основном НДС и отложенных налоговых активов. Признание отложенных налоговых активов в основном относится к налоговым убыткам, которые могут быть использованы в будущем, с учетом будущей прибыльности, оценок цен на сырьевые товары, процентных ставок, операционных расходов и любого срока исковой давности. Ожидается, что изменения этих оценок в разумно возможных пределах в течение следующих двенадцати месяцев не окажут существенного влияния на балансовую стоимость налогов Группы, подлежащих возмещению.

## **Совместные операции**

### *Существенные бухгалтерские суждения*

Совместная деятельность классифицируется как совместные операции, которые Группа контролирует совместно с одной или несколькими сторонами, имеющими права на активы и обязательства по кредиторской задолженности, связанной с совместной деятельностью. Требуется суждение при определении характера совместной деятельности на основе конкретных фактов и обстоятельств, правовой формы и цели совместной деятельности. ТОО «Industrial Construction Group» («ICG») - это предприятие по совместной деятельности, созданное для проектирования и строительства дополнительной обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды на Актогае. Группа осуществляет совместный контроль, поскольку решения требуют общего согласия. Поскольку результатом работы предприятия по совместной деятельности является строительство дополнительной обогатительной фабрики на Актогае и благодаря этому Группа получает выгоду, ICG учитывается в качестве совместных операций и, следовательно, консолидируется на пропорциональной основе.

### **Достижение уровня проектного производства – применимо только к 2017 году**

#### *Существенные бухгалтерские суждения*

С того момента, когда 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. Необходимо значительное суждение для установления того, что определенные активы Группы достигли уровня проектного производства, включая оценку следующих факторов: обоснование завершения периода ввода в эксплуатацию; устойчивое достижение производственных результатов на предварительно установленном уровне ожидаемой мощности наряду с очевидными признаками стабильности данного уровня; достижение извлечения минерального сырья ожидаемого уровня или приближение к нему; и 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. При вынесении такого суждения 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.

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.

## **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*». Сегменты Восточный регион и Бозымчак были объединены в один сегмент.

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. Обогатительная 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 начали 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. Обогащительная 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 с Группой структуры управления. В декабре 2017 года было объявлено о расширении обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, в результате которого ожидается двукратное увеличение объема переработки сульфидной руды к концу 2021 года.

### ***Восточный регион и Бозымчак***

Восточный регион и Бозымчак отражаются как один операционный сегмент, к которому относятся ТОО «Востокцветмет» (далее – Восточный регион), основной 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) – золотомедный рудник открытого типа и обогатительная фабрика, расположенные в западном Кыргызстане, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Бозымчак объединен с производственными подразделениями Восточного региона в силу аналогичных экономических показателей; схожих производственных процессов по обогащению, а также в связи с тем, что их совместный объем продукции перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе с последующей реализацией заказчиком Группы.

### ***Проекты развития***

Проекты развития Группы состоят из компаний, ответственных за оценку и разработку новых месторождений металлических руд и строительство перерабатывающих предприятий. Данный сегмент включает в себя месторождение Коксай.

### ***Управление операционными сегментами и их оценка***

Ключевым показателем деятельности операционных сегментов, который используется Директорами для внутренней оценки показателей деятельности, является EBITDA. Дополнительную информацию см. в разделе АПД на странице 62.

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

Информация по сегментам также предоставляется в отношении доходов от реализации, по направлениям реализации и по видам продукции.

## (a) Операционные сегменты

### (i) Информация по отчету о доходах и расходах

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2018				
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Головной офис	Итого
<b>Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах</b>	<b>756</b>	<b>775</b>	<b>631</b>	<b>–</b>	<b>2 162</b>
<b>ЕВITDA</b>	<b>520</b>	<b>530</b>	<b>284</b>	<b>(24)</b>	<b>1 310</b>
Особые статьи - примечание 6	–	–	(20)	–	(20)
<b>ЕВITDA (за вычетом особых статей)</b>	<b>520</b>	<b>530</b>	<b>264</b>	<b>(24)</b>	<b>1 290</b>
Минус: износ, истощение и амортизация <sup>1</sup>	(90)	(108)	(40)	(1)	(239)
Минус: НДС и роялти <sup>1,2</sup>	(69)	(72)	(59)	–	(200)
<b>Операционный доход/(убыток)</b>	<b>361</b>	<b>350</b>	<b>165</b>	<b>(25)</b>	<b>851</b>
Чистые расходы по финансированию и доходы от курсовой разницы					(209)
Расходы по подоходному налогу					(132)
<b>Чистый доход за год</b>					<b>510</b>

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

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

2 НДС и роялти были исключены из ключевого показателя ЕВITDA. По мнению Директоров, НДС и роялти являются замещением подоходного налога, следовательно, их исключение обеспечивает информативный показатель операционной рентабельности Группы. В 2017 году НДС, начисленный на этапе допроектного производства Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды и Актогайской сульфидной фабрики, в размере \$3 млн и \$22 млн соответственно, был капитализирован в стоимость основных средств.

3 На этапе допроектного производства доходы и операционные расходы были капитализированы в стоимость основных средств.

4 Обесценение в размере \$16 млн возникло в результате принятия решения о прекращении дальнейшей разработки проекта медеплавильного завода и включает понесенные затраты. Эта информация раскрыта в сегменте «Головной офис».

**(ii) Информация по бухгалтерскому балансу**

На 31 декабря 2018 года						
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис <sup>4</sup>	Итого
<b>Активы</b>						
Внеоборотные активы <sup>1</sup>	1 104	1 178	335	236	5 325	8 178
Текущие активы за исключением денежных средств и денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций <sup>2</sup>	258	255	1 944	–	1 746	4 203
Денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	7	55	12	25	1 370	1 469
<b>Активы сегмента</b>	<b>1 369</b>	<b>1 488</b>	<b>2 291</b>	<b>261</b>	<b>8 441</b>	<b>13 850</b>
Налоги к возмещению						46
Элиминация						(8 856)
<b>Всего активы</b>						<b>5 040</b>
<b>Обязательства</b>						
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	<b>59</b>	<b>3</b>	<b>–</b>	<b>77</b>
Межсегментные займы	941	676	121	–	–	1 738
Текущие обязательства <sup>3</sup>	99	94	68	25	1 892	2 178
<b>Обязательства сегмента</b>	<b>1 046</b>	<b>779</b>	<b>248</b>	<b>28</b>	<b>1 892</b>	<b>3 993</b>
Займы						3 453
Налоги к уплате						87
Элиминация						(3 547)
<b>Итого обязательства</b>						<b>3 986</b>

На 31 декабря 2017 года						
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис <sup>4</sup>	Итого
<b>Активы</b>						
Внеоборотные активы <sup>1</sup>	1 342	1 200	363	243	5 307	8 455
Текущие активы за исключением денежных средств и денежных эквивалентов <sup>2</sup>	191	188	198	–	1 877	2 454
Денежные средства и денежные эквиваленты	87	354	176	2	1 202	1 821
<b>Активы сегмента</b>	<b>1 620</b>	<b>1 742</b>	<b>737</b>	<b>245</b>	<b>8 386</b>	<b>12 730</b>
Налоги к возмещению						78
Элиминация						(7 186)
<b>Всего активы</b>						<b>5 622</b>
<b>Обязательства</b>						
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>68</b>	<b>3</b>	<b>–</b>	<b>88</b>
Межсегментные займы	1 031	694	146	–	–	1 871
Текущие обязательства <sup>3</sup>	86	354	55	1	88	584
<b>Обязательства сегмента</b>	<b>1 126</b>	<b>1 056</b>	<b>269</b>	<b>4</b>	<b>88</b>	<b>2 543</b>
Займы						3 877
Налоги к уплате						85
Элиминация						(1 881)
<b>Итого обязательства</b>						<b>4 624</b>

- 1 Внеоборотные активы включают основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы, которые 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 основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы Восточного региона стоимостью \$253 млн и расположенные в Кыргызстане активы Бозымчака стоимостью \$55 млн (2017: \$273 млн и \$61 млн соответственно). Кроме того, в состав внеоборотных активов включена руда долгосрочного складирования на сумму \$111 млн (2017: \$124 млн) на Бозшаколе и \$15 млн (2017: \$ ноль млн) на Актогае.
- 2 Текущие активы за исключением денежных средств и денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций, 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.
- 3 Текущие обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, в том числе внутригрупповую кредиторскую задолженность, не связанную с финансированием, прочие текущие обязательства, включая провизии.
- 4 Внеоборотные активы сегмента «Головной офис» включают \$5 309 млн внутригрупповых инвестиций, тогда как текущие активы включают \$1 738 млн межсегментных займов, которые исключены из общей суммы активов (2017: \$5 305 млн и \$1 871 млн соответственно).

**(iii) Капитальные затраты<sup>1</sup>**

За год, закончившийся 31 декабря 2018						
\$ млн	Бозшаколь	Актогай <sup>3</sup>	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Основные средства <sup>2</sup>	25	512	29	–	1	567
Горнодобывающие активы <sup>2</sup>	4	1	40	1	–	46
Нематериальные активы	–	1	1	–	–	2
<b>Капитальные затраты</b>	<b>29</b>	<b>514</b>	<b>70</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>615</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года					Итого
	Бозшаколь <sup>4</sup>	Актогай <sup>3</sup>	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	
Основные средства <sup>2</sup>	71	(29)	35	14	1	92
Горнодобывающие активы <sup>2</sup>	2	2	39	—	—	43
Нематериальные активы	1	—	—	—	1	2
<b>Капитальные затраты</b>	<b>74</b>	<b>(27)</b>	<b>74</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>137</b>

- Капитальные затраты, представленные операционным сегментом, отражают выплаченные денежные средства и приведены в соответствие с внутренней отчетностью Группы по капитальным затратам.
- Капитальные затраты включают долгосрочные авансовые платежи, выплаченные за основные средства и горнодобывающие активы.
- Капитальные затраты по Актогаю в 2018 году включают \$281 млн, выплаченных в отношении отложенного платежа в размере \$300 млн компании NFC. Капитальные затраты по Актогаю в 2017 году включают \$106 млн - поступление чистых денежных средств от операционной деятельности, капитализированных в течение периода до достижения уровня проектного производства.
- Капитальные затраты по Бозшаколю в 2017 году включают \$7 млн - выбытие чистых денежных средств от операционной деятельности, полученных в течение периода до достижения уровня проектного производства. Из \$74 млн капитальных 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.

## (б) Доходы с разбивкой по видам продукции

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

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2018				Итого
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак		
Катодная медь	67	206	417		690
Медь в концентрате	529	558	—		1 087
Цинк в концентрате	—	—	101		101
Золото	—	—	68		68
Золото в концентрате	144	—	—		144
Серебро	2	1	37		40
Серебро в концентрате	9	6	—		15
Прочие доходы от реализации, в том числе от реализации попутной продукции	5	4	8		17
<b>Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах</b>	<b>756</b>	<b>775</b>	<b>631</b>		<b>2 162</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года				Итого
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак		
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 от реализации, в том числе от реализации попутной продукции	—	—	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)
<b>Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах</b>	<b>698</b>	<b>276</b>	<b>689</b>		<b>1 663</b>

В большинстве договоров на реализацию Группы предусмотрены предварительные цены реализации, а окончательные цены определяются на основании средней рыночной цены на соответствующий металл за текущий месяц (для серебра), за месяц, следующий за месяцем поставки (для катодной меди и цинкового концентрата), либо средней цены за второй месяц, следующий за месяцем поставки покупателю (для медного концентрата, включая попутную продукцию). По состоянию на 31 декабря предварительные оцененные объемы Группы и их соответствующая средняя предварительная цена отражены следующим образом:

	На 31 декабря 2018 года		На 31 декабря 2017 года	
	Объемы по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена	Объемы по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена реализации
Катодная медь	4 тыс. тонн	6 244 \$/т	4 тыс. тонн	6 865 \$/т
Медь в концентрате <sup>1</sup>	29 тыс. тонн	5 558 \$/т	22 тыс. тонн	6 067 \$/т
Цинк в концентрате <sup>1</sup>	2 тыс. тонн	2 102 \$/т	4 тыс. тонн	2 516 \$/т
Золото в концентрате <sup>1</sup>	21 тыс. унций	1 217 \$/унцию	19 тыс. унций	1 276 \$/унцию
Серебро в концентрате <sup>1</sup>	113 тыс. унций	14 \$/унцию	65 тыс. унций	16 \$/унцию

1 Оплачиваемый металл в концентрате. Обычно цена устанавливается после вычета расходов за переработку.

Окончательные цены на указанные выше объемы, оцененные по предварительной цене, будут определены в течение квартала, следующего за окончанием года. По состоянию на 31 декабря 2018 года сделки по реализации, по которым не были определены окончательные цены реализации, были переоценены на основе текущей рыночной стоимости для отражения расчетной цены на основании соответствующих форвардных цен на металл (обычно один месяц для катодной меди и цинкового концентрата и два месяца для медного концентрата, включая попутную продукцию). Эти корректировки снизили доходы от реализации на \$7 млн (2017: увеличение валовых доходов от реализации и доходов на \$12 млн). Совокупные корректировки цен на сырьевые товары, зафиксированные в 2018 году между окончательной ценой и форвардной ценой на ожидаемую дату расчета, в момент продажи привели к сокращению на \$17 млн, которое включено в доход от реализации.

Доходы по направлениям реализации внешним покупателям представлены следующим образом:

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2018			
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	527	600	298	1 425
Европа	229	175	209	613
Казахстан и Средняя Азия	–	–	124	124
<b>Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах</b>	<b>756</b>	<b>775</b>	<b>631</b>	<b>2 162</b>

\$ 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)
<b>Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах</b>	<b>698</b>	<b>276</b>	<b>689</b>	<b>1 663</b>

Договоры на реализацию медного концентрата и определенные договоры на реализацию катодной меди и цинка Группы были заключены с компанией Advaita Trade Private Limited (далее – Advaita). Продажи от всех сегментов Группы в пользу компании Advaita составляют 83% (\$1 788 млн) от доходов от реализации (2017: 71% или \$1 377 млн от валовых доходов от реализации). Риск, связанный с концентрацией доходов от реализации у одного заказчика, управляется посредством политик Группы в области управления финансовыми рисками, согласно которым реализация металла должна осуществляться либо по получении денежных средств перед поставкой, по факту поставки либо посредством аккредитивов, получаемых от банка заказчика, в зависимости от того, когда осуществляется передача права собственности на товар.

## 5. Убытки от обесценения

\$ млн	2018	2017
Расходы по обесценению основных средств <sup>1</sup>	16	19
Расходы по обесценению горнодобывающих активов <sup>1</sup>	4	–
Расходы по обесценению долгосрочного НДС к получению <sup>1</sup>	–	1
Расходы по обесценению текущего НДС к получению	9	–
	<b>29</b>	<b>20</b>

<sup>1</sup> Эти обесценения считаются особыми статьями для определения основных финансовых показателей Группы по EBITDA и Базовой Прибыли (см. примечание 9).

### Бозымчак - расходы от обесценения

По Бозымчаку как по единице, генерирующей денежные средства, был проведен анализ на наличие обесценения после определения индикаторов обесценения, которыми являются неблагоприятные постановления суда в отношении возмещения НДС, уплаченного по строительству фабрики. Производство Бозымчака отражено в сегменте «Восточный регион и Бозымчак». Было признано итоговое обесценение в \$20 млн, из которого \$16 млн отражались в стоимости основных средств, и \$4 млн - в горнодобывающих активах. Расход по обесценению снизил балансовую стоимость производственного комплекса Бозымчак до оценочной возмещаемой стоимости в \$84 млн, которая была определена как его справедливая стоимость за вычетом расходов по продаже на основе дисконтирования денежных потоков на 31 декабря 2018 года. Скорректированные на риск прогнозы движения денежных средств были дисконтированы по номинальной ставке дисконтирования после удержания налогов в 12%.

Основанием для ключевых предположений и прогнозов, сделанных при определении денежных потоков, были цены в будущем на медь и золото и ставки дисконтирования. Использованные предварительные расчеты цен соответствовали расчетам цен, примененных Директорами при рассмотрении того, были ли цены на сырьевые товары показателем обесценения, с учетом долгосрочной цены на медь в \$6700 за тонну (см. примечание 3). Справедливая стоимость за вычетом ожидаемых расходов по продаже является критерием справедливой стоимости, классифицированной по Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

Как реакция на изменения, снижение прогнозных цен на медь на 5% может привести к дальнейшему обесценению приблизительно на \$9 млн. Это просто изолированная реакция на изменение цен на медь, не учитывающая какие-либо меры, предпринимаемые руководством для смягчения возможных последствий снижения цен на сырьевые товары. Кроме того, повышение ставки дисконтирования на 1% может привести к дальнейшему обесценению приблизительно на \$3 млн.

### Восточный регион – расходы от обесценения

Обесценение в \$9 млн по текущему НДС к возмещению было признано в требованиях НДС предыдущего периода, которые приближаются к истечению срока давности в пять лет и по которым возмещение рассматривается как маловероятное. \$3 млн в результате было списано с резерва в бухгалтерском балансе. В 2017 году обесценение в размере \$4 млн было признано в отношении основных средств, которые более не ожидалось использовать.

### Проекты развития – расходы от обесценения

В 2017 году после оценки вариантов партнерства и рассмотрения проекта Группа приняла решение о прекращении дальнейшей разработки проекта медеплавильного завода. \$16 млн, потраченные на подготовку технико-экономического обоснования, были обесценены, включая расходы от обесценения активов основных средств в размере \$15 млн и списание долгосрочного НДС к возмещению в размере \$1 млн.

## 6. Особые статьи

Особые статьи — это статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели бизнеса.

\$ млн	2018	2017
<b>Особые статьи в составе операционного дохода</b>		
Обесценение основных средств	16	19
Обесценение горнодобывающих активов	4	—
Обесценение долгосрочного НДС к получению	—	1
Прочие компенсации	—	(1)
	<b>20</b>	19
<b>Особые статьи в рамках дохода до налогообложения</b>		
Комиссионный сбор по ПФЛ	—	10
<b>Итого особых статей</b>	<b>20</b>	29

Дополнительная информация по особым статьям показана в Финансовом обзоре на странице 24.

## 7. Доходы от финансирования и расходы по финансированию

### Доходы от финансирования

\$ млн	2018	2017
Доходы по процентам	33	17
Доход от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	—	13
	<b>33</b>	30

### Расходы по финансированию

\$ млн	2018	2017
Расходы по процентам	236	158
Всего расходы по процентам <sup>1</sup>	240	246
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицированных активов <sup>2,3</sup>	(4)	(88)
Проценты по вознаграждениям работникам	1	2
Амортизация дисконта по провизиям и прочим обязательствам	5	5
Убыток от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	3	—
	<b>245</b>	165

1 Общие расходы по процентам включают \$239 млн (2017: \$221 млн) по процентам, начисленным по займам, и \$1 млн (2017: \$15 млн), относящийся к амортизации дисконта в отношении отсрочки платежа компании NFC (см. примечание 14). За сопоставимый период предыдущего года было включено \$10 млн в виде комиссионных сборов по ПФЛ, которые рассматривались в качестве особой статьи.

- 2 В 2018 году Группа капитализировала в стоимость проекта по расширению Актогая \$4 млн общих затрат по займам из ПФЛ по средней процентной ставке 4,97%. В 2017 году Группа капитализировала в стоимость квалифицированных активов расходы в размере \$10 млн, начисленные за год по займам, предоставленным ГБРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», по средней процентной ставке (за вычетом доходов от процентов) 5,87%, \$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, и \$11 млн по кредиту в размере \$300 млн, предоставленному БРК по средней процентной ставке 5,89%. Капитализированные в 2017 году проценты также включают в себя \$11 млн, относящиеся к амортизации дисконта в отношении отсрочки платежа компании NFC (см. примечание 14).
- 3 В 2018 году процентные расходы по займам в размере \$4 млн, капитализированные в стоимость квалифицированных активов, в целях налогообложения вычитаются из дохода в текущем году. Эти капитализированные проценты, относящиеся к проекту расширения Актогая, возникли из процентов по ПФЛ Группы, рассматриваемых как общие затраты по займам для отчетности Группы.

Дополнительная информация по доходам от финансирования и расходам по финансированию показана в Финансовом обзоре на странице 23.

## 8. Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

\$ млн	2018	2017
<b>Текущий подоходный налог</b>		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	–	–
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	83	103
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды (Великобритания)	–	4
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды (другие страны)	1	1
	<b>84</b>	<b>108</b>
<b>Отложенный подоходный налог</b>		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	49	24
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	(1)	1
	<b>48</b>	<b>25</b>
	<b>132</b>	<b>133</b>

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	2018	2017
Доход до налогообложения	642	580
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 19,0% (2017: 19,25%) <sup>1</sup>	122	112
Недоначислено в предыдущие периоды – текущий подоходный налог	1	5
(Переначислено)/недоначислено в предыдущие периоды – отложенный подоходный налог	(1)	1
Непризнанные налоговые убытки	–	4
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	5	–
Налоговый эффект невычитаемых расходов:		
Трансфертное ценообразование	1	2
Прочие невычитаемые расходы	4	9
	<b>132</b>	<b>133</b>

<sup>1</sup> В 2017 году 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 19,0% (2017: 19,25%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ее дочерних предприятий в Великобритании и 20,0% – для предприятий, действующих в Казахстане (2017: 20,0%). В Кыргызстане в связи с изменениями в законодательстве, применяемыми с ноября 2017 года, ставка КПН снизилась до 0%, и он был заменен налогом на доходы от реализации золота, который отражается как роялти в составе расходов по реализации.

### Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога составила 21% (2017: 23%). 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 2018 года, влияют представленные ниже факторы.

## Непризнанные налоговые убытки и доход, не облагаемый налогом

### Бозымчак

Расходы по подоходному налогу не признаны на Бозымчаке, так как КПН начислен по 0%, что привело к снижению общей эффективной ставки налогообложения Группы. С введением в 2017 году данного законодательства Бозымчак не сможет использовать убытки прошлых лет.

### Другие невычитаемые расходы

В 2018 году к невычитаемым затратам в основном относится обесценение НДС к получению предприятий Восточного региона и затраты, связанные с приобретением медного проекта Баимская.

Дополнительная информация по подоходным налогам и изменению эффективной ставки налога показана в Финансовом обзоре на странице 23.

## 9. Доход на акцию

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

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
Чистый доход, относимый акционерам Компании	510	447
Особые статьи за вычетом налога – примечание 6	20	29
<b>Базовая Прибыль</b>	<b>530</b>	<b>476</b>
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию	447 331 406	446 658 862
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	1,14	1,00
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)¹	1,18	1,07

1 Альтернативные показатели деятельности (АПД) используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 62.

### Обыкновенный доход на акцию

Обыкновенный и разводненный 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.

## 10. Дивиденды

### (а) Выплаченные дивиденды

Следующие дивиденды выплачены за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

	За акцию Центы США	Сумма \$ млн
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2018</b>		
Промежуточный дивиденд по году, закончившемуся 31 декабря 2018	6,0	27

В год, закончившийся 31 декабря 2017, не было выплачено дивидендов.

### (б) Дивиденды, объявленные после отчетной даты

	За акцию Центы США	Сумма \$ млн
<b>Рекомендованные Директорами 20 февраля 2019 года (не признанные как обязательства на 31 декабря 2018 года)</b>		
Окончательный дивиденд по году, закончившемуся 31 декабря 2018	6,0	28

Сумма рекомендованного окончательного дивиденда в 6,0 центов США за акцию была рассчитана на основании простых акций (кроме собственных акций), выпущенных на 31 декабря 2018 года, и новых акций, выпущенных в январе 2019 года как часть оплаты приобретения медного проекта Баимская. Для получения дополнительной информации см. примечание 19.

## 11. Прочие внеоборотные активы

\$ млн	2018	2017
Авансы выданные на приобретение основных средств	147	8
Долгосрочный НДС к получению <sup>1</sup>	11	38
Долгосрочные товарно-материальные запасы <sup>2</sup>	127	124
Долгосрочные банковские депозиты <sup>3</sup>	3	2
Прочие долгосрочные авансы <sup>4</sup>	15	–
Валовая стоимость прочих внеоборотных активов	303	172
Резерв под обесценение	(2)	(2)
	301	170

- 1 Включает НДС, начисленный при строительстве проекта Бозымчак, 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 за более чем 12 месяцев после отчетной даты, и преимущественно относятся к запасам каолинизированной руды на Бозшаколе.
- 3 Долгосрочные банковские депозиты включают долгосрочные депозиты, размещаемые на депонированных счетах в финансовых учреждениях в Казахстане и Кыргызстане в соответствии с обязательством Группы по восстановлению месторождений.
- 4 Прочие долгосрочные авансы - это суммы, переведенные на проект Баимская для расходов на изучение, до первоначального этапа завершения сделки по приобретению. После первоначального этапа завершения сделки, объявленной в январе 2019 года, данные суммы будут переклассифицированы в горнодобывающие активы.

## 12. Акционерный капитал и резервы

### (а) Распределенный акционерный капитал

	Количество	£ млн	\$ млн
<b>Распределенный и привлеченный акционерный капитал – простые акции номинальной стоимостью 20 пенсов каждая</b>			
На 1 января 2017, 31 декабря 2017 и 2018 годов	458 379 033	92	171

Выпущенный акционерный капитал был полностью оплачен. В течение года 1 396 856 (2017: 143 310) собственных акций было использовано для осуществления выплат в соответствии с программами накопления сбережений посредством месячных взносов, долгосрочной программой поощрительных вознаграждений (ДППВ) и бонусным планом по акциям второй очереди. На 31 декабря 2018 года Компания удерживает 10 146 890 (2017: 11 543 746) собственных обыкновенных акций, а выпущенный акционерный капитал Компании, предоставляющий право голоса на каждую акцию, составляет 448 232 143 (2017: 446 835 287) обыкновенные акции (за вычетом собственных акций).

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

Трастовый фонд выплат сотрудникам способствует приобретению акций по программам выплат на основе долевых инструментов. Стоимость приобретенных фондом акций относится на нераспределенный доход. Трастовый фонд выплат сотрудникам отказался от права на получение дивидендов по этим акциям. В течение 2018 года Компания не приобретала акции через Трастовый фонд, ожидая будущих выплат (2017: не приобреталось). В течение данного периода 14 565 акций (2017: 223 429) 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 2018 года Группе, посредством Трастового фонда выплат сотрудникам, принадлежало 5 162 акции Компании (2017: 19 727) рыночной стоимостью \$35 тысяч и себестоимостью \$79 тысяч (2017: \$0,2 млн и \$0,1 млн соответственно). Акции, удерживаемые Трастовым фондом, составляли менее 0,01% (2017: 0,01%) от выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2018 года.

### (в) Резервный капитал

\$ млн	Резерв по переводу иностранной валюты	Резерв по выкупу капитала	Итого
На 1 января 2017 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)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	(428)	–	(428)
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>(2 488)</b>	<b>31</b>	<b>(2 457)</b>

### (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. Снижение долларовой стоимости подразделений Группы на \$428 млн (2017: увеличение на \$8 млн) последовало за снижением стоимости тенге на 16% с 31 декабря 2017 года по 31 декабря 2018 года.

### (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.

## 13. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за год	Валюта займа	Текущие \$ млн	Долгосрочные \$ млн	Итого \$ млн
<b>31 декабря 2018 года</b>						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – \$США LIBOR плюс 4,50%	2025	6,65%	\$США	180	1 165	1 345
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – по ставке НБК на 5 лет	2028	5,17%	Юань	12	98	110
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – \$США LIBOR плюс 4,20%	2029	6,45%	\$США	105	1 116	1 221
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3,00% минус 4,50%	2021	4,97%	\$США	200	300	500
Банк развития Казахстана – \$США LIBOR плюс 4,50%	2025	6,70%	\$США	42	235	277
				<b>539</b>	<b>2 914</b>	<b>3 453</b>
<b>31 декабря 2017 года</b>						
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

### Финансирование ГБРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

На 31 декабря 2018 года задолженность по данным кредитным соглашениям составила \$1,3 млрд (2017: \$1,5 млрд). Процентная ставка кредитных линий LIBOR в долларах США плюс 4,50% и комиссионные сборы, амортизированная стоимость которых на 31 декабря 2018 года составила \$12 млн (2017: \$15 млн), вычтены из суммы займов в соответствии с МСФО 9. В 2018 году по кредитной линии было погашено \$183 млн, при этом \$180 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты (включая \$3 млн неамортизированной стоимости долга). Погашение кредита производится полугодовыми платежами 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 2018 года задолженность в долларах США составляла \$110 млн (2017: \$128 млн). Проценты по кредиту начисляются по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. Данный кредит выплачивается полугодовыми платежами в марте и сентябре, \$12 млн было выплачено в 2018 году, тогда как \$12 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Для того, чтобы защитить Группу от валютных рисков, возникающих в связи с задолженностью, деноминированной в китайских юанях, Группа заключила валютно-процентные свопы (юань/\$США) на долю воздействия. Этот производный финансовый инструмент обеспечивает хеджирование против колебаний обменного курса юаня по отношению к доллару США, а также меняет базу для расчета процентов с

процентной ставки в юанях на ставку LIBOR в долларах США. Справедливая стоимость свопа на 31 декабря 2018 года, включенная в кредиторскую задолженность, составила \$12 млн (2017: \$9 млн).

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4,20%. На 31 декабря 2018 года кредит в размере \$1,3 млрд был полностью освоен. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$11 млн (2017: \$13 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. Кредит погашается полугодовыми платежами в марте и сентябре, начиная с 2018 года. В 2018 году по кредитной линии было погашено \$108 млн, при этом \$105 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты (включая \$2 млн неамортизированной стоимости долга).

#### **Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)**

В июне 2017 года Группа завершила процесс рефинансирования существующей ПФЛ. По новым условиям срок погашения задолженности по существующей кредитной линии был продлен на два с половиной года – с декабря 2018 года по июнь 2021 года. Пересмотрен график погашения кредита: погашение основной суммы долга началось в июле 2018 года и будет продолжаться ежемесячными выплатами равными долями в течение трех лет вплоть до 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. В 2018 году по кредитной линии было погашено \$100 млн, при этом \$200 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. KAZ Minerals PLC, ТОО «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited выступают гарантами по займу.

#### **Кредитная линия Банка развития Казахстана (БРК)**

В декабре 2016 года Группа заключила договор с БРК на получение кредитной линии в размере \$300 млн, которая была полностью освоена по состоянию на 31 декабря 2016 года. Кредит предоставлен на срок восемь с половиной лет с процентной ставкой погашения LIBOR в долларах США плюс 4,5%. Кредит погашается платежами после первой оплаты в июне 2018 года, с последующими платежами каждые полгода в мае и ноябре с 2019 по 2024 год с окончательной оплатой в июне 2025 года. Кредитная линия была освоена ТОО «KAZ Minerals Актогай», дочерним предприятием в Казахстане, полностью принадлежащим Компании. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

На 31 декабря 2018 года по кредитной линии освоено \$277 млн. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$1 млн (2017: \$2 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. В 2018 году по кредитной линии было погашено \$21 млн, при этом \$42 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

#### **Неиспользованные кредитные линии для общекорпоративных целей и проектов**

Все заемные средства были полностью освоены на 31 декабря 2018 и 2017 годов.

## 14. Прочие обязательства

\$ млн	Задолженность перед NFC	Аванс полученный	Оплата лицензий	Итого
На 1 января 2017 года	284	–	10	294
Оплата	–	–	(1)	(1)
Амортизация дисконта	15	–	1	16
Чистая курсовая разница	–	–	(2)	(2)
На 31 декабря 2017 года	299	–	8	307
Поступления	–	25	–	25
Оплата	(281)	–	(2)	(283)
Амортизация дисконта	1	–	1	2
Чистая курсовая разница	–	–	2	2
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>19</b>	<b>25</b>	<b>9</b>	<b>53</b>
Текущие	19	25	2	46
Долгосрочные	–	–	7	7
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>19</b>	<b>25</b>	<b>9</b>	<b>53</b>
Текущие	299	–	1	300
Долгосрочные	–	–	7	7
На 31 декабря 2017 года	299	–	8	307

### (а) Задолженность перед компанией NFC

Ранее Группа достигла соглашения с компанией NFC – генеральным подрядчиком строительных работ на Актогае, об отсрочке оплаты в размере \$300 млн, из которых \$281 млн было выплачено в 2018 году и \$19 млн должны быть выплачены в начале 2019 года.

Расчетная стоимость услуг была дисконтирована по процентной ставке LIBOR в долларах США плюс 4,20% на сметную стоимость оказанных услуг. Амортизация дисконта отражена в отчете о расходах и доходах периода в составе расходов по финансированию (2017: \$11 млн отнесены в стоимость основных средств как расходы по займам до достижения уровня проектного производства).

### (б) Аванс полученный

В декабре 2018 года Группа получила \$25 млн аванса от NFC по соглашению об инвестировании NFC \$70 млн за 19,4%-ную долю участия в KAZ Minerals Koksay B.V., которая является материнской компанией предприятия, владеющего разведочной лицензией на Коксай, как объявлено в июне 2018 года.

Завершение сделки ожидается в первой половине 2019 года с использованием аванса исключительно для инвестирования в проект Коксай. По завершении сделки доля NFC в Коксай будет отражена как неконтролирующая доля.

### (в) 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 (2017: 7,6%) и 4,0% для обязательств в долларах США (2017: 4,0%). В соответствии с контрактами на недропользование стоимость геологической информации оплачивается в течение десяти лет после начала добычи.

## 15. Консолидированный анализ денежных потоков

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

\$ млн	Прим.	2018	2017
Доход до налогообложения		642	580
Финансовые доходы	7	(33)	(30)
Расходы на финансирование	7	245	165
Выплаты на основе долевых инструментов		3	3
Амортизация, износ и истощение		251	187
Убытки от обесценения	5	29	20
Нереализованный (доход)/убыток от курсовой разницы		(8)	2
Прочие возмещения		–	(1)
<b>Денежные средства от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий</b>		<b>1 129</b>	<b>926</b>
Уменьшение долгосрочного НДС к получению		3	232
Увеличение товарно-материальных запасов		(158)	(65)
Увеличение авансов и прочих текущих активов		(30)	(41)
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		4	27
Уменьшение обязательств по вознаграждениям работникам		(1)	(1)
Уменьшение провизий на ликвидацию или восстановление месторождений		(1)	–
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		51	6
<b>Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога</b>		<b>997</b>	<b>1 084</b>

### Безналичные операции

Производились следующие безналичные операции:

- проценты в размере \$4 млн (2017: \$88 млн) капитализированы в стоимость основных средств; и
- в результате переоценки провизий по восстановлению месторождений в течение года стоимость основных средств уменьшилась на \$3 млн (2017: увеличение на \$6 млн), с соответствующим уменьшением (2017: увеличение) провизий по восстановлению месторождений.

### (б) Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	2018	2017
Банковские депозиты с краткосрочными изначальными сроками погашения <sup>1</sup>	1 157	1 543
Денежные средства в банке <sup>2</sup>	62	278
	<b>1 219</b>	<b>1 821</b>

1 Не включает срочные вклады с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, отнесенные к краткосрочным инвестициям.

2 Денежные средства в банке по состоянию на 31 декабря 2018 года в размере \$2 млн (2017: \$ноль) были ограничены в использовании в соответствии с правовыми или договорными мероприятиями. Данные суммы не включены в показатели чистой задолженности Группы (см. примечание 15(в)). \$25 млн аванса от NFC по соглашению об инвестировании NFC \$70 млн за 19,4%-ную долю участия в Коксай, как объявлено в июне 2018 года, включены в денежные средства и денежные эквиваленты. Данная сумма будет использоваться исключительно для инвестирования в проект Коксай (см. примечание 14).

### (в) Движение чистой задолженности

\$ млн	На 1 января 2018	Денежные потоки	Прочие движения <sup>1</sup>	На 31 декабря 2018
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 821	(604)	2	1 219
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	–	–	(2)	(2)
Краткосрочные инвестиции	–	250	–	250
Займы <sup>2</sup>	(3 877)	424	–	(3 453)
<b>Чистая задолженность<sup>3</sup></b>	<b>(2 056)</b>	<b>70</b>	<b>–</b>	<b>(1 986)</b>

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

1 Прочие движения в 2018 году в денежных средствах, ограниченных в использовании, отражают правовые или договорные мероприятия в отношении денежных средств и денежных эквивалентов, которые не включены в показатели чистой задолженности Группы. Прочие движения по займам включают движения по чистой курсовой разнице и безналичную амортизацию комиссионных сборов по займам. За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, прочие движения по займам в сумме \$ноль включают амортизацию комиссии за организацию кредитной линии Группы в сумме \$6 млн и доход от курсовой разницы в размере \$6 млн по кредитной линии ГБРК в юанях для разработки проекта Актогай. За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, прочие движения по займам в сумме \$18 млн включали амортизацию комиссионных сборов 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.

- 2 Потоки денежных средств от займов отражают погашения имеющихся кредитов в размере \$424 млн (2017: \$294 млн) без освоения в 2018 году (2017: \$376 млн).
- 3 Чистая задолженность является АПД. АПД используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 62.

## 16. 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 Kazakhmys Holding Group, 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 <sup>1</sup>	Задолженность связанным сторонам
<b>Kazakhmys Holding Group</b>				
<b>2018</b>	<b>4</b>	<b>101</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
2017	5	100	2	3

1 На 31 декабря 2018 года и 2017 года нет резервов, начисленных на дебиторскую задолженность связанных сторон.

### Kazakhmys Holding Group

Сделки и взаиморасчеты со связанными сторонами относятся к компаниям, входящим в состав компании Kazakhmys Holding Group (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, электроснабжению 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.

## 17. Финансовые инструменты

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

\$ млн	Прим.	2018	2017
<b>Финансовые активы по амортизированной стоимости<sup>1</sup></b>			
Долгосрочные банковские депозиты	11	3	2
Прочие долгосрочные авансы	11	15	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность, не рассчитываемая на основании предварительной цены реализации		13	5
Краткосрочные инвестиции	15(в)	250	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	15(б)	1 219	1 821
		<b>1 500</b>	<b>1 828</b>
<b>Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток<sup>1</sup></b>			
Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации <sup>2</sup>		114	127
<b>Финансовые обязательства по амортизированной стоимости<sup>1</sup></b>			
Займы <sup>3</sup>	13	(3 453)	(3 877)
Другие обязательства	14	(53)	(307)
Торговая и прочая кредиторская задолженность <sup>4</sup>		(211)	(190)
		<b>(3 717)</b>	<b>(4 374)</b>
<b>Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток<sup>1</sup></b>			
Производные финансовые инструменты <sup>5</sup>		(12)	(9)

1 Финансовые активы по амортизированной стоимости до этого классифицировались как «кредиты и дебиторская задолженность» по МСБУ 39. Не было разницы между балансовой стоимостью по МСБУ 39 и балансовой стоимостью по МСФО 9 на 1 января 2018 года. Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации, до этого классифицировались как Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по МСФО 9. Переход на МСФО не повлиял на признание или оценку финансовых активов. Не было изменений в классификации и оценке финансовых обязательств, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых обязательств по амортизированной стоимости с МСФО 9 на 1 января 2018 года.

- 2 Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации, включает \$7 млн как отрицательную корректировку (2017: \$12 млн положительная корректировка), возникшую в результате переоценки 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, поэтому данный метод оценки относится к Уровню 2 в иерархии справедливой стоимости.
- 3 Справедливая стоимость займов приблизительно равняется ее балансовой стоимости и измеряется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, в настоящий момент применяемых для задолженностей с аналогичными сроками погашения, и отнесена к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.
- 4 Не включает авансовые платежи от заказчиков, прочие налоги к уплате, НДС и роялти, которые не считаются финансовыми инструментами.
- 5 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, что является методом оценки, относящимся к Уровню 2 в иерархии справедливой стоимости.

Справедливая стоимость каждой категории финансовых активов и обязательств, как представлено, существенно не отличается от их балансовой стоимости.

## 18. Обязательства по капитальным затратам

У Группы есть обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств. Общая сумма обязательств по основным средствам на 31 декабря 2018 года составила \$724 млн (2017: \$47 млн). Эти суммы в основном относятся к проекту расширения Актогая и отражают контрактные обязательства, а не минимальные затраты, которые были бы понесены в случае задержки или отмены.

## 19. Постотчетные события

### (а) Медный проект Баимская

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Вознаграждение, подлежащее выплате по первоначальному этапу завершения, составило \$436 млн денежными средствами и 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC, размещенных в пользу продавца. \$50 млн из \$436 млн денежного вознаграждения были удержаны до выдачи гарантийного соглашения, заключенного приобретенной организацией, которая является законным владельцем Баимской лицензионной площади. Ожидается, что заключительная выплата денежных средств в размере \$50 млн будет произведена в 2019 году. 22,3 млн акций подлежат трехлетнему запрету на реализацию, который завершится на третью годовщину первоначального этапа завершения сделки. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн за оставшуюся долю в проекте подлежит оплате акциями в размере 21,0 млн штук при достижении определенных условий реализации проекта, в том числе установленного заранее уровня пропускной способности и развития инфраструктуры правительством Российской Федерации. При невыполнении или отмене Группой условий реализации проекта отложенное вознаграждение подлежит выплате не акциями, а денежными средствами 31 марта 2029 года.

При оценке учета приобретения учитывалось, состоял ли медный проект из интегрированной совокупности вкладов и процессов (как определено в МСФО 3 «Объединения бизнеса»), которые могут быть использованы для создания отдачи. Так как медный проект находится на стадии разведки до технико-экономического обоснования, работа, проведенная на сегодняшний день, рассматривалась как оценка вкладов, а не наличия вкладов и процессов, способных создать отдачу. В силу этого приобретение будет учитываться как приобретение актива, а не объединение бизнеса, с большей частью выплаченной стоимости, отображаемой как лицензия по недропользованию в горнодобывающих активах.

Так как часть вознаграждения выплачена в акциях, сделка попадает под действие МСФО 2 «Выплаты на основе акций». Первоначальное вознаграждение в \$675 млн включает 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC на сумму \$239 млн, которые будут признаны как увеличение акционерного капитала приблизительно на \$6 млн и премия по акциям в \$233 млн. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн также будет включено в капитал, представляя возможность Группе внести эту сумму путем выпуска 21,0 млн акций. Группа получила 75%-ную долю в проекте после первоначального завершения сделки, однако неконтролирующая доля не будет признана, так как оставшиеся 25% будут приобретены посредством отложенного вознаграждения.

### (б) Дивиденды

20 февраля Директора Компании порекомендовали окончательный дивиденд за 2018 год в размере 6,0 центов США за акцию. См. примечание 10.

## АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Альтернативные показатели деятельности (АПД) являются показателями финансовых результатов, финансового положения или движения денежных средств, не определенными или не указанными в соответствии с МСФО. АПД используются Директорами для внутренней оценки показателей деятельности Группы и помогают в предоставлении релевантной и полезной информации пользователям Годового отчета и финансовой отчетности.

АПД не определяются однообразно всеми компаниями, включая компании в отрасли Группы. АПД, используемые Группой, могут быть не сравнимыми с показателями и раскрытиями с аналогичными названиями в других компаниях. АПД должны рассматриваться в дополнение, а не вместо показателей финансовых результатов, финансового положения или движения денежных средств, отраженных в отчете в соответствии с МСФО.

Группа использует АПД для улучшения сопоставимости информации между отчетными периодами и сегментами, путем поправок на особые статьи, которые влияют на показатели МСФО, либо объединяя или отделяя показатели МСФО, чтобы помочь в понимании результатов деятельности Группы. Определение и релевантность АПД, используемых Группой, показаны ниже.

### (а) EBITDA

EBITDA определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС и, роялти и особых статей<sup>1</sup>. EBITDA 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 считают, что исключение НДС и роялти при определении показателя EBITDA наиболее точно отражает результаты операционной рентабельности Группы, принимая во внимание характер этих налогов, что более подробно изложено в разделе «Налогообложение» на странице 23. Особые статьи исключаются для улучшения сопоставимости EBITDA и определенных иных АПД в тот или иной период. Этот показатель деятельности является одним из КПД Группы, актуальность которых показана на странице 24 Годового отчета и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals 2017 года. Сверка операционного дохода приведена в примечании 4(а)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

### (б) Базовая Прибыль

Базовая Прибыль определена как прибыль/убыток после вычета особых статей<sup>1</sup> и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли. Данный показатель считается полезным, так как предоставляет показатель дохода от основных торговых показателей Группы. Базовая Прибыль сверяется из чистого дохода, относимого акционерам Компании, на странице 24, как указано в примечании 9 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

### (в) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, является прибылью/убытком после вычета особых статей<sup>1</sup> и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли, разделенным на средневзвешенное количество простых акций, выпущенных в отчетном периоде (см. примечание 9 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности). Это один из КПД Группы для измерения финансовых результатов, актуальность которых показана на странице 24 Годового отчета и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals 2017 года. Расчет дохода на акцию на основе Базовой Прибыли включен в примечание 9 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

### (г) Суммарные ликвидные средства

Суммарные ликвидные средства определены как совокупность денежных средств и денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций за минусом денежных средств, ограниченных в использовании.

\$ млн	2018	2017
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 219	1 821
Краткосрочные инвестиции	250	–
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	(2)	–
<b>Суммарные ликвидные средства</b>	<b>1 467</b>	<b>1 821</b>

<sup>1</sup> Особые статьи – это те статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. Особые статьи описаны в примечании 6 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

#### (д) Чистая задолженность

Чистая задолженность является избытком краткосрочных и долгосрочных займов над суммарными ликвидными средствами. Совет Директоров использует данный показатель в целях управления капиталом. Сверка чистой задолженности включена на странице 27.

#### (е) Свободный денежный поток

Свободный денежный поток от операционной деятельности, как отображено в консолидированном отчете о движении денежных средств на странице 38, до вычета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанных с проектами по расширению производства и новыми проектами, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства. Это один из КПД Группы для измерения финансовых результатов, актуальность которых показана на странице 24 Годового отчета и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals 2017 года. Сверка из чистых денежных средств от операционной деятельности предоставлена ниже.

\$ млн	2018	2017
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	673	752
Минус: чистые поступления по долгосрочному НДС	(3)	(232)
Минус: капитальные затраты на поддержание производства	(85)	(68)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>585</b>	<b>452</b>

#### (ж) Общая денежная себестоимость

Общая денежная себестоимость определена как денежные операционные затраты, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов плюс ТС/РС при продаже концентрата, поделенные на объем продаж собственной меди. Денежная себестоимость является стандартным промышленным показателем, применяемым большинством крупных медедобывающих компаний. Директора используют общую денежную себестоимость для оценки деятельности Группы по управлению расходами. Ниже показана сверка из доходов по реализации.

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
Доходы от реализации	2 162	1 663
Минус: EBITDA – см. примечание 4(a)(i)	(1 310)	(1 038)
Денежные операционные затраты	852	625
Минус: Денежные операционные затраты головного офиса	(24)	(25)
Минус: доходы от реализации по схеме толлинга, включенные в прочие доходы от реализации	(4)	–
Плюс: Сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди по продажам концентрата	115	98
Плюс: затраты допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	–	78
Общая денежная себестоимость	939	776
Продажи собственной меди в катодном эквиваленте (тыс. тонн)	296,1	255,7
Общая денежная себестоимость (\$/т)	3 171	3 035
<b>Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)</b>	<b>144</b>	<b>138</b>

#### (з) Чистая денежная себестоимость

Чистая денежная себестоимость определена как общая денежная себестоимость за вычетом доходов от валового объема реализации попутной продукции, поделенная на объем продаж собственной меди. Это один из КПД Группы для измерения эффективности затрат, актуальность которых показана на странице 25 Годового отчета и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals 2017 года. Ниже показана сверка из общей денежной себестоимости.

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
Общая денежная себестоимость - см. примечание (ж) выше	939	776
Минус: доходы от валового объема реализации попутной продукции - см. примечание 4(б), не включая доходы от реализации по схеме толлинга	(381)	(406)
Чистая денежная себестоимость	558	370
Продажи собственной меди в катодном эквиваленте (тыс. тонн)	296,1	255,7
Чистая денежная себестоимость (\$/т)	1 884	1 447
<b>Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)</b>	<b>85</b>	<b>66</b>

#### (и) Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди

Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди - это капитальные затраты на поддержание производства, разделенные на объем производимой меди. Это один из КПД Группы для измерения эффективности контроля капитальных затрат на поддержание производства, актуальность которых показана на странице 25 Годового отчета и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals 2017 года.

Ниже приведена сверка капитальных затрат, включенных в консолидированный отчет о движении денежных средств.

\$ млн (если не указано иное)	2018	2017
Приобретение нематериальных активов - отчет о движении денежных средств	2	2
Приобретение основных средств - отчет о движении денежных средств	567	92
Инвестиции в горнодобывающие активы, включая лицензии - отчет о движении денежных средств	46	43
Минус: капитальные затраты на расширение производства – см. раздел Финансовый обзор	(530)	(69)
Капитальные затраты на поддержание производства	85	68
Производство меди (тыс. тонн)	294,7	258,5
<b>Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди (\$/т)</b>	<b>288</b>	<b>263</b>

#### **(к) Валовые доходы от реализации – применимо только к 2017 году**

Валовые доходы от реализации являются общим доходом от реализации, включая объемы этапа допроектного производства. Данный показатель включает результаты допроектного производства Бозшаколя и Актогая до капитализации с целью предоставления результатов их деятельности за весь год. Сверка доходов от реализации приведена в примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

#### **(л) Валовой EBITDA – применимо только к 2017 году**

Валовой EBITDA определяется как доходы, включая доходы на уровне допроектного производства, до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС и, роялти и особых статей<sup>1</sup>. Данный показатель включает результаты допроектного производства Бозшаколя и Актогая до капитализации с целью предоставления результатов их деятельности за весь год. Сверка операционного дохода приведена в примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

<sup>1</sup> Особые статьи – это те статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. Особые статьи описаны в примечании 6 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

## СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

### **\$/т или \$/тонну**

один доллар США за одну метрическую тонну

### **CO<sub>2</sub>**

углекислый газ

### **Cuprum Holding**

Cuprum Netherlands Holding B.V. (в настоящее время переименовано в Kazakhmys Holding Group B.V.) – предприятие, которому были переданы Выбывшие активы

### **ЕБИТДА**

доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС и, роялти и особых статей. Сверка операционного дохода приведена в примечании 4(а)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

### **EPS**

доход на акцию

### **Fluor**

Корпорация Fluor

### **ICG**

ТОО «Industrial Construction Group»

### **IRR**

Внутренняя норма доходности

### **Kazakhmys Holding Group**

компания, которой были переданы Выбывшие активы (ранее – Cuprum Netherlands Holding B.V.)

### **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

### **Speak-Up**

конфиденциальная схема Группы для сообщения о фактах коррупции и незаконной деятельности

### **SX/EW**

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

### **ТС/РС**

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

### **АПД**

альтернативные показатели деятельности являются показателями финансовых результатов, финансового положения или движения денежных средств, не определенными или не указанными в соответствии с МСФО, но использованными Директорами для внутренней оценки показателей деятельности Группы

### **Базовая прибыль/(Убыток)**

прибыль/убыток после вычета особых статей и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли. Базовая Прибыль описана в примечании 9 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

### **БРК**

Банк развития Казахстана

## **Валовой EBITDA**

доходы, включая доходы на уровне допроектного производства, до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС, роялти и особых статей. Сверка операционного дохода приведена в примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

## **Валовые доходы от реализации**

общий доход от реализации всех объемов, включая объемы этапа допроектного производства. Сверка доходов от реализации приведена в примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

## **Великобритания**

Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии

## **Выбывшие активы**

выбывшие активы, представляющие собой горнодобывающие, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепловые и энергетические активы Группы в Жезказганском и Центральном регионах Казахстана. Выбывшие активы включали 12 медедобывающих рудников и потенциальных месторождений для разработки, четыре обогатительные фабрики, два медеплавильных завода, две угольные шахты, три тепло- и электростанции для собственных нужд, выбывшие в результате Реорганизации

## **г/т**

один грамм на одну метрическую тонну

## **ГБРК или Государственный банк развития Китая**

Корпорация «Государственный банк развития Китая»

## **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, роялти, износ, истощение, амортизацию и особые статьи

## **Директора**

Директора Компании

## **доллар, \$ или доллар США**

доллары США, валюта Соединенных Штатов Америки

## **Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке)**

доход (убыток) на акцию после вычета особых статей и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли, разделенный на средневзвешенное количество простых акций, выпущенных в отчетном периоде (см. примечание 9 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности)

## **Евро**

Евро, валюта определенных стран-участниц Европейского Союза

## **ЕС**

Европейский Союз

## **Казахстан**

Республика Казахстан

## **Кодекс или Кодекс корпоративного управления Великобритании**

Кодекс корпоративного управления Великобритании, изданный Советом по финансовой отчетности в апреле 2016 года

## **Кодекс ОКЗР**

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

## **Комитет или Комитеты**

все или один из следующих комитетов, в зависимости от контекста, в котором используется слово «Комитет»: Комитет по аудиту, Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, Комитет по вознаграждениям, Комитет по предложению кандидатур, Комитет по обеспечению запуска операционной реализации проектов и Комитет по обеспечению реализации проектов

## **Компания или KAZ Minerals**

KAZ Minerals PLC

## **КПД**

Ключевой показатель деятельности

## **КПН**

корпоративный подоходный налог

## **КРМФО**

Международный Комитет по разъяснениям МСФО

## **Кыргызстан**

Кыргызская Республика

## **Листинг**

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

## **Медный проект Баимская**

лицензия на недропользование, включающая медное месторождение «Песчанка», расположенное в Чукотском автономном округе РФ

## **млн тонн**

один миллион метрических тонн

## **МСБУ**

Международный стандарт бухгалтерского учета

## **МСФО**

Международные стандарты финансовой отчетности

## **НДПИ**

налог на добычу полезных ископаемых

## **Новый Кодекс**

Кодекс корпоративного управления Великобритании и прилагаемое Руководство по эффективности Совета Директоров, опубликованное в июле 2018 года

## **Общая денежная себестоимость**

денежные операционные затраты, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов, плюс TC/RC при продаже концентрата, поделенные на объем продаж собственной меди

## **ОКЗР**

Объединенный комитет по запасам руды

## **Окончательное завершение сделки**

завершение сделки по приобретению KAZ Minerals оставшейся 25-процентной доли в медном проекте Баимская, которое произойдет в зависимости от того, что произойдет ранее (i): на дату сразу после даты Проектного производства и (ii) к Предельной дате исполнения условий

## **Основные проекты роста**

Бозшаколь и Актогай

## **Особые статьи**

статьи, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. особые статьи описаны в примечании 6 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

## **Отложенное вознаграждение**

любое Отложенное вознаграждение акциями, выплачиваемое на момент Окончательного завершения сделки, и любое Отложенное денежное вознаграждение, выплачиваемое к Предельной дате исполнения условий, с общей стоимостью в \$225 млн

## **Отложенное вознаграждение акциями**

до 21 009 973 млн в форме акций KAZ Minerals, которые должны быть размещены в пользу Продавца или его доверенного лица к Предельной дате исполнения условий, в случае если Условия реализации проекта выполнены на дату Проектного производства

### **Отложенное денежное вознаграждение**

\$225 млн в денежной форме, подлежащие выплате Продавцу к Предельной дате исполнения условий, в счет (полностью или частично) оплаты Отложенного вознаграждения акциями на момент Окончательного завершения сделки, в случае если Условия реализации проекта не выполнены на дату Проектного производства

### **Первоначальное вознаграждение**

Первоначальное денежное вознаграждение и Отложенное вознаграждение акциями, выплачиваемые на момент Первоначального завершения сделки, с общей стоимостью в \$675 млн на 31 июля 2018 года

### **Первоначальное вознаграждение акциями**

22 344 944 млн новых акций KAZ Minerals на сумму \$239 млн на 31 июля 2018 года

### **Первоначальное денежное вознаграждение**

\$436 млн в денежной форме

### **Первоначальное завершение сделки**

завершение сделки по приобретению KAZ Minerals оставшейся 75-процентной доли в медном проекте Баимская в первой половине 2019 года после получения согласования антимонопольного и других регулирующих органов и удовлетворения ряда других условий

### **Правила листинга**

правила листинга Управления Великобритании по листингу

### **Предельная дата исполнения условий**

31 марта 2029 года

### **Продавец**

Aristus Holdings Limited - компания, которой владеет и которая контролируется консорциумом частных инвесторов, включая Романа Абрамовича и Александра Абрамова

### **Проектное производство (Баимская)**

первая введенная в эксплуатацию обогатительная фабрика Проекта, достигшая 70 процентов проектной мощности в течение шести последовательных календарных месяцев

### **Производство медного эквивалента**

подразделения по производству медного эквивалента, состоящие из медного производства, плюс производство золота, преобразованное в подразделения медного производства, исходя из долгосрочных прогнозов средней консенсус-цены меди от аналитиков в размере \$6700/т за медь и \$1300/унцию за золото

### **ПФЛ**

предэкспортная финансовая кредитная линия

### **Реорганизация**

передача объектов при условии соблюдения определенных согласований и утверждений, связанных с Выбывшими активами, в Cuprum Netherlands Holding B.V. (в настоящее время переименованную в Kazakhmys Holding Group B.V.), одобренная акционерами на общем собрании от 15 августа 2014 года и завершенная 31 октября 2014 года

### **Свободный денежный поток**

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 (см. страницу 55 для сверки по ближайшему показателю, основанному на МСФО)

### **СМСБУ**

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

### **СНГ**

Содружество Независимых Государств, состоящее из бывших республик Советского Союза

### **Совет или Совет Директоров**

Совет Директоров Компании

### **Суммарные ликвидные средства**

совокупность денежных средств и денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций за минусом денежных средств, ограниченных в использовании

## **США**

Соединенные Штаты Америки

## **Т**

метрические тонны

## **ТБОТОС**

техника безопасности, охрана труда и окружающей среды

## **ТДж**

стандартная единица энергии, работы и высокой температуры, равная  $10^{12}$  джоулям

## **тенге или KZT**

один тенге, официальная валюта Республики Казахстан

## **ТОСЭР**

территория опережающего социально-экономического развития

## **тыс. тонн**

одна тысяча метрических тонн

## **тыс. унций**

одна тысяча унций

## **унция**

одна тройская унция (равна 31,1035 грамма)

## **Условия реализации проекта**

условия выплаты Отложенного вознаграждения акциями на момент Окончательного завершения сделки в счет оплаты Отложенного денежного вознаграждения, выплачиваемого к Предельной дате исполнения условий, относящиеся к государственному строительству транспортной и энергетической инфраструктуры, подтверждению федеральных налоговых льгот и подтверждению круглогодичной отправки концентрата из порта Певек на согласованных условиях

## **фунт**

один фунт, единица веса

## **Цент США/фунт**

один цент США/фунт

## **ЧДД**

чистый дисконтированный доход

## **чистая денежная себестоимость**

общая денежная себестоимость за вычетом доходов от валового объема реализации попутной продукции, поделенная на объем продаж собственной меди

## **Чистая задолженность**

избыток краткосрочных и долгосрочных займов над суммарными ликвидными средствами. сверка чистой задолженности приведена в примечании 15(в) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

## **Юань**

один китайский юань, базовая единица жэньминьби