KAZ MINERALS

Рост производства меди в ближайшей и долгосрочной перспективе

KAZ MINERALS

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ И ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ЗА 2018 ГОД

KAZ Minerals – компания-производитель меди с высоким потенциалом роста, ориентированная на разработку крупномасштабных, низкозатратных рудников открытого типа в СНГ, имеющая успешный опыт освоения новых месторождений.

Группа создала портфель проектов роста, способствующих увеличению ее стоимости, которые обеспечат рост в ближайшей и долгосрочной перспективе и сохранят позиции Группы в качестве производителя меди с себестоимостью в первом квартиле мировой кривой затрат.

Содержание

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

02 Краткий обзор Группы KAZ Minerals
04 Обращение Председателя Совета Директоров
06 Отчет Председателя Правления
10 Бизнес-модель
12 Краткий обзор рынка
17 Наша стратегия
28 КПД
31 Производственный обзор
38 Финансовый обзор
47 Отчет о корпоративной ответственности
65 Управление рисками

ОТЧЕТ ДИРЕКТОРОВ

74 Краткий обзор корпоративного управления
76 Совет Директоров
78 Структура корпоративного управления
97 Отчет о вознаграждении
110 Прочая нормативно-правовая информация

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

114 Отчет независимых аудиторов
122 Консолидированный отчет об общем совокупном доходе
123 Консолидированный бухгалтерский баланс
124 Консолидированный отчет о движении денежных средств
125 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
126 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Дополнительная информация

176 Консолидированный отчет за пятилетний период
177 Данные по производству и реализации
179 Альтернативные показатели деятельности[1]
181 Рудные запасы и минеральные ресурсы
185 Информация для акционеров
187 Словарь терминов

1 Понятия и определения Альтернативных показателей деятельности, которые использованы в настоящем Годовом отчете, приведены в этой секции.

Прогнозируется, что рынок меди в среднесрочной перспективе будет испытывать дефицит поставок, в связи с тем, что объем добычи на существующих рудниках снижается, в то время как спрос на медь как в традиционных, так и в новых секторах, продолжает расти.

Увеличение объема производства меди является принципиально важным для глобального перехода к выработке электроэнергии с использованием источников возобновляемой энергии и для поддержания увеличения использования транспортных технологий с низким уровнем выбросов, как электромобили.

ПОДТВЕРЖДЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

>50%

Среднегодовой темп роста (CAGR) производства меди за 2015–2018 годы

- В 2018 году произведено 295 тыс. тонн меди
- Успешное наращивание производства на рудниках Бозшаколь и Актогай
- Достигнут годовой плановый показатель по производству меди за 10 лет
- Среди самых низкозатратных производителей в мире

РОСТ В БЛИЖАЙШЕЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

+80 тыс. тонн

Проект расширения Актогайского ГОКа

- Добавит 80 тыс. тонн в год с 2022 по 2027 год, в дальнейшем 60 тыс. тонн в год
- Бюджет проекта составляет $1,2 млрд
- Рост с низким риском, идентичный недавно построенным объектам
- Низкая денежная себестоимость, 100–120 центов США/фунт в 2022–2027 годах
- Низкая капиталоемкость, составляющая $15 000/тонну

РОСТ В ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

500 тыс. тонн

Годовое производство меди Группой с 2027 года

- Месторождение Баимская, приобретенное в январе 2019 года, редкая возможность трансформационного роста по меди
- Потенциальная разработка крупномасштабного, низкозатратного рудника открытого типа на Чукотке
- Капитальные затраты $5,5 млрд, первое производство меди в 2026 году
- Значительная чистая приведенная стоимость (NPV) и привлекательная внутренняя норма доходности (IRR)

2015 2018 2021 2024 2027

Проверенная репутация

Компания ведет операционную деятельность на недавно построенных рудниках открытого типа Бозшаколь и Актогай, в Павлодарской области и Восточном регионе Казахстана, на трех подземных рудниках в Восточном Казахстане и на медно-золотом руднике Бозымчак в Кыргызстане.

Бозшаколь
- Крупномасштабный рудник открытого типа
- 1 019 млн тонн минеральных ресурсов с содержанием меди 0,37%
- В 2018 году произведено 102 тыс. тонн меди
- Попутная продукция в виде золота, серебра и молибдена

Бозымчак
- Медно-золотой рудник открытого типа в Кыргызстане
- 15 млн тонн минеральных ресурсов с содержанием меди 0,78% и содержанием золота 1,3 г/т
- В 2018 году произведено 7 тыс. тонн меди и 40 тыс. унций золота

Актогай
- Крупномасштабный рудник открытого типа
- 1 632 млн тонн минеральных ресурсов с содержанием меди 0,33%
- В 2018 году произведено 131 тыс. тонн меди
- Осуществляется расширение производства для удвоения мощности переработки к 2021 году

Восточный регион
- Подземная добыча
- Три рудника и дочерние обогатительные фабрики
- 36 млн тонн минеральных ресурсов с содержанием меди 2,48%
- В 2018 году произведено 55 тыс. тонн меди со значительными объемами попутной продукции в виде цинка, золота и серебра

Доходы от реализации по видам продукции за 2018 год (%)

Процесс роста

Проект расширения Актогайского ГОКа

В декабре 2017 года Группа утвердила проект по удвоению мощности переработки сульфидной руды в Актогае посредством строительства второй обогатительной фабрики.

Рост в ближайшей перспективе

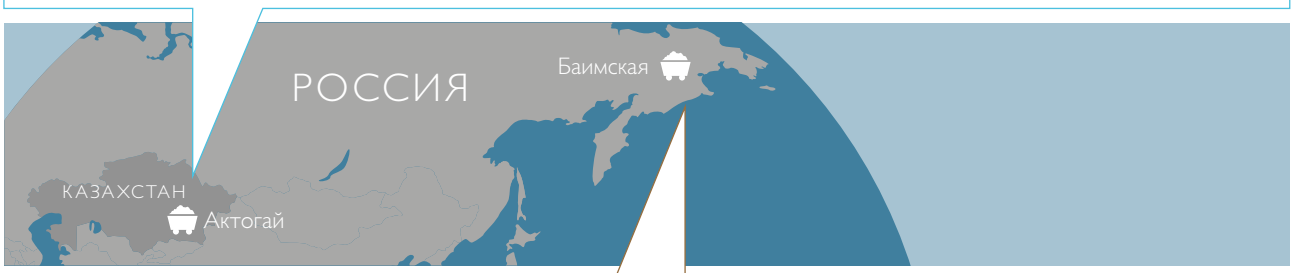
Дополнительные объемы производства меди ожидаются в 2021 году

Низкорисковое расширение действующего предприятия

Идентичное проектирование для двух существующих обогатительных фабрик на Бозшаколе и Актогае

Низкая капиталоемкость, $15 000/тонну

Проект в $1,2 млрд для дополнительного производства меди в объеме 80 тыс. тонн в год



Медный проект Баимская

В августе 2018 года Группа объявила о приобретении медного проекта Баимская, расположенного в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Баимская – одна из крупнейших в мире неосвоенных медных площадей с потенциалом создания крупномасштабного низкозатратного горнообогатительного комплекса по производству меди на базе рудника открытого типа.

Сохранение лидирующего роста объемов производства меди в отрасли

Ожидаемое производство 250 тыс. тонн меди и 400 тыс. унций золота в год в течение первых 10 лет, с примерным сроком жизни рудника 25 лет

Рост, увеличивающий ценность

Баимская удвоит объемы производства меди Группы при более низкой капиталоемкости, чем капиталоемкость Бозшаколя и Актогая, и будет работать с денежной себестоимостью первого квартиля

Доказанная способность реализовать проект

Были успешно реализованы проекты Бозшаколь и Актогай с аналогичной геологией, климатом и производственными трудностями

Поддержка правительства

Расположен в регионе, классифицированном как стратегически важный для экономического развития. Электроэнергетическая и дорожная инфраструктура будет финансироваться правительством Российской Федерации

Проект Баимская является медным активом мирового уровня

Ресурсы по кодексу JORC оцениваются в 9,5 млн тонн меди со средним содержанием 0,43% и 16,5 млн унций золота со средним содержанием 0,23 г/т. Низкий коэффициент вскрыши 0,8

Налоговые льготы

Схема налоговых льгот ТОСЭР значительно снижает НДПИ и корпоративный подоходный налог к выплате в первые 10 лет получения дохода

Рост, увеличивающий ценность

1 Приблизительные капитальные затраты на тыс. тонн в год производства медного эквивалента рассчитаны как капитальные затраты, разделенные на прогнозное годовое производство медного эквивалента в первые 10 лет после ввода в эксплуатацию (2022–2027 гг. для проекта Актогай II).

2 Плановый диапазон чистой денежной себестоимости в центах США/фунт на первые 10 лет производственной деятельности (2022–27 гг. для проекта Актогай II), в исчислении 2016 года. Операционные затраты проекта Баимская с учетом банковского ТЭО.

3 Плановый показатель производства медного эквивалента на первые 10 лет производственной деятельности (2022–2027 гг. для проекта Актогай II). Все подразделения по производству медного эквивалента, состоящие из медного производства, плюс производство золота, преобразованное в подразделения медного производства, исходя из долгосрочного прогноза консенсус-цены меди от аналитиков в размере $6 700/т за медь и $1 300/унцию за золото.

Продолжая следовать нашей стратегии высокого роста

> «Среднесрочные основные показатели рынка меди остаются высокими и поддерживают стратегию Группы по инвестированию в крупномасштабные низкозатратные медные проекты.»

В 2018 году Группа KAZ Minerals продемонстрировала высокие результаты производственной деятельности и достигла значительного прогресса согласно ее стратегии высокого роста, закрепив за собой новый медный проект мирового класса, путем приобретения 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

Благодаря успешной реализации проектов Бозшаколь и Актогай Группа достигла высоких результатов в реализации на просторах СНГ крупных проектов по разработке медных месторождении открытым способом. Объемы производства меди на этих рудниках выросли, превысив 50%-ный совокупный среднегодовой темп роста за 2015–2018 годы, что является ведущим показателем по отрасли. 79% из общего объема произведенной меди в размере 295 тыс. тонн были произведены на наших недавно введенных в эксплуатацию рудниках в 2018 году.

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, и результаты проделанной работы подтвердили нашу точку зрения о растущем дефиците поставок меди в следующем десятилетие. 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 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 отличии 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 географическом регионе, аналогичном региону наших действующих производств. Песчанка представляет собой крупномасштабное месторождение медно-порфировых руд с низким коэффициентом вскрыши, реализация данного проекта обусловлена определенными трудностями строительного и эксплуатационного характера, подобными тем, что были на наших недавно введенных в эксплуатацию рудниках открытого типа в Казахстане. Среднее содержание 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, проведённой 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. (см. страницу 50 для более подробной информации по нашим Корпоративным ценностям.)

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 (см. более подробную информацию на страницах 46 и 48).

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_2 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 низкозатратных 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, равном 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 произведен за счет существующих оборотных средств, дальнейшая выплата денежных средств 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 проблемы 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 квартиле мировой кривой затрат.

Олег Новачук

Председатель Совета Директоров

Низкие затраты на долгий срок

> Группа прочно укрепила свою позицию в качестве производителя меди первого квартиля кривой денежных затрат, мы убеждены, что лежащие в основе составляющие факторы позволят нам и в дальнейшем извлекать пользу.

В 2018 году Группе KAZ Minerals достигла высокого роста объемов производства, доходов и свободного денежного потока из своего портфеля низкозатратных 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. Несчастные случаи со смертельным исходом абсолютно недопустимы, и мы сосредоточены на нашей цели – производстве с нулевым показателем несчастных случаев со смертельным исходом.

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 техники безопасности и охраны 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, стандарты медицинского обеспечения и процедуры реабилитации и возвращения к работе.

Наши работники

В Группе работают примерно 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 (см. страницу 50 для получения более подробной информации). 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 произвести 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 в 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 низким, чем ожидалось, содержаниями цинка.

Производственные перспективы

Ожидается, что в 2019 году объемы переработки руды на Бозшаколе и Актогае будут выше по сравнению с 2018 годом, 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, взяв 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.

Низкие затраты

В 2018 году Группа сохранила свое место среди мировых производителей меди с наиболее низкой себестоимостью с показателем чистой денежной себестоимости в 85 центов США/фунт и маржей EBITDA в 61%[1]

Чистая денежная себестоимость по Группе в 2018 году

85

центов США/фунт

Высокие темпы роста

Группа увеличила производство меди с 85 тыс. тонн в 2015 году до 295 тыс. тонн в 2018 году, по мере того как Бозшаколь и Актогай наращивали производство до расчетной мощности

Совокупный среднегодовой темп роста производства меди

>50%

2015 – 2018

1 Границы первого квартиля, установленные компанией "Wood Mackenzie", находились на уровне 102 цента США/фунт, 105 центов США/фунт и 108 центов США/фунт на 31 декабря 2016, 2017 и 2018 года соответственно. Источник аналогичных производителей меди и диверсифицированных производителей: данные компаний, предоставленные в отчетах за последний финансовый период.

Финансовые результаты

В 2018 году Группой сгенерированы доходы от реализации в размере $2 162 млн, рост в 12% по сравнению 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, что на 6% выше, чем в 2017 году, при этом проявлялась волатильность цен, достигнув четырехлетнего максимума в $7 263/т в июне, а затем снизившись до минимума в $5 823/т в сентябре.

EBITDA Группы составил $1 310 млн, отражая рост на 6% по сравнению с Валовым EBITDA в размере $1 235 млн в 2017 году, что обусловлено более высокими объемами производства и ценами на медь, нивелировавшими 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 квартиле 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) по сравнению 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 квартиле 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 сократились 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 EBITDA, 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 примерно $20 млн было перенесено на 2019 год. Таким образом, капитальные затраты на поддержание производства в 2019 году, по ожиданиям, составят $50 млн на Бозшаколе и $50 млн на Актогае.

Без учета медного проекта Баимская, капитальные затраты на расширение производства в 2019 году составят $400 млн на проект расширения Актогайского ГОКа, $70 млн на проект 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 квартиля 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 выгоду.

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.

Эндрю Саузам
Председатель Правления

Создание дополнительной ценности для наших заинтересованных сторон

Деятельность Группы KAZ Minerals ориентирована на добычу и переработку меди. На результаты Группы позитивно влияет ряд стратегических преимуществ, позволяющих создать ценность для акционеров и других ключевых заинтересованных сторон.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕСУРСЫ

Доступ к ключевым ресурсам, необходимым для добычи и переработки меди, является источником нашего конкурентного преимущества и позволяет создавать ценность для наших заинтересованных сторон.

Природные ресурсы

Мы имеем доступ к 3 289 млн тонн подсчитанных и предполагаемых минеральных ресурсов на наших горнорудных активах со средним содержанием меди 0,39%. В руде также содержится попутная продукция в виде золота, серебра и цинка.

Электроэнергия

Благоприятное воздействие на нашу деятельность в Казахстане оказывают конкурентные тарифы на электроэнергию и избыток местного энергообеспечения, поддерживающие низкозатратную эксплуатацию крупных производственных предприятий.

Водные ресурсы

Мы имеем прямой доступ к подземным и наземным источникам водоснабжения. Наши современные перерабатывающие установки повторно используют высокую долю потребляемой воды.

Транспортная инфраструктура

Наши производственные предприятия имеют прямое сообщение с существующими национальными железнодорожными сетями, что позволяет нам эффективно поставлять нашу продукцию заказчикам в Китае и Европе.

Трудовые ресурсы

На предприятиях Группы работает примерно 14 000 сотрудников. В Казахстане имеются квалифицированные трудовые ресурсы в сфере горной добычи.

Финансирование

$1,5 млрд суммарных ликвидных средств по состоянию на 31 декабря 2018 года при поддержке долгосрочных кредитных линий.

Низкозатратные производственные предприятия

Один из самых низких показателей чистой денежной себестоимости, составивший в 2018 году по Группе 85 центов США/фунт, среди горнорудных компаний, специализирующихся исключительно на производстве меди.

ГЕОЛОГОРАЗВЕДКА И РАЗРАБОТКА

Группа стремится разрабатывать природные ресурсы, фокусируясь на медных месторождениях, расположенных в Казахстане и в странах СНГ.

0,39%

Среднее содержание меди в руде в минеральных ресурсах

3 289 МЛН ТОНН

Минеральных ресурсов (подсчитанных и предполагаемых)

ДОБЫЧА И ПЕРЕРАБОТКА

В Группе работает семь обогатительных фабрик с общей мощностью по переработке сульфидной руды в объеме 60 млн. тонн в год. Еще 16 млн тонн оксидной руды в 2018 году было переработано методом кучного выщелачивания.

Проекты развития

Производство

Как мы управляем своей деятельностью

Техника безопасности и охрана труда

Безопасность является нашим самым высоким приоритетом.

Наша цель – нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом и снижение общей частоты регистрируемых травм (TRIFR) на наших производственных объектах.

Охрана окружающей среды

Мы прилагаем все усилия для снижения воздействия нашей деятельности на окружающую среду. Мы сообщаем обо всех существенных последствиях в нашем «Отчете о Корпоративной ответственности», см. страницы 47-64 для более подробной информации.

Местное население

Группа KAZ Minerals следует принципам высокой социальной ответственности при осуществлении своей производственной деятельности в местах разработки природных ресурсов, и мы прилагаем все возможные усилия для создания благоприятных условий местному населению.

Читайте дополнительную информацию на страницах:
17 «Наша стратегия»
31 «Производственный обзор»

РЕАЛИЗАЦИЯ КОНЦЕНТРАТА

СОЗДАНИЕ ЦЕННОСТИ

77 МЛН ТОНН

Руда, добытая в 2018 году

0,63%

Содержание меди в сульфидной руде, переработанной в 2018 году (2017: 0,71%)

Основная часть медного концентрата Группы поставляется заказчикам медеплавильных заводов в Китае.

Цинковый концентрат из Восточного региона реализуется заказчикам в Казахстане, Китае и странах СНГ.

Переработка и рафинирование

Медный концентрат Восточного региона и Бозымчака (и некоторые материалы Бозшаколя и Актогая) перерабатываются по схеме толлинга в катодную медь в Казахстане на Балхашском медеплавильном заводе.

Реализация готовой продукции из металлов

Группа осуществляет реализацию готовой продукции из металлов с Балхашского медеплавильного завода и катодную медь, производимую из оксидной руды на Актогае.

Реализация

Сотрудники

Группа стремится привлекать и удерживать квалифицированный персонал, предлагая безопасные условия работы и справедливое вознаграждение за труд. Мы постоянно следим за нашими подрядчиками и цепочкой поставок для предотвращения современного рабства

Налоговая стратегия

Группа придерживается ответственного и открытого подхода к решению вопросов налогообложения и связанных с ними рисков.

Закрытие рудника

KAZ Minerals предпринимает все необходимые меры для восстановления участков горной добычи после их закрытия и периодически пересматривает и обновляет планы по закрытию для каждого актива.

Акционеры

Мы стремимся приносить прибыль нашим акционерам, максимально увеличивая ценность в долгосрочной перспективе путем инвестирования в строительство крупномасштабных, низкозатратных медных производств с длительным сроком эксплуатации рудников, которые обеспечат ценность через цикл сырьевых цен.

Заказчики

Наши заказчики в Китае и Европе полагаются на наши поставки меди и медного концентрата. Производимая нами медь используется как для строительства электроэнергетической и транспортной инфраструктуры, так и для жилищного строительства, производства чистой энергии и изготовления потребительских товаров.

Поставщики

Мы отдаем приоритет местному содержанию, где это возможно, и требуем от поставщиков соблюдения положений наших кодексов корпоративной этики. Наш Устав поставщиков устанавливает стандарты, соблюдения которых мы требуем от наших поставщиков (см. страницу 61 для более подробной информации).

Местное население

Мы создаем рабочие места и условия для ведения бизнеса для местного населения. Мы поддерживаем местные социальные проекты. Мы взаимодействуем с населением, проживающим вблизи наших производственных предприятий и любых намеченных новых проектов развития для минимизации вреда и предоставления благ от добычи природных ресурсов (см. страницу 62 для более подробной информации).

Наши сотрудники

Мы инвестируем в наших сотрудников, оказывая им помощь в развитии и построении их карьеры. Профессиональное развитие является одной из наших основных корпоративных ценностей (см. страницу 60 для более подробной информации). Мы стремимся предоставлять равные возможности всем, независимо от пола. 23% наших сотрудников – женщины, по сравнению с 15% в среднем у аналогичных компаний, и мы работаем над увеличением этого показателя.

Казахстан

Наша Компания вносит крупный вклад в экономическое развитие Казахстана. Уплаченные нами налоги помогают Правительству предоставлять общественные услуги и обеспечивать инфраструктуру. Группа финансирует социальные проекты местного и республиканского значения.

Занимает хорошее положение для получения выгоды от роста спроса

Наши базисные активы в основном состоят из крупномасштабных, низкозатратных медных рудников. Мы располагаем благоприятными возможностями на фоне ожидаемой напряженности на рынке меди, поскольку снижение глобальных поставок меди совпадает с продолжающимся ростом спроса на этот металл.

* Содержит попутную продукцию в виде золота и серебра в концентрате
** Катодная медь, а также золото и серебро в слитках производятся из медного концентрата на Балхашском медеплавильном заводе на толлинговой основе

Наша продукция

Источником дохода Группы в основном является реализация меди и дополнительного дохода – реализация попутной продукции в виде золота, серебра и цинка. Поэтому результаты деятельности Группы значительно зависят от цен на сырьевые товары, которые отражают мировые показатели соотношения спроса и предложения, а также рыночные настроения и деятельность финансовых инвесторов. Цены на сырьевые товары могут быть волатильными и циклическими, в зависимости от геополитических и макроэкономических факторов. Перспективы развития экономики Китая имеют особое значение, так как он является крупнейшим потребителем меди и основным физическим рынком для Группы.

Примерно 50% доходов Группы от реализации возникает от продажи медного концентрата, в основном в Китай, и продажи части материала медеплавильным заводам в странах СНГ. Медный концентрат продается по предварительной цене меди на ЛБМ, за вычетом расходов на переработку и рафинирование (TC/RCs), которая корректируется до конечной цены, как правило, во второй месяц после поставки. Следующие 30% доходов Группы от реализации получены от продажи катодной меди в основном заказчикам в Китае и Европе. Реализация ведется по предварительной цене на ЛБМ, которая корректируется до конечной цены, как правило, через месяц после поставки. Оставшиеся доходы от реализации получены от реализации попутной продукции в виде золота, серебра и цинка.

Возрастающий спрос на медь

Медь жизненно важна для современной инфраструктуры, выработки и передачи энергии, транспорта, связи, промышленного оборудования и электробытовых приборов.

+49%

Прогноз мирового потребления меди – увеличение на 49% к 2040 году

Источник: Wood Mackenzie

Производство чистой энергии для будущего

Мировое сообщество быстро переходит к использованию более экологически чистых источников энергии. При выработке солнечной и ветровой энергии требуется большее количество меди на единицу произведенной энергии, чем при производстве энергии с использованием ископаемых видов топлива.

Медь

Рыночные показатели в 2018 году

Средняя цена меди на ЛБМ в течение 2018 года составила $6 526/тонну, что на 6% выше по сравнению с $6 163/тонну в предыдущем году.

Позитивная динамика рынков меди в конце 2017 года продолжилась в 2018 году, с медью, продаваемой выше $7 000/тонну большую часть первого квартала. Ослабление доллара и ожидание рынком возможных перебоев поставок в результате трудовых споров поддержало цены. Запрет на импорт низкокачественного лома позитивно повлиял на спрос рафинированной меди в Китае. Цена на медь достигла в июне самой высокой отметки за четыре года в $7 300/тонну, после начала переговоров с профсоюзами на руднике Эскондида и приостановкой медеплавильного завода в Тутикорин (Индия). Средняя цена на медь в первой половине 2018 года составляла $6 917/тонну.

Рыночные настроения значительно ухудшились во второй половине 2018 года. Продолжающийся торговый конфликт между Китаем и США поспособствовал усилению мировой экономической и политической неопределенности. Ожидаемые перебои поставок меди не материализовались, и цены на медь резко упали в августе вслед за урегулированием конфликта с профсоюзами на руднике Эскондида. Укрепление доллара и рост процентной ставки Федеральной резервной системы США также негативно повлияли на цены. Средняя цена на медь во второй половине 2018 года составляла $6 143/тонну, и на конец года цена на медь составила $5 965/тонну.

Физический рынок меди остался напряженным в 2018 году, и ожидается, что останется небольшой дефицит, с продолжением снижения товарных запасов на биржах. Однако на рыночные цены на медь значительно повлиял негативный макроэкономический новостной поток, а не показатели соотношения спроса и предложения, что привело к уровню цен ниже $6 000/тонну в конце 2018 года.

Динамика средней цены по сравнению с предыдущим годом

Электромобили

Внедрение электромобилей и гибридных автомобилей, а также сопутствующее этому развитие зарядной инфраструктуры потребует использования значительно большего количества меди, чем необходимо для автомобилей с двигателем внутреннего сгорания.

Перспективы рынка

Долгосрочные перспективы на медь остаются позитивными, несмотря на негативное настроение на рынке в конце 2018 года. Продолжает иметь место широкий консенсус относительно того, что на рынке меди возникнет дефицит предложения в среднесрочной перспективе. Спрос на медь продолжит расти с ресурсами традиционного потребления, поддерживаемыми новыми отраслями, такими как энергия из возобновляемых источников и электромобили. Ожидается, что поставки меди будут ограничены снижением содержания в руде, ограниченностью инвестиций и отсутствием новых крупных месторождений. Крупномасштабные медные проекты с потенциалом заполнения пробела в поставках редки, и многие проекты сталкиваются со значительными экономическими, политическими и экологическими проблемами. С учетом длительных сроков, необходимых для выведения нового производства на рынок, это может привести к периоду устойчивого дефицита поставок и послужить фактором, поддерживающим более высокие цены на медь.

В краткосрочной перспективе ожидается, что напряженность на рынке меди сохранится, по мере того как умеренные увеличения спроса нивелируются новыми объемами производства. В результате, цены на медь останутся волатильными и подверженными настроению на рынке.

Попутная продукция

Рыночные показатели в 2018 году

Цены на золото в течение 2018 года были стабильными, в основном золото продавалось в диапазоне $1 200–$1 300 за унцию. Средняя цена составляла $1 268 за унцию была на 1% выше предыдущего года. Цены на серебро были низкими, со средней ценой на уровне $15,7 за унцию, что на 8% ниже предыдущего года. Ожидается, что рынок серебра сообщит о профиците в 2018 году в связи со слабыми факторами спроса для промышленного использования.

Цинк в 2018 году отставал от основных металлов в связи с увеличением поставок на рынок с новых проектов, что вернуло баланс рынку концентрата после периода дефицита. Средняя цена цинка на ЛБМ в 2018 году составляла $2 922/тонну, что на 1% выше средней цены в 2017 году.

Перспективы рынка

Перспективы рынка золота и серебра сильно зависят от макроэкономических факторов. Исторически цены на серебро и золото были связаны, но в 2018 году эта связь была нарушена, так как серебро становилось более зависимо от спроса для промышленного использования. На цены на золото могло бы положительно повлиять усиление инфляции или дальнейшая мировая экономическая неопределенность как источник портфельного страхования.

Ожидается, что прогнозируемый рост спроса на цинк будет обеспечен увеличением поставок, при этом Китай является важным источником. Экологические и нормативно-правовые проверки привели к сокращению производства в Китае, но будущее укрепление горнорудной промышленности может привести к возобновлению роста поставок с крупномасштабных предприятий.

Колебания на рынке: как мы реагируем

KAZ Minerals постоянно следит за исследованиями на рынке сырьевых товаров и промышленности. Осуществляя планирование деловой активности или оценку инвестиционных возможностей, Группа рассматривает ряд цен на сырьевые товары и проводит анализ чувствительности. Группа владеет конкурентоспособными активами, способными генерировать положительный денежный поток в обстановке более низких цен на сырьевые товары. Кроме того, производственные предприятия Группы расположены в непосредственной близости к ключевому рынку Китая.

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. В периоды более низких цен Группа успешно сокращала расходы и откладывала затраты, не игравшие критической роли.

Анализ чувствительности дохода к изменению цен

Примерный эффект на EBITDA в результате 10%-ного изменения средних цен реализации сырьевых товаров относительно результатов Группы показан в таблице ниже, на основании предположения, что все остальные переменные остаются неизменными:

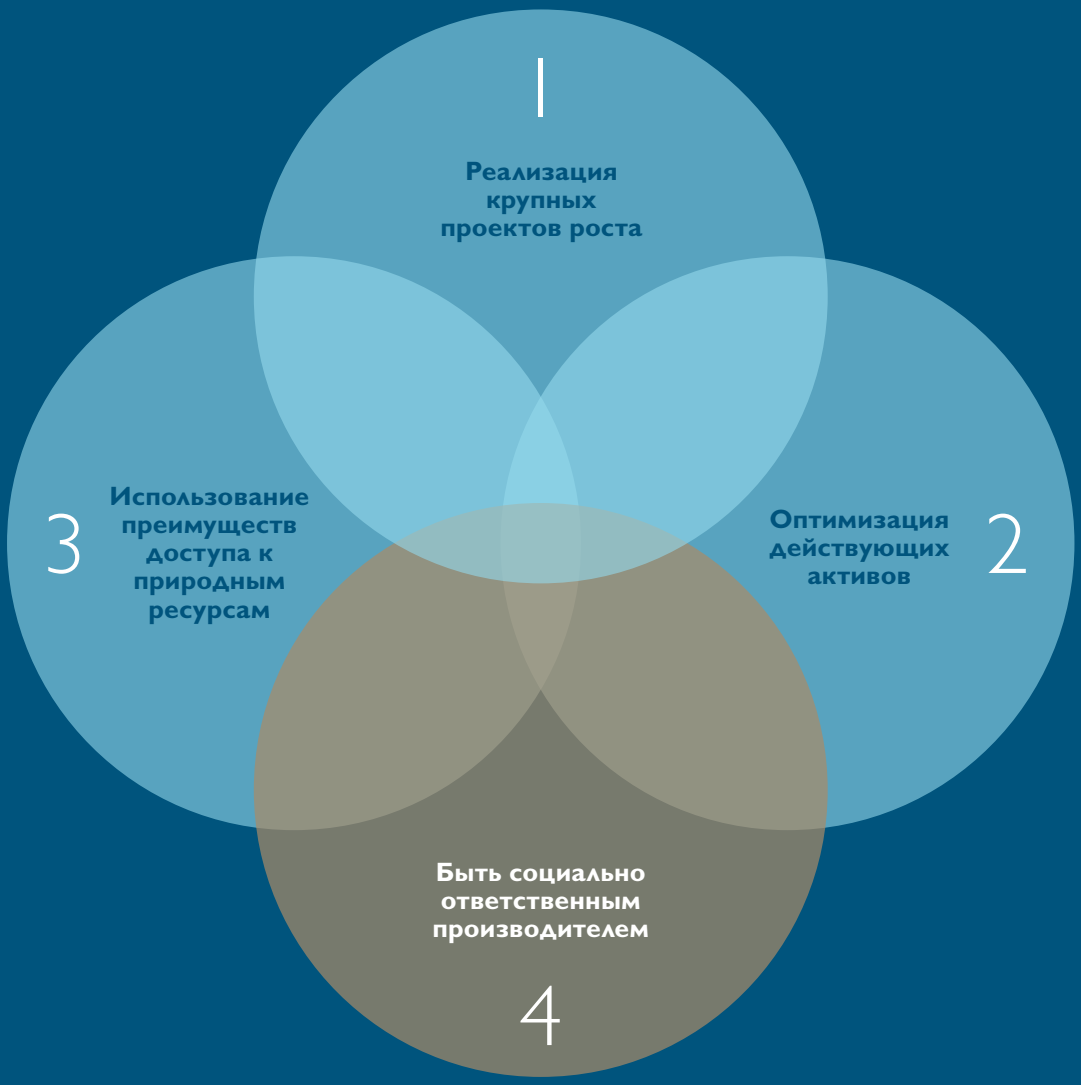
	Средняя цена реализации 2018	Эффект 10%-ного изменения цены на EBITDA ($ млн)
Реализация меди ($/т)	6 002	178
Реализация золота ($/унц)	1 260	21
Реализация серебра ($/унц)	16	6
Реализация цинка ($/т)	2 015	10

Потребительские товары

Быстрорастущий спрос на медь стимулируется ростом на основе расширения потребления бытовой техники, холодильных установок и оборудования для кондиционирования воздуха вследствие экономического прогресса в развивающихся странах.

Наша стратегия

Стратегия Группы пересматривается и обновляется Советом Директоров на регулярной основе. Успех достижения стратегии измеряется с помощью соответствующих ключевых показателей деятельности (КПД), а контроль рисков осуществляется посредством системы управления рисками.



Наша задача

Быть ведущей компанией, занимающейся разработкой и эксплуатацией крупномасштабных, низкозатратных медных рудников.

Цель

Обеспечение ценности для акционеров при соблюдении социальных обязательств перед сотрудниками, окружающей средой и местным населением.

1

Реализация крупных проектов роста

Мы стремимся брать на себя проекты роста, у которых потенциал обеспечит высокую доходность по инвестициям, включая также проекты расширения существующих активов и новых проектов по разработке месторождений

Соответствующие КПД

- EBITDA
- Переработанная руда
- Чистая денежная себестоимость реализованной меди
- Производство меди
- Затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди
- Число несчастных случаев со смертельным исходом
- Общая частота регистрируемых травм

Приоритеты, установленные на 2018 год

Бозшаколь
- Стабильная эксплуатация основной фабрики на уровне расчетной мощности
- Завершение наращивания производства на фабрике по переработке каолинизированной руды

Актогай
- Наращивание производства на фабрике по переработке сульфидной руды до расчетной мощности в течение 2018 года

Результаты деятельности за 2018 год

Бозшаколь
- Переработали 15 024 тыс. тонн сульфидной и каолинизированной руды во второй половине 2018 года, что составляет 100% годовой расчетной мощности в целом по обеим фабрикам

Актогай
- Переработали 20 766 тыс. тонн сульфидной руды в 2018 году, что составляет 83% годовой расчетной мощности, включая длительный период при 100%
- 26 тыс. тонн производства из оксидной руды, поддержание производства на уровне 100% расчетной мощности

Приоритеты на 2019 год

Расширения Актогайского ГОКа
- Придерживаться бюджета и графика строительства нового проекта расширения в $1,2 млрд

2

Оптимизация действующих активов

Улучшение техники безопасности и охраны труда, повышение производительности и поддержание низких операционных расходов и капитальных затрат на поддержание производства

Соответствующие КПД

- EBITDA
- Переработанная руда
- Чистая денежная себестоимость реализованной меди
- Производство меди
- Затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди
- Число несчастных случаев со смертельным исходом
- Общая частота регистрируемых травм

Приоритеты, установленные на 2018 год

Восточный регион
- Оценка продления сроков эксплуатации рудников и потенциала разработки близлежащего нового месторождения
- Ликвидация производственной площадки на Юбилейно-Снегирихинском руднике
- Поиск возможностей по повышению эффективности производства

Бозымчак
- Оценка дополнительного ресурсного потенциала
- Поиск возможностей по повышению эффективности производства

Техника безопасности и охрана труда
- Нулевой показатель несчастных случаев со смертельным исходом, снижение уровня травматизма

Результаты деятельности за 2018 год

Восточный регион
- Четыре несчастных случая со смертельным исходом
- Бурение проводилось вблизи существующих активов
- Продолжение закрытия шахты Юбилейно-Снегирихинская

Бозымчак
- Нулевой показатель несчастных случаев со смертельным исходом
- Достижение или превышение целей по производству и затратам

Приоритеты на 2019 год

Все активы
- Улучшение результатов в области техники безопасности и охраны труда
- Стремление к производственной и экономической эффективности
- Сохранение конкурентоспособной позиции чистой денежной себестоимости

Бозшаколь
- Производство на уровне расчетной мощности

Актогай
- Производство на первой фабрике по переработке сульфидной руды на уровне расчетной мощности

Восточный регион и Бозымчак
- Достижение целей по производству и затратам

3

Использование преимуществ доступа к природным ресурсам

Мы ищем новые возможности освоения природных ресурсов, концентрируя особое внимание на медных активах в Казахстане и странах СНГ

Критерии для оценки новых возможностей

- Фокус на производстве меди
- Крупномасштабное производство, >100 тыс. тонн меди в год
- Низкие затраты
- Рудник открытого типа
- Расположен в СНГ
- Привлекательная внутренняя норма доходности (IRR) и прирост чистой приведенной стоимости (NPV)

Приоритеты, установленные на 2018 год

- Запустить проект расширения Актогайского ГОКа
- Оценка любых обнаруженных новых возможностей

Результаты деятельности за 2018 год

- Начат проект расширения Актогайского ГОКа
- Утверждено приобретение медного проекта Баимская

Приоритеты на 2019 год

Актогай

- Продолжение реализации проекта расширения Актогайского ГОКа

Баимская

- Продолжение подготовки технико-экономического обоснования
- Первоначальная инфраструктура месторождения
- Обсуждение финансирования с потенциальными кредиторами
- Оценка вариантов партнерства

4

Быть социально ответственным производителем

KAZ Minerals следует принципам высокой социальной ответственности бизнеса при расширении своей производственной деятельности в местах разработки природных ресурсов и прикладываем всевозможные усилия для создания благоприятных условий при взаимодействии с ключевыми заинтересованными сторонами

Соответствующие КПД

- Число несчастных случаев со смертельным исходом
- Общая частота регистрируемых травм

Приоритеты, установленные на 2018 год

Техника безопасности и охрана труда

- Нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом
- Снижение уровня травматизма

Окружающая среда

- Повышение эффективности энергопотребления и снижение интенсивности выбросов CO_2

Результаты деятельности за 2018 год

Техника безопасности и охрана труда

- 4 несчастных случая со смертельным исходом в подземных рудниках
- Нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом на рудниках открытого типа
- Нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом в подземных рудниках вследствие обрушения породы
- Низкий уровень травматизма (TRIFR) в 1,74

Окружающая среда

- Эффективность энергопотребления емкости улучшена
- Снизилась интенсивность выбросов CO_2

Приоритеты на 2019 год

Техника безопасности и охрана труда

- Нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом
- Снижение уровня травматизма

Окружающая среда

- Поддержание эффективности энергопотребления емкости
- Снижение водопотребления на Бозшаколе

Сотрудники

- Улучшение профессионального развития и средств связи

Местное население

- Поддерживать инициативы по консультациям с населением
- Предоставление финансирования для социальных проектов

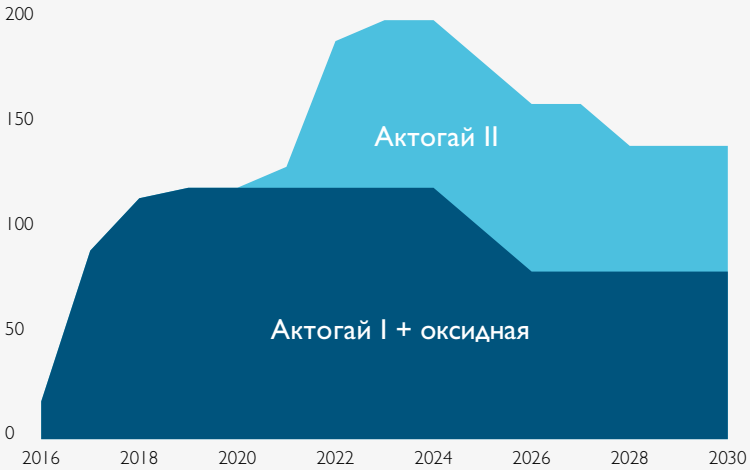
I

Проект расширения Актогайского ГОКа

В декабре 2017 года Совет Директоров утвердил проект расширения Актогайского ГОКа стоимостью $1,2 млрд, с целью удвоения мощности по переработке сульфидной руды с 25 млн тонн до 50 млн тонн, первое производство ожидается в 2021 году.

Новая фабрика по переработке сульфидной руды добавит около 80 тыс. тонн меди в год с 2022 по 2027 годы и около 60 тыс. тонн с 2028 года и далее. В течение 2018 года были завершены первоначальные разработки и земляные работы, были размещены заказы на оборудование с длительным сроком поставки.

Ориентировочные объемы производства меди (тыс. тонн)



$1,2 МЛРД
Проект расширения удвоит мощность по переработке сульфидной руды на Актогае

2

Оптимизация Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды

Отмечено значительное улучшение в пропускной способности Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды в 2018 году.

Фабрика была приостановлена на первый капитальный ремонт в первом квартале 2018 года. Во время остановки были проведены работы по оптимизации на дробилке для установки износостойких частей дробилки и резервного оборудования. После завершения работ по оптимизации, фабрика работала в среднем на 109% от расчетной пропускной способности во второй половине 2018 года.

В 2018 году фабрика по переработке каолинизированной руды увеличила количество переработанной руды на 38% до 4,7 млн тонн (2017: 3,4 млн тонн), произведя 13 тыс. тонн меди и 18 тыс. унций золота.

Производство будет приостановлено на 2–3 месяца в первой половине 2019 года для модернизации системы оборотного водоснабжения и снижения потребления питьевой воды.

+38%

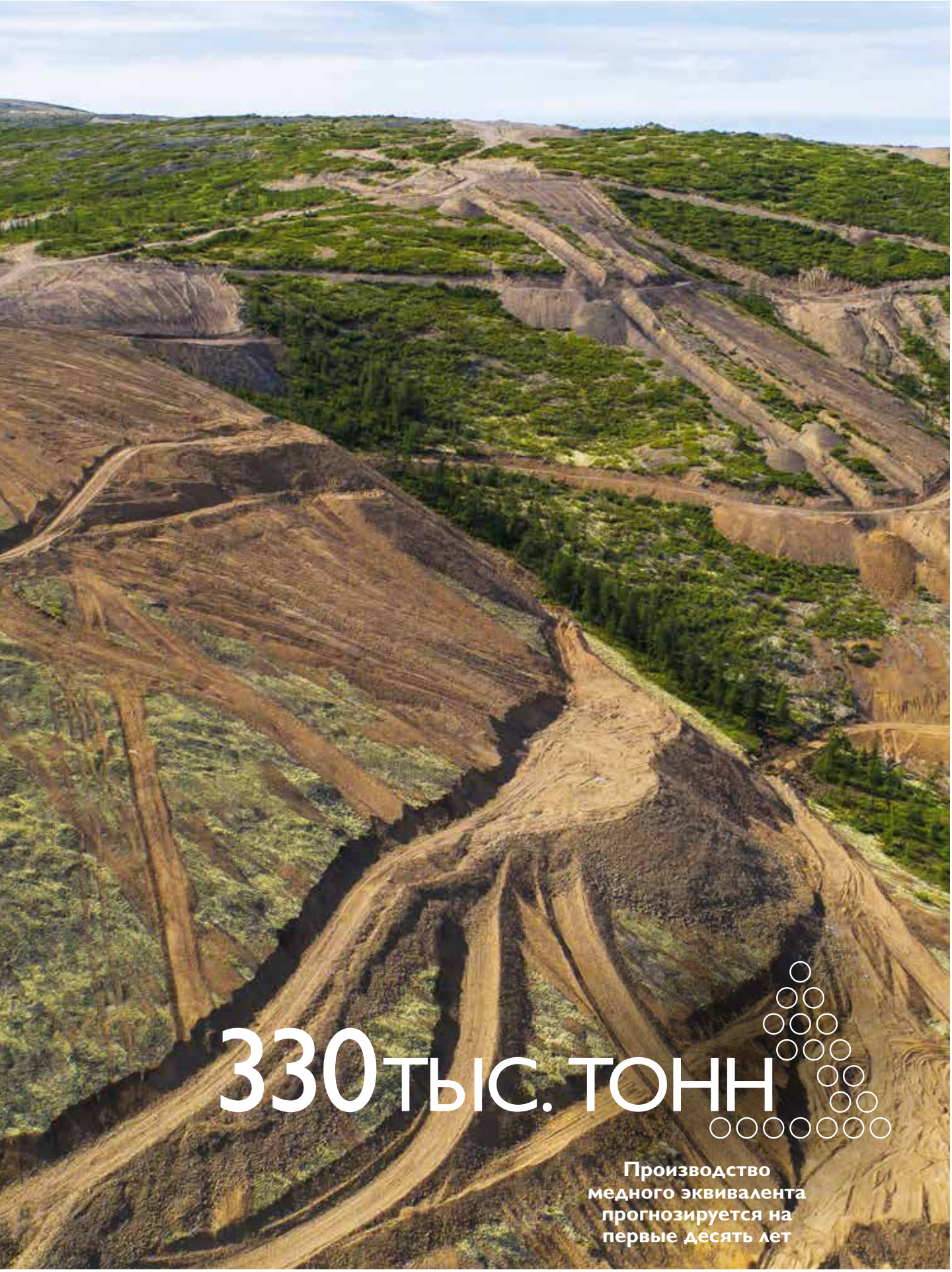
увеличение количества переработанной каолинизированной руды в 2018 году

3

Медный проект Баимская

Совет Директоров утвердил приобретение медного проекта Баимская в Российской Федерации в августе 2018 года за общее вознаграждение в размере $900 млн. Месторождение Песчанка, расположенное на территории Баимской лицензионной площади, представляет собой крупномасштабное месторождение, медно-порфировых руд с низким коэффициентом вскрыши в 0,8 и высокими объемами попутной продукции в виде золота, что делает его аналогичным Бозшаколю, первому крупномасштабному проекту роста Группы в Казахстане. Производство медного эквивалента ожидается на уровне 330 тыс. тонн в год в течение первых десяти лет.

		Подсчитанные	Предполагаемые	Перспективные	Итого
Минеральные ресурсы	млн тонн	139	1 289	774	2 202
Содержание меди	%	0,72	0,44	0,36	0,43
Содержащее медь	млн тонн	1,0	5,7	2,8	9,5
Содержание золота	г/т	0,39	0,26	0,16	0,23
Содержащее золото	млн унций	1,7	10,8	4,0	16,5
Содержание серебра	г/т	4,0	2,4	2,0	2,4
Содержание молибдена	ч./млн.	140	120	90	110


330 тыс. тонн
Производство медного эквивалента прогнозируется на первые десять лет

4

Инвестирование в социальные проекты

Группа KAZ Minerals оказывает социальную поддержку местному населению в Казахстане и Кыргызстане, инвестируя в проекты, приносящие пользу обществу, проживающему вблизи производственных объектов Группы, а также в национальные проекты.

Группа стремится поддерживать проекты здравоохранения, образования, инфраструктуры и спорта. Группа предоставила финансирование для приобретения медицинского оборудования в Восточном регионе Казахстана.

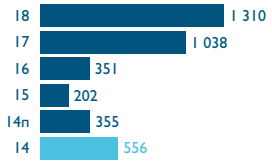
Измерение нашего прогресса

КПД Группы регулярно пересматриваются для соблюдения их актуальности и соответствия стратегии и задачи Группы. Группа и далее будет отслеживать применимость и актуальность этих КПД. Система вознаграждения исполнительных Директоров напрямую связана с результатами деятельности Группы, а условия назначения и определение размера ежегодных премий увязаны с КПД и стратегическими приоритетами Группы.

Задача обеспечение ценности для акционеров

EBITDA[1]
($ млн)

1 310



Актуальность
Определяет базовую рентабельность Группы и широко используется в горнодобывающем секторе.

Как измеряется показатель
EBITDA – это доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДПИ и, роялти и особых статей.

Результаты за 2018 год
Показатель EBITDA был на $272 млн больше, чем в 2017 году, в связи с более высокими объемами продаж меди с Бозшаколя и Актогая и более высокой средней ценой на медь. Показатель EBITDA предыдущего года был снижен за счет капитализации EBITDA на фабрике по производству сульфидной руды Актогая и фабрики по переработке каолинизированной руды Бозшаколя до достижения уровня проектного производства.

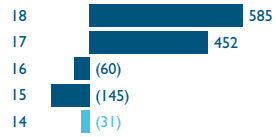
Показатель EBITDA Актогая увеличился на $341 млн до $530 млн со $189 млн в 2017 году после полного года работы на уровне проектного производства фабрики по переработке сульфидной руды. В 2017 году, показатель EBITDA от переработки сульфидной руды в размере $185 млн был капитализирован до того, как фабрика достигла уровня проектного производства 1 октября 2017 года.

Показатель EBITDA Бозшаколя в размере $520 млн увеличился с $503 млн в 2017 году после бесперерывного года работы на уровне проектного производства фабрики по переработке каолинизированной руды. В предыдущем году не включался показатель EBITDA в размере $12 млн от переработки каолинизированной руды, который был капитализирован до того, как фабрика достигла уровня проектного производства 1 июля 2017 года.

Показатель EBITDA Восточного региона и Бозымчака снизился на 23% до $284 млн (2017: $371 млн) в связи с тем, что снижение объемов переработки и снижение содержания меди и цинка повлияло на уровень продаж.

Свободный денежный поток[1]
($ млн)

585



Актуальность
Контроль движения денежных средств, используемых для погашения кредиторской задолженности, выплаты дивидендов, и финансирования инвестиций в будущее расширение производства и развитие бизнеса.

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

Результаты за 2018 год
Свободный денежный поток Группы за год повысился на $133 млн по сравнению с предыдущим годом с учетом притока денежных средств в размере $585 млн (2017: $452 млн), отражая включение полного года производства сульфидной фабрики Актогая и фабрики по переработке каолинизированной руды Бозшаколя, после их достижения и объявления уровня проектного производства в 2017 году.

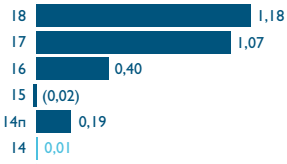
Оборотный капитал увечился на $115 млн (2017: увеличение в $40 млн) в основном из-за приобретения расходных материалов для поддержания наращивания производства на Актогае и Бозшаколе и планового технического обслуживания обогатительной фабрики.

Капитальные затраты на поддержание производства увеличились до $85 млн с $68 млн в 2017 году, по мере того как работы по техническому обслуживанию и ремонту на Бозшаколе и Актогае достигают нормализирующихся уровней после наращивания производства на этих предприятиях.

Выплаты НДПИ увеличились со $151 млн до $208 млн, отражая более высокие объемы добычи на рудниках Бозшаколь и Актогай и более высокую среднюю цену на медь на ЛБМ в 2018 году.

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке)[1] ($)

1,18



Актуальность
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке), может быть использован как показатель дохода, который используется для выплаты акционерам или удерживается Компанией для поддержания бизнеса.

Как измеряется показатель
Доход/(убыток) на акцию не включая вычета особых статей и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли, разделенный на средневзвешенное количество простых акций, выпущенных в отчетном периоде.

Результаты за 2018 год
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке), возрос до $1,18 за акцию с $1,07 за акцию в 2017 году.

Базовая Прибыль увеличилась на $54 млн до $530 млн (2017: $476 млн) в основном за счет увеличения операционного дохода от Актогая в размере $224 млн, отражая наращивание сульфидного производства в течение года.

Увеличение операционного дохода Группы до особых статей в $137 млн было частично нивелировано более высокими расходами по процентам, начисляемым на займы по проектам, которые были капитализированы в 2017 году, до того, как фабрика по переработке каолинизированной руды Бозшаколя и сульфидная фабрика Актогая достигли уровня проектного производства 1 июля 2017 года и 1 октября 2017 года соответственно.

1 Альтернативные показатели деятельности (АПД) используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительная информация об АПД доступна в разделе АПД на странице 179.

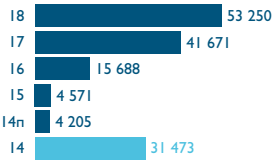
◆ 14п отражает только продолжающуюся деятельность в 2014 году.

Группа проводит мониторинг результатов деятельности по ряду ключевых показателей деятельности (далее – КПД), позволяющих оценить выполнение стратегических задач, изложенных на странице 17.

Стратегические приоритеты оптимизация действующих активов и реализация проектов роста

Переработанная руда
(тыс. тонн)

53 250



Актуальность
КПД «Переработанная руда» указывает на способность Группы эффективно перерабатывать добытую руду, чтобы максимизировать объем выработки.

Как измеряется показатель
Объем переработанной руды с наших горнодобывающих предприятий в тыс. тонн.

Результаты за 2018 год
Объем переработанной руды в 53 250 тыс. тонн был на 28% больше, чем в предыдущем году (2017: 41 671 тыс. тонн), за счет увеличения производительности Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и дополнительных объемов, переработанных на Бозшаколе, по мере того, как обе фабрики достигли расчетной мощности.

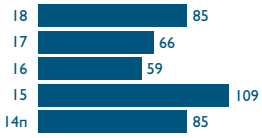
На Актогае в 2018 году было переработано 20 766 тыс. тонн сульфидной руды, на 60% больше, чем в 2017 году (12 941 тыс. тонн), за счет наращивания производства на сульфидной фабрике.

На Бозшаколе объемы переработки руды увеличились на 16% до 28 454 тыс. тонн (2017: 24 558 тыс. тонн) за счет наращивания объемов производства на обогатительных фабриках по переработке каолинизированной и сульфидной руды в течение года.

Объем переработанной руды в Восточном регионе и на руднике Бозымчак значительно сократился по сравнению с предыдущим годом при 4 030 тыс. тонн (2017: 4 172 тыс. тонн), за счет переработки в предыдущем году дополнительных объемов руды с закрытого Юбилейно-Снегирихинского рудника.

Чистая денежная себестоимость реализованной меди[1]
(центов США/фунт)

85



Актуальность
Определяет эффективность Группы в поддержании низкозатратной базы при максимизации доходов за счет реализации попутной продукции.

Как измеряется показатель
Денежные операционные затраты, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов, плюс TC/RC при продаже концентрата, за вычетом Доходов от валового объема реализации попутной продукции, поделенные на объем продаж собственной меди.

Результаты за 2018 год
Чистая денежная себестоимость в размере 85 центов США/фунт была выше чистой денежной себестоимости предыдущего года в размере 66 центов США/фунт. Без учета доходов от попутной продукции, общая денежная себестоимость по Группе в размере 144 центов США/фунт в 2018 году увеличилась по сравнению с 138 центами США/фунт в 2017 году.

Общая денежная себестоимость Бозшаколя в размере 129 центов США/фунт превысила 121 цент США/фунт 2017 года, в связи с более низким содержанием и нормализацией расходов на работы по техническому обслуживанию и ремонту. После вычета дохода от реализаций попутной продукции в виде золота и серебра, чистая денежная себестоимость составила 58 центов США/фунт (2017: 54 центов США/фунт).

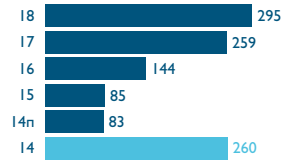
Чистая денежная себестоимость Актогая в размере 103 цента США/фунт была незначительно выше, чем в предыдущем году (2017: 98 центов США/фунт), так как в предыдущем году содержание было выше, и затраты на работы по техническому обслуживанию и ремонту были ниже в первый год производства на сульфидной фабрике.

Восточный регион и Бозымчак предоставили общую денежную себестоимость в размере 244 центов США/фунт, что является увеличением по сравнению с 208 центов США/фунт в 2017 году, после снижения доходов от реализации и инфляционного давления на операционные затраты. Чистая денежная себестоимость увеличилась до 94 центов США/фунт (2017: 42 цента США/фунт), что отражает снижение объемов продаж попутной продукции.

Группа KAZ Minerals сохранила свою позицию, как одной из мировых компаний с наиболее низкой себестоимостью производства меди.

Производство меди
(тыс. тонн)

295



Актуальность
Медь является основной продукцией Группы, ее производство является основным операционным показателем, на ее долю приходится 82% дохода от реализации.

Как измер и яется показатель
Объем оплачиваемой меди в концентрате и катодной меди, производимой из оксидной руды на Актогае.

Результаты за 2018 год
Производство меди увеличилось на 14% до 294,7 тыс. тонн с 258,5 тыс. тонн в 2017, в связи с более высокими объемами сульфидного производства Актогая, которое нарастило объемы в течение 2018 года. Производство меди было на верхнем уровне планового показателя Группы 2018 года в 270–300 тыс. тонн.

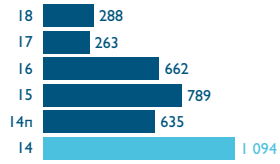
На Актогае общий объем производства возрос до 131,4 тыс. тонн (2017: 90,2 тыс. тонн) в результате дополнительных объемов Актогайской сульфидной фабрики, которая произвела 105,7 тыс. тонн (2017: 65,1 тыс. тонн) со средним содержанием меди в 0,61% (2017: 0,66%). Производство оксидной фабрики осталось на уровне предыдущего года в размере 25,7 тыс. тонн.

На Бозшаколе производство меди в размере 101,6 тыс. тонн соответствовало предыдущему году, так как увеличение пропускной способности было сдержано уменьшением содержания меди в переработанной сульфидной руде с 0,52% в 2017 году до 0,47% в 2018 году.

Объем производства меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в размере 61,7 тыс. тонн составил на 8% ниже 67,0 тыс. тонн, достигнутых в 2017 году, в связи со снижением объемов переработки и содержания меди в переработанной руде до 1,81% (2017: 1,89%).

Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди[1] ($/тонну)

288



Актуальность
Указывает, сколько денежных средств потребуется для поддержания текущего уровня производства, а также эффективность капитальных затрат Группы на поддержание производства.

Как измеряется показатель
Капитальные затраты на поддержание производства, разделенные на объем производимой меди.

С 2017 года, КПД включает объем производства и капитальные затраты на поддержание производства всех предприятий Группы, включая Актогай и Бозшаколь, тогда как в 2016 году и до него, он не включал объем производства и капитальные затраты Бозшаколя и Актогая.

Результаты за 2018 год
Затраты на техническое обслуживание и ремонт, приходящиеся на тонну меди, увеличились на 10% до 288 $/т по сравнению с 263 $/т в 2017 году, так как затраты на техническое обслуживание и ремонт на предприятиях Актогая и Бозшаколя нормализовались.

Затраты Бозшаколя на техническое обслуживание и ремонт, приходящиеся на тонну меди, увеличились до 236 $/т в 2018 году с 99 $/т в 2017 году, по мере увеличения капитальных затрат на поддержание производства на $14 млн.

Затраты Актогая на техническое обслуживание и ремонт, которые приходятся на тонну меди, увеличились с 48 $/т в 2017 году до 152 $/т в 2018 году из-за $16 млн увеличения капитальных затрат на поддержание производства, частично компенсированных увеличением производства меди в 41 тыс. тонн.

Затраты Восточного региона и Бозымчака на техническое обслуживание и ремонт, которые приходятся на тонну меди, снизились в 2018 году до 648 $/т с 776 $/т в 2017 году, так как снижение капитальных затрат на поддержание производства было частично нивелировано снижением объемов производства.

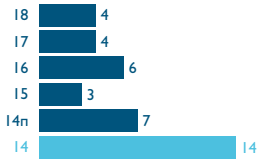
«Улучшение результатов Группы в области техники безопасности и охраны труда является нашим главным приоритетом, и мы видим значительные улучшения в данной критической области в долгосрочной перспективе. Мы продолжим инвестировать и внедрять процедурные и культурные изменения для достижения нашей цели – производства с нулевым показателем несчастных случаев со смертельным исходом».

Эндрю Саузам
Председатель Правления

Цель в области техники безопасности и охраны труда
– нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом

Число несчастных случаев со смертельным исходом (работники и подрядчики)

4



Актуальность
Ключевой показатель результатов Группы в области техники безопасности и охраны труда на производстве

Как измеряется показатель
Число несчастных случаев со смертельным исходом, произошедших с работниками и подрядчиками в результате производственных травм или заболеваний на производственных предприятиях Группы в течение года. Для порядка определения числа несчастных случаев со смертельным исходом на производстве применялся перечень показателей безопасности и охраны здоровья, опубликованный в январе 2014 года Международным советом по горному делу и металлам (ICMM), используемый Группой начиная с 2015 года.

Результаты за 2018 год
В 2018 году произошло четыре несчастных случая с работниками со смертельным исходом на подземных производственных предприятиях Группы в Восточном регионе Казахстана (2017: 4). Группа KAZ Minerals считает все несчастные случаи со смертельным исходом предотвратимыми и неизменно стремится к нулевому уровню несчастных случаев со смертельным исходом.

Количество несчастных случаев со смертельным исходом ниже, чем пять лет назад, и является долгосрочной тенденцией их снижения.

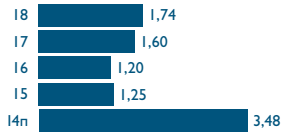
Ни одного несчастного случая со смертельным исходом не произошло ни в одном из операционных подразделений рудников Бозшаколь, Актогай и Бозымчак за период с начала производства до конца 2018 года.

В результате инвестирования в улучшение управления массивом горных пород в шахтах Восточного региона в 2018 году не было несчастных случаев со смертельным исходом из-за обвалов горной породы.

В 2019 году Группа сосредоточит внимание на улучшении выявления опасностей и на усилении основ лидерства и культуры для безопасной и эффективной работы.

Общая частота регистрируемых травм (TRIFR)

1,74



Актуальность
Показатель TRIFR измеряет частоту производственных травм, полученных работниками на предприятиях Группы, и служит ключевым результативным показателем в области безопасности и охраны здоровья.

Как измеряется показатель
Общее число регистрируемых травм (TRI), полученных работниками в течение года, на миллион отработанных часов. Определения TRI и TRIFR взяты из перечня показателей безопасности и охраны здоровья, опубликованного в январе 2014 года Международным советом по горному делу и металлам (ICMM).

Результаты за 2018 год
Средний показатель TRIFR для компаний- членов Международного совета по горному делу и металлам в 2017 году составлял 3,94, по сравнению с показателем TRIFR Группы в 1,74 за 2018 год.

Отчетность о незначительных травмах и потенциально опасных происшествиях является важным инструментом, используемым руководством с целью улучшения результатов в области техники безопасности и охраны труда, и культура предоставления открытой отчетности была успешна внедрена на новых рудниках Бозшаколь и Актогай. Группа работает над поддержанием аналогичной культуры отчетности на всех ее активах, в связи с чем отражаемое в отчетности число незначительных травм и потенциально опасных происшествий может увеличиться в краткосрочной перспективе.

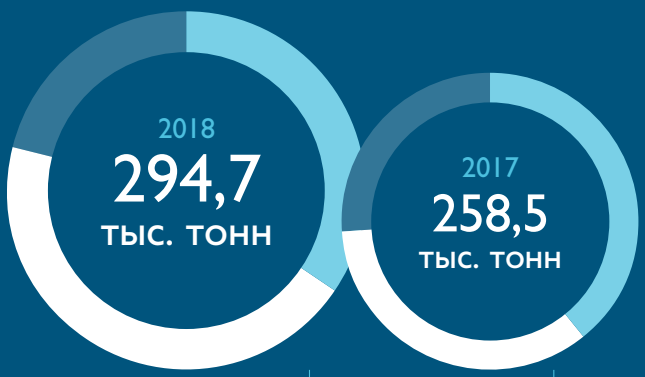
В 2018 году произошел 61 случай TRI (2017: 51), и показатель TRIFR увеличился на 9% до 1,74 с 1,60 в предыдущем году. Основными причинами травматизма по Группе были падения и обрушения породы.

Обзор производственной деятельности

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.

Производственные показатели

Медное производство



	2018	2017
Бозшаколь	101,6	101,3
Актогай	131,4	90,2
Восточный регион и Бозымчак	61,7	67,0

	2018	2017
Производство[1]		
Медь (тыс. тонн)	295	259
Цинк (тыс. тонн)	50	58
Золото (тыс. унций)	183	179
Серебро (тыс. унций)	3 511	3 506
Объемы реализации Группы[1]		
Медь (тыс. тонн)	296	256
Цинк (тыс. тонн)	50	57
Золото (тыс. унций)	169	169
Серебро (тыс. унций)	3 527	3 759

Финансовые результаты

	Валовой EBITDA ($ млн)	Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)
Группа	2018: 1 310; 2017: 1 235	2018: 144; 2017: 138	2018: 85; 2017: 66
Бозшаколь	2018: 520; 2017: 515	2018: 129; 2017: 121	2018: 58; 2017: 54
Актогай	2018: 530; 2017: 374	2018: 106; 2017: 100	2018: 103; 2017: 98
Восточный регион и Бозымчак	2018: 284; 2017: 371	2018: 244; 2017: 208	2018: 94; 2017: 42

Читайте дополнительную информацию на страницах:
12 «Краткий обзор рынка»
38 «Финансовый обзор»

Бозшаколь

Рудник открытого типа Бозшаколь является активом, входящим в первый квартиль мировой кривой затрат с остаточным сроком эксплуатации рудника составляющим 38 лет при среднем 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	**30 722**	34 612
Переработанная руда	**28 454**	24 558
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	**0,48**	0,53
Коэффициент извлечения меди (%)	**79**	81
Медь в концентрате	**106,4**	106,0
Производство меди	**101,6**	101,3
Среднее содержание золота в переработанной руде (г/т)	**0,26**	0,28
Коэффициент извлечения золота (%)	**59**	58
Золото в концентрате (тыс. унций)	**136,7**	127,2
Производство золота (тыс. унций)	**127,8**	119,0
Производство серебра (тыс. унций)	**666**	687

Объем переработки составил 28 454 тыс. тонн, 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 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, на время проведения работ по модернизации.

Краткий обзор финансовой деятельности

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

1 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 низкие объемы 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 НДПИ 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.

Читайте дополнительную информацию на страницах:
12 «Краткий обзор рынка»
38 «Финансовый обзор»

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
Оксидная руда		
Добыча руды	**16 104**	13 040
Содержание меди (%)	**0,33**	0,36
Производство катодной меди	**25,7**	25,1
Сульфидная руда		
Добыча руды	**25 807**	13 208
Переработанная руда	**20 766**	12 941
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	**0,61**	0,66
Коэффициент извлечения (%)	**87**	80
Медь в концентрате	**110,6**	68,2
Производство меди	**105,7**	65,1
Итого производство меди	**131,4**	90,2
Производство серебра (тыс. унций)	**489**	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 способствовал 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 2018 года в объеме 110–130 тыс. тонн.

Плановый показатель производства 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[1]	775	530
Доходы от реализации	775	276
Реализация меди (тыс. тонн)	130	87
Валовой EBITDA[1]	530	374
Капитализированный EBITDA	–	(185)
EBITDA	530	189
Операционный доход	350	126
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)[1]	106	100
Чистая денежная себестоимость (цента США/фунт)[1]	103	98
Капитальные затраты	514	(27)
На поддержание производства	20	4
На расширение производства	494	(31)

1 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 пришлись на вторую половину года, когда цены на медь были высокими, в то время как в 2018 году объемы реализации меди в значительной степени пришлись 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 конкурентноспособной 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 нормализовываться 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 остановок 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 дополнительными вкладом ОФ по переработке сульфидной руды. Об этом свидетельствует увеличение EBITDA на $341 млн, благоприятный эффект от которого был частично нивелирован более высокой суммой НДПИ, 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 затраты 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 обеспечение 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.

Читайте дополнительную информацию на страницах:
12 «Краткий обзор рынка»
38 «Финансовый обзор»

Восточный регион и Бозымчак

Краткий обзор производства

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	2018	2017
Добыча руды	3 892	3 919
Переработанная руда	4 030	4 172
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	1,81	1,89
Средний коэффициент извлечения (%)	90	90
Медь в концентрате	65,3	71,0
Производство меди	61,7	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)	3 028	3 163
Содержание цинка в переработанной руде (%)	2,42	2,65
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	49,7	57,6
Переработка золотосодержащей руды (тыс. тонн)	4 030	4 172
Содержание золота в переработанной руде (г/т)	0,73	0,76
Золото в концентрате	58,5	62,7
Производство золота	55,0	58,9
Переработка серебросодержащей руды (тыс. тонн)	4 030	4 172
Содержание серебра в переработанной руде (г/т)	33,4	33,6
Серебро в концентрате	2 590	2 801
Производство серебра	2 356	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 сказалось 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 (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 металла в сырье 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
EBITDA	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 от реализации

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.

EBITDA

EBITDA уменьшился на $87 млн, отражая снижение 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 приступать 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 консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включая МСФО 15 *«Выручка по договорам с покупателями»* и МСФО 9 *«Финансовые инструменты»*, которые применялись 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 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.

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, преимущественно за счет роста объемов меди, полученных из Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды, что обусловлено наращиванием производства и повышением средних цен ЛБМ на медь. Общий объем меди, реализованной в 2018 году, составил 296 тыс. тонн по сравнению с 256 тыс. тонн в 2017 году преимущественно вследствие 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. Несмотря на 6%-ный рост цены меди на ЛБМ, средняя цена реализации меди лишь незначительно увеличилась с $5 992 за тонну в 2017 году до $6 002 за тонну, это связано с увеличением доли реализации медного концентрата, которая в текущем году составила 64% (2017: 56%), и тем, что цена включает удержание стоимости переработки и рафинирования.

Доходы от реализации, признанные в отчете о доходах и расходах, увеличились на 30% до $2 162 млн, вследствие включения всех доходов от 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 сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики 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 дохода от реализации за 2018 год по сравнению с показателем предыдущего года в размере 21%, это обусловлено ростом объема реализации на Актогае, где доля производства попутной продукции ниже.

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 примечаниях 4(б) и 31(е) к консолидированной финансовой отчетности.

Операционный доход и EBITDA

Операционный доход за 2018 год возрос до $851 млн по сравнению с $715 млн в 2017 году, главным образом, 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 сочетании со снижением производства 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

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[1]	2 162	1 938
Валовой EBITDA[1]	1 310	1 235
Доходы от реализации	2 162	1 663
Денежные операционные расходы	(852)	(625)
EBITDA[1]	1 310	1 038
Минус: НДПИ и роялти	(200)	(132)
Минус: износ, истощение и амортизация	(239)	(172)
Минус: особые статьи	(20)	(19)
Операционный доход	851	715
Чистые расходы по финансированию	(209)	(135)
Доход до налогообложения	642	580
Расходы по подоходному налогу	(132)	(133)
Чистый доход за год	510	447
Неконтролирующая доля	–	–
Доход, относимый акционерам Компании	510	447
Доход на акцию, относимый акционерам Компании		
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 179.

вследствие дополнительных объемов реализации с Актогайской сульфидной обогатительной фабрики 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 работы на уровне проектного производства на Актогайской сульфидной обогатительной фабрике.

Валовой EBITDA Группы увеличился на 6% до $1 310 млн в связи с увеличением валового дохода от реализации, вызванном преимущественно ростом объема производства на Актогайской сульфидной обогатительной фабрике, 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 сульфидной фабрики.

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 со $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 сульфидной фабрике 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 сульфидной фабрике и влиянием роста цены меди на ЛБМ. Разница между начисленными и выплаченными НДПИ и роялти, отраженными в отчете о доходах и расходах, 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 сульфидной обогатительной фабрики 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 имеют изменчивый или неповторяющийся характер и не влияют на основные торговые показатели Группы.

По Бозымчаку, как по единице, генерирующей денежные средства, был проведен анализ на наличие обесценения после определения показателя обесценения, которым 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 производственных мощностей Бозымчака до оценочной возмещаемой стоимости в размере $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 по финансированию

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
Чистые расходы по процентам	**(245)**	(152)
Чистые доходы от курсовой разницы	3	–
Чистые расходы по финансированию	**(209)**	(135)

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

Общие расходы по процентам составили $240 млн, что на $6 млн ниже суммы $246 млн, начисленной в предыдущем году. В 2017 году общие расходы по процентам включали $10 млн – комиссионного сбора по ПФЛ, который относится к пересмотренной стоимости рефинансирования этого займа, и $15 млн – амортизации дисконта по отсрочке платежа компании NFC (см. примечание 27), который в 2018 году снизился до $1 млн после того, как отложенные платежи в сумме $281 млн из общей суммы в $300 млн 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, выше аналогичного показателя 2017 года, составившего $158 млн, поскольку проценты по займам для финансирования Актогайской сульфидной обогатительной фабрики 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 влияния НДПИ, и исключено влияние особых и неповторяющихся статей на налоговые обязательства.

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

1 Совокупная эффективная ставка налога рассчитывается как расход по подоходному налогу, включая НДПИ и роялти, и исключая налоговый эффект влияния особых и неповторяющихся статей, деленный на доход до налогообложения, скорректированный на сумму НДПИ, роялти и 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 включением в 2017 году корректировок 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 НДПИ и роялти. Большая доля НДПИ была отражена в отчете о доходах и расходах в текущем году, при этом в 2017 году НДПИ, связанный с добычей руды в период допроектного производства Актогайской сульфидной обогатительной фабрики 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 7	**20**	19
Особые статьи в составе дохода до налогообложения, за вычетом налога – комиссионный сбор за организацию ПФЛ	**–**	10
Базовая Прибыль[1]	**530**	476
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн)	**447**	447
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный ($)	**1,14**	1,00
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный ($)[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 179.

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 доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, возрос с $1,07 до $1,18.

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 порекомендовал окончательный дивиденд на 2018 год в размере 6,0 центов США за акцию, что эквивалентно выплате в размере $28 млн. В совокупности 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. Финансовая отчетность Компании приведена на страницах 168–175.

Движение денежных средств

Представленный ниже краткий отчет о движении денежных средств подготовлен на основе внутренней управленческой отчетности.

$ млн	2018	2017
EBITDA[1]	**1 310**	1 038
Изменение товарно-материальных запасов[2]	**(138)**	(37)
Изменение авансов выданных и прочих текущих активов[2]	**(30)**	(41)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности[2]	**4**	27
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий[2]	**49**	11
Проценты выплаченные	**(229)**	(222)
НДПИ и роялти выплаченные[2]	**(208)**	(151)
Подоходный налог выплаченный	**(95)**	(110)
Курсовая разница и другие изменения	**7**	5
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами развития[3]	**670**	520
Капитальные затраты на поддержание производства	**(85)**	(68)
Свободный денежный поток[1]	**585**	452
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов[4]	**(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)
Изменение чистой задолженности	**70**	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 179.

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, уплаченному 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, разъяснение приводится ниже.

Основные результаты за год

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с основными проектами, повысилось до $670 млн вслед за увеличением прибыли, частично нивелированной дополнительными потребностями в оборотном капитале и уплатой более высокого НДПИ в связи с повышением цен на сырьевые товары и возросшим объемом сульфидной руды, добытой на Актогайском руднике. НДПИ, выплаченный в предыдущем году, не включает $38 млн, капитализированные в стоимость основных средств в период до достижения уровня проектного производства на Актогайской сульфидной обогатительной фабрике 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, так как установлена эксплуатационная история. Тем не менее ожидается, что со временем потребности в товарно-материальных запасах уменьшатся, поскольку Группа изыскивает 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 обмену запасными частями между компаниями Группы. Кроме того, больший объем запасов готовой продукции на Бозшаколе, в Восточном регионе и на руднике Бозымчак сформировался на конец периода, по причине определенных условий реализации. Увеличение товарно-материальных запасов на $158 млн, отраженное в отчете о движении денежных средств, который подготовлен в соответствии с МСФО (см. примечание 29), включает НДПИ и износ, которые не входят в движение денежных средств, представленных выше, так как НДПИ представлен отдельно, а EBITDA 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 проектной 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 вследствие влияния более низких цен на медь во второй половине года. Более подробная информация касательно заказчиков Группы приведена в примечании 4(б) к консолидированной финансовой отчетности; и
- Торговая и прочая кредиторская задолженность и провизии увеличились на $49 млн вследствие увеличения закупок сырья в кредит для поддержания наращивания уровня производства на новых предприятиях до проектной мощности и дополнительных поступлений авансовых выплат, осуществляемых заказчиками до поставки продукции, в размере $32 млн. Разница торговой и прочей кредиторской задолженности, представленная в подготовленном в соответствии с МСФО отчете о движении денежных средств (см. примечание 29), отражает изменение НДПИ и роялти, подлежащих выплате в течение года, если таковые имеются. В представленном выше движении денежных средств содержатся выплаты по НДПИ 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 Актогай и Бозшаколь и за счет увеличения объема готовой продукции, находящегося в пути до заказчиков. Торговая и прочая дебиторская задолженность снизилась на $27 млн за счет уменьшения объемов производства на Бозшаколе в декабре вследствие проведенных в ноябре ремонтных работ, 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, что было частично нивелировано снижением суммы авансовых выплат заказчиков, полученных до поставки продукции.

Изменение оборотного капитала в 2017 году не включает результаты этапа допроектного производства на Актогайской сульфидной обогатительной фабрике и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды, которые были капитализированы в стоимость строительства и были учтены в составе капитальных затрат проектов расширения, а также новых проектов. В него вошли отток капитала в размере $29 млн на товарно-материальные запасы и расходные материалы на Актогае, расходы в размере $35 млн на каолинизированную руду долгосрочно складированную на Бозшаколе, в дополнение к увеличению дебиторской и прочей задолженности и авансов на $52 млн на обоих рудниках, что было частично компенсировано увеличением кредиторской задолженности на $6 млн и НДПИ 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. Выплата процентов производится два раза в год по кредитной линии ГБРК на разработку проектов Бозшаколь и Бозымчак, кредитной линии ГБРК на разработку проекта Актогай и займа Банка развития Казахстана – в долларах США, ежеквартально производится выплата по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта Актогай, и ежемесячно – по ПФЛ.

Подоходный налог и НДПИ

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) на начисленные в предыдущие годы проценты по финансированию основных проектов расширения производства. 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 НДПИ и роялти возросла до $208 млн (2017: $151 млн) в результате увеличения платежей по подразделениям Актогай и Бозшаколь. В 2017 году в период до достижения уровня проектного производства на Актогайской сульфидной обогатительной фабрике и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды, выплаченная сумма по НДПИ и роялти в размере $38 млн была учтена в составе капитальных затрат на расширение производства. После корректировки влияния капитализированного НДПИ, выплаченного в 2017 году, увеличение НДПИ в текущем году связано с увеличением объема добытой руды и более высокими ценами на медь. На 31 декабря 2018 года сумма НДПИ 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, что обусловлено ростом прибыли, зарегистрированной Группой. После выплаты процентов свободный денежный поток составил $585 млн в сравнении с $452 млн в предыдущем году.

Капитальные затраты

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

Капитальные затраты на новые проекты и расширение действующих проектов в 2018 году составили $530 млн, что включает $281 млн, выплаченный в 2018 году от общей суммы в $300 млн по отложенному платежу компании NFC в отношении проекта Актогай, инвестированные средства в сумме $213 млн преимущественно на проект по расширению производства Актогая и $28 млн, уплаченные 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 чистый приток денежных средств от операционной деятельности в размере $127 млн, капитализированных на этапе допроектного производства на Актогайской сульфидной фабрике и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды. В 2017 году в общей сложности $196 млн было потрачено преимущественно на строительство основных проектов роста Группы и предприятия Восточного региона, из которых $64 млн относятся к инвестициям в расходные материалы, товарно-материальные запасы и складирование руды на Актогайской сульфидной фабрике 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 Актогай и Бозшаколь.

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), что является увеличением на $55 млн, так как чистый доход Группы за год в размере $510 млн (2017: $447 млн) был уменьшен за счет снижения долларовой стоимости подразделений Группы в размере $428 млн (2017: увеличение на $8 млн) и выплаченных в октябре дивидендов в размере $27 млн, (2017: $ноль). С 31 декабря 2017 года по 31 декабря 2018 года стоимость тенге снизилась на 16%. Горнодобывающие активы Группы в основном сосредоточены на предприятиях, расположенных в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге. В конце отчетных периодов данные неденежные активы консолидируются и отражаются в долларах США по обменному курсу, сложившемуся на конец периода, при этом изменение стоимости, полученное в результате изменений обменного курса тенге, отражается в капитале, а не в отчете о доходах и расходах. Ослабление тенге должно оказать положительное воздействие на их базовую экономическую стоимость, поскольку оно снижает местные операционные затраты, в то время как поступление доходов от реализации преимущественно производится в долларах США. Внешние обязательства Группы, в основном банковские займы, преимущественно выражены в долларах США и не подвержены влиянию изменений обменного курса KZT/$.

Чистая задолженность

Краткая информация о чистой задолженности Группы представлена ниже.

$ млн	2018	2017
Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	1 469	1 821
Минус: денежные средства ограниченные в использовании[1]	(2)	–
Займы	(3 453)	(3 877)
Чистая задолженность[2]	**(1 986)**	(2 056)

1 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 условиями. 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 179.

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 проект по расширению Актогайского 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 со средствами, размещенными в Казахстане, которые 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 меньше, чем на 31 декабря 2017 года, что отражает погашение основной суммы кредита в размере $183 млн по кредитной линии ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак, выплату $12 млн по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта Актогай, выплату $108 млн, предоставленных по кредитной линии ГБРК в долларах США, для разработки проекта Актогай, выплату $21 млн, предоставленного Банком развития Казахстана 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 проектов Бозшаколь и 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 24 к 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 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 лицензии на месторождение Баимская. 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 количестве 21,0 млн штук при достижении определенных условий реализации проекта, в том числе установленного заранее уровня пропускной способности и развития инфраструктуры правительством Российской Федерации. В случае невыполнения или отмены Группой условий реализации проекта, отложенное вознаграждение подлежит выплате 31 марта 2029 года не акциями, а денежными средствами. Покупка будет учитываться в 2019 году как приобретение актива, при этом основная стоимость будет относиться к лицензии на добычу полезных ископаемых, отражаемой в составе горнодобывающих активов.

8 июня 2018 года Группа заключила соглашение об инвестировании компанией NFC $70 млн за 19,4%-ную долю в уставном капитале Koksay B.V., которая является материнской компанией предприятия, владеющего лицензией на добычу полезных ископаемых в Казахстане. В декабре 2018 года Группой получена предоплата в размере $25 млн. Остальная часть инвестиций в размере $45 млн будет выплачена по завершении сделки в первой половине 2019 года. Инвестируемые компанией NFC средства в сумме $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 приступать 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 соответствующего периода. Совет Директоров ожидает, что в первой половине 2019 года будет завершено подписание нового кредитного договора на получение порядка $600 млн для поддержки проекта расширения Актогая. При условии, что дополнительные объемы ликвидности будут доступны согласно ожиданиям, Совет Директоров считает, что по прогнозам, с учетом обоснованности пессимистичных вариантов развития событий, у Группы имеются достаточные объемы ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в обозримом будущем. Однако гарантии того, что дополнительная ликвидность будет обеспечена на ожидаемом уровне, нет. В том маловероятном случае, если не удастся получить новое дополнительное финансирование, будут предприняты смягчающие меры для отсрочки запланированных капитальных затрат, чтобы обеспечить достаточную ликвидность Группе в течение всего периода непрерывной деятельности. Прогнозы Группы указывают на то, что в случае крайне пессимистичных вариантов развития событий – устойчивого снижения цен на сырьевые товары до уровня ниже ожидаемого, в сочетании с более низким уровнем производства, а также в случае более низких устойчивых цен в сочетании 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 такие 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 консолидированной финансовой отчетности.

Налогообложение

Налоговая стратегия и управление налоговыми рисками

Предприятия Группы являются объектами налогообложения в Великобритании, Казахстане и других странах, в которых она ведет свою деятельность. В налоговом законодательстве юрисдикций, в которых Группа ведет свою деятельность, имеются различия, и, соответственно, возможно различное толкование его положений как руководством, так и государственными органами, что в свою очередь порождает риск возникновения несоответствий отдельным налоговым требованиям. Несмотря на уверенность Директоров в том, что Группа во всех отношениях соблюдает требования налогового законодательства и условия заключенных договоров по части налогов, отсутствие устоявшейся практики, а также сложность и субъективный характер налогового законодательства в некоторых юрисдикциях приводят к дополнительному риску для Группы. Особую сложность в толковании представляет собой закрепление налогового режима в части лицензионной деятельности Группы, включая контракты на недропользование и структурирование трансграничных сделок, а именно применение политики по трансфертному ценообразованию.

Наше видение налогообложения

Группа придерживается ответственного и открытого подхода при управлении и контроле своих налогов, а также связанных с ними рисков и приняла налоговую стратегию, поддерживающую осуществление своей долгосрочной стратегии операционной деятельности. Налоговая стратегия проверена Комитетом по аудиту и утверждена Советом Директоров. Управление налоговой стратегией осуществляется Финансовым директором Группы при поддержке специалистов соответствующей квалификации как в Великобритании, так и в Казахстане. В соответствии с нашим открытым подходом, мы на добровольной основе традиционно раскрывали информацию по общей сумме налоговых отчислений, которая вместе с Отчетом о выплатах в пользу государств также размещена на нашем веб-сайте.

Общее видение Группы в отношении налогообложения заключается в обеспечении соблюдения соответствующих законов и нормативно-правовых актов в тех юрисдикциях, где она ведет деловую деятельность, максимально повышая стоимость доли акционеров.

1. Управление налогами и готовность к рискам:

В управлении налогами Группа придерживается подхода, основанного на оценке рисков. Этот подход включает регулярную проверку и обновление профиля налоговых рисков Группы, в том числе идентификацию ключевых рисков, которые могут повлиять на предпринимательскую деятельность. Подход Группы к управлению рисками обеспечивает наличие надлежащих процедур и методов контроля, которые позволяют идентифицировать, контролировать и отслеживать такие риски.

Система управления рисками Группы, проверяемая Советом Директоров, включает риски установленного уровня с учетом возможных финансовых, социальных, репутационных и прочих последствий. Ключевые риски определены в стратегической, финансовой, производственной областях, а также в сфере соблюдения законодательства, при этом в контексте налогообложения Группа придерживается низкого уровня допустимого совокупного риска. Финансовый директор регулярно проверяет ключевые налоговые риски Группы, в том числе возникающие в Великобритании, а также работу финансовой службы Группы и средства контроля, включая риск несоблюдения законодательства. Отчет о существенных налоговых вопросах Группы регулярно подается в Комитет по аудиту. При содействии внешних налоговых консультантов, Группа ведет мониторинг изменений в налоговом законодательстве и не реже чем два раза в год предоставляет Комитету по аудиту информацию о таких изменениях вместе с любыми проблемными вопросами в отношении налогообложения.

Позиция в отношении налогового планирования:

Позиция Группы в отношении налогового планирования соответствует общей цели Группы по соблюдению законов и нормативно-правовых актов, а также максимальному повышению акционерной стоимости. Любая деловая операция, осуществляемая Группой, должна соответствовать ее стратегии и основываться на ее задачах в области коммерческой деятельности. Мы не занимаемся агрессивным налоговым планированием, не носящим коммерческого характера, которое может нанести ущерб операционной деятельности, репутации Группы или ее заинтересованных сторон, а при необходимости обращаемся к внешним консультантам. Подход Группы к сделкам между ее компаниями обязывает проводить их без получения какой-либо материальной выгоды, соблюдая правила трансфертного ценообразования в тех юрисдикциях, где Группа ведет деятельность, а также в соответствии с принципами ОЭСР. Мы стремимся, по возможности, воспользоваться льготами и стимулами, предоставляемыми правительством.

В тех случаях, когда налоговое законодательство не ясно или допускает разные толкования, а также в целях обеспечения соблюдения налогового законодательства в тех юрисдикциях, где Группа ведет деловую деятельность, мы привлекаем внешних консультантов по налогам.

2. Отношения с налоговыми органами:

Мы стремимся строить равноправные отношения с налоговыми органами в тех юрисдикциях, где Группа ведет свою деятельность. В тех случаях, когда возникают какие-либо споры в отношении толкования и применения налогового законодательства, Группа неустанно стремится открыто и конструктивно рассматривать и разрешать вопросы в соответствующих налоговых органах. Чтобы свести к минимуму возможные разногласия с налоговыми органами, мы можем обратиться за поддержкой к внешним консультантам для подтверждения обоснованности той или иной налоговой позиции или толкования налогового законодательства.

3. Налогообложение, интегрированное в предпринимательскую деятельность:

Учитывая организационную структуру и культуру коллективной работы в Группе, налоговая служба установила тесные взаимоотношения с другими подразделениями и компаниями Группы, в результате чего налоговые вопросы надлежащим образом рассматриваются как неотъемлемая часть соответствующих сделок или бизнес-решений. Сотрудники налоговой и финансовой служб имеют соответствующую квалификацию и обеспечиваются соответствующими возможностями для обучения, с тем чтобы эффективно выполнять свою роль, а контакты с внешними консультантами обеспечивают поддержку в режиме реального времени по особым техническим вопросам, которые могут возникнуть в отношении налогов.

Суммарные налоговые платежи

Информация о суммарных налоговых платежах подготовлена Группой в соответствии с требованиями «Положения об отчетности по платежам в государственный бюджет 2014 года» (далее – Положение). Содержащееся в Положении определение термина «Платежи в пользу государств» включает меньше видов платежей в сравнении с суммарными налоговыми платежами, раскрывавшимися Компанией в предыдущих периодах. Соответственно, Группа также раскрыла такие прочие налоги выплаченные, как налог на имущество, налоги по оплате труда, взимаемые с работодателя, налоги с заработной платы, взимаемые с работника, плата за эмиссию в окружающую среду, а также таможенные сборы и пошлины. Суммарные налоговые выплаты Группы составили $392 млн в сравнении с $381 млн в предыдущем году, увеличившись в связи с наращиванием производства на рудниках Бозшаколь и Актогай.

Платежи в пользу государств

В таблице представлена раскрываемая информация в формате, соответствующем требованиям Положения. В данном отчете отражены платежи, превышающие £86 000 ($114 000) за ведение деятельности, связанной с геологоразведкой, геологическими изысканиями, обнаружением, разработкой и извлечением минерального сырья с разбивкой по проектам, видам государственных органов и странам с округлением значения до миллиона. В случае, если тот или иной платеж относится как к видам деятельности, подлежащим отражению в отчетности в соответствии с требованиями Положения, так и к видам деятельности, которые не подлежат включению в отчетность, и если его разграничение не представляется возможным, такой платеж включается полностью. В дополнение к раскрытиям в соответствии с требованиями Положения, Группа представила платежи по прочим видам налогов в том же формате для отражения суммарных отчислений в странах и регионах ведения своей производственной деятельности. Сравнительная информация, согласно Положению, не требуется и не включена в настоящий отчет.

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, суммарные платежи в государственные бюджеты в соответствии с Положением составили $314 млн, при этом суммарные отчисления, включающие налоговые платежи, не относящиеся к Положению, составили $392 млн. Они также отражены в таблице ниже.

Социальные выплаты отражают платежи в пользу комитетов, ассоциаций, фондов доверительного управления, государственных предприятий и прочих групп по защите интересов общественности, расположенных в регионах, где Группа осуществляет свою деятельность. В соответствующих случаях они представлены с разбивкой по контрактам на недропользование. Эти выплаты включают в себя передачу активов по балансовой стоимости, рассматриваемую Группой в качестве социальных выплат, поскольку передача активов осуществляется в пользу местного населения.

Социальные выплаты в 2018 году составили $9 млн. Поддержка ключевых проектов включала строительство спортивных сооружений в городе Павлодар, проекты в области здравоохранения в Восточном регионе Казахстана и развитие ботанического сада в городе Астана.

Платежи в пользу государств

$ млн	Корпоративный подоходный налог	НДПИ и роялти[1]	Налоги, удерживаемые у источника выплаты	Подписной бонус и возмещение исторических затрат[2]	Социальные выплаты	ПОДИТОГ Суммарные платежи в государственные бюджеты в соответствии с Положением	Налоги по оплате труда, взимаемые с работодателя	Налог на имущество	Платежи за эмиссию в окружающую среду	Налоги с заработной платы, взимаемые с работника	Таможенные сборы и пошлины	Итого
КАЗАХСТАН												
Артемьевский – контрактная деятельность	–	13	–	–	–	13	1	1	–	1	–	16
Иртышский – контрактная деятельность	–	8	–	1	–	9	1	–	–	1	–	11
Орловский – контрактная деятельность	–	25	–	–	–	25	1	–	–	2	–	28
Юбилейно-Снегирихинский – контрактная деятельность	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Юридическое лицо	37	–	–	–	3	40	3	1	–	5	–	49
Итого по Восточному региону	37	46	–	1	3	87	6	2	–	9	–	104
Актогай – контрактная и внеконтрактная деятельность	12	69	16	1	2	100	3	6	3	5	4	121
Бозшаколь – контрактная и внеконтрактная деятельность	2	84	25	–	4	115	3	6	4	4	3	135
Коксай – контрактная и внеконтрактная деятельность	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочие юридические лица	–	–	–	–	–	–	3	–	–	5	–	8
ИТОГО	**51**	**199**	**41**	**2**	**9**	**302**	**15**	**14**	**7**	**23**	**7**	**368**
ПОЛУЧАТЕЛЬ												
Комитет государственных доходов	51	199	41	1	–	292	–	–	–	–	7	299
Местные органы власти[3]	–	–	–	1	9	10	15	14	7	23	–	69
ИТОГО	**51**	**199**	**41**	**2**	**9**	**302**	**15**	**14**	**7**	**23**	**7**	**368**
КЫРГЫЗСТАН												
Бозымчак – контрактная и внеконтрактная деятельность	–	9	–	–	–	9	2	–	–	2	–	13
ПОЛУЧАТЕЛЬ												
Государственная налоговая администрация (центральное управление)	–	6	–	–	–	6	–	–	–	–	–	6
Местные органы власти	–	3	–	–	–	3	2	–	–	2	–	7
ИТОГО	**–**	**9**	**–**	**–**	**–**	**9**	**2**	**–**	**–**	**2**	**–**	**13**
ВЕЛИКОБРИТАНИЯ												
Предприятия в Лондоне – платежи в Королевскую налоговую и таможенную службу Великобритании	3	–	–	–	–	3	2	–	–	6	–	11
Итого платежи в пользу государств	**54**	**208**	**41**	**2**	**9**	**314**	**19**	**14**	**7**	**31**	**7**	**392**

1 НДПИ исчисляется исходя из стоимости добытых минеральных ресурсов на основе средней цены на минеральные ресурсы на ЛБМ или LBMA.

2 Платежи, совершенные согласно требованиям контракта на недропользование.

3 Местные органы власти Республики Казахстан включают комитеты, ассоциации, фонды доверительного управления, государственные учреждения и прочие группы по защите интересов общественности.

Устойчивый рост

Группа KAZ Minerals со всей ответственностью подходит к разработке и эксплуатации горнодобывающих активов в Казахстане и Кыргызстане. Корпоративная ответственность – главная составляющая нашей стратегии, имеющая важное значение при получении лицензии на производственную деятельность.

«Наши работники, инвесторы, местное население, правительство и другие заинтересованные стороны ожидают от Группы освоения недр на благо широких слоев населения Казахстана и Кыргызстана.»

Наш подход к корпоративной ответственности

Группа KAZ Minerals со всей ответственностью подходит к разработке и эксплуатации горнодобывающих активов в Казахстане, Кыргызстане и России. Мы следуем принципам высокой социальной ответственности при расширении своей производственной деятельности в местах разработки природных ресурсов и прикладываем все возможные усилия для создания благоприятных условий при взаимодействии с ключевыми заинтересованными сторонами.

Наши заинтересованные стороны, включая сотрудников, инвесторов, местное население и правительства, ожидают от нас освоения недр на благо широких слоев населения, обеспечения нашим работникам и подрядчикам безопасных условий труда и минимального воздействия нашей деятельности на окружающую среду и местное население.

По мере роста производства на новых объектах в Бозшаколе и Актогае, а также в процессе подготовки к следующему этапу развития Группы, важным аспектом нашей деятельности является управление экологическим и социальным воздействием производства на окружающую и социальную среду.

Олег Новачук
Председатель Совета Директоров

Национальный контекст и вклад в экономику

KAZ Minerals – медедобывающая компания, производственные предприятия которой расположены в Казахстане и Кыргызстане. Группа недавно приобрела проект Баимская – крупный новый актив в России, разработка которого предполагает запуск крупномасштабного рудника открытого типа к 2026 году.

В Казахстане Группа ведет деятельность на Бозшакольском и Актогайском ГОКах, а также на трех подземных рудниках и связанных обогатительных фабриках в Восточном регионе, обеспечивая занятость порядка 13 000 работников. В 2018 году Группа экспортировала из Казахстана 106 тыс. тонн катодной меди своим заказчикам в Азии и Европе (2017: 112 тыс. тонн) и 190 тыс. тонн медного концентрата – в основном, заказчикам в Китае (2017: 144 тыс. тонн). По результатам деятельности в 2018 году Группа получила доходы от реализации в размере $2 162 млн, при этом сумма уплаченных налогов и отчислений составила $368 млн, включая НДПИ ($199 млн), корпоративный подоходный налог ($92 млн) и прочие налоги.

Группа также присутствует в Кыргызстане, где обеспечивает занятость примерно 1 000 работников на медно-золотом руднике Бозымчак. За 2018 год уплачено $13 млн налогов.

Начиная с 2011 года, Группа инвестировала в общей сложности порядка $4,2 млрд в строительство горнодобывающих объектов на Бозшаколе и Актогае. Помимо финансового вклада от новых рудников, созданы рабочие места для более 3 000 производственных работников, которые прошли всестороннее обучение эксплуатации современного оборудования с использованием новейших технологий производства. В 2018 году Группа начала строительство второй обогатительной фабрики на Актогае, которая удвоит мощность переработки сульфидной руды. Общий объем инвестиций – $1,2 млрд, $204 млн освоены в 2018 году.

Сгенерированная и распределенная экономическая стоимость

$ млн	2018	2017
Сгенерированная прямая экономическая стоимость		
Валовые доходы от реализации	2 162	1 938
Распределенная экономическая стоимость		
Денежные операционные расходы[1]	659	523
Заработная плата и вознаграждения работникам[2]	184	170
Выплаты инвесторам[3]	256	222
Налоги выплаченные[4]		
Казахстан	321	317
Кыргызстан	9	7
Великобритания	3	–
Социальные инвестиции[5]	9	10
Удержанная экономическая стоимость	721	689

1 Как раскрывается в Финансовом обзоре (см. стр. 38), денежные операционные расходы представляют собой разницу между доходами от реализации и EBITDA, скорректированную для вычета общего фонда оплаты труда работников (см. примечание 8 к разделу «Финансовая отчетность») и социальных расходов, что отражено в таблице выше.

2 Заработная плата и вознаграждения работникам отражают расходы, понесенные Группой относительно общего фонда оплаты труда и сопутствующих социальных отчислений (см. примечание 8 к разделу «Финансовая отчетность»).

3 Выплаты инвесторам отражают проценты, выплаченные по кредитным линиям и дивидендам в течение года (см. раздел «Консолидированный отчет о движении денежных средств» на стр. 124).

4 Налоги выплаченные отражаются по каждому региону в таблице «Платежи в пользу государств» на странице 46 (см. раздел «Финансовый обзор») и представляют собой общие налоги выплаченные, скорректированные на сумму налогов с заработной платы, взимаемых с работника, и налогов по оплате труда, взимаемых с работодателя, которые отражены в статье «Заработная плата и вознаграждения работникам» по каждому региону. Налоги выплаченные не включают социальные расходы, отражаемые в качестве социальных инвестиций.

5 Социальные инвестиции отражают социальные выплаты, представленные в таблице «Отчисления в государственный бюджет» на странице 46.

Техника безопасности и охрана труда

Несчастные случаи со смертельным исходом

С прискорбием сообщаем о четырех несчастных случаях со смертельным исходом, произошедших в 2018 году на наших подземных рудниках в Восточном регионе Казахстана. Один несчастный случай со смертельным исходом произошел в Артемьевской шахте и три – в Орловской. После каждого несчастного случая со смертельным исходом производственные операции на месте происшествия приостанавливаются. В рамках процедуры предварительного расследования высшее руководство прибывает на производственную площадку в течение короткого времени после несчастного случая. Все несчастные случаи со смертельным исходом расследуются государственными органами, после чего Группа проводит собственное детальное расследование для определения основных причин и извлечения уроков.

Несчастные случаи со смертельным исходом

Коэффициент частоты несчастных случаев со смертельным исходом

Группа KAZ Minerals считает все несчастные случаи со смертельным исходом предотвратимыми и неизменно стремится к достижению их нулевого уровня. На рудниках открытого типа Бозшаколь, Актогай и Бозымчак с начала производственных операций, составивших в совокупности 38 миллионов человеко-часов, не произошло ни одного производственного несчастного случая со смертельным исходом. Процесс добычи руды при разработке рудников открытым способом носит более безопасный характер в сравнении с подземной добычей, и значительные усилия были приложены для создания и стимулирования высокой культуры безопасности труда на новых рудниках открытого типа.

Наблюдается долгосрочная тенденция снижения количества несчастных случаев со смертельным исходом. В предыдущие годы обвал горной массы в подземных шахтах был основной причиной несчастных случаев со смертельном исходом, в 2018 году внедрен план улучшения управления массивом горных пород для непосредственного управления этим риском. Реализация инициативы продолжится в 2019 году. Работа в этом направлении уже показала улучшения, и ни один из несчастных случаев со смертельным исходом в 2018 году не произошел в результате обвала горной породы.

Дополнительные инициативы в 2018 году включали детальные аудиты техники безопасности и охраны труда на всех рудниках и семинары для внедрения передовых методов по всей Группе. Также сделаны инвестиции в улучшение возможностей аварийного реагирования и общее медицинское обеспечение.

Травмы

Группа отчитывается о своих результатах в области техники безопасности и охраны труда в соответствии с определениями профессиональных заболеваний и травм, опубликованными в январе 2014 года Международным советом по горному делу и металлам (ICMM).

Средняя общая частота регистрируемых травм (TRIFR) для компаний-членов ICMM в 2017 году составляла 3,94 (2016: 4,26). Отчетность о незначительных травмах и потенциально опасных происшествиях является важным инструментом для улучшения результатов в области техники безопасности и охраны труда. Согласно определениям ICMM, регистрируемыми травмами являются все травмы, в том числе незначительные, которые требуют лечения, превышающего первую медицинскую помощь, либо приводят к неспособности работника продолжать выполнять трудовые обязанности на следующий календарный день после происшествия. На рудниках Бозшаколь и Актогай успешна внедрена культура прозрачной отчетности о незначительных травмах и потенциально опасных происшествиях, что позволяет принимать упреждающие меры для управления рисками. Группа поощряет применение аналогичной культуры на всех своих активах, в связи с чем отражаемое в отчетности Общее число регистрируемых травм и потенциально опасных происшествий в краткосрочной перспективе может увеличиться.

В 2018 году зарегистрирован 61 случай TRI, на 20% больше по сравнению с 2017 годом (51 случай). Количество отработанных человеко-часов увеличилось в 2018 году до 35,0 млн (2017: 32,0 млн), что привело к 9%-ному увеличению показателя TRIFR до 1,74 (2017: 1,60). Основные причины травматизма – падения (16) и обрушение породы (12).

Из Общего числа регистрируемых травм (61 случай) серьезный характер зафиксирован по 18 травмам (по сравнению с 13 в 2017 году). Основные причины травматизма – скольжения и падения (шесть), обрушение породы (четыре) и дорожно-транспортные происшествия (два).

Определение опасных факторов по системе SLAM

Группа использует систему SLAM (Остановись, Осмотрись, Оцени, Управляй), которая является одной из нескольких инициатив, направленных на поддержку процесса определения опасных факторов до начала производства работ с целью управления рисками или их полного устранения. Сотрудникам предоставляются формы SLAM, и поощряется их регулярное заполнение, а также запись всех диалогов по вопросам техники безопасности между сотрудниками, чтобы продемонстрировать, что оценка рисков действительно проводится.

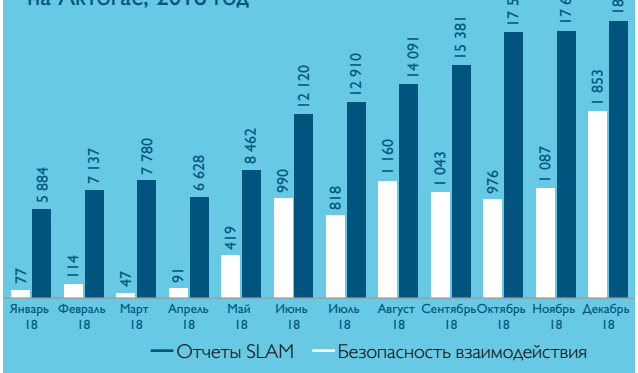
На Актогае в 2018 году установлена и достигнута цель в 700 диалогов по технике безопасности и 14 000 отчетов по SLAM в месяц. На Актогае работают 1 500 сотрудников, в любой определенный момент времени на площадке находятся порядка 800 сотрудников. Если принять во внимание график сменности, это означает, что целью является по крайней мере один отчет SLAM на одного человека в день. Качество отчетности SLAM также контролируется и в течение 2018 года значительно улучшилось.

«Целью является убедить людей взаимодействовать и говорить о технике безопасности на регулярной основе. Когда я вижу, что в один день было 100 записей диалогов по технике безопасности, в каждом участвует по крайней мере два человека, то минимум 200 человек говорили о безопасности в этой смене, а это хорошо.

Нам также необходимо поощрять культуру, в которой каждый сотрудник имеет право остановить кого-либо, если он усмотрел опасные факторы в поведении или условиях труда, система SLAM и мониторинг диалогов по технике безопасности способствуют этому.»

Менеджер Актогая

SLAM и диалоги по технике безопасности на Актогае, 2018 год



Общая частота регистрируемых травм

Общее число регистрируемых случаев

Общая частота регистрируемых случаев

Профессиональные заболевания

В 2018 году зарегистрировано 54 новых случая профессиональных заболеваний (2017: 38). Большинство новых случаев в 2018 году связано с нарушениями опорно-двигательного аппарата, невропатической болью, силикозом и пылевым бронхитом.

Проблемы охраны труда на производстве возникают, как правило, в результате долговременного воздействия таких факторов риска, как плохая эргономика, вибрация, пыль или шум. В Группе предпринимаются меры по устранению или снижению этих факторов риска, когда это возможно, например, путем ограничения времени для выполнения сотрудниками обязанностей, подвергающих их воздействию вредных для здоровья производственных факторов. Для обеспечения своевременного выявления факторов, способствующих развитию профессиональных заболеваний были введены ежегодные медицинские осмотры на производственной площадке. В 2018 году Группа разработала новые методические руководства по производственной гигиене, стандарты медицинского обеспечения и процедуры по реабилитации и возвращению к работе.

В 2018 году на новых рудниках открытого типа Бозшаколь, Актогай и Бозымчак проблемных вопросов, связанных с профессиональными заболеваниями, не выявлено.

Улучшение наших результатов

В 2017 году Группа утвердила новый трехлетний стратегический план по технике безопасности и охране труда с целью улучшения результатов в этой области. Этот план направлен на укрепление лидерских и культурных основ для безопасной и продуктивной работы, а также на решение конкретных приоритетных задач в области безопасности труда и гигиены труда.

Ключевым приоритетом в области техники безопасности в 2019 году является улучшение знаний и навыков посредством обучения и развития для выявления опасностей. В случае выявления опасных факторов их необходимо устранить или обратиться за помощью до начала выполнения работ.

На Актогае мы будем курировать работу порядка 2 000 подрядчиков, приступающих в рамках расширения к строительству новой фабрики по переработке сульфидной руды. Наши знания о рисках в области охраны труда и техники безопасности, полученные на предыдущих аналогичных проектах строительства, и тесное участие курирующих специалистов KAZ Minerals будут способствовать снижению рисков в области охраны труда и техники безопасности.

Воздействие на окружающую среду

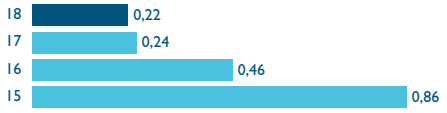
Группа KAZ Minerals стремится снизить воздействие своей производственной деятельности на окружающую среду и повысить сознательное отношение к окружающей среде своих сотрудников, подрядчиков и поставщиков. Группа внедрила политику по охране окружающей среды, которая определяет ее приверженность охране окружающей среды, сокращению выбросов и отходов и эффективному использованию энергетических и водных ресурсов. Политика доступна для скачивания на веб-сайте Группы www.kazminerals.com.

До начала разработки новых горнорудных проектов Группа проводит тщательную экологическую экспертизу и постоянно отслеживает воздействие своей деятельности на окружающую среду, ежегодно публикуя ключевые показатели деятельности. Там, где это возможно, Группа приводит свои отчеты по охране окружающей среды в соответствие стандартам отчетности GRI4. Они представляют собой свод стандартов отчетности в области устойчивого развития, публикуемых организацией Глобальной инициативы по отчетности (GRI). GRI – это независимая организация, учрежденная в 1997 году для создания единых стандартов отчетности в области устойчивого развития для компаний и правительств.

Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды Группы (ТБОТОС) является Комитетом Совета Директоров, отвечающим за надзор за политикой, отчетностью и стандартами Группы в области охраны окружающей среды, а также соблюдение Группой соответствующих законов и нормативно-правовых актов. Руководство высшего звена отвечает за общие показатели Группы в отношении окружающей среды. Более подробная информация о Комитете ТБОТОС содержится в подразделе «Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды Группы» раздела «Структура корпоративного управления» на стр. 91 настоящего отчета.

Энергопотребление

ТДж на килотонну переработанной сульфидной руды (энергопотребление)



Показатели эффективности энергопользования Группы, измеряемые как энергопотребление на тонну переработанной руды, продолжили свое улучшение в 2018 году, что обусловлено наращиванием производства на рудниках открытого типа Бозшаколь и Актогай. Главными факторами эффективности энергопользования новых активов являются высокая эффективность крупномасштабных перерабатывающих объектов, современная технология измельчения и флотации на обогатительных фабриках и низкий коэффициент вскрыши месторождений Бозшаколь и Актогай, где на тонну добытой медной руды приходится небольшой объем вскрышных работ.

Энергопотребление с разбивкой по видам (ПДж)	2018	2017
Электричество	8,63	6,91
Дизельное топливо	1,74	1,66
Тепловая энергия	1,27	1,27
Уголь	0,00	0,02
Бензин	0,06	0,07
Итого	11,70	9,93
Энергоёмкость[1]	0,22	0,24

Энергопотребление с разбивкой по активам (ПДж)	2018	2017
Бозшаколь	4,09	3,71
Актогай	3,98	2,53
Восточный регион	3,28	3,33
Бозымчак	0,35	0,36
Итого	11,70	9,93
Энергоёмкость[1]	0,22	0,24

1 ТДж на килотонну переработанной сульфидной руды

Общее потребление энергии в 2018 году увеличилось на 18% в сравнении с предыдущим годом, в основном отражая увеличение объемов переработки руды на 28% вследствие наращивания производства на рудниках Бозшаколь и Актогай до расчетного уровня пропускной способности. Потребление энергии в Восточном регионе и на руднике Бозымчак сократилось до 3,63 ПДж (2017: 3,69 ПДж) в связи с сокращением объемов переработанной руды. Хотя общее потребление энергии увеличилось, энергоемкость деятельности Группы снизилась до 0,22 ТДж на тыс. тонн переработанной руды (2017: 0,24).

Корпоративные ценности

В 2015 году Группа KAZ Minerals установила пять ключевых корпоративных ценностей. Это принципы, по которым мы стремимся вести нашу деловую деятельность. Руководствуясь ими, мы принимаем решения и ведем мониторинг результатов нашей деятельности. Придерживаясь этих ценностей, мы выстраиваем сильную внутреннюю культуру, улучшаем отношения с нашими внешними заинтересованными сторонами и обеспечиваем добавленную стоимость для наших акционеров:

Безопасность
Защита здоровья и благополучия всех наших работников и подрядчиков и защита окружающей среды

Долгосрочная эффективность
Мы заботимся о результате в долгосрочной перспективе, просчитывая последствия решений и действий в будущем

Командная работа
Мы берем на себя ответственность за личные и командные цели, идем на компромиссы, поощряем коллег и ценим разные точки зрения

Профессиональное развитие
Мы повышаем свои компетентность и навыки, поощряем образование и профессиональную подготовку, делимся знаниями и опытом с коллегами

Честность
Мы честны во всем, что делаем. Мы сдерживаем обещания и признаем ошибки

Контурные буровзрывные работы на Актогае

Устойчивость бортов карьера является основным риском по безопасности при производстве любых работ на руднике открытого типа. С апреля 2018 года на Актогае стали производить буровзрывные работы с применением метода предварительного щелеобразования, используя буровую установку D65 компании Atlas Copco. Помимо обычных производственных скважин, данная буровая установка способна выполнять бурение наклонных скважин контурного ряда для оптимального размещения взрывчатых веществ. Метод предварительного щелеобразования при взрыве позволяет сохранять устойчивость откосов карьера, предотвращая повреждения, вызываемые ударной волной.

Потребление электроэнергии (ПДж)	2018	2017
Бозшаколь	3,34	2,95
Актогай	3,47	2,11
Восточный регион	1,64	1,68
Бозымчак	0,17	0,17
Итого	**8,62**	6,91
Энергоёмкость[1]	**0,16**	0,17

1 ТДж на килотонну переработанной сульфидной руды

Потребление электроэнергии на Бозшаколе и Актогае увеличилось на 34% в 2018 году до 6,81 ПДж (2017: 5,06 ПДж), отражая наращивание объемов переработки на фабриках по переработке сульфидной и каолинизированной руды на 28% – с 41 671 тыс. тонн в 2017 году до 53 250 тыс. тонн в 2018 году. Потребление электроэнергии в Восточном регионе и на Бозымчаке снизилось до 1,81 ПДж (2017: 1,85 ПДж) в соответствии со снижением объемов переработки.

Потребление дизельного топлива (ПДж)	2018	2017
Бозшаколь	0,75	0,75
Актогай	0,52	0,42
Восточный регион	0,32	0,33
Бозымчак	0,15	0,16
Итого	**1,74**	1,66
Расход дизеля[2]	**0,023**	0,026

2 ТДж на килотонну добытой руды

Потребление дизельного топлива увеличилось на 5% до 1,74 ПДж (2017: 1,66 ПДж), так как на Актогае в течение года выросла добыча руды. Потребление дизельного топлива на Бозшаколе и Бозымчаке соответствовали показателю предыдущего года. Группа стремится постоянно повышать эффективность своего парка самосвалов как основного источника потребления дизельного топлива. Передвижение машин автопарка на Бозшаколе и Актогае отслеживается в режиме реального времени при помощи автоматизированной диспетчерской системы для дистанционного мониторинга, позволяя постоянно регулировать передвижения для минимизации потребления дизеля. Благодаря непосредственной близости Бозшаколя и Актогая к развитой железнодорожной инфраструктуре медный концентрат может транспортироваться заказчикам по сети железных дорог, устраняя необходимость транспортировки концентрата дизельными грузовыми автомобилями.

Выбросы CO_2

Выбросы CO_2 с разбивкой по типам (тыс. тонн)	2018	2017
Зона охвата 1	431	410
Зона охвата 2	2 170	1 733
Группа	2 601	2 143
Производство меди	294,7	258,5
CO_2 на тонну меди	8,8	8,3
Переработанная руда	53 250	41 671
CO_2 на тонну переработанной руды	**0,049**	0,051

CO_2 на тонну переработанной руды в 2018 году был на 4% ниже (0,049), по сравнению с предыдущим годом (0,051). Выбросы CO_2 на тонну произведенной меди незначительно увеличились до 8,8 тонн (2017: 8,3 тонны) в связи с ожидаемым снижением содержания меди в переработанной руде в течение года.

По мере увеличения объемов операционной деятельности, с наращиванием производства на Актогае и Бозшаколе, общий объем выбросов CO_2 увеличился на 21% до 2 601 060 тонн (2017: 2 142 914 тонн). Увеличение в основном было обеспечено более высокими объемами руды на Актогае, где переработка сульфидной руды увеличилась на 61% до 20,8 млн тонн (2017: 12,9 млн тонн), что привело к 62%-ному увеличению выбросов CO_2 на производственных площадках.

Выбросы Зоны охвата 1 в основном относятся к горным работам на Бозшаколе и Актогае и потреблению теплоэнергии в Восточном регионе. Выбросы Зоны охвата 1 незначительно увеличились в 2018 году, поскольку запланированное извлечение пустой породы и руды с более низким содержанием на Бозшаколе и Бозымчаке было компенсировано 60% увеличением добычи на Актогае. Выбросы Зоны охвата 2 увеличились на 25% и в основном вызваны потреблением электроэнергии обогатительными фабриками Бозшаколя и Актогая, где общие объемы переработки были на 31% выше в 2018 году.

Испытания легковесных кузовов самосвалов

В 2018 году были успешно завершены испытания легковесных кузовов на четырех самосвалах Актогая. Использование легковесных кузовов позволяет перевозить больше руды за поездку, при этом находясь в пределах максимального веса самосвала. Для перевозки определенного количества руды требуется меньше поездок, поэтому потребление дизельного топлива, затраты, выбросы углерода и размер парка сокращаются.

Легковесные кузова являются заменой оригинальных кузовов Caterpillar 785C и поставляются компанией «DT HiLoad Australia». Максимальная масса руды в самосвале 785C увеличена на 16% со 125 тонн до 145 тонн. Общее количество моточасов самосвалов может быть уменьшено приблизительно на 15%.

Интенсивность выбросов CO_2	2018	2017	2016
Доход от реализации ($ млн)	**2 162**	1 663	766
Общий объем выбросов CO_2 (Зона охвата 1, Зона охвата 2, тыс. тонн)	**2 601**	2 143	1 473
Выбросы CO_2, тонн на $ млн дохода от реализации	**1 203**	1 289	1 923

Коэффициент эмиссии углекислого газа относительно дохода от реализации Группы, измеряемый согласно принципам Проекта по раскрытию информации о выбросах углерода (тонн CO_2 на $1 млн дохода от реализации), улучшился с 1 289 тонн в 2017 году до 1 203 тонн в 2018 году за счет завершения наращивания производства на крупных проектах роста и более высокой средней цены на сырьевые товары.

Дальнейшее сокращение выбросов CO_2

Следуя политике по охране окружающей среды, Группа стремится свести к минимуму эмиссии углекислого газа на своих предприятиях. Комитет по ТБОТОС Группы отвечает за мониторинг коэффициента эмиссии углекислого газа.

Генеральные директора предприятий несут ответственность за реализацию инициатив по повышению эффективности производства, направленных на минимизацию потребления энергии на производственных площадках.

Снижение коэффициента эмиссии углекислого газа достигнуто за счет перехода к современной горной добыче открытым способом. В более длительной перспективе Группа по возможности будет стремиться к увеличению использования возобновляемых источников энергии. Электроэнергия в объеме 0,17 ПДж, потребляемая на руднике Бозымчак, поступает только из возобновляемых источников энергии (с объектов гидроэнергетики).

В августе 2018 года Группа заключила соглашение о приобретении медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации, где она намерена осуществить строительство нового рудника открытого типа с сопутствующими обогатительными фабриками мощностью переработки 60 млн тонн руды в год. Выпуск первой медной продукции запланирован на 2026 год. Энергоснабжение на этапе строительства проекта Баимская будет обеспечиваться местной атомной электростанцией, после 2026 года ожидается, что энергоснабжение производства будет осуществляться от гидроэлектростанции, расположенной в Магаданской области. Следовательно, по ожиданиям, медный рудник Баимская будет получать большую часть электроэнергии из безуглеродных источников энергии, единственные значительные выбросы CO_2 будут производиться из-за использования дизельного топлива для горнорудных работ и перевозки медного концентрата заказчикам. Ожидается, что с наращиванием мощности производства на Баимской, после 2026 года, значительно снизится коэффициент выбросов CO_2 от деятельности Группы, дополнительно сократив выбросы CO_2 как на тонну переработанной руды, так и на тонну произведенной меди.

Правительство Казахстана, где в настоящее время находится большинство активов Группы, стремится к увеличению генерирования электроэнергии из возобновляемых источников в рамках национальной стратегии развития с целью 30%-ного производства такой электроэнергии к 2030 году и 50%-ного – к 2050 году.

Отходы

Следуя политике по охране окружающей среды, Группа принимает все меры по ответственному управлению отходами минерального сырья и другими отходами. Комитет по ТБОТОС Группы отвечает за отслеживание управления отходами. Генеральные директора предприятий несут ответственность за управление отходами на производственных площадках.

Пустая порода с разбивкой по активам (млн тонн)	2018	2017
Бозшаколь	6,4	6,4
Актогай	0,5	1,1
Восточный регион	0,1	0,1
Бозымчак	7,8	6,7
Итого	14,8	14,3
Отходоёмкость[1]	50,2	55,3

1 тыс. тонн пустой породы/тыс. тонн производства меди

Большая часть производимых Группой отходов представляет собой пустую породу, получаемую при вскрыше, в основном на рудниках Бозшаколь и Бозымчак. Образование отвалов пустой породы, полученной при вскрыше на рудниках Бозшаколь и Актогай, не представляет значительной проблемы для заинтересованных сторон в связи с отдаленным расположением этих рудников и их удаленностью от местного населения. Образование отвалов пустой породы в 2018 году увеличилось на 3% до 14,8 млн тонн (2017: 14,3 млн тонн) в связи с увеличением вскрышных работ на Бозымчаке при подготовке к следующему этапу плана горных работ.

На Актогае в 2018 году образовалось 0,5 млн тонн пустой породы (2017: 1,1 млн тонн), по сравнению с 6,4 млн тонн на Бозшаколе (2017: 6,4 млн тонн). Актогай продолжит производить меньше отходов на тонну добытой руды в течение срока отработки рудника, в связи с более низким, чем на Бозшаколе, коэффициентом вскрыши – 0,2 по сравнению с 0,7. Коэффициент вскрыши как на Бозшаколе, так и на Актогае, остается низким в сравнении со средним коэффициентом вскрыши по отрасли.

Хвосты с разбивкой по активам (млн тонн)	2018	2017
Бозшаколь	28,0	24,1
Актогай	20,2	12,6
Восточный регион	2,6	2,5
Бозымчак	1,0	1,0
Итого	51,8	40,2
Интенсивность образования хвостов[2]	176	156

2 тыс. тонн хвостов/тыс. тонн производства меди

Безопасное и эффективное управление отходами в виде хвостов является первоочередной задачей Группы. Группой внедрены рабочие процедуры мониторинга и обслуживания хвостохранилищ, включая регулярные проверки и анализ ближайших грунтовых вод для отслеживания и поддержания структурной целостности хвостохранилищ. Группа периодически организует инспекции независимых внешних экспертов, все действующие хвостохранилища были проинспектированы в течение 2018 года. Группа обязана соблюдать положения законодательства Правительства Казахстана и Правительства Кыргызстана в отношении лицензирования, поддержания и обслуживания хвостохранилищ. Государственные органы постоянно проверяют хвостохранилища Группы для обеспечения соблюдения предписаний. Существенных недочетов в стабильности работы хвостохранилищ Группы не выявлено. В Группе действуют рабочие программы при поддержке соответствующих внешних консультантов для разработки дамб хвостохранилищ в соответствии с будущими планами производства и с целью решения любых возникающих проблем.

На Бозшаколе и Актогае применяется метод сброса сгущенных хвостов с центральной точки рампы сброса, наиболее подходящий для профиля местности и условий на этих производственных площадках. Равнинная местность, окружающая Бозшаколь и Актогай, и их отдаленность снизят последствия для окружающей среды в случае возникновения проблем с хвостохранилищем.

В Восточном регионе действующие хвостохранилища расположены на Орловской, Николаевской и Белоусовской фабриках, на Березовской фабрике имеется закрытое хвостохранилище. На Бозымчаке Группа использует сухое хвостохранилище: сырье фильтруется перед хранением, чтобы снизить содержание влаги примерно до 14%, прежде чем отходы будут закладываться с помощью конвейера в изолированные ячейки с пластиковым покрытием. Этот тип хвостохранилища применяется на Бозымчаке в связи с достаточно высоким расположением рудника в горной местности и опасностью сейсмической активности.

Объем хвостов напрямую связан с объемами переработки и увеличился с 40,2 млн тонн в 2017 году до 51,8 млн тонн в 2018 году. Основная причина увеличения – наращивание производства на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды и на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды.

Водные ресурсы

Следуя политике по охране окружающей среды, Группа принимает все возможные меры по минимизации потребления воды. Комитет по ТБОТОС Группы отвечает за отслеживание потребления воды. Генеральные директора предприятий несут ответственность за реализацию инициатив по повышению эффективности производства, направленных на минимизацию потребления воды на производственных площадках.

Возможность использования водных источников, являющихся неотъемлемой частью новых горнорудных проектов, тщательно анализируется до начала строительных работ по проекту, при этом такой анализ является неотъемлемой частью предварительной оценки проекта или его технико-экономического обоснования. Проектное подразделение Группы KAZ Minerals вместе с руководством высшего звена и Советом Директоров всегда будут рассматривать доступ к источникам пресной воды для переработки медной руды и любое возможное неблагоприятное воздействие на местное население или окружающую среду до утверждения нового проекта по разработке месторождения.

В данное время Группа готовит технико-экономическое обоснование медного проекта Баимская, расположенного в Чукотском автономном округе Российской Федерации, которое включает детальную оценку наличия достаточных запасов воды. Предварительное технико-экономическое обоснование, проведенное до приобретения Группой проекта Баимская, и посещение месторождения компанией KAZ Minerals указывают на достаточное количество пресной воды для планируемой деятельности и отсутствие негативных последствий для местного населения или иных значительных воздействий на окружающую среду в результате добычи пресной воды для переработки меди.

Все действующие горнодобывающие и перерабатывающие предприятия Группы KAZ Minerals имеют удобное месторасположение с доступом к источникам пресной воды достаточных объемов, ни одно из производственных подразделений Группы не находится в регионах, страдающих от нехватки воды. Группа стремится к рациональному потреблению воды и старается как можно больше использовать ее повторно, при этом основными источниками воды для повторного использования являются хвосты и приток шахтных вод. Ожидается, что фабрики по переработке сульфидной руды Бозшаколя, Актогая и Баимской будут перерабатывать более 75% отбираемой воды. Годовой расход воды на Бозшаколе начал снижаться в 2018 году по мере увеличения объема воды, извлекаемой из хвостохранилища. Каждая производственная площадка использует сочетание поверхностных и подземных вод и стремится получить доступ к различным источникам воды, используемым местным населением. Нормы отбора воды контролируются и регулярно передаются руководству, Комитету по ТБОТОС и местным органам.

Водопользование с разбивкой по активам (мегалитры)	2018	2017
Бозшаколь	22 659	29 034
Актогай	12 075	8 552
Восточный регион	7 866	11 356
Бозымчак	304	278
Итого	**42 904**	49 220

Уровень водопользования по Группе в 2018 году впервые сократился с момента реорганизации Группы в 2014 году, снизившись на 13% до 42 904 мегалитров (2017: 49 220 мегалитров).

Основным драйвером снижения потребления воды стал Бозшаколь, несмотря на увеличение объемов переработки. На Бозшаколе перерабатываются большие объемы технической воды, поступающие с хвостохранилища, уменьшая необходимость пользоваться водой из других местных источников. Потребление воды на Актогае увеличилось соответственно наращиванию производства фабрики по переработке сульфидных руд в течение 2018 года до 12 075 мегалитров (2017: 8 552). Потребление воды в Восточном регионе снизилось на 31% до 7 866 мегалитров, отражая более низкое качество переработанной руды.

Расход воды по активам Группы ($м^3$ на тонну переработанной руды)	2018	2017
Бозшаколь	0,80	1,18
Актогай	0,33	0,33
Восточный регион	2,60	3,59
Бозымчак	0,30	0,28
Итого	**0,62**	0,90

Расход воды в производственных подразделениях Группы, измеряемый в кубических метрах на тонну переработанной руды, в 2018 году значительно снизился до 0,62 $м^3$/тонну (2017: 0,90 $м^3$/тонну). Основной драйвер снижения расхода воды – повышенная рециркуляция воды на обогатительной фабрике Бозшаколя, как и ожидалось после выхода на расчетную мощность и начала извлечения значительных объемов воды из хвостохранилища. В первой половине 2019 года проводились работы по модернизации для увеличения объемов рециркуляции воды на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды.

Водопользование по источникам (мегалитры)	2018	2017
Поверхностные источники воды	25 993	32 775
Грунтовые воды	16 911	16 445
Итого	**42 904**	49 220

Общий объем водозабора составил 42 904 мегалитра, из них 25 993 мегалитра воды – из поверхностных источников, включая реки или коммунальное водоснабжение, и 16 911 мегалитр – из скважин грунтовых вод. Увеличение водозабора из скважин грунтовых вод было связано с наращиванием объемов производства на Актогайском ГОКе в течение 2018 года, где вода закачивается преимущественно из источников грунтовых вод. Снижение потребления воды из поверхностных источников связано с увеличением объемов рециркуляции воды на Бозшакольском ГОКе, где поверхностные воды закачиваются из Сатпаевской оросительной системы.

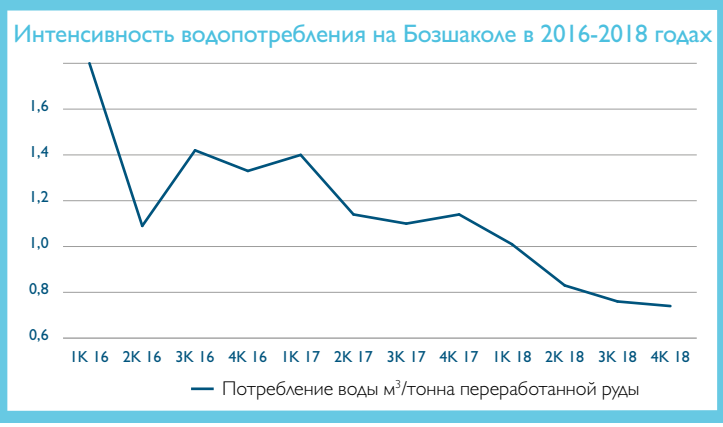
Общий сброс воды в окружающую среду в 2018 году снизился до 1 031 мегалитра (2017: 1 745 мегалитров). Сброс воды осуществлялся в трех местах в Восточном регионе. Два из этих мест расположены в районах ведения подземной добычи, находящихся на больших расстояниях от перерабатывающих предприятий, поэтому закачка воды для повторного использования в этих местах является нерентабельной. Третье место водоотвода находится в отвалах, прилегающих к отработанному карьеру, где собираются кислотные стоки. В каждом из этих мест вода перед сбросом в окружающую среду очищается, а качественный состав сбрасываемой воды отслеживается.

Хвостохранилище на Актогае

Процесс оборотного водоснабжения

Проекты Бозшакольской и Актогайской обогатительных фабрик предусматривают возможность повторного использования >75% объема водозабора из местных источников. Шлам и сточные воды с фабрики подаются по трубопроводу на склад хвостохранилища, где вода в хвостах уменьшается до 40%, минимального уровня для поддержания перекачиваемой вязкости. Затем хвосты переправляются в хвостохранилище, откуда вода выкачивается и рециркулируется для использования на фабрике. Единственная значительная потеря воды в системе вызвана испарением в хвостохранилище.

Производство на Бозшакольских фабриках по переработке сульфидной и каолинизированной руды запущено в 2016 году. Объемы воды, закачиваемой из ближайшего Сатпаевского водоканала, увеличились на первоначальном этапе по мере того, как фабрики наращивали производство до расчетной мощности. В течение 2018 года значительные объемы воды начали получать из хвостов, и уровень забора воды снизился. Интенсивность водопотребления, измеряемая в м³ воды из внешних источников на тонну переработанной руды, снизился на 48% с 1,42 в 3 квартале 2016 года до 0,74 в 4 квартале 2018 года. На первую половину 2019 года запланирована программа модернизации системы водоснабжения фабрики по переработке каолинизированной руды Бозшаколя для увеличения мощности рециркуляции и значительного сокращения потребления хозяйственно-питьевой воды.



Проекты Бозшакольской и Актогайской обогатительных фабрик предусматривают возможность повторного использования

>75%

всего объема водозабора из местных источников

Закрытие рудника

Группа принимает все необходимые меры по восстановлению участков горной добычи после их закрытия согласно требованиям законодательств Казахстана и Кыргызстана. Генеральные директора предприятий несут ответственность за соблюдение Группой обязательств, касающихся закрытия и восстановления участков горной добычи.

Группа регулярно рассматривает и обновляет планы закрытия для каждой из своих производственных площадок, включая расчет вероятных затрат, связанных с закрытием. Провизии предусмотрены для покрытия расходов на закрытие и восстановление земель и составили $59 млн на 31 декабря 2018 года. Более подробная информация включена в примечание 26 к финансовой отчетности на странице 149. Провизии представляют собой дисконтированные значения оценочных затрат на вывод рудников из эксплуатации и их восстановление на основе текущего оценочного срока эксплуатации рудника на каждом месторождении.

В декабре 2016 года мы прекратили горные работы на Юбилейно-Снегирихинском руднике, так как его минеральные ресурсы полностью освоены. В данное время план закрытия осуществляется Группой, он включает закрытие всех пунктов доступа на рудник и всех шахт, оконтуривание отвалов пустой породы, демонтаж зданий и инфраструктуры, а также обработку водостоков. В соответствии с требованиями законодательства эта производственная площадка будет возвращена государству в состоянии, максимально приближенном к тому, что было на момент начала разработки. Не ожидается каких-либо значительных негативных воздействий на местную окружающую среду после завершения требуемых работ по восстановлению земель.

Экологические разрешения и соблюдение законодательства

Всем производственным предприятиям Группы выдаются экологические разрешения, в которых устанавливаются ежегодные квоты на эмиссии в атмосферу, а также на использование и сброс воды. В случае превышения разрешенных лимитов с предприятий взимается плата, пропорциональная объемам превышения квот на эмиссии в атмосферу или использование воды. Группа предоставляет информацию об общей сумме выплат и любых существенных инцидентах в области охраны окружающей среды (в материальном выражении, определяемом характером инцидента или приводящем к штрафу свыше $100 000) в данном отчете и в разделе «Корпоративная ответственность» на своем веб-сайте.

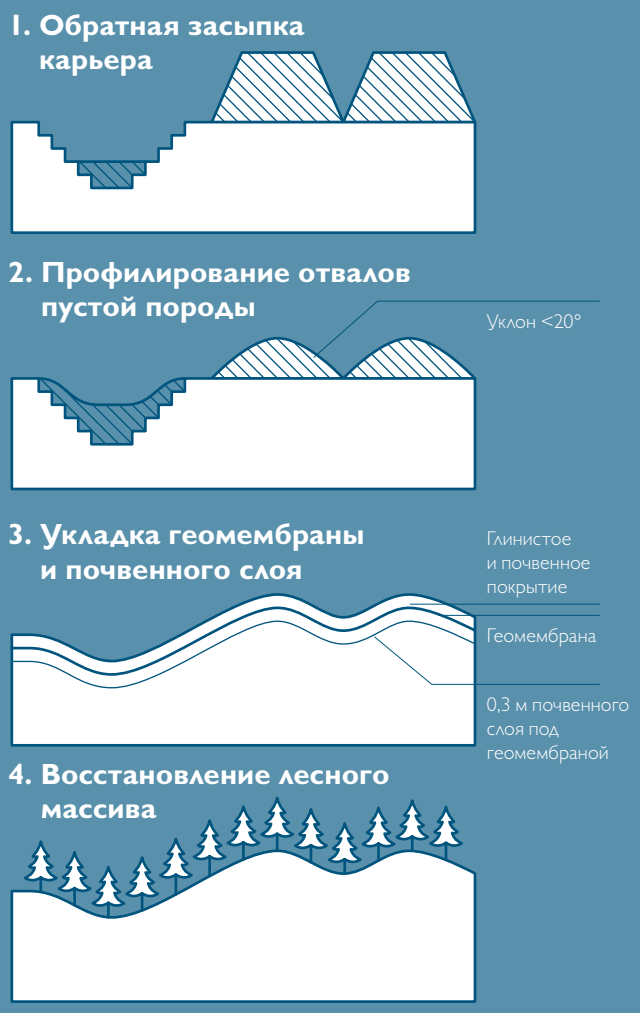
В 2018 году Группа выплатила незначительные штрафы за сверхнормативные выбросы на сумму менее $1 000 (2017: $80 000). Такие платежи носят административный характер и не считаются штрафами за нарушение нормативно-правовых требований. Сборы за превышение лимитов на выбросы не связаны с каким-либо потенциальным риском для окружающей среды или безопасной эксплуатации наших хвостохранилищ или других систем управления защиты окружающей среды.

Другие экологические штрафы по Группе в общей сложности составили примерно $300 000 (2017: $180 000), они разбиты по 12 отдельным статьям, и ни один из них не считается существенным. Ни один платеж не превысил количественное пороговое значение существенности для Группы в размере $100 000.

Закрытие Юбилейно-Снегирихинского рудника

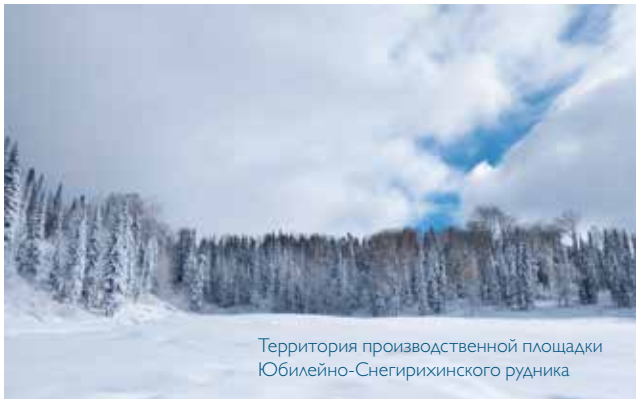
В конце 2016 года Группа прекратила горную добычу на Юбилейно-Снегирихинском руднике в Восточном регионе, так как его минеральные ресурсы были полностью освоены. План закрытия этого рудника был разработан и согласован с местными органами власти.

В рамках программы восстановительных работ было согласовано, что большинство зданий на поверхности, таких как бытовые корпуса, офисы и соответствующие инженерные сети, не будут выведены из эксплуатации, вместо этого они будут приспособлены местными органами власти для использования предприятиями малого и среднего бизнеса. Сооружения, характерные для горных работ, такие, как контейнеры, подземное оборудование, склад взрывчатых веществ и склад руды, будут демонтированы и вывезены с территории месторождения. Подземная шахта будет законсервирована и затоплена естественным способом путем притока подземных вод.



Общая стратегия для остальной части площадки – лесная мелиорация для максимально возможного восстановления первоначального состояния ландшафта. Для восстановления лесного массива сам карьер будет засыпан пустой породой. Отвалы пустой породы будут сформированы так, чтобы они вписывались в окружающий рельеф, со скосами под углом не более 20 градусов. Затем поверхность отвалов пустой породы будет покрыта изолирующей геомембраной и слоями глины и почвы для высадки новой растительности. Восстановление лесных массивов поможет предотвратить будущую эрозию почвы от стока воды из бывших отвалов пустой породы.

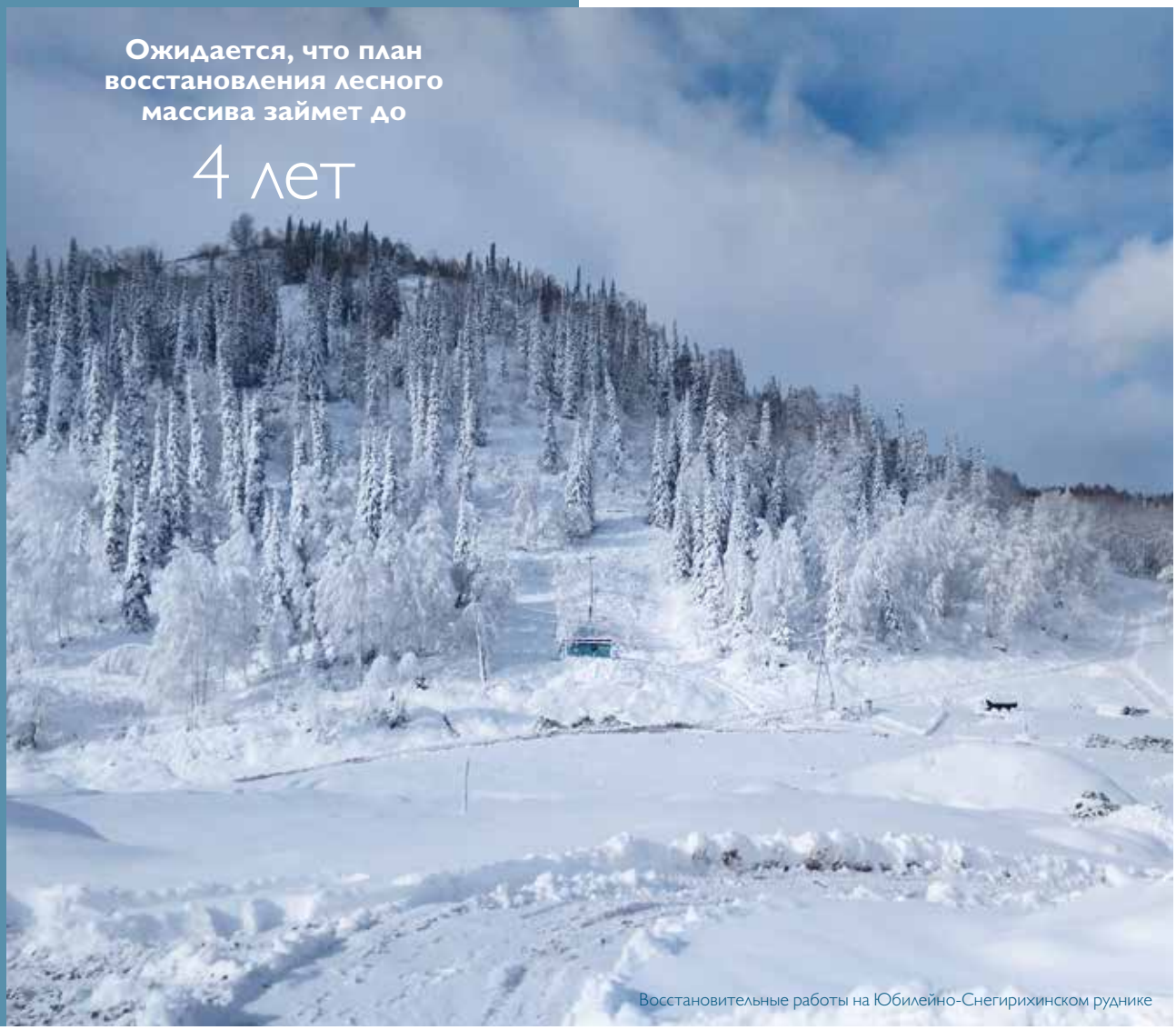
Вывод из эксплуатации и рекультивация горнодобывающего района должны быть закончены в 2019 году, а план восстановления лесного массива, как ожидается, займет до четырех лет.



Территория производственной площадки Юбилейно-Снегирихинского рудника

Ожидается, что план восстановления лесного массива займет до

4 лет



Восстановительные работы на Юбилейно-Снегирихинском руднике

Сотрудники

Группа стремится привлекать и удерживать квалифицированный персонал, предлагая безопасные условия труда, справедливое вознаграждение в соответствии с рыночными ставками и пакеты социальных льгот для своих работников и их семей.

Политики и комплексная проверка

Группа установила ряд положений, регулирующих отношения с сотрудниками, включая Кодекс о справедливых условиях найма и Политику этнического и социокультурного многообразия и равноправия. Группа периодически пересматривает условия найма на своих предприятиях для подтверждения того, что Кодекс о справедливых условиях найма в полной мере применяется внутри Группы. В отношении новых сотрудников проводится комплексная проверка до их трудоустройства в Группе.

Консультации и обмен информацией

Для сотрудников открыты несколько каналов коммуникации для доведения их мнений до высшего руководства и Совета Директоров. Первое контактное лицо – это непосредственный руководитель работника, и в большинстве случаев этого обращения достаточно для решения проблем работника. Также каждый год проводится Прямая линия с персоналом, во время которой Председатель Совета Директоров Группы отвечает на вопросы сотрудников в прямом эфире. Совет Директоров назначил Заместителя Председателя и Старшего независимого директора Майкла Линч-Белла Уполномоченным Неисполнительным директором по вопросам трудового коллектива, ответственным за взаимодействие с работниками, совещания с представителями работников должны проводиться два раза в год.
В каждом производственном подразделении Группы есть начальник отдела трудовых отношений, который обеспечивает взаимодействие между работниками и руководством. Генеральные директора проводят ежеквартальные общие заседания. Помимо производственных или связанных с персоналом запросов, все сотрудники имеют доступ к конфиденциальной горячей линии («Speak-Up»), которая может использоваться для поднятия проблем этического характера, например, связанных со взяточничеством или коррупцией. Комитет по аудиту регулярно получает обновления по вопросам, заданным посредством «Speak-Up», и по мере необходимости проводит расследование.

Группа KAZ Minerals уважает право на свободу объединения в профсоюзы. Мы ведем диалог с нашими работниками и профсоюзами по вопросам изменений условий труда и ведения нашей деловой деятельности. Все работники имеют право вступать в профсоюзы на добровольной основе. По состоянию на конец года 77% работников Группы являлись членами одного из трех профсоюзов, действующих в горнодобывающей отрасли, это ниже по сравнению с 83% в 2017 году в связи с наймом новых сотрудников с более низкой долей членства в профсоюзе.

Оплата труда и льготы

Мы стремимся обеспечить нашим сотрудникам справедливое вознаграждение и стимулировать соблюдение техники безопасности и производительность. Месячная заработная плата всех работников производства и руководителей подразделений состоит из базовой оплаты труда и премии, размер которой зависит от достижения плановых показателей по технике безопасности и охране труда и производственных показателей. Вознаграждение руководителей подразделений, как правило, так же включает премиальные, размер которых зависит от эффективности производства и контроля расходов. Группа принимает меры по приведению роста заработной платы в соответствие с инфляцией стоимости жизни, в особенности для низкооплачиваемых сотрудников. Оплата труда всех работников превышает как минимальную заработную плату, так и прожиточный минимум, размеры которых устанавливаются Правительством Казахстана.

Согласно казахстанскому законодательству и условиям трудовых договоров, мы производим выплаты бывшим работникам и сотрудникам, находящимся в штате, в случае утраты трудоспособности и заболеваний, полученных на наших производственных объектах. Финансовое воздействие обязательства по выплатам в случае утраты трудоспособности и заболеваний в денежном выражении раскрыто в разделе «Консолидированная финансовая отчетность» в примечании 25 на странице 148.

Информационное взаимодействие с работниками

KAZ Minerals поддерживает прочные связи между руководством и сотрудниками посредством разных каналов.

Прямая линия с работниками

Вопросы и ответы с Олегом Новачуком, Председателем Совета Директоров. Каждый год организуется Прямая линия для того, чтобы дать возможность работникам задать вопросы высшему руководству по видеоканалу.
В 2018 году была проведена четвертая Прямая линия, связавшая все производственные площадки, проекты и административные подразделения Группы. Прямая трансляция была доступна всем участникам внутри Группы.

Внутренний веб-сайт

«Kaz Minerals info» – русскоязычный веб-сайт, используемый Группой для обмена новостями и информацией с работниками, их семьями и другими аудиториями в Казахстане, такими, как население в местах производственной деятельности Группы. На веб-сайте также проводятся опросы.

Привлечение и удержание квалифицированных сотрудников

Текучесть кадров активно регулируется на каждом производственном предприятии Группы и департаментом управления персонала. Удержание квалифицированного персонала является ключевым фактором успешного развития новых активов Группы на Актогае и Бозшаколе. С сотрудниками, покидающими Группу, проводятся опросы с целью получения обратной связи.

Внедрена Программа развития руководителей для определения потенциальных будущих лидеров и предоставления полной поддержки в виде обучения и наставничества. Потенциальные резервисты определяются на ключевые позиции, для них готовятся индивидуальные планы развития. На Бозшаколе и на Актогае таких ключевых позиций – более 60-ти. Часть ежегодного процесса оценки иностранных специалистов – то, насколько хорошо они наставляли, тренировали и обучали местных преемников. Прогресс касательно перевода на вышестоящую должность или непрерывного профессионального развития рассматривается ежеквартально и ежегодно в обзоре по итогам года.

Обучение и профессиональное развитие

Профессиональное развитие – одна из пяти корпоративных ценностей Группы. Мы стремимся обеспечивать нашим сотрудникам возможность профессионального развития для повышения их производительности, эффективности и безопасности труда. Группа использует перспективный подход к формированию у работников необходимых навыков, умений и лидерских качеств, которые рассматриваются как критически важные для реализации нашей стратегии роста.

В 2018 году средняя продолжительность курса обучения работников Группы составила 62 часа (2017: 60 часов): как правило, это 34 часа обучения технике безопасности, 24 часа обучения по профессии и 4 часа дополнительного обучения. Обучение технике безопасности и охране труда включается в процесс производственного обучения, поэтому отдельные курсы по этой теме в настоящее время не предусмотрены. Программа обучения включает изучение правил электрической и пожарной безопасности, эксплуатации машинного оборудования и управления транспортными средствами, вопросы охраны труда, физической подготовки и профессионального развития.

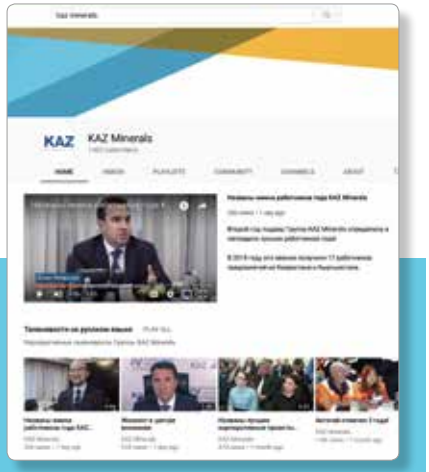
Программы обучения и подготовки кадрового резерва Бозшаколя и Актогая нацелены на передачу навыков от старших опытных членов коллектива новому поколению операторов и руководителей. В 2019 году Группа намерена основать центр технического обучения на Актогае.

Группа WhatsApp для сотрудников

В 2019 году Группа запустила групповой чат в WhatsApp, чтобы информировать сотрудников о последних новостях и инициативах и повысить посещение веб-сайта kazminerals.info. Добавление в группу является добровольным, на сегодняшний день в группе насчитывается более 1 000 сотрудников.

Корпоративная газета

Печатная корпоративная газета публикуется на регулярной основе. Это важный коммуникационный канал для работников, друзей или членов семей, у которых нет доступа в интернет.



Канал YouTube и ТВ-новости

Группа постоянно выпускает для внутренней аудитории последние новости и видео с общей информацией, которые показываются на производственных площадках и онлайн на корпоративном канале YouTube. Самые популярные видео имеют более 20 000 просмотров.

Профессиональное развитие

Производственная практика и партнерство с техническим колледжем, Актогай

KAZ Minerals привержена профессиональному развитию своих сотрудников и поддержке подготовки следующего поколения специалистов горнодобывающей промышленности в Казахстане.

На Актогае Группа создала программу производственной практики, чтобы обеспечить студентов опытом практической работы на руднике, соответствующим их техническому образованию, полученному в местном колледже Аягоза. В июле 2018 года 40 практикантов приступили к занятиям. Практиканты перенимают навыки и опыт практической работы, в то время как Группа получает возможность создания кадрового резерва будущих работников с соответствующей квалификацией и взаимоотношений с KAZ Minerals.

KAZ Minerals также предоставляет гранты подающим надежды студентам, финансировала ремонт двух учебных классов в колледже для обучения сварочному делу и работе с электрооборудованием, ежемесячно предоставляет инструктора по технике безопасности для обучения студентов современным системам и процедурам безопасности. Отзывы местного населения о программе стажировок очень позитивные, так как Группа открывает ценные возможности трудоустройства и обучения.

Равноправие и многообразие

Наша цель – наем квалифицированной рабочей силы, которая отражает демографию регионов, в которых мы ведем деятельность, и создание позитивной, поддерживающей и инклюзивной культуры. Группа установила процедуры, обеспечивающие отсутствие случаев дискриминации по возрастному критерию, гендерной принадлежности, расе, национальности, этническому происхождению, семейному положению, вероисповеданию, языку, политическим убеждениям, сексуальной ориентации, в связи с беременностью, материнством и отцовством или инвалидностью. Расследуются и принимаются меры в отношении всех сообщений о дискриминации или домогательстве.

В соответствии с корпоративными ценностями Группы мы стремимся отбирать, нанимать и продвигать по службе работников на основании их характеристик и заслуг. Мы предоставляем одинаковые возможности обучения и карьерного роста для каждого уровня квалификации работников.

Мы стремимся развивать экспертов, необходимых для нашего производства из числа наших сотрудников, и по возможности нанимаем персонал из местного населения. В Группе существует программа развития руководителей, фокусирующаяся на обучении и развитии местных сотрудников для занятия ключевых позиций в будущем. Производственные предприятия расположены в Казахстане и Кыргызстане, в 2018 году граждане этих стран составляли 98% постоянных работников Группы.

В случаях возникновения потребности в работниках, имеющих навыки определенного профиля, мы привлекаем иностранных специалистов, которые готовы поделиться своими знаниями и передовым опытом. Количество иностранных специалистов в Группе KAZ Minerals ограничено, и в основном они привлекаются на Бозшаколь и Актогай для совместной работы с местными сотрудниками, которые со временем возьмут на себя управление производственной деятельностью. После ввода в эксплуатацию производственных объектов на руднике Бозшаколь и организации процесса производства на них управление производством передано от иностранных специалистов, работающих по договорам с фиксированным сроком, постоянным работникам, входящим в штат Группы. При этом сохранены должности международных специалистов, владеющих знаниями, необходимыми для оказания поддержки по конкретным техническим вопросам.

Равенство полов

KAZ Minerals стремится предоставлять равные возможности всем уже работающим или потенциальным будущим сотрудникам, независимо от пола. Доля женщин среди работников Группы относительно высока по сравнению с показателями мировых горнодобывающих компаний – 23% от общего количества сотрудников. Это отражено на уровне высшего руководства, где женщины составляют 23%, а доля женщин в составе Совета Директоров – 25%. Группа работает над увеличением доли сотрудниц-женщин на всех уровнях.

Средний возраст сотрудниц Группы (3 100 женщин) – 36 лет. Женщин, работающих на производственных позициях, – 59% от общего числа, 55% замужних и 57% имеющих детей. Группа предоставляет до трех лет отпуска по уходу за ребенком для матери или для отца, а также повторный инструктаж для работников, возвращающихся из отпуска. В общей сложности 33% работников, находящихся в отпуске по беременности и родам, предпочли три года отпуска.

Группа регулярно проводит анализ заработной платы для проверки равенства в оплате на эквивалентных позициях, чтобы гарантировать отсутствие неравенства в оплате труда мужчин и женщин.

В 2018 году директор по персоналу Группы и Заместитель Председателя Совета Директоров провели совещания с сотрудницами разных уровней должностей для оценки возможностей карьерного роста и рабочей среды, предоставляемым Группой своим сотрудницам на данный момент. Отзывы с совещаний будут учтены в 2019 году для продолжения развития уже достигнутых успехов. Другие инициативы в 2019 году будут включать работу с региональными учебными заведениями для мотивации студенток к получению технических специальностей горнорудной отрасли и работу со школами для повышения осведомленности о горнодобывающем секторе и возможностях карьерного роста в нем. Группа также лоббирует изменения нормативно-правовых актов Казахстана, которые ограничивают определенные производственные позиции, разрешая назначение на них только мужчин. Изменение этих актов может привести к более высокой доле женщин в составе Группы в будущем. Доля сотрудниц, работающих в Группе на позициях, на которых не запрещено законодательно работать женщинам, составляет 42%.

Доля женщин среди работников Группы (% от общего числа)

Женщины в горнорудной отрасли

Две сотрудницы, занимающие высокие должности в Группе KAZ Minerals, попали в список «100 вдохновляющих женщин горнодобывающей промышленности мира» 2018 года.

«Я думаю, что равенство в горнодобывающей промышленности развивается в положительном направлении. Сегодня мы можем показать, что в нашей компании, как и в нашей стране, в горнодобывающей промышленности на любом уровне нет ограничений по полу, возрасту, национальности или цвету кожи. В шахте или на фабрике необходимо работать в единстве; у всех одинаковые возможности.»

Мадина Капарова родилась в шахтерском городке в семье горняков. Работа в сфере природных ресурсов была очевидным выбором, но за более чем 20 лет Мадина построила собственную карьеру – и оказала огромное влияние не только на компанию, но и на горнорудную отрасль Казахстана.

Начав работать в снабжении, Мадина продвинула свою карьеру с помощью высокой производительности и желания учиться. Она получила степень магистра делового администрирования и магистра наук в области экономики без отрыва от работы, выпустив за это время 15 научных публикаций. Известная своим прогрессивным и чутким подходом, Мадина является признанным руководителем, наставником и корпоративным представителем KAZ Minerals.

«Я считаю, что нет разницы между мужчинами и женщинами в интеллектуальных способностях и потенциале. Есть ценный и в равной степени профессиональный сотрудник, который соответствует квалификационным требованиям и роду деятельности – и не имеет значения, мужчина это или женщина.»

Баян Альжанова влюбилась в профессию геолога еще в детстве, исследуя свою маленькую деревню с семью братьями и сестрами и став фактически главным идентификатором интересных пород и минералов, найденных на этом пути.

Магистерская и докторская степени в геологии открыли эту сферу для Баян и познакомили ее с языком недр – ее любимым занятием на всю жизнь. Почти 40 лет назад Баян пришла на Жезказганский горно-металлургический комбинат молодым специалистом. Сегодня – как многократно отмеченный наградами главный геолог и широко признанный эксперт – она занимается оценкой ресурсов и запасов месторождений и предлагает потенциально перспективные и продуктивные месторождения для разведки и добычи.

Этика, соблюдение законодательства, борьба с взяточничеством и коррупцией

Честность – одна из пяти корпоративных ценностей Группы. Совет Директоров несет ответственность за контролирование подхода Группы к этике и соблюдению норм и стремится к поддержанию высоких стандартов. Программа борьбы со взяточничеством и коррупцией Группы разработана в соответствии с требованиями Закона Великобритании «О взяточничестве» 2010 года и действует во всех подразделениях Группы, а соответствующие оговорки включены во все контракты с поставщиками с 2011 года. Описание политики Группы и процедур комплексной проверки, выполняемых в связи с взяточничеством и коррупцией, приведено на странице 83.

Группа поддерживает работу анонимной горячей линии («Speak-Up»), поощряя работников сообщать о любых вызывающих тревогу фактах нарушения этики. Оценка рисков используется для определения категорий работников, которые должны пройти курс обучения борьбе с взяточничеством и коррупцией. Эти категории включают сотрудников, работающих в службах снабжения, продаж и финансов, а также сотрудников, чьи должностные обязанности включают взаимодействие с правительством или регулирующими органами.

Поставщики

Логистическую цепочку поставок Группы представляют подрядчики и поставщики, обеспечивающие трудовые ресурсы, электроэнергию, транспортные услуги, услуги по выплавке металлов, оборудование, расходные материалы и сырье, необходимые для производства и реализации меди. В 2018 году на подземных рудниках Группы в Восточном регионе работали 59 фирм-подрядчиков, еще 128 фирм работали на рудниках открытого типа Бозшаколь и Актогай, которые в общем направили на наши производственные площадки около 8 000 сотрудников-подрядчиков.

Устав поставщиков

Группа KAZ Minerals привержена высоким стандартам корпоративной социальной ответственности. В 2016 году мы создали Устав поставщиков KAZ Minerals, чтобы наши поставщики понимали уровень норм и правил, соблюдения которых требует от них Группа. Копия устава размещена на веб-сайте Группы.

В Уставе поставщиков излагаются ожидания Группы в области борьбы с взяточничеством и коррупцией, благосостояния сотрудников, ответственности за охрану окружающей среды, отношений с местным населением и прав человека. Поставщикам рекомендуется сообщать обо всех подозреваемых или фактических нарушениях принципов, изложенных в Уставе поставщиков, либо руководству Группы KAZ Minerals, либо по анонимной горячей линии «Speak-Up».

Все поставщики должны принять обязательство придерживаться стандартов, изложенных в Уставе поставщиков, что является условием как для начального этапа, так и для продолжения сотрудничества с KAZ Minerals. Группа также проводит отдельную комплексную проверку новых поставщиков, чтобы обеспечить наше сотрудничество только с теми поставщиками, которые соблюдают наши стандарты.

Закупки с учетом экологических требований

Политика по охране окружающей среды Группы включает обязательство по сокращению отходов, предотвращению загрязнения и минимизации общего воздействия деятельности Группы на окружающую среду. В Устав поставщиков входят обязательства наших поставщиков: (i) соблюдать местные нормативно-правовые акты касательно охраны окружающей среды и предпринимать необходимые действия для ограничения воздействия их деятельности на окружающую среду; (ii) содействовать более высокой ответственности по охране окружающей среды и использованию товаров и услуг, помогающих снизить наше воздействие на окружающую среду, а также по улучшению управления такими ресурсами, как энергия, бумага, вода и отходы, и их утилизации; и (iii) содействовать разработке и распространению экологически чистых технологий.

Кодекс о справедливых условиях найма

В 2016 году Группа приняла Кодекс о справедливых условиях найма, условия которого должны соблюдаться как в отношении работников Группы, так и в отношении работников поставщиков или подрядчиков Группы. В рамках Устава поставщиков, они также должны предоставить согласие с условиями Кодекса о справедливых условиях найма.

Кодекс о справедливых условиях найма размещен на веб-сайте Группы и содержит обязательства по предотвращению принудительного труда, детского труда, торговли людьми и бесчеловечного обращения. Запрещается изъятие паспортов или документов, удостоверяющих личность, получение депозитов, ограничение свободы передвижения и взимание сборов за набор персонала. Все сотрудники должны иметь трудовые договоры, получать оплату за труд по ставке выше минимальной заработной платы, иметь равное положение и доступ к адекватным процедурам рассмотрения жалоб.

Группа стремится к предотвращению современного рабства и торговли людьми в цепочке поставок и публикует ежегодное заявление, утверждаемое Советом Директоров, в соответствии с требованиями Закона о современном рабстве Великобритании.

Мониторинг цепочки поставок

Программа обучения охватила примерно 1 400 человек из числа специалистов и менеджеров по снабжению, участвующих в контроле над подрядчиками, в 2018 году. Целью обучения было повышение осведомленности о нормах, установленных в Уставе поставщиков, в частности, касательно современного рабства и торговли людьми. Ожидается, что работники будут контролировать поставщиков и подрядчиков, чтобы предотвращать случаи современного рабства в цепочке поставок Группы и сообщать по соответствующим каналам о любых подозреваемых нарушениях политики Группы.

Права человека

Группа KAZ Minerals установила официальную Политику по правам человека, утвержденную Советом Директоров, которая размещена на веб-сайте Группы. Описание Политики содержится на странице 84.

KAZ Minerals признает все права человека, определенные Всеобщей декларацией прав человека. Мы твердо намерены обеспечить соблюдение этих прав в процессе осуществления производственной деятельности на наших предприятиях, в частности, за счет создания справедливых, благоприятных и безопасных условий работы в соответствии с Декларацией Международной организации труда об основополагающих принципах и правах в сфере труда. Мы уважаем право на свободу объединения в профсоюзы и ведем активный диалог с нашими работниками и профсоюзами по вопросам изменения условий труда и ведения нашей деловой деятельности. Комплексная оценка, проводимая с учетом Политики Группы по правам человека, включает консультации с местным населением, которые проводятся в ходе разработки проектов и при внесении существенных изменений в процессы производственной деятельности, которые могут повлиять на жизнедеятельность населения, а также мониторинг условий труда как для наших сотрудников, так и сотрудников подрядчиков и поставщиков, как описано выше. Мы уважаем и защищаем местное наследие и культуру.

Население

Консультации и обмен информацией

Группа KAZ Minerals стремится содействовать развитию населения и поддерживает связь с местным населением, проживающим вблизи производственных подразделений и потенциальных новых проектов. Генеральные директора предприятий несут общую ответственность за отношения с местным населением в своих регионах.

Коренные жители и их переселение

Приверженность Группы принципам уважения прав коренного населения и подхода к их переселению содержится в Политике Группы по правам человека, описанной на странице 84. Регионы, в которых Группа осуществляет производственную деятельность или разрабатывает новые горнорудные проекты, исторически были малонаселенными, и необходимости в переселении коренных жителей не возникало. Маловероятно, что будущие проекты потребуют переселения, но Группа всегда будет стремиться избегать принудительного переселения. Группа KAZ Minerals стремится защищать районы проживания коренных жителей, имеющие культурную специфику.

В соответствии с положениями Закона о недропользовании в Казахстане, при выполнении операций по недропользованию Группа обязана отдавать предпочтение гражданам Казахстана и инвестировать средства в обучение местных работников.

Социальные проекты

В 2018 году Группа участвовала в строительстве нового олимпийского бассейна в Павлодаре, недалеко от Бозшаколя.

«Я могу с гордостью сказать, что теперь у нас есть бассейн, соответствующий олимпийским стандартам, здесь могут заниматься спортсмены высших разрядов. Я очень благодарен за такое прекрасное сооружение, благодаря ему наши спортсмены будут показывать высшие результаты на международных и республиканских соревнованиях.»

Директор Федерации водных видов спорта Павлодарской области

Дамир Мещанов, пловец

Социальные проекты и местное содержание

Группа KAZ Minerals оказывает социальную поддержку населению в Казахстане и Кыргызстане, инвестируя в проекты, приносящие пользу обществу, проживающему вблизи производственных объектов Группы, а также в республиканские проекты. В течение 2018 года было выплачено $9 млн на социальные нужды, включая помощь в восстановлении набережной реки Иртыш в Павлодаре, строительство ботанических садов в Астане и закуп медицинского оборудования в Восточный регион (см. страницу 26 для более подробной информации).

Группа установила политику по социальным инвестициям и отслеживает финансируемые ею проекты для обеспечения их соответствия целям и задачам Группы. Группа стремится поддерживать следующие типы проектов: (i) проекты, расположенные в местах ведения деятельности Группы и направленные на развитие здравоохранения, инфраструктуры, образования и спорта; (ii) национальные проекты, также в области здравоохранения, образования, инфраструктуры, культуры и спорта, реализуемые в странах ведения деятельности Группы; и (iii) проекты по продвижению культуры и экономической информации о странах, где Группа ведет свою деятельность.

Согласно требованиям законодательства о недропользовании, Группа также отдает приоритет обеспечению объема местного содержания в системе снабжения для поддержки развития и роста диверсифицированной промышленности в Казахстане. В течение 2018 года объемы снабжения из-за пределов Казахстана были выше, нежели раньше, в основном в связи с разработкой крупных месторождений Бозшаколь и Актогай, где используются новые современные технологии, поставляемые только из зарубежных источников. В Восточном регионе местное содержание сохранялось на высоком уровне – 65% от общих расходов (2017: 77%).

Биоразнообразие

Группа привержена защите биоразнообразия в местностях, на которые может воздействовать ее производственная деятельность, и избегает осуществления деятельности в местах с высокой биологической ценностью.

Приоритет Группы в управлении биоразнообразием заключается в снижении любого неблагоприятного эффекта, который может возникнуть при реализации крупных проектов роста: рудников Бозшаколь и Актогай.

Эти вопросы тщательно рассматриваются на этапе подготовки технико-экономического обоснования при планировании новых проектов и в ходе консультаций с местным населением.

Оценка материальности

После анализа приоритетов внешних заинтересованных сторон, социальные инвестиции и биоразнообразие перешли в категорию высокого приоритета.

Приоритеты внешних заинтересованных сторон	Приоритеты внутренней аудитории: Умеренный	Приоритеты внутренней аудитории: Высокий
Высокий	Биоразнообразие Выбросы в атмосферу Выбросы парниковых газов Права человека Лицензия на производственную деятельность Обучение по ТБиОТ Социальные инвестиции	Борьба со взяточничеством и коррупцией Безопасность и охрана труда подрядчиков Энергопотребление Равноправие и многообразие Несчастные случаи со смертельным исходом Трудовые отношения (включает заключение коллективных договоров и свободу объединения в профсоюзы) Управление хвостохранилищами Обучение и профессиональное развитие Управление отходами Водопотребление и управление водными ресурсами Травматизм и несчастные случаи на производстве
Умеренный	Неконкурентное поведение Наличие и соблюдение корпоративной этики Соблюдение договорных обязательств Экономическое развитие Благополучие работников Мероприятия по восстановлению/консервации Переселение Прозрачность доходности и налогообложения Взаимоотношения с подрядчиками	Профессиональные заболевания Оплата труда и льготы Эффективное использование ресурсов

Декларация нефинансовой информации

В соответствии с Предписанием о нефинансовой отчетности, в таблице ниже указано, где найти отчетность по основным нефинансовым вопросам:

Требование в отношении отчетности	Политики и руководящие документы	Связанная информация, включая основные риски	Страницы
Экологические вопросы	Политика по охране окружающей среды[1]	Воздействие на окружающую среду	50
		Закупки с учетом экологических требований	62
		Экологические риски	70
Сотрудники	Политика по безопасности и охране труда[2]	Техника безопасности и охрана труда	48
	Кодекс о справедливых условиях найма[1]	Сотрудники	58
	Политика по равноправию и этническому и социокультурному многообразию[2]	Равноправие и этническое и социокультурное многообразие	60
	Политика по оповещению о нарушении законодательства и этических норм (Speak Up)[1]	Кодекс о справедливых условиях найма	62
		Риски сотрудников	69
		Риски, связанные с безопасностью и охраной труда	69
		Этническое и социокультурное многообразие персонала	84–85
Права человека	Устав поставщиков[1]	Поставщики	61
	Официальный отчет о соблюдении закона о современном рабстве[1]	Закон о современном рабстве 2015 года	84
	Политика о правах человека[1]	Права человека	84
Социальные вопросы	Политика о социальных инвестициях[2]	Местное население	62
		Риски, связанные с отношениями с местным населением и работниками	69
Борьба со взяточничеством и коррупцией	Кодекс по противодействию взяточничеству и коррупции[1]	Борьба со взяточничеством и коррупцией	83
	Политика в отношении подарков и проявлений гостеприимства[1]	Этика, соблюдение законодательства, борьба со взяточничеством и коррупцией	61
		Риски в отношении соблюдения нормативно-правовых требований	71
Описание бизнес-модели		Бизнес-модель	10–11
Нефинансовые ключевые показатели деятельности		Наша стратегия	17
		Ключевые показатели деятельности, включая показатели техники безопасности и охраны труда	28–30

1 Доступно на нашем сайте www.kazminerals.com.

2 Доступно сотрудникам внутри Группы. Не опубликовано за пределами Группы.

Эффективное управление рисками

В Группе действует эффективный процесс управления рисками для снижения подверженности риску, руководства своей стратегией, улучшения операционной деятельности и обеспечения защиты своих акционеров.

Система управления рисками

Целью системы управления рисками Группы является надлежащее управление рисками для достижения стратегических целей Группы. Система предусмотрена чтобы управлять, а не устранять риск невыполнения производственных задач, и обеспечивать обоснованную, но не абсолютную гарантию.

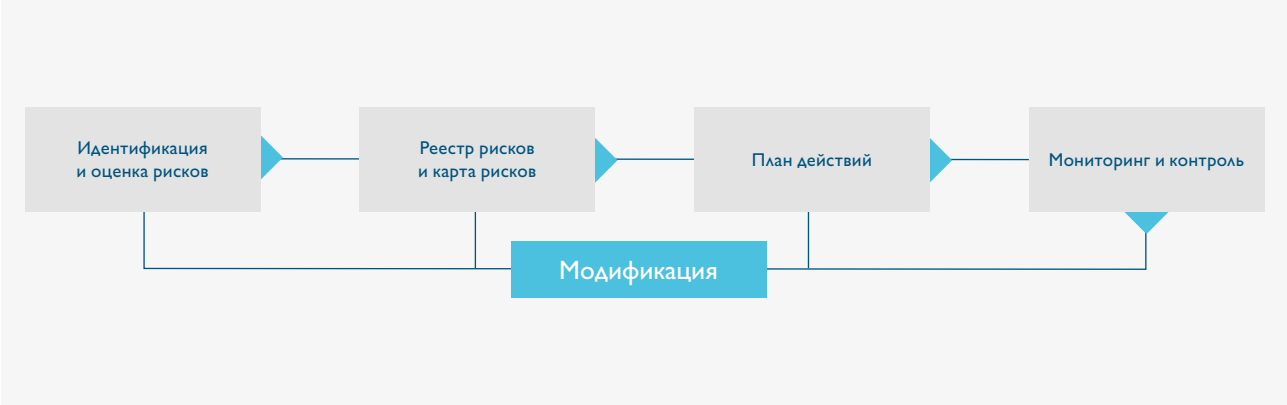
Совет Директоров несет ответственность в целом за управление рисками и определяет стратегию по управлению рисками Группы, оценивает и согласовывает склонность к рискам, а также контролирует соответствие подверженности к рискам со стратегическими приоритетами; Совет Директоров несет основную ответственность за эффективность систем внутреннего контроля. Совет Директоров поддерживается другими комитетами, которые осуществляют мониторинг рисков, характерных для определенных областей:

- Комитет по аудиту оценивает систему управления рисками Группы;
- Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды рассматривает риски в области техники безопасности, охраны труда и окружающей среды по всей Группе;
- Комитет по вознаграждениям обеспечивает, чтобы система вознаграждений не поощряла излишне рискованную деятельность руководства;
- Комитет по предложению кандидатур обеспечивает соответствие состава Совета Директоров и Комитетов для контроля по управлению рисками;
- Комитет по обеспечению реализации проектов и Комитет по обеспечению запуска операционной реализации проектов отслеживают риски, связанные с реализацией крупных активов Группы; и
- Председатель Правления и Исполнительный комитет внедряют стратегию по управлению рисками Группы, определенную Советом Директоров.

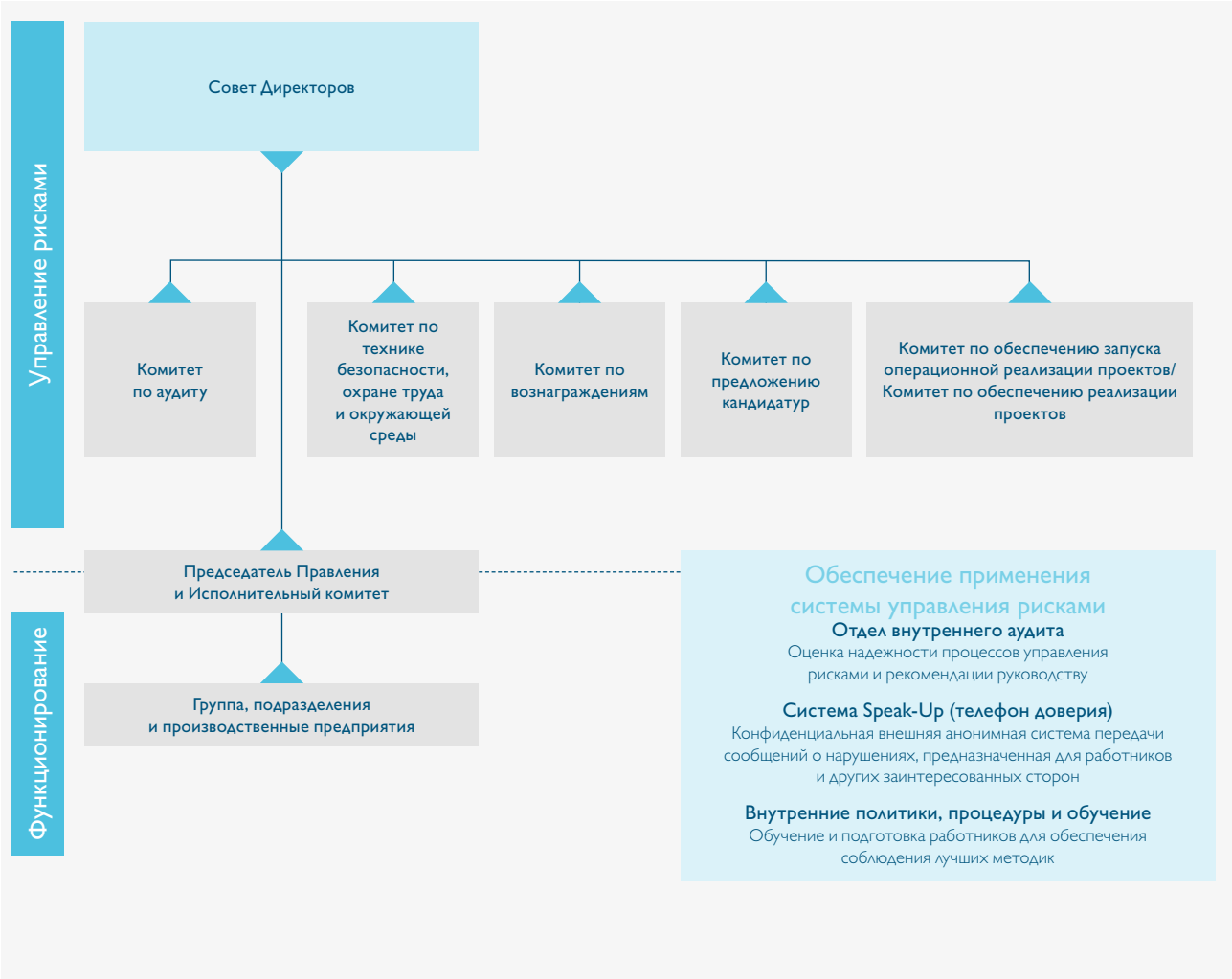
Генеральные директора каждого предприятия и службы функционального подчинения несут ответственность в целом за выявление и управление рисками в соответствующих областях. Исполнительный Комитет во главе с Председателем Правления отслеживает риски, связанные с достижением стратегических целей и контролирует операционные планы и реализацию мер контроля.

Совет Директоров провел тщательную оценку основных рисков Группы. Служба Группы по рискам предоставляет руководства, инфраструктуру и лучшие методики для обеспечения идентификации, оценки и мониторинга рисков по всей Группе и помогает продвигать соответствующую культуру рисков. Руководство также поддерживает служба внутреннего аудита Группы, которая проверяет структуру и эффективность системы контроля. Более подробная информация о подходе Группы к внутреннему контролю содержится в разделе «Структура корпоративного управления» на страницах 88 и 89.

Система управления рисками



Структура управления рисками



Идентификация основных рисков

Совет Директоров провел тщательную оценку основных рисков Группы. Служба Группы по рискам отвечает за карту рисков Группы, посредством которой выявляются и оцениваются основные риски. Риски из отдельных реестров рисков Группы объединяются, оцениваются и расставляются по степени приоритетности в соответствии с потенциальной серьезностью и вероятностью возникновения. Совет Директоров и Комитет по аудиту анализируют основные риски Группы, в том числе обновленную информацию об их развитии, их перспективы, смягчающие меры и средства контроля. Полное описание основных рисков Группы, включая их возможные последствия и принимаемые меры по их снижению, изложено на страницах 69–73.

Заявление об устойчивости операционной деятельности

В соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании, Совет Директоров провел оценку долгосрочной устойчивости операционной деятельности Группы, выбрав трехлетний период оценки до 31 декабря 2021 года. Совет Директоров считает, что выбор данного отрезка времени для оценки устойчивости операционной деятельности сделан обоснованно, поскольку:

- Результаты деятельности Группы в значительной степени зависят от цен на сырьевые товары, которые могут иметь широкий диапазон колебаний и зависеть от глобального макроэкономического развития. Соответственно, цены на медь трудно спрогнозировать в течение длительного периода.
- Курсы валют и темпы инфляции в Казахстане, представляющие собой важные факторы, влияющие на операционные затраты Группы, трудно прогнозировать в течение периода более трех лет.
- Существующие кредитные линии Группы амортизируются в течение периода устойчивости операционной деятельности с запланированными выплатами в размере $1,5 млрд; и
- В настоящее время Группа оценивает варианты развития капитала, партнерства и финансирования для строительства проекта Баимская, результаты которого значительно повлияют на капитальные затраты и финансирование Группы.

Настоящее заявление об устойчивости операционной деятельности должно рассматриваться вместе с раскрытием непрерывности деятельности, представленном на странице 126.

Оценка перспектив

При оценке перспектив Группы Совет Директоров рассмотрел текущую позицию Группы, включая суммарные ликвидные средства в размере $1 467 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года, конкурентоспособную себестоимость продукции предприятий Группы, результаты деятельности Бозшакольского и Актогайского ГОКов на сегодняшний день, и будущую потребность в капитале, в том числе на расширение рудника Актогай, приобретение и технико-экономическое обоснование медного проекта Баимская. Дальнейшее развитие медного проекта Баимская ставится в зависимость от организации отдельных новых кредитных линий.

Предприятия Группы расположены в странах СНГ, а ее продажи осуществляются заказчикам за пределами Великобритании и ЕС, в связи с чем ожидается, что Брексит не окажет существенного влияния на устойчивость ее операционной деятельности.

Совет Директоров рассмотрел все основные риски, изложенные на страницах 69–73, но сосредоточил внимание на тех основных рисках, которые по отдельности или в совокупности могут оказать существенное влияние на производство, доходность, движение денежных средств и ликвидность в течение периода оценки:

Ценовой риск по сырьевым товарам: финансовые перспективы Группы чувствительны к ценам на сырьевые товары. Устойчивая среда низких цен на сырьевые товары ниже рыночного консенсус-прогноза негативно повлияет на доходность и движение денежных средств Группы.

Ввод в эксплуатацию и новые проекты и перерыв производственной деятельности: на предприятиях и проектах роста Группы возможно недостижение расчетных результатов наращивания производства или плановых производственных показателей.

Валютный риск и риск инфляции: значительное увеличение обменного курса тенге к доллару США с его нынешнего уровня или повышенная инфляция в Казахстане могут оказать существенное воздействие на операционные затраты.

Риск ликвидности: для обеспечения доступности заемных средств Группа должна исполнять различные обязательства, включая финансовые ковенанты. Более быстрое, чем ожидалось, повышение процентных ставок в США может повлиять на финансовые перспективы Группы. Группе также необходимо будет заключить новые соглашения о предоставлении займа для развития медного проекта Баимская в соответствии с планом.

Совет Директоров обоснованно ожидает, что в течение периода оценки устойчивости операционной деятельности Группы не возникнет никаких непредвиденных событий за пределами контроля Группы, которые существенно ограничили бы производство или экспорт сырья с предприятий Группы в течение значительного периода времени. Такие события могут включать в себя природные явления, существенные политические или законодательные изменения, нормативно-правовые проблемы либо значительные гражданские беспорядки.

Процедура оценки перспектив Группы

Совет Директоров провел оценку устойчивости операционной деятельности Группы на основе прогноза Казначейства Группы, который регулярно проверяется Советом Директоров. Прогноз Казначейства Группы формируется с учетом процесса подготовки годового бюджета, планов по отдельным проектам и планов по срокам эксплуатации рудников, которые отражают ожидаемый профиль производства на этих предприятиях и связанных с ним затрат в течение ожидаемого экономического срока их службы.

Совет Директоров рассмотрел ключевые предположения, сделанные в заявлении об устойчивости операционной деятельности Группы, и убедился в их обоснованности. Данные предположения, в числе всего прочего, основаны на полученных из внешних источников мнениях относительно ценообразования по сырьевым товарам, обменных курсов, уровня инфляции и процентных ставок, а также на внутренней оценке будущих объемов производства и с учетом сроков ввода в эксплуатацию проектов. Предположения о ценах на сырьевые товары были установлены с учетом рыночных консенсус-прогнозов.

Чтобы отразить основные риски, которые могут оказать существенное влияние на устойчивость операционной деятельности Группы в течение трехлетнего периода, модель базового сценария операционной деятельности была подвергнута стресс-тестированию и анализу чувствительности. В данном случае рассматривались крайне неблагоприятные сценарии, но только те, которые Совет Директоров счел вероятными, в том числе:

- Устойчивая среда низких цен на сырьевые товары ниже рыночного консенсус-прогноза в течение всего периода оценки устойчивости операционной деятельности;
- Устойчивая среда низких цен на сырьевые товары в сочетании с недостижением ожидаемых объемов производства от производственных операций на Бозшаколе и Актогае, включая задержку ожидаемого ввода в эксплуатацию проекта расширения Актогая; и
- Устойчивая среда низких цен на сырьевые товары и недостижение ожидаемых объемов производства в сочетании с увеличением операционных затрат Группы из-за неблагоприятных обменных курсов и более высокой инфляции затрат.

Кроме того, было проведено обратное стресс-тестирование, в частности, в отношении чувствительности прогнозов к снижению цены на медь. В результате было установлено, что никакое обоснованно возможное отрицательное изменение цены меди не приведет к несоблюдению финансовых ковенантов.

Совет Директоров рассмотрел существующие кредитные линии Группы, которые полностью освоены, существенный уровень амортизации долга в течение периода устойчивости деловой деятельности в размере $1,5 млрд, и вероятные изменения заемных средств и кредитных линий, необходимых для реализации стратегии Группы, в частности проект расширения Актогая и ТЭО медного проекта Баимская. Ожидается, что в первой половине 2019 года будет заключен новый кредитный договор для Актогая на получение около $600 млн, который был включен в оценку различных приведенных ниже сценариев Советом Директоров.

Подтверждение долгосрочной устойчивости операционной деятельности

В базовом сценарии, включая ожидаемый новый кредитный договор для Актогая, по мнению Совета Директоров, у Группы имеются достаточные объемы ликвидности в течение периода оценки устойчивости операционной деятельности.

В базовом сценарии, без учета ожидаемого нового кредитного договора для Актогая, Совет Директоров будет иметь возможность отсрочить запланированные капитальные затраты, в том числе финансирование расширения рудника Актогай, чтобы обеспечить Группе достаточные объемы ликвидности в течение периода оценки устойчивости операционной деятельности. Тем не менее, в случае устойчивого неблагоприятного сценария снижения цен на сырьевые товары до уровня ниже ожидаемого с более низким уровнем производства; или устойчивого снижения цен на сырьевые товары с более низким уровнем производства и более высокими операционными расходами, при условии, что получена новая кредитная линия для Актогая, Группе необходимо будет принять смягчающие меры, чтобы обеспечить достаточные объемы ликвидности в течение периода оценки устойчивости операционной деятельности. Совет Директоров убежден, что это достижимо посредством внесения поправок в существующие договора о кредитных линиях или с помощью новых источников финансирования. Подтверждением тому служат значительное снижение уровня общей задолженности в течение периода оценки; качество крупномасштабных, низкозатратных активов Группы с длительными сроками эксплуатации; а также то, что любой предполагаемый дефицит считается управляемым в исходя из прогнозируемого уровня доходов и заемного капитала Группы. Например, предэкспортная кредитная линия Группы в размере $600 млн, которая будет полностью амортизирована до конца периода оценки, по ожиданиям, будет рефинансирована.

Сочетание устойчивого неблагоприятного сценария и отсутствия возможности у Группы получить новое финансирование в течение периода оценки не рассматривается в качестве разумно возможного сценария.

Поэтому, после оценки основных рисков Совет Директоров пришел к убеждению, что по обоснованным прогнозам Группа сможет продолжать вести операционную деятельность и исполнять свои финансовые обязательства по мере наступления сроков их погашения в течение периода до 31 декабря 2021 года.

Управление нашими рисками

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

Риски устойчивого развития

Безопасность и Охрана труда

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
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.	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. Для этого регулярно проводятся обучающие и разъяснительные мероприятия среди работников Группы 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».	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация имеющихся активов 4 Быть социально ответственным производителем **Изменение риска** В Группе долгое время наблюдается сокращение числа несчастных случаев со смертельным исходом, но наша цель по их полному исключению в нашей деятельности еще не достигнута. Изменений нет.

Отношения с местным населением и работниками

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
Группа осуществляет производственную деятельность в регионах, в которых она является самым крупным работодателем, где интересы работников представляют профсоюзы, и где она может оказывать местному населению адресную поддержку. Это может накладывать определенные ограничения на гибкость Группы в принятии некоторых операционных решений. Ненадлежащее определение или решение проблем, а также неспособность оправдать ожидания местного населения и работников может негативно отразиться на репутации Группы и лишить ее общественного одобрения, а также привести к срыву производственной деятельности и повышению операционных затрат. Повышение цен на сырьевые товары, более высокий уровень инфляции внутри страны или продолжительная слабость тенге могут оказывать влияние на переговоры об изменениях размеров оплаты труда.	Группа вступает в общественные отношения с представителями местного населения, профсоюзами и работниками по решению вопросов, вызывающих обеспокоенность различных 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 комплексной 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».	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация имеющихся активов 4 Быть социально ответственным производителем **Изменение риска** Изменений нет.

Работники

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
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.	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 развития руководителей для обеспечения кадрового резерва из местных работников на ключевые должности и продолжения оказания содействия. Группа инвестирует в ресурсы профессиональной подготовки для обеспечения потребности в рабочей силе для проекта по расширению Актогая. Иностранные работники, имеющие соответствующую квалификацию, оказывают содействие на начальном этапе производственной деятельности.	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация имеющихся активов 4 Быть социально ответственным производителем **Изменение риска** Изменений нет.

Риски устойчивого развития (продолжение)

Охрана окружающей среды

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
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 значительных затрат на соблюдение требований закона, и отразиться на репутации компании.	На основании действующей политики по охране окружающей среды Группой разработаны операционные стандарты управления, в соответствии с которыми осуществляется контроль над 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».	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация имеющихся активов 4 Быть социально ответственным производителем **Изменение риска** ↔ Изменений нет.

Операционные риски

Перерывы в производственной деятельности*

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
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.	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 остановки Балхашского медеплавильного завода продажа концентрата непосредственно потребителям будет возможной.	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация имеющихся активов **Изменение риска** ↔ Изменений нет.

Строительство и ввод в эксплуатацию новых проектов*

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
Существует вероятность того, что желаемая окупаемость проекта может быть не достигнута из-за невозможности извлечения запасов полезных ископаемых, недостатков в проектировании и строительстве, неспособности достичь ожидаемых эксплуатационных параметров, или в результате превышения ожидаемого уровня капитальных и операционных затрат. Неспособность эффективно управлять новыми проектами или недостаток финансирования может помешать завершению или привести к задержке реализации проектов. Существуют различные риски, связанные с успешной реализацией недавно приобретенного медного проекта Баимская, включая его удаленное местоположение, обеспечение государственной поддержки инфраструктуры, получение определенных налоговых льгот и местные погодные условия.	Для получения утверждения новые проекты проходят скрупулезный анализ, включающий технико-экономическое обоснование проекта и оценку капиталовложений. В течение всего периода жизни проектов на них задействованы высокопрофессиональные специалисты. Проектное управление, планирование капитальных затрат и мониторинг выполнения всех процедур проводится в рамках анализа выполнения ключевых этапов проекта и бюджетов. Также создан Комитет по обеспечению реализации проекта, который подчиняется Совету Директоров. До приобретения медного проекта Баимская Группой осуществлена тщательная комплексная экспертиза под руководством опытной проектной группы 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. Приобретение было сформировано с использованием отложенного вознаграждения, с тем, чтобы заинтересовать Продавца, как местного партнера в оказании содействия в реализации проекта. Более подробная информация о крупных проектах роста включена в раздел «Обзор производственной деятельности».	1 Реализация крупных проектов роста **Изменение риска** ↑ Этот риск, по оценкам, увеличился после приобретения медного проекта Баимская и роста строительной деятельности на руднике Актогай. В течение 2018 года производство на рудниках Бозшаколь и Актогай велось на уровне проектной мощности в течение значительного периода времени.

* Выступает одним из тех основных рисков, которые рассматриваются как конкретные случаи неблагоприятного развития событий в рамках заявления об устойчивости операционной деятельности на стр. 67.

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Возможные последствия

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

Принимаемые меры

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

Связь со стратегией

1. Реализация крупных проектов роста
2. Оптимизация имеющихся активов
3. Использование преимуществ доступа к природным ресурсам

Изменение риска

Изменений нет.

Политический риск

Возможные последствия

Воздействие на Группу может оказать политическая неустойчивость, либо экономические и социальные изменения в странах, где она ведет свою операционную деятельность. Это может включать смену правительства, получение и обновление разрешений, а также изменения правил международной торговли и законодательства, которые могут повлиять на условия ведения бизнеса и отрицательно отразиться на хозяйственном положении Группы, на финансовых результатах ее деятельности, и потенциально привести к потере лицензий на ведение деятельности.

После приобретения месторождения Баимская Группа в настоящее время 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 их 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.

Приобретение месторождения Баимская в России было сформировано с использованием отложенного вознаграждения, с тем, чтобы заинтересовать Продавца, как местного партнера в оказании содействия в реализации проекта. До осуществления приобретения Группа взаимодействовала с правительством России на разных уровнях и впоследствии поддерживала непрерывный диалог.

Связь со стратегией

1. Реализация крупных проектов роста
2. Оптимизация имеющихся активов
3. Использование преимуществ доступа к природным ресурсам

Изменение риска

Этот риск увеличился в результате подверженности рискам, связанным с приобретением месторождения Баимская в России.

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 выплачены, 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.

Связь со стратегией

1. Реализация крупных проектов роста
2. Оптимизация имеющихся активов
3. Использование преимуществ доступа к природным ресурсам

Изменение риска

Данный риск в настоящее время увеличился, так как на Группу дополнительно распространяются нормативно-законодательные требования России.

Финансовые риски

Ценовой риск по сырьевым товарам*

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
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.	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».	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация имеющихся активов 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам **Изменение риска** ↔ Учитывая сохраняющуюся волатильность и неопределенность рынка меди, цены на сырьевые товары по-прежнему остаются основным фактором риска.

Валютный риск и риск инфляции*

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
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.	По мере возможности денежные расчеты по хозяйственным операциям, а также отражение стоимости активов и обязательств осуществляются Группой в долларах США. Группа в общем не хеджирует свою подверженность валютному риску в отношении операционных расходов. Более подробная информация включена в примечание 31 к финансовой отчетности.	2 Оптимизация имеющихся активов **Изменение риска** ↔ Изменений нет.

Воздействие взаимоотношений с Китаем

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
Группа осуществляет продажи ограниченному числу заказчиков в Китае, особенно это касается реализации медного концентрата. Стоимость переработки и аффинажа зависит от медеплавильных мощностей в Китае и уровня поставок медного концентрата в регионе. Китай является важным источником финансирования для Группы, который предоставил долгосрочные займы, составляющие $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.	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.	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация имеющихся активов 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам **Изменение риска** ↔ Изменений нет.

* Выступает одним из тех основных рисков, которые рассматриваются как конкретные случаи неблагоприятного развития событий в рамках заявления об устойчивости операционной деятельности на стр. 67.

Приобретение и продажа активов

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
Группа может приобретать или продавать активы или предприятия, которые не приносят ожидаемых выгод или прироста стоимости для Группы. Изменение рыночных условий, неправильные предположения или недочеты комплексной 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 Группы проводилась в соответствии с законами и требованиями Казахстана, которые могут меняться и по-разному интерпретироваться, включая правовые и налоговые аспекты Реорганизации, которые также могут привести к возникновению обязательств для KAZ Minerals.	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 комплексные экспертизы, а существенные сделки подлежат проверке и одобрению со стороны Совета Директоров, включая гарантию того, что сделка соответствует стратегии Группы, учитывает ключевые допущения, и по ней определены соответствующие риски. Комплексная экспертиза в отношении приобретения проекта Баимская проводилась опытной проектной группой при поддержке внешних консультантов, результаты которой постоянно доводились до сведения Совета Директоров.	2 Оптимизация имеющихся активов 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам **Изменение риска** ↑ Приобретение месторождения Баимская представляет собой существенное приобретение для Группы.

Риск ликвидности*

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
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.	Совет Директоров тщательно отслеживает прогнозные денежные потоки и принимает финансовую стратегию. На 31 декабря 2018 года доступные средства поддерживались за счет денежных средств и денежных эквивалентов, а также краткосрочных инвестиций в размере $1 469 млн. Действующие предприятия Группы приносят большой доход. 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. Дальнейшая информация о непрерывности и устойчивости деятельности соответственно включена в примечание 2 к финансовой отчетности и размещена на странице 67.	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация имеющихся активов 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам **Изменение риска** ↑ Считается, что риск ликвидности увеличился, учитывая потребность в финансировании стратегии роста Группы, включая приобретение и последующую разработку проекта Баимская. Повышенная неопределенность в краткосрочной перспективе по ценам на сырьевые товары также отрицательно повлияла на риск ликвидности.

* Выступает одним из тех основных рисков, которые рассматриваются как конкретные случаи неблагоприятного развития событий в рамках заявления об устойчивости операционной деятельности на стр. 67.

Корпоративное управление для всех заинтересованных сторон

> Реализация нашей стратегии роста основана на надежных структурах и процессах корпоративного управления, призванных обеспечивать прозрачность и регулировать подверженность Группы рискам.

Майкл Линч-Белл
Заместитель Председателя Совета Директоров и Старший независимый Директор

Уважаемый акционер!

Я рад представить настоящий отчет о процедурах корпоративного управления Компании после завершения моего первого года в должности Заместителя Председателя Совета Директоров и Старшего независимого Директора. Как объяснялось в прошлом году в нашем Годовом отчете, роль заместителя Председателя Совета Директоров расширяет полномочия и обязанности моей предыдущей должности Старшего независимого Директора. С начала 2018 года я руководил вопросами управления Совета Директоров, включая ежегодную проверку эффективности Совета Директоров, возглавлял Комитет по предложению кандидатур и осуществлял роль посредника между неисполнительными Директорами и Председателем Совета Директоров. В обязанности Заместителя Председателя Совета Директоров также входит обеспечение связи между Компанией и независимыми акционерами, и в течение года я провел несколько совещаний с такими акционерами.

Совет Директоров провел обзор сферы охвата функций и обязанностей Директоров через год после вступления в силу изменений в Совете для обеспечения того, чтобы они оставались надлежащими, с выводом о том, что роли по-прежнему четко определены с ясным разделением обязанностей между Председателем Совета Директоров, Председателем Правления и Заместителем Председателя Совета Директоров.

Для меня очевидно, что мы представляем собой Совет Директоров, приверженный принципам надлежащего управления во благо наших заинтересованных сторон.

В течение года одним из наиболее важных решений, принятых Советом Директоров, было приобретение месторождения Баимская. Независимые неисполнительные Директора рассматривали результаты комплексной экспертизы по мере ее выполнения и оценивали риски и возможности данного приобретения. Мы осознавали, что эта сделка является значительной инвестицией в новой юрисдикции и проектом капитального строительства на несколько лет, требующей дополнительного финансирования. К счастью, наш Совет Директоров обладает значительным опытом работы в горнодобывающем секторе и добывающей промышленности по всему миру, включая Россию, и мы в конечном итоге пришли к заключению, что приобретение месторождения Баимская принесет долгосрочную прибыль для наших акционеров. Мы рады, что завершили это приобретение в начале 2019 года и с нетерпением ожидаем будущего развития медного рудника мирового уровня.

После рассмотрения Кодекса корпоративного управления Великобритании Советом по финансовой отчетности (далее — СФО) и последующих консультаций, СФО опубликовал пересмотренный Кодекс корпоративного управления Великобритании и сопутствующее Руководство по эффективности Совета Директоров в июле 2018 года (далее — Новый Кодекс), который применяется к компаниям с премиальным листингом на Лондонской фондовой бирже, отчетные периоды которых начинаются с 1 января 2019 года или после него. В отношении Компании Новый Кодекс применяется к финансовому году, заканчивающемуся 31 декабря 2019 года. Мы приступили к рассмотрению Нового Кодекса и внедряем, при необходимости, соответствующие процессы для обеспечения его соблюдения в течение 2019 финансового года. Данный Отчет Директоров 2018 года подготовлен в соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании (далее — Кодекс), опубликованным в апреле 2016 года, который применяется в течение всего 2018 финансового года. В течение 2018 финансового года Компания полностью соответствовала положениям Кодекса, за исключением положения A.3.1 Кодекса, применяемого при назначении председателя правления компании в качестве председателя Совета директоров той же компании, о чем более подробно изложено в отчете Комитета по предложению кандидатур. В разделе «Структура корпоративного управления» на страницах 78–96 излагаются способы применения принципов соблюдения положений Кодекса, а также описывается деятельность Совета Директоров и его комитетов и вопросы, которые они рассматривали в течение финансового года.

Структура Комитетов

Система корпоративного управления KAZ Minerals создана для поддержки Совета Директоров в обеспечении долгосрочного, устойчивого роста для акционеров на прозрачной и этической основе. В Группе действует пять Комитетов Совета Директоров (Комитет по аудиту, Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, Комитет по вознаграждениям, Комитет по предложению кандидатур и Комитет по обеспечению запуска операционной реализации проектов или Комитет по обеспечению реализации проектов, в зависимости от того, что применимо). Каждый из Комитетов занимается рассмотрением конкретных аспектов деятельности Группы и играет важную роль в осуществлении внутреннего контроля и управления рисками Группы. Временный комитет по обеспечению запуска операционной реализации проектов заседал в течение почти двух лет до октября 2018 года, но теперь, когда две основные операции группы, Бозшаколь и Актогай, полностью активизированы, Комитет выполнил свою роль. Совет Директоров повторно сформировал Комитет по обеспечению реализации проектов, который будет контролировать строительство по проекту расширения Актогая и разработку проекта Баимская. Дополнительная информация о Комитетах Совета Директоров Группы, в том числе о роли и полномочиях каждого комитета, а также о мероприятиях, проведенных ими в течение года, приводится в соответствующих разделах Отчета о Структуре корпоративного управления, который приводится ниже.

Многообразие и равенство возможностей

Я привержен продвижению многообразия и равенства возможностей. Группа KAZ Minerals неуклонно поддерживает многообразие и равноправие на рабочих местах и гордится не только многообразием социального происхождения и этнической принадлежности, но и тем, что женщины широко представлены по всей Группе на всех уровнях деятельности и управления по сравнению с аналогичными компаниями горнодобывающей отрасли. Мы продолжаем приумножать успехи, достигнутые нами в этом году благодаря нескольким положительным инициативам по многообразию; более подробную информацию можно найти в Отчете о корпоративной ответственности на стр. 60 и 84 отчета «Структура корпоративного управления».

Взаимодействие с заинтересованными сторонами

Совет Директоров в течение всего года взаимодействует с заинтересованными лицами, с тем чтобы в ходе нашей деятельности мы были информированы об их интересах и помнили о наших обязанностях перед ними в соответствии со статьей 172 Закона о компаниях 2006 года. В рамках нашей подготовки к Новому Кодексу в течение года мы провели обзор наших ключевых заинтересованных сторон и того, как Совет Директоров взаимодействует с ними, чтобы убедиться, что у нас внедрены соответствующие методы взаимодействия с ними, что, в свою очередь, включает мое назначение в качестве первого Уполномоченного неисполнительного Директора по взаимодействию с трудовыми коллективом, к обязанностям которого я с радостью приступаю и которые буду выполнять в течение 2019 года. Более подробная информация изложена на последующих страницах и в Отчете о корпоративной ответственности на стр. 47–64.

Ежегодное общее собрание акционеров состоится в четверг 2 мая 2019 года в Лондоне, и я надеюсь, что многие из наших акционеров примут в нем участие. Мои коллеги-Директора и я будем готовы обсудить любые вопросы, которые могут возникнуть у акционеров по поводу деятельности Компании.

Я буду с удовольствием курировать вопросы управления Совета Директоров по мере развития наших ближайших и долгосрочных возможностей роста в предстоящем году, как более подробно описано на страницах, следующих за данным обзором.

Майкл Линч-Белл
Заместитель Председателя Совета Директоров и Старший независимый Директор

Состав комитетов Совета Директоров

В настоящее время членство в Комитетах Совета директоров представлено следующим образом:

	Комитет по аудиту	Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды	Комитет по предложению кандидатур	Комитет по вознаграждениям	Комитет по обеспечению реализации проектов*
Олег Новачук	–	–	–	–	–
Эндрю Саузам	–	–	–	–	–
Линда Армстронг	–	○	○	●	○
Элисон Бэйкер	●	–	○	–	–
Владимир Ким	–	–	–	–	–
Майкл Линч-Белл	○	○	●	○	–
Джон МакКензи	○	○	–	–	●
Чарльз Уотсон	○	●	–	○	○

● Председатель Комитета ○ Член Комитета

* В октябре 2018 года повторно сформированный Комитет по обеспечению реализации проектов заменил Комитет по обеспечению запуска операционной реализации проектов.

Совет Директоров

Олег Новачук
Председатель

Назначение в Совет Директоров: 2005

Квалификация и опыт:
Олег Новачук приступил к трудовой деятельности в Группе в 2001 году. 1 января 2018 года назначен на пост Председателя Совета Директоров, ответственного за стратегическое развитие, взаимодействие с государственными органами и развитие бизнеса. В период с 2005 по 2007 годы был Главным финансовым Директором, во время которого он курировал процесс листинга на Лондонской фондовой бирже. С 2007 по 2017 годы Олег Николаевич занимал должность Председателя Правления и руководил реализацией крупных проектов роста — «Бозшаколь» и «Актогай», а также процесса Реорганизации, в результате которого образована KAZ Minerals. До начала деятельности в Группе Олег Новачук являлся председателем Совета директоров АО «Казпромбанк».

Эндрю Саузам
Председатель Правления

Назначение в Совет Директоров: 2014

Квалификация и опыт:
Эндрю приступил к работе в Компании в 2006 году, занимая ряд ведущих должностей, включая должность Главного финансового Директора Группы с 2013 по 2017 годы, с начала 2018 года назначен Председателем Правления. Осуществляет значительный стратегический и операционный контроль и вместе с Олегом Новачуком был одним из архитекторов Реорганизации, в результате которой была создана компания KAZ Minerals. Эндрю является дипломированным бухгалтером, начавшим свою карьеру в фирме Deloitte в Лондоне, где он оказывал аудиторские и транзакционные услуги многим компаниям, зарегистрированным на бирже в Великобритании. До перехода на работу в Компанию Эндрю работал в сфере корпоративного развития в компании GlaxoSmithKline plc.

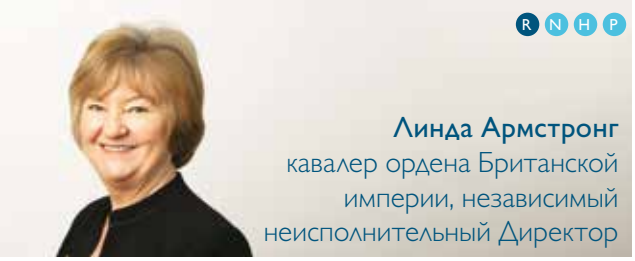
N A R H

Майкл Линч-Белл
Заместитель председателя Совета Директоров и Старший независимый Директор

Назначение в Совет Директоров: 2013

Квалификация и опыт:
В течение своей 38-летней карьеры в Ernst & Young Майкл приобрел значительный опыт работы в горнодобывающих и нефтегазовых компаниях. Он выполнял ключевую роль в организации и создании подразделений Ernst & Young в Казахстане, а также в консультировании крупных компаний из СНГ по ряду сделок. Он вышел на пенсию в 2012 году, находясь в должности старшего партнера консалтинговой компании по сделкам в горнодобывающей отрасли и металлургии и члена глобального консультационного совета Ernst & Young. Ранее также был попечителем и казначеем организации ActionAid International. В качестве Заместителя Председателя Совета Директоров и Старшего независимого Директора Майкл несет ответственность за корпоративное управление в составе Совета Директоров и выполняет роль связующего звена между Компанией и независимыми акционерами.

Прочие назначения:
Председатель Совета директоров Seven Energy International Limited и неисполнительный директор Lenta Ltd, Barloworld Limited и Gem Diamonds Limited. Он также является попечителем 21st Century Legacy и The Orchid Children's Trust, а также членом экспертной группы ООН по Управлению ресурсами.



R N H P

Линда Армстронг
кавалер ордена Британской империи, независимый неисполнительный Директор

Назначение в Совет Директоров: 2013

Квалификация и опыт:
Являясь геофизиком по образованию, Линда приобрела более чем 30-летний опыт работы в сфере добычи природных ресурсов в компании Shell. За время работы она занимала ряд руководящих должностей в области разведки и добычи, в том числе была директором по вопросам геологоразведки и разработки новых месторождений в Великобритании, директором по вопросам геологоразведки и добычи нефти в Омане и вице-президентом по техническим вопросам компании Shell International. Практический опыт работы Линды на предприятиях горнодобывающей промышленности и ее приверженность вопросам охраны здоровья и безопасности труда являются ценным руководством в работе Группы. Ранее занимала должность Председателя Совета попечителей Совета безопасности Великобритании.

Прочие назначения:
Неисполнительный директор Ørsted A/S (ранее — DONG Energy A/S), Директор Calyx Consulting Ltd, председатель Совета по образованию в области инженерного строительства и президент Shell Pension Association.

Джон МакКензи
независимый неисполнительный Директор

Назначение в Совет Директоров: 2015

Квалификация и опыт:
Джон — опытный руководитель со стажем работы в горнорудной отрасли, составляющим около 30 лет. Долгое время работал в Группе Anglo American, где он возглавлял подразделение по производству цинка с 2006 по 2009 годы, а с 2009 по 2013 годы был исполнительным директором подразделения по производству меди. Джон обладает значительным международным опытом работы и огромными знаниями в области охраны здоровья и безопасности труда на горнорудном производстве, приобретенными в странах Африки, Южной и Северной Америки, а также Европы.

Прочие назначения:
Исполнительный председатель Mantos Copper и главный исполнительный директор по горному делу в Audley Capital Advisors LLP.

Чарльз Уотсон
независимый неисполнительный Директор

Назначение в Совет Директоров: 2011

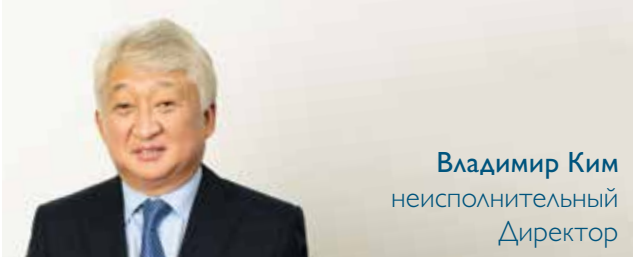
Квалификация и опыт:
За 29 лет работы в Shell Чарльз приобрел значительный опыт как в отношении управления операционной деятельностью, так и в части реализации крупных проектов. В Shell он занимал ряд высоких руководящих должностей международного уровня, завершив свою деятельность в должности исполнительного вице-президента по России и СНГ (где в его обязанности входил контроль над деятельностью Shell в Казахстане), роль председателя Shell Russia и председателя Совета директоров Sakhalin Energy Investment Company. В прошлом он являлся неисполнительным директором ОАО АНК «Башнефть». Опыт Чарльза в реализации крупных проектов и его постоянное стремление к улучшению показателей охраны здоровья и безопасности труда весьма важны для Группы.

Элисон Бэйкер
независимый неисполнительный Директор

Назначение в Совет Директоров: 2017

Квалификация и опыт:
Имея почти 25-летний опыт работы в сфере аудита, рынков капитала и консультационных услуг, Элисон ранее руководила практикой компании PricewaterhouseCoopers в сфере нефти и газа в Великобритании, Европе, на Ближнем Востоке и в Африке, а до этого — практикой компании Ernst & Young в сфере обеспечения энергетики, коммунальных услуг и горной добычи Великобритании. Имеет обширный опыт работы на развивающихся рынках, в том числе в энергетическом и горнодобывающем секторах Казахстана.

Прочие назначения:
Неисполнительный директор Centamin plc и Rockhopper Exploration plc.



Владимир Ким
неисполнительный Директор

Назначение в Совет Директоров: 2004

Квалификация и опыт:
Владимир Ким начал свою трудовую деятельность в Группе в 1995 году после назначения управляющим директором и главным исполнительным директором компании АО «Жезказганцветмет». Был избран председателем Совета Директоров указанной компании в 2000 году. Он был назначен Председателем Совета Директоров KAZ Minerals в 2005 году до проведения ее листинга на Лондонской фондовой бирже. В 2013 году Владимир сложил с себя полномочия Председателя Совета Директоров, но остался в составе Совета Директоров в качестве неисполнительного Директора. Обладая обширными знаниями в области горнодобывающей промышленности, основательными практическими знаниями рынка СНГ и исключительным пониманием политической и нормативно-правовой среды Казахстана, Владимир Ким использует свой ценный опыт работы в горнодобывающей промышленности Казахстана и продолжает играть ключевую роль в оказании помощи и поддержки Компании в работе с правительством и местными властями Казахстана.

Прочие назначения:

- A Комитет по аудиту
- R Комитет по вознаграждениям
- N Комитет по предложению кандидатур
- H Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды
- P Комитет по обеспечению реализации проектов
- ● Председатель

Структура корпоративного управления

Соблюдение Кодекса

Настоящий раздел был подготовлен в соответствии с Объединенным кодексом корпоративного управления Великобритании, выпущенным в апреле 2016 года, который применяется при составлении Годового отчета и финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и с которым можно ознакомиться на сайте www.frc.org.uk. По мнению Совета Директоров, в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Компания осуществляла свою деятельность в соответствии с положениями Кодекса, за исключением положения A.3.1 Кодекса, применяемого при назначении Председателя Правления компании в качестве Председателя Совета Директоров той же компании, о чем более подробно изложено в отчете Комитета по предложению кандидатур на странице 93.

Руководство

Роль Совета Директоров

Совет Директоров подотчетен акционерам в управлении компанией таким образом, чтобы способствовать ее успешной деятельности, обеспечивая достижение баланса в сочетании долгосрочного роста и выполнения краткосрочных задач, уделяя должное внимание рискам.

Совет Директоров, в первую очередь, отвечает за стратегическое направление развития и осуществление руководства, выявление рисков и управление ими, а также за обеспечение действия системы внутреннего контроля. Первостепенной обязанностью Директоров является управление деятельностью Компании в качестве уполномоченных управляющих в интересах акционеров Компании с применением эффективных принципов корпоративного управления, ценностных ориентиров, соблюдением требований безопасной деятельности и этической культуры.

Существует перечень задач, входящих в исключительную компетенцию Совета Директоров и регулируемых на постоянной основе. Их краткое содержание приводится ниже. Это вопросы, важные для Группы в целом, ввиду их потенциальных стратегических, финансовых и репутационных последствий для всех заинтересованных сторон. В настоящее время Совет Директоров имеет пять основных Комитетов, в функции которых входит рассмотрение определенных аспектов деятельности Группы. Председатель каждого Комитета регулярно информирует Совет Директоров о вопросах, обсуждаемых на заседаниях Комитета, тем самым обеспечивая всех Директоров необходимыми сведениями и предоставляя возможность для обсуждения вопросов, рассматриваемых каждым Комитетом.

Вопросы для рассмотрения Советом Директоров

Ключевые вопросы, относящиеся к исключительной компетенции Совета Директоров, включают утверждение:

- стратегии и планов деятельности Группы;
- существенных реструктуризаций или реорганизаций, включая крупные приобретения, слияния или ликвидации и изменений капитальной структуры Группы;
- значительного финансирования, крупных капиталовложений и проектов Группы;
- годового производственного и финансового бюджета;
- политики Компании по выплате дивидендов, по охране труда, здоровья и окружающей среды, антикоррупционной политики и правил по ведению операций с ценными бумагами;
- основных принципов управления ключевыми рисками Группы;
- назначений и отстранений от должности Директоров Компании или Корпоративного Секретаря;
- ежегодной оценки деятельности Совета Директоров, Комитетов и Директоров;
- годового и полугодового отчетов, информационных писем и прочих документов для акционеров, а также основной обязательной отчетности, представляемой фондовым биржам; и
- назначений или отстранений от должности внешнего аудитора Компании и основных корпоративных консультантов.

С полным перечнем вопросов, рассматриваемых Советом Директоров, можно ознакомиться на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

Роли и обязанности

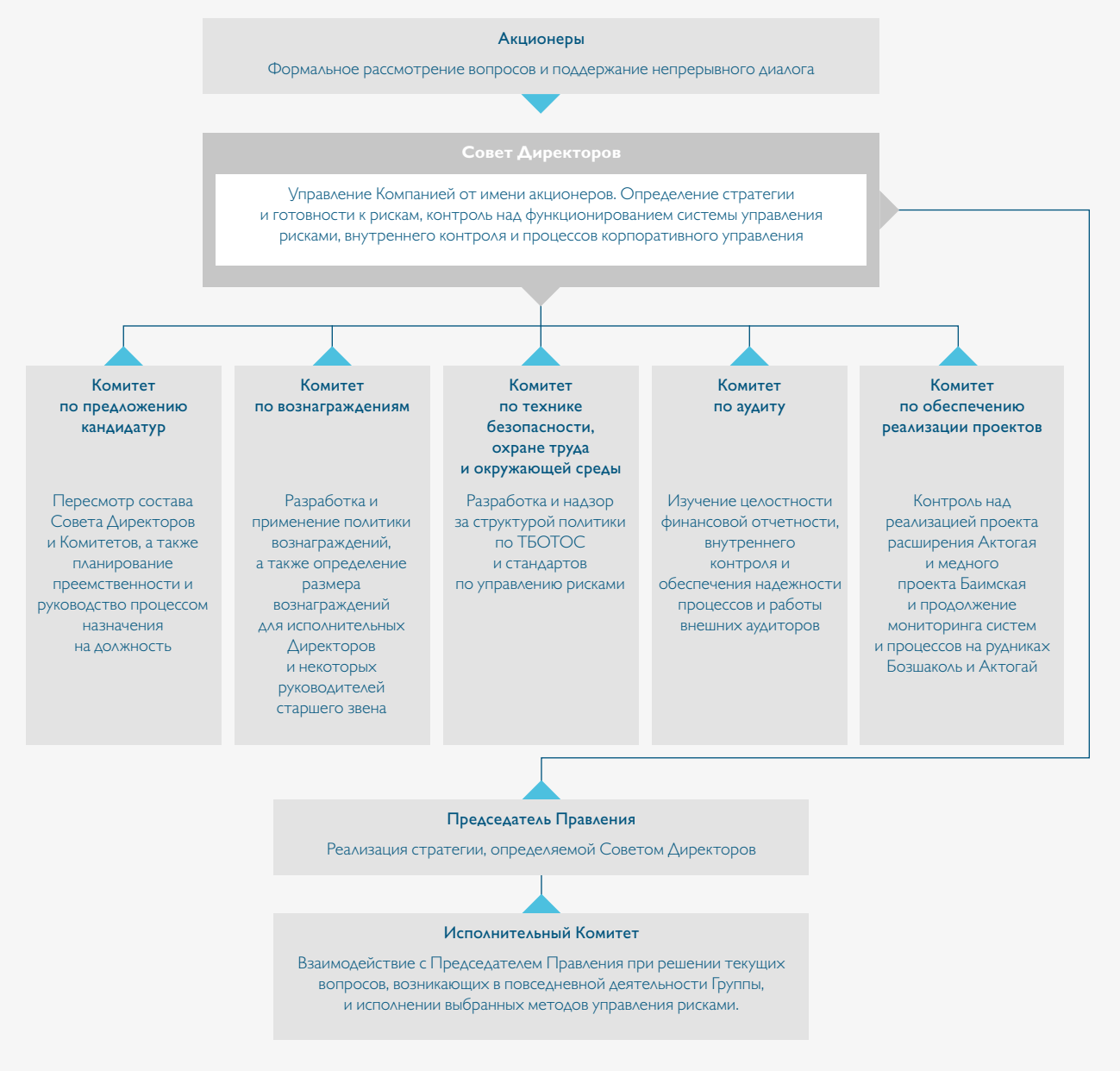
Разделение обязанностей

Существует четкое разграничение обязанностей между Председателем Совета Директоров, Председателем Правления и Заместителем Председателя Совета Директоров. Роли Председателя Совета Директоров, Председателя Правления, Заместителя Председателя Совета Директоров и остальных Директоров разграничены таким образом, чтобы ни одно должностное лицо не имело неограниченных полномочий в принятии решений.

Ниже приводится краткое описание основных обязанностей:

Председатель Совета Директоров **Олег Новачук**	**В ключевые функции и обязанности входит:** • руководящая роль в Совете Директоров; • разработка соответствующих целей, планов, политики и стратегий Группы и обеспечение их исполнения Председателем Правления Группы для создания устойчивого бизнеса в долгосрочной перспективе; • эффективное взаимодействие с акционерами, основными заказчиками, стратегическими и коммерческими партнерами, регулирующими органами, правительствами соответствующих стран и другими заинтересованными сторонами с целью поддержания доверия заинтересованных сторон к руководству Компании; • руководство и надзор в решении всех вопросов по промышленной безопасности, охране здоровья и окружающей среды в странах, где Группа осуществляет свою деятельность; • обеспечение процесса определения Советом Директоров характера и степени основных рисков, которые Группа готова принять для достижения своих стратегических целей.
Председатель Правления **Эндрю Саузам**	**В ключевые функции и обязанности входит:** • ответственность за исполнительное управление Группой и руководство командой высшего менеджмента в повседневной деятельности Группы; • своевременная реализация утвержденной стратегии; • планирование подбора кадров, профессионального развития и преемственности руководящего состава; • контроль, совместно с Председателем Совета Директоров, над соблюдением стандартов промышленной безопасности и охраны труда с особым учетом экологических и социальных вопросов; • обеспечение управления рисками Группы в рамках ограничений, обозначенных Советом Директоров, и поддержание функционирования эффективной системы внутреннего контроля и управления рисками; • представление проектов годового бюджета, среднесрочных финансовых и производственных планов на рассмотрение Совету Директоров и обеспечение их достижения.
Заместитель Председателя Совета Директоров и Старший независимый Директор **Майкл Линч-Белл**	**В ключевые функции и обязанности входит:** • ведение вопросов корпоративного управления Советом Директоров, включая ежегодное рассмотрение эффективности деятельности Совета; • председательство в Комитете по предложению кандидатур; • поддержание эффективных и конструктивных взаимоотношений и диалогов между неисполнительными Директорами, исполнительными Директорами и высшим руководством; • распространение мнений и идей Председателя Совета Директоров, их резонирование, и, в случае необходимости, обеспечение посредничества между ним и другими Директорами; • выполнение функций связующего контактного лица между акционерами и другими заинтересованными сторонами по вопросам, требующим особого внимания, которые не могут быть решены через обычные каналы связи с Председателем Совета Директоров, Председателем Правления или Главным финансовым Директором. В течение 2018 года такие вопросы акционерами не поднимались. • Проведение при необходимости встреч с крупными акционерами по вопросам корпоративного управления и доклад о результатах таких встреч на последующих заседаниях Совета Директоров.
Независимые неисполнительные Директора	• представление независимой оценки перспектив Группы на заседаниях Совета Директоров с использованием опыта, приобретенного на различных руководящих должностях в других компаниях; • конструктивная оценка и оспаривание стратегий, предлагаемых исполнительными Директорами, и тщательная проверка работы руководства по достижению согласованных целей и задач; • мониторинг профиля рисков Группы; • выполнение ключевых задач в работе Совета Директоров и основных Комитетов Совета; и • обеспечение соответствующего сочетания навыков, знаний, опыта и независимых мнений.

Структура корпоративного управления



Эффективность

Состав Совета Директоров

В настоящее время в состав Совета Директоров входит Председатель Совета Директоров, Председатель Правления и шесть неисполнительных Директоров. Такое соотношение обеспечивает исключение доминирования отдельных лиц или небольшой группы Директоров в ходе принятия решений, а также защиту интересов миноритарных акционеров. Биографии всех Директоров изложены на страницах 76 и 77.

Политикой Компании предусмотрено условие, при котором Совет Директоров, за исключением Председателя, должен, по меньшей мере, наполовину состоять из независимых неисполнительных Директоров. За исключением Владимира Кима, Совет Директоров считает каждого из своих неисполнительных Директоров независимым по своему характеру и суждениям.

Следуя своему стремлению к независимости, Совет Директоров пришел к выводу о том, что каждый директор – Линда Армстронг, Элисон Бэйкер, Майкл Линч-Белл, Джон МакКензи и Чарльз Уотсон – способен объективно оспаривать решения руководства, а также готов отстаивать свои убеждения и взгляды для защиты интересов Компании и других заинтересованных сторон. Ни один из них не имеет каких-либо деловых или иных интересов, которые могут повлиять, или создать впечатление влияния, на объективность их суждения в качестве Директора Компании. Совет Директоров ежегодно проводит обзор независимости своих неисполнительных Директоров и удовлетворен тем, что все неисполнительные Директора остаются независимыми, за исключением Владимира Кима, в связи с тем, что он является крупным акционером Компании.

Обязательства

Предполагается, что все Директора должны присутствовать на каждом заседании Совета Директоров и на каждом заседании любого из Комитетов, членами которых они являются, за исключением особых обстоятельств, в силу которых присутствие на заседаниях не представляется возможным. Регулярные заседания Совета Директоров и Комитетов планируются заранее, по меньшей мере, за год, для того чтобы Директора могли урегулировать рабочий график и планы.

За семь дней до каждого заседания Директорам посредством электронного портала представляются на ознакомление вопросы и документы, подлежащие рассмотрению на заседаниях Совета Директоров или Комитета. Традиционными пунктами повестки дня в этом году были: доклады по вопросам здравоохранения, безопасности, охраны труда и окружающей среды; прогноз движения денежных средств; последняя информация об операциях; заявки на утверждение капитальных расходов; доклады об операционных и финансовых показателях; новейшая информация об основных рисках Группы и процессах управления рисками; информация о проектах развития бизнеса и стратегических вопросах; корпоративная коммуникация; изменения в корпоративном управлении; отчеты Комитетов Совета Директоров. Если Директор не может присутствовать на заседании ввиду исключительных обстоятельств, он или она заранее получает документы и другую необходимую информацию до проведения заседания и имеет возможность обсудить с Председателем соответствующего Комитета или Корпоративным Секретарем любые вопросы, которые он намерен поднять, и при необходимости отслеживать решения, принятые на заседании. Председатель Совета Директоров, Председатель Правления, Заместитель Председателя Совета Директоров и Корпоративный Секретарь всегда готовы обсудить с Директорами вопросы, рассматриваемые на заседаниях, или любые другие вопросы. Основными причинами отсутствия членов Совета Директоров являются, как правило, предварительные деловые или личные обязательства, которые невозможно отложить, или болезнь.

Информация о количестве запланированных регулярных заседаний Совета Директоров, в которых имел право участвовать каждый Директор, а также о количестве заседаний, в которых они фактически приняли участие в течение 2018 года, представлена ниже.

Действующие Директора в течение 2018 года	Участие в регулярных заседаниях в течение 2018 года
Олег Новачук[1]	5/6
Эндрю Саузам	6/6
Линда Армстронг	6/6
Элисон Бэйкер	6/6
Владимир Ким[1]	5/6
Майкл Линч-Белл	6/6
Джон МакКензи	6/6
Чарльз Уотсон	6/6

1 Олег Новачук пропустил одно заседание Совета по личным обстоятельствам, и Владимир Ким пропустил одно заседание Совета в связи с несоответствием в графиках, вытекающим из его обязательств перед Правительством Казахстана. Они заранее предоставили Заместителю Председателя Совета Директоров или Корпоративному секретарю все комментарии по обсуждавшимся на пропущенных заседаниях вопросам.

В дополнение к шести регулярным заседаниям Совета Директоров в течение года было проведено три дополнительных заседания с целью обзора стратегии Группы, связанных с ней основных рисков и приобретения месторождения Баимская.

Профессиональное развитие

В момент назначения все новые Директора получают исчерпывающую и структурированную программу введения в должность с учетом индивидуальной специфики по должности. Программа введения в должность, которая разрабатывается Корпоративным Секретарем, включает, в зависимости от обстоятельств, посещение подразделений Группы и встречи с высшим руководством и внешними консультантами. Программа предназначена для обеспечения лучшего понимания деятельности Группы, изучения результатов производственной деятельности Компании, роли Совета Директоров и его Комитетов, практики и процедур корпоративного управления Компании. Она также предоставляет им возможность получения соответствующего инструктажа и руководящих указаний по исполнению их обязанностей, несения ответственности и выполнения обязательств в качестве Директоров акционерного общества, зарегистрированного на Лондонской фондовой бирже и Казахстанской фондовой бирже.

Для оказания помощи Директорам в выполнении ими своих обязанностей предусмотрены процедуры своевременного представления им необходимой информации, включая сведения о деятельности и финансовых результатах Группы, которая формируется между заседаниями, для того чтобы они могли осуществлять полный и эффективный контроль над стратегическими, финансовыми, производственными вопросами, а также вопросами соблюдения законодательных требований и корпоративного управления.

Всем Директорам предоставляется возможность и поощряется их участие в такой подготовке для обеспечения того, чтобы они своевременно были в курсе соответствующих правовых, финансовых и промышленных нововведений или изменений в передовой практике. Стандартное обучение Директоров включает внутренние информационные совещания, посещение семинаров, форумов, конференций и рабочих групп, а также получение информации в письменной или устной форме от уполномоченных органов или внешних консультантов с предоставлением данных по различным юридическим, нормативно-правовым вопросам и корпоративному управлению.

Там, где это целесообразно, для Директоров организуется дополнительная подготовка и предоставляется обновленная информация по конкретным вопросам. В течение года Совет Директоров был проинформирован о предлагаемых изменениях к Кодексу и о новом Кодексе после его опубликования, после чего состоялось обсуждение Советом Директоров вопроса о том, каким образом Совет планирует инкорпорировать принципы нового Кодекса в системы предпринимательской деятельности и управления. Члены Совета Директоров прошли обучение по борьбе со взяточничеством и коррупцией, а также осведомлены об обновлениях Общего регламента ЕС по защите данных с презентацией новых процессов, которые должны быть внедрены по Группе в соответствии с указанным регламентом.

Совет Директоров регулярно получает отчеты о взглядах и настроениях акционеров от руководителя департамента по связям с инвесторами, для обеспечения того, чтобы члены Совета были в курсе текущих мнений акционеров. Неисполнительные Директора постоянно приглашаются на собрания акционеров и презентации аналитиков, а акционеры также могут встретиться с Директорами в неофициальной обстановке во время проведения Ежегодного общего собрания акционеров.

Информация и поддержка

Корпоративный Секретарь при участии Заместителя Председателя Совета Директоров отвечает за информирование Совета по всем вопросам управления и обеспечения соблюдения процедур Советом Директоров, применения законов и нормативно-правовых актов, а также должного учета соответствующих методов ведения такой работы. Кроме того, Корпоративный Секретарь несет ответственность за процесс обмена информацией между Советом Директоров и его Комитетами, а также между руководством высшего звена и неисполнительными Директорами. Все Директора имеют возможность проконсультироваться с Корпоративным Секретарем и при необходимости могут также получить независимые профессиональные консультации за счет Компании. Назначение и отстранение от должности Корпоративного Секретаря является вопросом компетенции Совета Директоров. Корпоративным Секретарем является Сюзанна Фриман, начавшая свою трудовую деятельность в Группе в 2014 году. Она является квалифицированным солиситором в Англии и Уэльсе.

Оценка деятельности Совета Директоров

В соответствии с положениями Кодекса, оценка результатов деятельности Совета Директоров и Комитетов проводится каждые три года при содействии независимого внешнего консультанта, а при выполнении внутренней оценки результатов деятельности каждый год. В течение 2018 года оценка результатов деятельности Совета Директоров и Комитетов проводилась при содействии независимого внешнего консультанта – компании Prism Boardroom, которая не имеет других связей с нашей Компанией. Следующая оценка при содействии независимого внешнего консультанта будет проведена в 2021 году.

Объем оценки 2018 года был определен после рассмотрения Prism Boardroom документов и протоколов Совета Директоров и Комитетов, предыдущих оценок Совета Директоров и его круга ведения, и был заранее обсужден с Заместителем Председателя Совета Директоров и Корпоративным Секретарем. Установленный процесс представлял собой проведение индивидуального интервью с каждым из Директоров, Главным финансовым Директором и Корпоративным Секретарем. После завершения отчет был передан членам Совета Директоров, а их рекомендации обсуждались на следующем заседании Совета Директоров с участием внешнего координатора для обсуждения отчета. Основное внимание при оценке, помимо прочего, уделялось следующим вопросам:

- оценка стратегии и рисков;
- влияние изменений в Совете Директоров, произошедших в начале 2018 года;
- состав Совета Директоров и планирование преемственности;
- эффективность заседаний Совета Директоров и Комитетов, их взаимодействие; и
- выполнение требований Нового Кодекса.

Общий вывод оценки заключался в том, что Совет Директоров и его Комитеты работали эффективно, и изменения, внесенные в Совет Директоров в начале года, были внедрены соответствующим образом при помощи надлежащих мер сдержек и противовесов. Было признано, что Председатель Совета директоров, Председатель Правления и Заместитель Председателя доступны для общения, обеспечивают своевременный обмен информацией, и было заявлено, что независимые неисполнительные Директора готовы при необходимости оспаривать мнения своих коллег – исполнительных Директоров, при этом оказывая им поддержку. Были определены некоторые потенциальные области для улучшения, включая дальнейшее совершенствование отчетности заинтересованных сторон перед Советом Директоров, в частности с учетом нового Кодекса, рассмотрение будущего состава Совета Директоров, принимая во внимание стратегическое направление деятельности Группы после приобретения месторождения Баимская, постоянное внимание к планированию преемственности Совета Директоров и высшему руководству, а также постоянный обзор функций и обязанностей Совета Директоров, чтобы обеспечить его соответствие в течение 2019 года. Данные рекомендации были приняты к применению Советом Директоров и Комитетами на 2019 год.

В течение года Заместитель Председателя Совета Директоров провел ряд заседаний с неисполнительными Директорами в отсутствие исполнительных Директоров. Заместитель Председателя Совета Директоров руководил неисполнительными Директорами в оценке деятельности Председателя в рамках процесса оценки деятельности Совета Директоров. Совет Директоров был удовлетворен результатами оценки деятельности Олега Новачука и вынес решение о продолжении выполнения Председателем своих обязанностей.

Переизбрание Директоров

Назначаемые Советом Директоров новые кандидаты в Директора должны выставлять свои кандидатуры для переизбрания акционерами на Ежегодном общем собрании акционеров сразу после их назначения. В соответствии с передовой практикой корпоративного управления и новым Кодексом все Директора подлежат переизбранию на предстоящем Ежегодном общем собрании акционеров.

Владимир Ким (неисполнительный Директор) и Эдуард Огай (бывший исполнительный Директор Компании) считаются взаимодействующими сторонами, согласно выводам Комитета по поглощениям и слияниям, и образуют Заинтересованную сторону в соответствии с Кодексом Сити по поглощениям и слияниям. Согласно Правилам листинга, заинтересованная сторона классифицируется как «держатель контрольного пакета акций». Это означает, что независимые неисполнительные Директора Компании должны выдвигаться и избираться повторно большинством голосов независимых акционеров. Следовательно, вопрос о выдвижении и повторном избрании независимых неисполнительных Директоров будет решаться в порядке голосования на предстоящем Ежегодном собрании акционеров. Решение будет принято большинством голосов независимых акционеров (за исключением Владимира Кима и Эдуарда Огая) в дополнение к общему большинству голосов акционеров, проголосовавших за принятие этого решения.

Конфликт интересов

Законодательно установлено, что в обязанности Директоров входит требование об исключении ситуаций, в которых они имеют или могут иметь прямую или косвенную заинтересованность, которая противоречит или могла бы противоречить интересам Компании. Устав Компании включает положения, дающие Директорам полномочия по санкционированию таких ситуаций, и это не является нарушением обязанностей Директора, если соответствующая ситуация была санкционирована заранее. Кроме того, Директор обязан доводить до сведения Совета Директоров информацию о любых сделках или договоренностях, подлежащих рассмотрению Компанией, в которых у него/нее имеется личный интерес.

Директора должны уведомлять обо всех своих назначениях вне Группы, в том числе на руководящие должности, которые могут вызвать конфликт или потенциальный конфликт интересов. Только независимые Директора могут принять решение о разрешении подобных ситуаций конфликта интересов, и при необходимости такое разрешение может зависеть от определенных условий. Директора также обязаны сообщать о любых изменениях обстоятельств, которые могут повлиять на ранее полученные разрешения, им также необходимо получить разрешение Совета Директоров, прежде чем принимать какие-либо внешние назначения. Рассматриваемые споры по конфликтам или потенциальным конфликтам интересов и разрешения по ним протоколируются и регистрируются Корпоративным Секретарем в соответствующем реестре.

Устав Компании также включает положения, относящиеся к конфиденциальной информации третьих сторон, полученной Директором, и обстоятельства, при которых Директору не следует присутствовать на заседаниях Совета Директоров и необходимо воздержаться от изучения документов, предназначенных для Совета Директоров, в случае наличия фактического или потенциального конфликта интересов у Директора. Эти положения будут применяться только в тех случаях, когда ситуация, приводящая к потенциальному конфликту интересов, была ранее санкционирована Директорами.

Борьба со взяточничеством и коррупцией

Группой принята Программа по борьбе со взяточничеством и коррупцией (далее – Программа) для предотвращения участия лиц или предприятий Группы в незаконных действиях в соответствии с требованиями Закона Великобритании 2010 года о взяточничестве. Совет Директоров принял твердую позицию в отношении взяточничества и коррупции и придает большое значение разъяснению положений Программы среди всех сотрудников Группы в любой стране, в которой она осуществляет свою деятельность.

Программа основана на Кодексе по борьбе со взяточничеством и коррупцией, объединяющем свод правил и принципов противодействия, которые обеспечивают процессы работы в определенных ситуациях. Данная программа включает в себя положения о взаимоотношениях с государственными служащими, предоставление и получение подарков и проведение представительских мероприятий, процессы комплексной экспертизы, проводимые в отношении деловых партнеров третьих сторон, политики о конфликтах интересов, лоббировании, социальных инвестициях, а также информировании о нарушениях (Speak-Up). Во всех предприятиях Группы регулярно проводятся просветительские мероприятия и информационные кампании по вопросам борьбы со взяточничеством и коррупцией, а мониторинг и контроль процессов осуществляется службами внутреннего аудита и внешними консультантами. В договорах с нашими деловыми партнерами в обязательном порядке предусматриваются условия по соблюдению требований по борьбе со взяточничеством и коррупцией.

Группа проводит комплексную экспертизу потенциальных поставщиков, клиентов, консультантов, агентов, дистрибьюторов и других деловых партнеров, с тем чтобы подтвердить соответствие их репутации и деловой этики требованиям сотрудничества, а также чтобы убедиться в том, что они не совершают или не участвуют во взяточничестве или коррупции в той или иной форме. Новые деловые партнеры заполняют анкеты по борьбе со взяточничеством и коррупцией, где помимо прочей информации должны предоставить две деловые рекомендации. При сотрудничестве Группы с деловым партнером на постоянной основе данная анкета периодически обновляется.

В течение 2018 года все вновь принятые сотрудники прошли ознакомительный курс по борьбе со взяточничеством и коррупцией, а штатные сотрудники прошли повторное обучение, завершившееся тестированием в режиме онлайн для закрепления в Группе полного понимания программы. Политика Группы по борьбе со взяточничеством и коррупцией была пересмотрена и обновлена в течение года и с ней можно ознакомиться на веб-сайте Группы: www.kazminerals.com.

Операции со связанными сторонами

Группой установлены соответствующие правила для определения связанных сторон и процесс для согласования любых транзакций со связанными сторонами. Согласно этим правилам, все предприятия Группы Казахмыс являются связанными сторонами, в связи с тем что Владимир Ким является основным акционером как в Группе KAZ Minerals, так и в Группе Казахмыс. Список связанных сторон регулярно рассматривается и обновляется в течение года, и до заключения сделки со связанной стороной необходимо провести соответствующую оценку, чтобы предполагаемая сделка была совершена без получения какой-либо материальной выгоды и на обычных коммерческих условиях. Особое внимание уделяется требованиям в соответствии с Правилами листинга.

Политика конкуренции

Политика конкуренции введена для регулирования любых сделок между Группой KAZ Minerals и группой Казахмыс и их работниками. Согласно этой политике, обе Группы являются конкурентами, а цель политики состоит в предотвращении неконкурентного поведения. До обсуждения любых договоров с компаниями группы Казахмыс требуется получение предварительного внутреннего разрешения Группы KAZ Minerals. Сторонам нельзя обмениваться информацией, представляющей особую ценность для конкурентов, за исключением информации, касающейся определенной деловой активности, и при условии соблюдения соответствующих мер контроля.

Ответственность Совета Директоров

Совет Директоров считает Годовой отчет и финансовую отчетность в целом справедливыми, сбалансированными и понятными, а также обеспечивающими необходимую информацию, которая требуется акционерам для оценки положения, результатов деятельности, бизнес-модели и стратегии Компании, и подтверждения способности Группы продолжать свою деятельность.

Управление рисками и внутренний контроль

Совет Директоров несет общую ответственность за управление рисками и определяет стратегию по управлению рисками Группы, оценивает и подтверждает готовность к рискам, а также контролирует подверженность рискам в соответствии со стратегическими приоритетами. Совет Директоров создал систему управления рисками и внутреннего контроля Группы, которая определяет и позволяет руководству и Совету Директоров оценивать основные риски Группы и управлять ими. В связи с ограничениями, присущими системе внутреннего контроля, такая система может обеспечить полноценную, но не абсолютную гарантию против существенных искажений или утраты информации, и предназначена для управления рисками, а не для их устранения. Эффективность системы внутреннего контроля Группы, также как основные принципы управления рисками, постоянно пересматриваются Советом Директоров, который уделяет особое внимание существенным финансовым и операционным рискам, а также рискам и мерам контроля устойчивого развития с соответствующими действиями, предпринимаемыми для преодоления возникающих проблем. В течение 2018 года не было выявлено существенных несоответствий при проведении внутреннего контроля.

Совет Директоров также передал Комитету по аудиту полномочия по проверке основных принципов управления рисками и эффективности процедур по внутренней финансовой отчетности, внутреннему контролю и системам гарантии. При представлении регулярных сведений Совету Директоров каждый Комитет представляет сведения о статусе рисков, рассматриваемых в рамках своих компетенций.

Совет Директоров подтверждает, что в течение 2018 года и до даты утверждения настоящего Годового отчета и финансовой отчетности были введены и применялись процедуры для идентификации, оценки и управления существенными рисками, которым подвержена Группа, включая те риски, которые могут явиться угрозой для деловой модели, будущих показателей деятельности, платежеспособности или ликвидности в соответствии с Правилом C.2 Кодекса и политикой по внутреннему контролю и управлению рисками, опубликованной Советом по финансовой отчетности. Стратегия Группы в отношении управления рисками, выявленных рисков и их оценке изложены в разделе «Обзор управления рисками» и «Основные риски» на страницах 65–73.

Внутренний аудит

Департамент внутреннего аудита обеспечивает Группе независимую объективную гарантию, направленную на улучшение деятельности Группы, а также защиту ее активов и целостности. Он уведомляет руководство о степени соответствия критериям эффективности систем внутреннего контроля и процессов управления, представляющего собой совокупность мер, включающих управление рисками, защиту ресурсов Группы и поддержание соответствия политике Группы и нормативно-законодательным требованиям. Высшему руководству, Комитету по аудиту и Совету Директоров представляется объективная информация о способах, с помощью которых можно снизить влияние рисков и обеспечить разумную гарантию в достижении целей эффективного управления рисками и контроля над ними. Работа Департамента внутреннего аудита сосредоточена на вопросах, представляющих наибольший риск для Группы, поэтому для проведения всестороннего анализа по таким вопросам руководитель департамента внутреннего аудита осуществляет тесное сотрудничество и взаимодействие со Службой по рискам Группы. Разработанная рабочая программа Департамента внутреннего аудита, действующая в течение трех лет, ежегодно пересматривается и утверждается Комитетом по аудиту с учетом наиболее важных дополнительных рекомендаций Комитета. По требованию Комитета или руководства в рамках аудита предусматривается проведение специальных проверок.

В соответствии с планом внутреннего аудита и с целью совершенствования внутреннего контроля в Группе в ряде производственных предприятий и структурных функциональных подразделениях Группы были проведены выборочные аудиторские проверки. Результаты проверок доводятся до руководителей соответствующих производственных предприятий, которые применяют необходимые меры для усиления контроля. Департамент внутреннего аудита контролирует процесс применения и исполнения рекомендаций и сообщает о состоянии дел высшему руководству и Комитету по аудиту.

Руководитель Департамента внутреннего аудита регулярно отчитывается перед Председателем Комитета по аудиту и принимает участие в заседаниях Комитета четыре раза в год для предоставления результатов внутреннего аудита.

Закон о современном рабстве 2015 года

Совет Директоров признает важность положений Закона «О современном рабстве» 2015 года, и Директора стремятся к тому, чтобы рабство и торговля людьми не имела никакого отношения к логистической цепочке Группы. Группа всегда бдительно относится к благосостоянию каждого работника и стремится придерживаться прозрачности в своей работе. Группой установлен Кодекс о справедливых условиях найма (размещенный на веб-сайте Группы: www.kazminerals.com.), в котором излагается ее позиция в отношении принудительного труда, рабства, торговли людьми и детского труда, с которой можно ознакомиться на веб-сайте группы по адресу: www.kazminerals.com. Департамент управления персоналом регулярно проводит внутреннюю проверку по всей Группе на предмет соблюдения Кодекса о справедливых условиях найма, фактов каких-либо нарушений обнаружено не было.

Проводится оценка рисков основных подрядчиков и поставщиков Группы, с тем чтобы выявить тех, кто подвержен более высокому потенциальному риску современного рабства. Генеральные Директора каждого предприятия Группы должны подтвердить, что они сообщили о любых условиях, которые могут указывать на современное рабство среди работников подрядчиков, работающих на месторождениях KAZ Minerals, или подтвердить, что такие условия не наблюдались. В течение года соответствующие сотрудники прошли обучение по информационно-разъяснительной работе по проблемам современного рабства;, особое внимание уделялось руководству и подрядчикам, работающим на наших строительных площадках. Всем работникам рекомендуется сообщать руководству или на телефон горячей линии «Speak-Up» Группы о любых фактах или подозреваемом проявлении современного рабства или торговли людьми в логистической цепочке.

Группой применяется Устав поставщиков, содержащий основополагающие принципы справедливого отношения к работникам, приемлемые для Группы, которые позволяют удостовериться в том, что обязательства по найму персонала соблюдаются. Согласно нашим деловым стандартам, наши заказчики и поставщики подтверждают свое согласие соблюдать принципы Кодекса о справедливых условиях найма и Устава поставщиков и обеспечивать,чтобы на их предприятиях не было современного рабства.

В мае 2018 года Группа опубликовала свой второй отчет по Акту о современном рабстве, с которым можно ознакомиться на нашем веб-сайте по адресу www.kazminerals.com.

Права человека

Компания признает, что права человека являются основными и неотъемлемыми правами, составляющими основу свободы, справедливости и мира, которые применяются одинаково и повсеместно во всех странах. Мы руководствуемся нашей Политикой о правах человека, утвержденной Советом Директоров, с которой можно ознакомиться на нашем веб-сайте по адресу www.kazminerals.com. KAZ Minerals гарантирует соблюдение прав человека, которые определены, признаны и обозначены в международных конвенциях. Мы следуем международным принципам прав человека, закрепленным во Всеобщей Декларации прав человека, и принимаем руководящие принципы ООН по вопросам предпринимательской деятельности в аспекте прав человека. Согласно нашему Кодексу о справедливых условиях найма, мы обязуемся перед своими сотрудниками уважать их права и требуем от наших деловых партнеров придерживаться тех же стандартов. Посредством комплексных проверок мы стремимся предотвращать и устранять любые нарушения прав человека как внутри Компании, так и среди наших деловых партнеров.

Многообразие

Группа KAZ Minerals стремится создавать позитивную, благоприятную и инклюзивную культуру среди всего трудового коллектива. Мы активно продвигаем наши корпоративные ценности, которыми являются командная работа, честность, долгосрочная эффективность, профессиональное развитие и безопасность, и мы твердо верим в исключительную важность многообразия и равенства. Многообразие и равенство в нашем коллективе позволяют бизнесу извлекать выгоду из разнообразия мышлений, опыта и профессиональной компетентности. Трудовой коллектив Группы KAZ Minerals представлен всеми сегментами общества и отражает местные сообщества по месту своей деятельности. Мы не допускаем проявления дискриминации сотрудников по возрастному критерию, гендерной принадлежности, расе, национальности и этническому происхождению, семейному положению, вероисповеданию, языку, политическим убеждениям, сексуальной ориентации, в связи с беременностью, материнством и отцовством или инвалидностью (защищенные характеристики), за исключением случаев, предписанных законодательством, и требованиями нормативно-правовых актов стран, в которых нами осуществляется деятельность, включая требования по трудовым отношениям, охране труда и технике безопасности. Мы стремимся обеспечивать справедливый и последовательный подход при подборе и трудоустройстве своих сотрудников независимо от их отличительных черт и не допускаем каких-либо форм незаконной или несправедливой прямой или косвенной дискриминации, преследования или притеснения по характеристикам, находящимся под защитой.

Наш подход изложен в Политике Компании о равноправии и многообразии, которая распространяется на всех наших сотрудников. Это особенно актуально для директоров, линейных руководителей и других сотрудников, подрядных организаций, задействованных в процессе найма, обучения и продвижения персонала, и в любых других вопросах трудоустройства по отношению к другим лицам. Директор по персоналу Группы несет ответственность за обеспечение применения этой политики, а сотрудники отдела по управлению персоналом Группы прошли соответствующее обучение и ознакомили руководителей подразделений с положениями политики и обязательствами по ее соблюдению.

В течение 2018 года было проведено несколько встреч с работницами Группы, в которых приняли участие директор по персоналу Группы и Заместитель Председателя Совета Директоров. Были организованы презентации и беседы, чтобы лучше понять все проблемы, с которыми могут столкнуться женщины на рабочем месте, особенно на наших удаленных предприятиях, с целью определения способов сокращения или устранения любых таких проблем и улучшения гендерного многообразия на рабочих местах.

Мы рады сообщить, что в этом году две наши сотрудницы, занимающие руководящие должности, директор по снабжению и главный геолог Группы, получили награды в номинации «100 самых вдохновляющих женщин в горнодобывающей промышленности», что доказывает женщинам нашего коллектива тот факт, что пол не является препятствием для успешной карьеры в Компании. Женщины составляют 23% наших сотрудников, и доля женщин в составе Совета Директоров и высшего руководства (25% и 23% процента, соответственно) представляет женщин в составе рабочей силы в целом. Мы считаем, что эти статистические данные позиционируют KAZ Minerals как компанию с одним из самых высоких показателей гендерного равенства среди предприятий горнодобывающей промышленности.

Планирование преемственности

В Группе внедрена подробная программа развития руководителей, в соответствии с которой определяются ключевые должности и потенциальные преемники. Для потенциальных преемников предоставляются индивидуальные планы профессионального развития, а также осуществляется наставничество и обучение. Мониторинг их профессионального развития осуществляют: регулярно – директор по персоналу Группы, ежеквартально – высшее руководство, и раз в полгода – Председатель Правления. Директор по персоналу Группы будет отчитываться о планировании преемственности в течение 2019 года перед Комитетом по предложению кандидатур (в течение 2018 года он отчитывался о планировании преемственности перед Советом Директоров), и в рамках этого процесса рассматривается вопрос о политике Компании в вопросах о равноправии и многообразии и Политике о многообразии Совета Директоров.

Мы назначили уполномоченного неисполнительного Директора для взаимодействия с нашим трудовым коллективом, и Майкл Линч-Белл, наш Заместитель председателя Совета директоров, станет первым Директором, на которого будут возложены эти обязанности. В течение 2019 года он дважды посетит наши предприятия в Казахстане, чтобы встретиться с представителями работников для полного понимания мнений нашего персонала в отношении стратегии и целей Компании, с тем чтобы мы могли учитывать их взгляды при обсуждениях в Совете Директоров и принятии решений. Эта роль будет ротироваться среди наших неисполнительных Директоров, с тем чтобы была возможность вовлечения различных членов Совета. Более подробная информация о взаимодействии с нашими работниками изложена на странице 58 в разделе «Корпоративная ответственность».

Взаимоотношения с акционерами

Совет Директоров использует все возможности для обеспечения эффективного обмена информацией с акционерами и поддержания активного диалога с основной финансовой аудиторией, включая институциональных акционеров, аналитиков-продавцов и потенциальных акционеров. Руководитель департамента по связям с инвесторами обменивается информацией с акционерами на каждодневной основе, а Председатель Правления и Главный финансовый Директор активно контактируют с ними в течение года при проведении основных мероприятий с инвесторами. Руководитель департамента по связям с инвесторами на каждом заседании Совета Директоров представляет отзывы акционеров и более широкого круга участников рынка.

Исполнительные Директора в любое время готовы через руководителя департамента по связям с инвесторами обсуждать вопросы, вызывающие озабоченность крупных акционеров, а Заместитель Председателя Совета Директоров всегда готов обсуждать с крупными акционерами вопросы по управлению Компанией. При необходимости неисполнительные Директора присутствуют на собраниях акционеров для лучшего понимания их взглядов и суждений. Компания надлежащим образом реагирует на запросы со стороны индивидуальных акционеров по широкому кругу вопросов.

Высшее звено руководства ведет постоянный диалог с ключевыми институциональными акционерами, внешними финансовыми провайдерами и аналитиками-продавцами по обсуждению стратегии, результатов финансовой деятельности и инвестиционной деятельности Группы. Помимо встреч с руководством регулярно осуществляются рабочие визиты в производственные подразделения Группы. В течение 2018 года исполнительные Директора и высшее руководство встретились с институциональными инвесторами и приняли участие в нескольких конференциях в Великобритании, континентальной Европе, России и Соединенных Штатах Америки, где поддерживался активный диалог с акционерами и новыми потенциальными инвесторами.

В январе, апреле, июле и октябре 2018 года Компания опубликовала квартальные производственные отчеты. Они размещены на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com) вместе с копиями презентаций для институциональных аналитиков за каждое полугодие, предварительными и промежуточными результатами деятельности Группы и объявлениями, предназначенными для Лондонской фондовой биржи. Кроме того, пользователи веб-сайта Компании могут зарегистрироваться для прослушивания прямых веб-трансляций презентаций о результатах деятельности.

Ежегодные общие собрания акционеров

Уведомление о Ежегодном общем собрании акционеров направляется всем акционерам не менее чем за 20 рабочих дней до проведения такого собрания, Компанией предусмотрена политика не совмещать резолюции. Все акционеры приглашаются присутствовать на Ежегодном общем собрании акционеров, на котором у индивидуальных акционеров есть возможность задать вопросы Председателю Совета Директоров, Заместителю Председателя Совета Директоров и через них председателям основных Комитетов Совета Директоров. После Ежегодного общего собрания акционеры могут принять участие в неофициальной встрече с Директорами.

На Ежегодном общем собрании акционеров Председатель Совета Директоров представляет акционерам краткий обзор деятельности Компании за прошедший год. Голосование по всем резолюциям Ежегодного общего собрания акционеров за 2018 год прошло по принципу поименного голосования. Эта процедура представляет собой наилучший способ голосования и позволяет Компании подсчитывать именно голоса, а не количество акционеров, которые присутствуют на собрании.

Согласно положениям Кодекса, голосование по всем решениям на Ежегодном общем собрании акционеров в 2018 году проводилось отдельно, а результаты голосования, включающие все голоса «за» и «против», а также голоса воздержавшихся, вместе со всеми представленными до начала собрания доверенностями, были объявлены на Лондонской фондовой бирже и размещены по адресу www.kazminerals.com вскоре после завершения собрания. Как и в предшествующие годы, в Форме доверенности четко указывается, что голос воздержавшегося не является законным и не будет учитываться при подсчете голосов «за» или «против» резолюции.

Комитеты Совета Директоров

В Совете Директоров пять основных Комитетов: Комитет по аудиту, Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, Комитет по предложению кандидатур, Комитет по вознаграждениям и Комитет по обеспечению реализации проектов, восстановленный в 2018 году. Члены Комитетов Совета Директоров назначаются Советом Директоров по рекомендации Комитета по предложению кандидатур, который на регулярной основе пересматривает состав каждого Комитета. Назначение независимых неисполнительных Директоров в различные Комитеты Совета Директоров производится с учетом квалификации и опыта кандидата.

Члены Комитета должны присутствовать на каждом заседании Комитета, если только особые обстоятельства не препятствуют им в этом. Право присутствовать на заседаниях имеют только члены соответствующих Комитетов, при этом лица, не являющиеся членами, могут присутствовать на заседаниях в качестве приглашенных.

Полный перечень полномочий каждого Комитета ежегодно пересматривается, а информация об этом и других вопросах размещается на веб-сайте Компании (www. kazminerals.com). Кроме того, по запросу заинтересованного лица информация может быть предоставлена Корпоративным Секретарем в официально зарегистрированном офисе Компании.

Состав Комитетов Совета Директоров

Состав Комитетов Совета Директоров на настоящее время представлен на странице 75.

Комитет по аудиту

Уважаемый акционер!

Прежде всего, мне хотелось бы поблагодарить Майкла Линч-Белла за его вклад в качестве Председателя Комитета на протяжении последних пяти лет. Майкл ушел с поста Председателя Комитета на Ежегодном общем собрании в мае 2018 года, но он остается в составе Комитета, и я очень ценю его продолжающееся наставничество. Мне бы также хотелось выразить благодарность и другим коллегам-членам Комитета: Джону МакКензи и Чарльзу Уотсону, чьи ценные и содержательные вклады в работу Комитета позволили эффективно справляться с выполнением поставленных перед Комитетом задач.

Комитет по аудиту представляет Совету Директоров отчет об оценке эффективности управления финансовой отчетностью, внутреннего контроля и обеспечения гарантий, а также предпринимаемых мер для выявления рисков и управления ими. В течение 2018 года Комитет продолжал уделять основное внимание как своей ключевой роли в оценке финансовых результатов Группы, включая важные оценки и замечания по финансовой отчетности, так и раскрытию финансовой информации в промежуточной управленческой отчетности, мониторингу систем внутреннего контроля и управления рисками Группы и надзору за взаимоотношениями с внешними аудиторами и службой внутреннего аудита.

В настоящем отчете представлено краткое описание существенных вопросов, рассмотренных Комитетом в течение года, и мероприятий, проведенных в рамках исполнения своих обязанностей.

В течение последующих 12 месяцев Комитет, помимо своих основных обязанностей, проведет анализ интеграции медного проекта Баимская в состав Группы, а также продолжит работу по мониторингу изменений в налогообложении Великобритании, Казахстанаи России.

Элисон Бэйкер
Председатель, Комитет по аудиту

Состав Комитета

В настоящее время членами Комитета являются:

Элисон Бэйкер, Председатель;
Майкл Линч-Белл
Джон МакКензи; и
Чарльз Уотсон

Элисон Бейкер имеет недавний и соответствующий финансовый опыт, проработав почти 25 лет в области аудита, рынков капитала и консультативных услуг в добывающем секторе. Ранее она руководила практикой компании PricewaterhouseCoopers в сфере нефти и газа в Великобритании, Европе, на Ближнем Востоке и в Африке, а до этого – практикой компании Ernst & Young в сфере обеспечения энергетики, коммунальных услуг и горной добычи Великобритании. Майкл Линч-Белл, который являлся Председателем Комитета до июня 2018 года, также имеет длительный опыт работы в финансовой сфере, включающий 38 лет работы в компании Ernst & Young, где он занимался разработкой и внедрением глобальных процедур в области горной добычи и энергетики. Джон МакКензи, занимавший пост исполнительного директора медного подразделения Anglo American в период с 2009 по 2013 годы, имеет почти 30-летний опыт работы в металлургической и горнорудной отрасли, а Чарльз Уотсон проработал в добывающей отрасли более 30 лет. Соответственно, Совет Директоров считает, что Комитет в целом обладает необходимой компетенцией, необходимой для работы в горнодобывающей сфере.

Для участия в заседаниях Комитета приглашаются Председатель Совета Директоров, Председатель Правления, Главный финансовый Директор, Корпоративный Секретарь, руководитель Департамента внутреннего аудита, ведущий партнер и директор внешней аудиторской компании. После каждого заседания Комитет обычно проводит отдельные встречи с внешним аудитором и руководителем департамента внутреннего аудита без участия руководства для обсуждения любых вопросов, входящих в круг полномочий Комитета и вытекающих из аудиторских проверок.

Роли и обязанности

Основные функции Комитета перечислены на следующих страницах. Наряду с тем, что обязанности Комитета конкретно обозначены определенным кругом полномочий, его основополагающей целью является предоставление акционерам гарантий в том, что их интересы в отношении финансового управления и отчетности должным образом защищены. Комитет регулярно отчитывается перед Советом Директоров по вопросам, обсуждаемым на его заседаниях. Совет Директоров делегировал Комитету ответственность за мониторинг процедур и систем внутреннего контроля Компании в отношении управления рисками, и Комитет осуществляет надзор за процессами внутреннего и внешнего аудита, подотчетными ему.

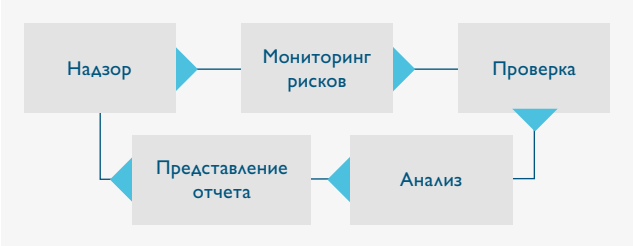
В перечень ключевых задач и обязанностей Комитета по аудиту входит:

- мониторинг и, в случае необходимости, проверка достоверности финансовой и описательной отчетности Компании, включая годовые и полугодовые отчеты, и прочих официальных сообщений, относящихся к финансовым результатам деятельности Группы, включая рассмотрение важных вопросов финансовой отчетности и суждений, которые они содержат;
- мониторинг и, в случае необходимости, оспаривание действий и суждений руководства с учетом мнений внешнего аудитора, в отношении финансовой отчетности, стратегических отчетов, финансового обзора, положений об управлении (в той мере, в которой это касается аудита и управления рисками), полугодовых отчетов, предварительных отчетов и сопровождающих формальных отчетов Компании, в том числе допущения о продолжающейся деятельности и заявление об устойчивости операционной деятельности;
- пересмотр систем внутреннего контроля, включая внутренний контроль финансовой деятельности и управление рисками Компании;
- утверждение годового и трехлетнего плана работ внутреннего аудита, а также мониторинг роли и эффективности службы внутреннего аудита;
- надзор за взаимоотношениями Компании с внешними аудиторами, включая контроль их независимости и компетентности, аудиторских заданий и оплаты, а также оценку эффективности процесса аудита с учетом соответствующих профессиональных и нормативных требований Великобритании;

- согласование программы проведения ежегодной внешней аудиторской проверки и рассмотрение результатов;
- пересмотр и согласование изменений политики по предоставлению внешним аудитором неаудиторских услуг;
- ежегодная оценка деятельности самого Комитета, состава и круга его полномочий; и
- отчетность перед Советом Директоров по выполнению обязательств.

Перечень компетенций Комитета приводится на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

Обязанности Комитета по аудиту



Присутствие на заседаниях Комитета по аудиту

В течение 2018 года было проведено семь регулярных заседаний Комитета по аудиту, включая два запланированных заседания для обсуждения всего одного пункта повестки дня – о раскрытии финансовой информации в производственных отчетах Группы. При этом каждый член Комитета посещал заседания, как указано ниже:

Действующие Директора в течение 2018 года	Дата вступления в состав Комитета	Участие в регулярных заседаниях в течение 2018 года
Элисон Бэйкер	9 октября 2017	7/7
Майкл Линч-Белл	27 февраля 2013	7/7
Джон МакКензи	1 января 2016	7/7
Чарльз Уотсон	24 августа 2011	7/7

Внешние аудиторы

KPMG была назначен внешним аудитором Группы в 2012 году после проведения официального тендера и после этого продолжает выполнять обязанности внешнего аудитора Компании.

Назначение KPMG в качестве внешнего аудитора ежегодно пересматривается, и Комитетом была проведена оценка эффективности процесса внешнего аудита в течение года. Внимание было уделено производительности, объективности, независимости, ресурсам и соответствующему опыту внешнего аудитора, и после определения и обсуждения мер, которые можно было бы принять для улучшения процесса, Комитет порекомендовал Совету Директоров повторное назначение KPMG. Комитет считает, что опыт и знания аудитора в области бизнес-процессов и средств управления продолжают соответствовать установленным требованиям Группы, и после рекомендации Комитета Совет Директоров одобрил резолюцию о назначении KPMG в качестве аудитора Компании, которая будет предложена к обсуждению на следующем Ежегодном общем собрании акционеров, и уполномочил Директоров назначить вознаграждение KPMG.

В соответствии с положением о проведении тендеров по аудиту как минимум каждые десять лет, Комитет намерен провести тендер по внешнему аудиту до 2022 года с учетом возможных изменений в законодательстве.

Политика в отношении оказания неаудиторских услуг

Комитет ежегодно пересматривает политику Группы по применению неаудиторских услуг внешних аудиторов. Политика устанавливает разрешенные и запрещенные неаудиторские услуги, которые могут быть предоставлены внешними аудиторами, а также определяет процесс согласования неаудиторских услуг. В соответствии с требованиями политики Компании, неаудиторские услуги внешних аудиторов будут использоваться только в тех случаях, когда это экономически эффективно для Группы, а внешние аудиторы сохраняют при этом необходимый уровень независимости и объективности.

В соответствии с этой политикой, любые новые контракты на оказание неаудиторских услуг на сумму, превышающую £100 000, должны утверждаться либо Главным финансовым Директором и Председателем Комитета, либо подкомитетом, состоящим из двух членов Комитета, при этом некоторые контракты должны рассматриваться на конкурсной основе. KPMG сообщила Комитету по аудиту о том, что с 1 января 2019 года они не будут оказывать никаких неаудиторских услуг, за исключением услуг, тесно связанных с аудитом.

Полная информация о контрактах и общих суммах, выплаченных за год за неаудиторские услуги, представляется Комитету. В 2018 году в адрес KPMG не было выплачено никаких вознаграждений за неаудиторские услуги. Подробная информация о суммах, выплаченных внешнему аудитору за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, а также информация о характере вознаграждений за неаудиторские услуги, изложена в примечании 10 к консолидированной финансовой отчетности на странице 139.

Рассмотрение корпоративной отчетности Советом по финансовой отчетности («СФО»)

В течение 2018 года группа по рассмотрению корпоративной отчетности СФО проводила обзор Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2017 год.

Обзор был проведен работниками СФО, имеющими четкое представление о соответствующих правовых и финансовых основах. Анализ был подвержен неотъемлемым ограничениям, поскольку основывался на обзоре Годового отчета и финансовой отчетности и, следовательно, в нем не были использованы преимущества подробных знаний о деятельности Группы или понимания основных заключенных сделок. Обзор СФО не гарантирует того, что Годовой отчет и финансовая отчетность за 2017 год были правильными во всех существенных аспектах, и СФО не несет ответственности за доверие к своей работе.

При выполнении своей работы СФО запрашивал информацию о раскрытии Группой материалов в отношении отчета о движении денежных средств, остатков денежных средств и их эквивалентов, а также существенных бухгалтерских суждений и источников неопределенности оценок. Руководство проконсультировало Председателя Комитета по аудиту и внешних аудиторов Группы по вопросу подготовки переписки с СФО.

СФО подверг сомнению обоснованность учетной политики Группы в отношении денежных средств и их эквивалентов, в частности, классификацию депозитов Группы с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, в составе денежных средств и их эквивалентов. После изменений условий Группы руководство перспективно классифицировало депозиты Группы с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, в качестве текущих инвестиций, что было положительно принято СФО. Более подробная информация включена в примечание 36(h) к финансовой отчетности на страницах 163–164. В соответствии с комментариями СФО, руководство также разъяснило раскрытие информации в отношении существенных бухгалтерских суждений и источников неопределенности оценок в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2018 год.

СФО также предоставил рекомендации по другим аспектам раскрытия информации, которые были включены в Годовой отчет и финансовую отчетность за 2018 год, где это применимо.

Брексит (Выход Великобритании из Европейского союза)

Комитет совместно с руководством рассмотрел влияние выхода Великобритании из Евросоюза на Группу и ее производственную деятельность.

Производственные предприятия Группы расположены в Казахстане и Кыргызстане, при этом реализация осуществляется преимущественно в Китай и страны, не входящие в состав ЕС. Основная деятельность, осуществляемая Группой в Великобритании, связана с ее листингом на Лондонской фондовой бирже; у Группы есть небольшой офис в Лондоне, где сосредоточены такие корпоративные функции, как служба Корпоративного Секретаря, департамент по связям с инвесторами и Казначейство. Заседания Совета Директоров и Комитетов преимущественно проводятся в офисе в Лондоне. С точки зрения налогообложения, договоренности Группы в значительной степени регулируются двусторонними соглашениями между Великобританией и Казахстаном, Великобританией и Нидерландами и между Нидерландами и Казахстаном, которые, как ожидается, в целом останутся без изменений в период после Брексита.

Принимая во внимание обстоятельства Группы, Комитет полагает, что Брексит не окажет существенного влияния на деятельность Группы.

Мероприятия в 2018 году

На своих заседаниях в 2018 году Комитетом были рассмотрены следующие вопросы:

Финансовая отчетность

- проверены годовой и полугодовые отчеты, включая качество и приемлемость учетной политики, оценки и суждений, применявшихся при подготовке отчетов, прозрачность и ясность представленных в них раскрытий, а также сопоставление со стандартами и руководством по подготовке финансовой отчетности;
- рассмотрены процессы, которым следует руководство, включая его взаимодействие с Председателем Комитета и внешними аудиторами Группы, при предоставлении ответов на запросы СФО, как изложено выше;
- рассмотрено, являются ли Годовой отчет и финансовая отчетность в целом достоверными, сбалансированными и понятными, и содержат ли они необходимую информацию для акционеров, чтобы они могли оценить положение, результаты деятельности, деловую модель и стратегию Компании;
- получены отчеты от руководства и внешнего аудитора по вопросам бухгалтерского учета, финансовой отчетности и налогообложения, включая принятие новых стандартов бухгалтерского учета.
- рассмотрены результаты анализа на наличие обесценения, проведенного руководством;
- рассмотрена методология раскрытия добываемых запасов и ресурсов, а также другие соответствующие раскрытия информации в Годовом отчете и финансовой отчетности;
- рассмотрено отражение в бухгалтерской отчётности приобретения медного проекта Баимская;
- пересмотрена база для подготовки отчетности Группы на принципах непрерывности деятельности предприятия; и
- рассмотрено заявление об устойчивости операционной деятельности, которое должно быть подготовлено Компанией.

Внутренний контроль

- оценены структура и эффективность системы внутреннего контроля Группы, которые представлены на страницах 83 и 84, а также раскрытия в Годовом отчете и финансовой отчетности в отношении данного вопроса;
- рассмотрены и рекомендованы Совету Директоров поправки к Казначейской политике Группы;
- рассмотрена и рекомендована Совету Директоров налоговая стратегия Группы; и
- рассмотрены материалы Группы по раскрытию информации внешним аудиторам и заявления относительно данного раскрытия в Годовом отчете и финансовой отчетности.

Управление рисками

- получен обзор рисков Группы и мероприятий по управлению рисками, с анализом ключевых рисков достижения Группой стратегических задач;
- проверены и рассмотрены 20 основных рисков Группы, отмеченных руководством на карте риска, и статус этих рисков в течение года;
- рассмотрена эффективность основных принципов управления рисками Группы, как описано на страницах 65 и 66;
- рассмотрены отчеты внутреннего аудита по выявленным вопросам и подтверждено соответствующее реагирование руководства;
- рассмотрены отчеты внешнего аудитора по выявленным вопросам в рамках их деятельности, в том числе отчеты внутреннего контроля; и
- проведен мониторинг системы страхования катастрофических рисков Группы.

Внутренний аудит

- утвердил ежегодный и скользящий трехлетний операционные планы; и
- регулярно рассматривал отчеты отдела внутреннего контроля, получал сообщения от руководителя департамента внутреннего аудита и следил за исполнением рекомендаций, полученных по итогам проверок.

Внешние аудиторы

- утверждены условия найма внешних аудиторов, размеры вознаграждения за их услуги и план работ;
- получены отчеты по результатам промежуточных и годовых аудиторских проверок, проведенных внешними аудиторами, рассмотрены рекомендации внешних аудиторов для руководства, а также отзывы руководства;
- оценена эффективность деятельности внешних аудиторов за предыдущий финансовый год и рекомендовано их повторное назначение;
- проведен ежегодный обзор политики в области независимости и объективности внешних аудиторов, использования внешних аудиторов для оказания неаудиторских услуг, а также найма бывших сотрудников внешних аудиторов;
- оценена сохранения независимости и объективности внешних аудиторов;
- проверены процессы обеспечения качества работы внешних аудиторов и письма о предоставлении им информации; и
- обсуждены примененные процедуры и выявленные результаты, относящиеся к борьбе со взяточничеством и коррупцией и доходам по реализации.

Прочие вопросы

- рассмотрены доклады об изменениях, внесенных в налоговое законодательство Великобритании, Казахстана и Кыргызстана;
- получен отчет по платежам в государственные бюджеты;
- рассмотрена Политика информирования о нарушениях (Speak-Up);
- получены отчеты по вопросам, переданным через систему Speak-Up, о процессе расследования поднятых вопросов, о результатах расследования и принятых мерах;
- проведен обзор обновленной информации о программе Группы по борьбе со взяточничеством и коррупцией;
- получена обновленная информация от руководства о последних изменениях в техническом учете, налоговых и нормативно-правовых вопросах;
- получен отчет по процессам, связанным с доходами от реализации;
- получен отчет по безопасности информационных технологий;
- проведена презентация о структуре и составе финансовой службы Группы;
- получена обновленная информация о внедрении новой системы планирования корпоративных ресурсов Oracle Enterprise Resource Planning;
- проверен круг полномочий и результаты оценки деятельности Комитета; и
- рассмотрены требования к обучению членов Комитета.

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом по аудиту

Комитет рассмотрел, помимо прочего, ряд важных вопросов, связанных с финансовой отчетностью Группы, в том числе:

Важные вопросы	Меры, принятые Комитетом
Принцип непрерывной деятельности и заявление об устойчивости операционной деятельности	
Комитетом установлено, что целесообразно продолжать основываться на принципах непрерывной деятельности в бухгалтерской отчетности при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года. Данное заключение связано с тем, что руководство приняло во внимание финансовое положение и предполагаемое движение денежных средств Группы, и сделало определенные допущения и суждения, как описано в примечании к финансовой отчетности на страницах 126–128 и стратегическом отчете на странице 44. Настоящий Годовой отчет и финансовая отчетность также включает в себя раздел «Заявление о долгосрочной устойчивости операционной деятельности» в соответствии с Кодексом о корпоративном управлении Великобритании. Руководством рассмотрено заявление о долгосрочной устойчивости Группы в дополнение и совместно с отчетностью, основанной на принципах непрерывной деятельности, которая изложена на странице 67.	Комитет рассмотрел и утвердил основные допущения, использованные при подготовке заявления об устойчивости операционной деятельности совместно с допущением, основанном на принципах непрерывной деятельности. Рассмотрев документы, подготовленные руководством, и принимая во внимание анализ и допущения внешних аудиторов после рассмотрения данных документов, Комитет пришел к выводу о целесообразности подготовки бухгалтерских отчетов, основанных на принципах непрерывной деятельности. Комитетом были рассмотрены заявление о долгосрочной устойчивости и отчеты, основанные на принципах непрерывной деятельности, и утверждены раскрытия, сделанные руководством.
Обесценения – Группа	
30 июня 2018 года была проведена оценка показателей обесценения или реверсирования единиц Группы, генерирующих денежные средства, по результатам которой показатели, требующие пересмотра обесценения или реверсирования, определены не были. Соответственно, пересмотры обесценения не проводились. 31 декабря 2018 года был проведен анализ индикаторов обесценения основных генерирующих единиц Группы, в результате которого был установлен индикатор обесценения на руднике Бозымчак. Был проведен анализ на наличие обесценения, в ходе которого было установлено, что расходы по обесценению были необходимы для снижения балансовой стоимости производства Бозымчак. Смотрите страницу 137 консолидированной финансовой отчетности Группы.	Комитет рассмотрел оценку руководства по состоянию на 30 июня 2018 года и по состоянию на 31 декабря 2018 года. Комитет оценил соответствие предположений и прогнозов руководства, включая те из них, которые использовались в анализе обесценения на Бозымчаке, и соответствующие раскрытия информации. Получив информацию от внешнего аудитора, Комитет выразил свое согласие в отношении оценки и раскрытия информации руководством.
Обесценения – KAZ Minerals PLC	
Оценка показателей обесценения в отношении инвестиций KAZ Minerals PLC была проведена с учетом падения цены ее акций во второй половине 2018 года. Было установлено, что снижение цены акций не было вызвано фундаментальными изменениями добавленной стоимости операционной деятельности Компании. Этот вывод был также подтвержден применением согласованной методологии, использованной для анализа на наличие обесценения генерирующих единиц Группы. Соответственно, пересмотр обесценения не проводился.	Комитет рассмотрел документы, в которых излагается анализ руководства на наличие обесценения и последняя внутренняя оценка инвестиций KAZ Minerals PLC. Получив информацию от внешнего аудитора и обсудив соответствие ключевых предположений руководства в его расчетах стоимости, Комитет согласился с оценкой и раскрытием информации руководством.
Рассмотрение и оценка вопросов налогообложения Группы	
В условиях постоянно совершенствующегося налогового законодательства в Казахстане и Кыргызстане и изменяющихся подходов финансовых органов к интерпретации положений нормативных документов руководству необходимо предусматривать налоговые риски, которые могут быть менее предсказуемыми, чем в других юрисдикциях. Руководство провело свои наилучшие расчеты по налогам, подлежащим уплате, а также вероятность и сроки возврата уплаченных платежей по налогам, включая НДС, и учло их соответствующим образом	Комитет, рассмотрев документы, подготовленные руководством, и приняв во внимание результаты анализа данных документов, произведенного внешним аудитором, пришел к выводу о том, что налоговая позиция Группы определена и раскрыта надлежащим образом.
Бухгалтерский учет предприятия по совместной деятельности – Industrial Construction Group («ICG»)	
Группой создано предприятие по совместной деятельности – «ICG» для строительства дополнительной обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды на Актогае. Во владении Группы находится 49% акций в «ICG», и считается, что управление осуществляется совместно, так как решения о соответствующей деятельности по соглашениям требует единогласного одобрения сторон. Эта деятельность была признана совместной операцией для целей бухгалтерского учета.	Комитет рассмотрел документы, подготовленные руководством, и с учетом заключения, сделанного внешним аудитором после изучения представленных документов, пришел к выводу о том, что суждение руководства относительно бухгалтерского учета ICG является обоснованным.
Бухгалтерский учет приобретения – медный проект Баимская	
В январе 2019 года Группа объявила о завершении сделки по приобретению медного проекта Баимская. При определении соответствующего метода учета этого приобретения учитывалось, является ли месторождение предприятием в соответствии со стандартами бухгалтерского учета или активом. Руководство рассмотрело прогресс и текущий этап геологоразведки на месторождении; количественный и качественный характер его активов и обязательств, а также применялся ли эффективный процесс для получения результатов. Руководство установило, что месторождение не удовлетворяет требованиям объединения предприятий, поскольку не существует эффективного и жизнеспособного процесса, который вместе с ресурсами (медьсодержащая руда) мог привести к получению результатов. Таким образом, было решено, что приобретение медного проекта Баимская должно учитываться как приобретение актива, но не как объединение предприятий. Влияние данного суждения будет применяться к финансовой отчетности Группы за 2019 год.	Комитет рассмотрел документы, подготовленные руководством, и с учетом заключения, сделанного внешними аудиторами после изучения представленных документов, пришел к выводу о том, что оценка руководства в отношении бухгалтерского учета по приобретению медного проекта Баимская является обоснованной.

Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды

Уважаемый акционер!

В течение года Комитет продолжал оказывать поддержку руководству в достижении им его целей по снижению рисков, связанных с вопросами техники безопасности, охраны труда и окружающей среды (ТБОТОС), в то же время подвергая его тщательной критике.

Нашим основным приоритетом является достижение нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом, однако я с горечью сообщаю, что нам не удалось достичь поставленной задачи в 2018 году, в связи с чем мы продолжим уделять этому особое внимание.

В начале 2018 года Комитет рассмотрел новые инициативы руководства по технике безопасности и охране труда, которые включали внедрение системы SLAM (STOP – остановись, LOOK – посмотри, ASSESS – оцени, MANAGE – управляй) и применение процессов для улучшения взаимодействия координации безопасности на месторождении и обмена знаниями, полученными в результате инцидентов на предприятиях. Улучшения были внесены в системы и обучение на всех уровнях, от рабочих до Генеральных Директоров. К этому относится обязательство более частого присутствия на предприятиях высшего линейного руководства, сосредоточенного на вопросах безопасности. Комитет также рассмотрел и вместе с руководством принял участие в обновлении основных показателей безопасности Группы, чтобы удостовериться в том, что внимание сосредоточено на наиболее важных аспектах предотвращения вреда.

В течение года Комитет получал отчеты о профессиональных заболеваниях и о мерах, предпринимаемых руководством для сокращения частоты возникновения подобных заболеваний. Мы также получили обновленные данные по трехлетнему проекту по повышению безопасности подземных разработок, утвержденному нами в 2017 году, и мы удовлетворены прогрессом, достигнутым во многих областях.

В течение года была завершена дополнительная проверка складского хозяйства, по результатам которой Комитет получил обновленную информацию.

Комитету также были представлены результаты проведенных в течение года внутренних и внешних проверок по ТБОТОС ряда наших производственных площадок. Эти проверки оценивают соблюдение политики ТБОТОС Группы, дают рекомендации для дальнейших мероприятий по улучшению показателей и уделяют внимание особым приоритетным сферам ТБОТОС. В 2018 году предметом такого внимания было знание правил техники безопасности, вредных факторов и пользовательских процедур среди работников. Комитет рассмотрел результаты всех проведенных проверок и попросил внести необходимые улучшения в различных выявленных областях. Мы также провели анализ трехлетнего стратегического плана, направленного на усиление долгосрочных основ для безопасной эффективной работы; Комитет также получил и обсудил отчет по защите окружающей среды, содержащий показатели результатов деятельности Группы в 2018 году и меры по улучшению, которые были предприняты руководством.

В июне и октябре 2018 года мы совершили две поездки в Казахстан, для того чтобы посетить четыре наших производственных объекта: два новых рудника – Бозшаколь и Актогай, а также два действующих подземных рудника в Восточном регионе: Иртышский и Артемьевский. Во время посещения наших предприятий мы встретились с местными работниками и руководителями, чтобы непосредственно от них узнать о рисках и сложностях, с которыми они сталкиваются, а также посетить места, где произошли инциденты. Нам представилась возможность увидеть применение инициатив службы ТБОТОС Группы на практике, обсудить вопросы по технике безопасности с работниками и получить лучшее представление о тех областях, в которые могут быть внесены улучшения.

Мы продолжим нашу работу в неизменном стремлении улучшения всех областей ТБОТОС на протяжении следующих нескольких лет и в конце года сообщим о результатах, достигнутых нами в течение 2019 года.

Чарльз Уотсон
Председатель, Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды

Состав Комитета

В настоящее время членами Комитета являются:

Чарльз Уотсон, Председатель;
Линда Армстронг;
Майкл Линч-Белл; и
Джон МакКензи

Роли и обязанности

Комитет главным образом отвечает за оценку разработки и эффективности политики и стандартов, применяемых для оценки, управления, и, по мере возможности, предотвращения рисков в области здоровья, безопасности и охраны окружающей среды. Отчеты по работе Комитета представляются Совету Директоров.

Два из трех заседаний Комитета в течение года были проведены в Казахстане, включая встречу с руководством, ответственным за технику безопасности и охрану труда на объектах, каждый визит длился 2–3 дня.

Ключевые задачи и обязанности Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды включают:

- оценку воздействия принимаемых Группой решений в области охраны труда, техники безопасности и защиты окружающей среды на ее заинтересованных лиц, а также принятие в соответствующих случаях необходимых корректировок;
- проверку соблюдения Группой требований соответствующего законодательства в области охраны труда, техники безопасности и защиты окружающей среды;
- контроль и оценку действий руководства в отношении управления рисками, связанными с охраной труда, безопасности и экологией;
- рассмотрение крупных происшествий, анализ основных причин и принятие необходимых мер по предотвращению подобных инцидентов в будущем, в том числе сообщение о данных инцидентах и всех потенциально опасных происшествиях;

- содействие развитию культуры заботы и внимательного отношения к окружающей среде и местному населению в местах производственной деятельности Группы;
- внесение предложений в Комитет по вознаграждениям для исполнительных Директоров и руководства высшего звена, касающихся соответствующих показателей охраны труда, безопасности и экологии, и определение сравнительной оценки выполнения этих задач; и
- анализ результатов внутренних или внешних отчетов по эффективности и оперативности систем здравоохранения, техники безопасности и охраны окружающей среды.

С кругом полномочий Комитета можно ознакомиться на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

Присутствие на заседаниях Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды

Ниже приводится информация об участии членов Комитета в трех регулярных заседаниях Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды в течение 2018 года:

Действующие Директора в течение 2018 года	Дата вступления в состав Комитета	Участие в запланированных заседаниях в течение 2018 года
Чарльз Уотсон	16 ноября 2011	3/3
Линда Армстронг	21 октября 2013	3/3
Джон МакКензи	1 марта 2015	3/3
Майкл Линч-Белл	1 января 2018	3/3

Мероприятия в 2018 году

На заседаниях в 2018 году Комитетом, помимо прочего, были рассмотрены следующие вопросы:

- посещение карьера рудника и обогатительной фабрики на Актогае, с особым вниманием к местам происшествий по ТБОТОС для лучшего понимания причин их возникновения, и получение информации о местных социальных программах, включая финансирование для стипендиальных программ и местных школ, а также о медицинских осмотрах для местных жителей;
- посещение карьера рудника, обогатительной фабрики, фабрики по переработке каолинизированных руд, хвостохранилища, нового учебно-тренировочного центра, а также мест происшествий по ТБОТОС на Бозшаколе;
- рассмотрение новой системы анкерного крепления кровли на Иртышской шахте и других инициатив по технике безопасности;
- посещение Артемьевской шахты и обзор новой системы шахтной крепи;
- получение презентаций о подходах к вопросам безопасности и охраны труда от Директоров каждого из проектов расширения рудника Актогай и Артемьевской шахты, где ведутся активные строительные работы;
- оценка эффективности работы Комитета в 2018 году, включая определение потребностей в обучении и анализ круга полномочий, будущей роли и направлений работы Комитета;
- рассмотрение полученных по системе Speak-Up отчетов, в которых затронуты вопросы ТБОТОС;
- получение обновления статуса отчетности по корпоративной ответственности, в том числе в отношении ключевых показателей деятельности; и
- анализ и оценка отчетов по случаям со смертельным исходом и серьезным инцидентам и посещение рудников, где имели место некоторые из случаев со смертельным исходом и серьезные инциденты;

Планы на 2019 год

В 2019 году Комитет будет предпринимать необходимые меры, чтобы системы, процедуры и действия по технике безопасности, охране труда и окружающей среды применялись соответствующим образом по всей Группе. В течение года Комитет планирует посетить рудник Восточного региона, Бозшаколь и Актогай.

Комитет по предложению кандидатур

Уважаемый акционер!

В течение 2018 года Совет Директоров неуклонно следовал новой структуре, принятой в начале года, когда после консультации с основными акционерами Совет Директоров назначил Олега Новачука, бывшего Председателя Правления, Председателем Совета Директоров Компании. Совет Директоров счел, что он имеет уникальную квалификацию, соответствующую этой ответственной должности, благодаря его знаниям в производственной сфере, опыту разработки проектов и отношениям с промышленными, финансовыми и политическими лидерами в Казахстане, Китае и на местном уровне. Эндрю Саузам, ранее занимавший должность Финансового директора, был назначен нашим новым Председателем Правления, а я был назначен Заместителем Председателя Совета Директоров в дополнение к моим обязанностям Старшего Независимого Директора, отвечающего за управление Советом Директоров. Эта структура существует уже более года, и я считаю, что она работает хорошо, и к этому выводу мы пришли по итогам независимой оценки Совета Директоров, проведенной нами в конце 2018 года.

Произошло одно незначительное изменение в структуре нашего Комитета, о котором говорилось в моем кратком обзоре корпоративного управления. В октябре 2018 года Председатель Комитета по обеспечению запуска операционной реализации проектов сообщил Совету Директоров о том, что члены Комитета рассмотрели текущее состояние рудников Актогай и Бозшаколя, и что эти производственные подразделения находятся на пороге достижения расчетной мощности. По их мнению, Комитет выполнил свои обязанности по мониторингу основных технических и операционных вопросов на рудниках Актогай и Бозшаколь в течение периода наращивания производства, и было принято решение завершить работу Комитета. Совет Директоров принял решение о повторном формировании Комитета по обеспечению реализации проектов, который будет контролировать строительство по проекту расширения Актогая и медного проекта Баимская. Комитет по предложению кандидатур выбрал Джона МакКензи Председателем Комитета по обеспечению реализации проектов ввиду его колоссального опыта по проектам в мededобывающей отрасли, и к нему в этом Комитете присоединились Линда Армстронг и Чарльз Уотсон, которые имеют многолетний опыт работы в добывающей промышленности. В октябре 2018 года было проведено первое заседание Комитета по обеспечению реализации проектов. Для более подробной информации о работе Комитета по обеспечению реализации проектов смотрите страницу 96.

После опубликования нового Кодекса Комитет провел заседание для рассмотрения своих дополнительных обязанностей в соответствии с Кодексом. С учетом основных положений нового Кодекса, Комитет по предложению кандидатур в настоящее время тесно сотрудничает со службой управления персоналом Группы в целях контроля назначений и планирования преемственности по кадровым резервам как для высшего руководства, так и для Совета Директоров, при этом принимая во внимание потребность многообразия по возрастному критерию, инвалидности, образованию, гендерной принадлежности, этнической принадлежности и социальному происхождению. Мы рады принять эти новые обязанности и приступили к работе в этой области в течение 2018 года.

В рамках нашего постоянного обзора структуры Совета Директоров и Комитетов, а также после аудита компетенций, Комитет по предложению кандидатур выразил согласие с тем, что в течение 2019 года мы будем следить за составом Совета Директоров с учетом развития производственной деятельности.

В феврале 2019 года Комитет изучил и обсудил документ, излагающий правила и руководящие принципы относительно отставки Директоров на заседании Ежегодного общего собрания акционеров, и после рассмотрения результатов деятельности всех Директоров пришел к заключению о том, что будет целесообразно рекомендовать всем Директорам сложить полномочия и подать на переизбрание их кандидатур акционерами на заседании Ежегодного общего собрания акционеров Компании 2 мая 2019 года.

Майкл Линч-Белл
Председатель, Комитет по предложению кандидатур

Состав Комитета

В настоящее время членами Комитета являются:

Майкл Линч-Белл, Председатель;
Линда Армстронг; и
Элисон Бэйкер

Роли и обязанности

Комитет преимущественно несет ответственность за управление процессом назначений в Совет Директоров и Комитеты, следит за тем, чтобы в составе Совета Директоров был баланс навыков, опыта, независимости, знаний и общего разнообразия, состав Совета Директоров и его Комитетов оставался надлежащим.

Комитет предусматривает строгую, официальную и прозрачную процедуру назначения новых Директоров в состав Совета. Для этого обычно проводятся консультации и используются рекомендации внешних консультантов по подбору кандидатов и советников по предполагаемым назначениям в Совет Директоров. Комитет планомерно рассматривает постепенное обновление состава Совета Директоров и его Комитетов. Он проводит оценку деятельности действующих Директоров и, при необходимости, предоставляет рекомендации Совету Директоров о повторном назначении, а также сообщает Совету Директоров о сроках любого повторного назначения. Комитет контролирует и ведет плановый процесс замены и преемственности Неисполнительных Директоров и некоторых руководителей, рассматривает и, если это применимо, рекомендует Совету Директоров пути урегулирования конфликтов интересов Директоров.

Ключевые задачи и ответственность Комитета по предложению кандидатур:

- регулярное рассмотрение структуры, размера и состава Комитетов и кандидатов (включая навыки, знание, опыт и разнообразие), соответствующие занимаемой должности в Совете Директоров, и представление рекомендаций Совету Директоров в отношении каких-либо изменений;
- всестороннее рассмотрение планирования преемственности для Директоров и руководителей высшего звена с назначениями и планами преемственности, основанными на достоинствах и объективных критериях, а также навыках и квалификациях, которые требуются для выполнения этих обязанностей в будущем с учетом разнообразия;
- выбор и назначение внешних консультантов для определения потенциальных кандидатов в состав Совета Директоров и высших руководящих должностей по мере необходимости;
- ответственность за определение и предложение кандидатов на утверждение Советом Директоров с целью заполнения вакансий по мере их возникновения, с учетом роли и требований, необходимых для определенной вакансии;
- постоянный контроль над существующими и любыми возникающими конфликтами интересов Директоров и разработка рекомендаций по урегулированию конфликтов;
- рассмотрение на ежегодной основе результатов процесса аттестации Совета Директоров, его состава и периода, в течение которого неисполнительные Директора должны выполнять свои обязанности;
- анализ собственной деятельности Комитета, его состава и полномочий на ежегодной основе;
- рекомендации Совету Директоров о подходящих кандидатах в состав Комитетов Совета Директоров;
- рекомендации по повторному назначению неисполнительных Директоров, при необходимости, по результатам его оговоренного срока полномочий; и
- рекомендации по повторному избранию акционерами Директоров в соответствии с положениями Кодекса.

С кругом полномочий Комитета можно ознакомиться на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

Присутствие на заседаниях Комитета по предложению кандидатур

Ниже приводится информация об участии членов Комитета в двух регулярных заседаниях Комитета по предложению кандидатур в течение 2018 года:

Действующие члены Комитета в течение 2018 года	Дата вступления в состав Комитета	Участие в запланированных заседаниях в течение 2018 года
Майкл Линч-Белл	1 сентября 2013	2/2
Линда Армстронг	7 мая 2015	2/2
Элисон Бэйкер	1 января 2018	2/2

Управление

Комитет по предложению кандидатур возглавляет Заместитель Председателя Совета Директоров, все члены Комитета являются независимыми неисполнительными Директорами в соответствии с положениями Кодекса. При рассмотрении вопросов, имеющих отношение к Заместителю Председателя, последний покидает заседание, и его полномочия в качестве Председателя выполняет Линда Армстронг.

Многообразие

В Совет Директоров Группы входят мужчины и женщины, обладающие разнообразными навыками, умениями и опытом ведения деятельности в ряде отраслей промышленности, что позволяет привнести различные перспективы при обсуждении вопросов Советом Директоров. Кроме того, в состав Совета Директоров входят представители разных национальностей, что обеспечивает культурное и этническое разнообразие, а также различный географический опыт и различные точки зрения. Совокупность таких обстоятельств позволяет Совету Директоров извлечь пользу из широкого диапазона знаний и умений, точек зрения и мнений, что обеспечивает гибкость в принятии решений. При подборе персонала Совет Директоров стремится к поддержанию и повышению его разнообразия, и мы недавно приняли политику о многообразии Совета Директоров, в соответствии с которой мы изложили наше стремление, чтобы доля женщин в составе Совета Директоров достигла 33% до конца 2020 года. Политика размещена на сайте www.kazminerals.com.

Совет Директоров признает необходимость создания условий, способствующих развитию способностей и реализации полного профессионального потенциала в Группе всеми работниками. В рамках подхода Группы к управлению человеческими ресурсами мы поощряем разнообразие сотрудников и нацелены на то, чтобы будущая команда высшего руководства KAZ Minerals и общая база сотрудников отражала демографическое и этническое разнообразие стран, в которых осуществляется наша деятельность.

Мероприятия в 2018 году

На своих заседаниях в 2018 году Комитетом, помимо прочего и дополнительно к уже указанным в разделе «Комитет по предложению кандидатур», были рассмотрены следующие вопросы:

- проведение тщательного обзора и рекомендация о назначении Чарльза Уотсона еще на один год после завершения восьмилетнего срока назначения в составе Совета Директоров;
- рекомендация Совету Директоров, представляемая согласно условиям Устава Компании, о повторном избрании всех Директоров акционерами на Ежегодном общем собрании акционеров в 2019 году с учетом ведущей деятельности и способности каждого Директора вносить вклад в работу Совета Директоров и его Комитетов;
- анализ вопроса о времени, необходимом неисполнительным Директорам для выполнения своих обязанностей; и
- изменение круга полномочий и анализ результатов оценки деятельности Комитета.

Процесс назначения на должность

В процессе найма новых кандидатов для назначений в Совет Директоров мы обычно пользуемся услугами консультантов по подбору кандидатов на руководящие должности, которые специализируется на поиске высококвалифицированных кандидатур для назначения на должности исполнительных и неисполнительных Директоров, и которые не имеют связей с Компанией. Это гарантирует нам доступ к наиболее широкому пулу кандидатов для нашего выбора. Применяется формальная, тщательная и прозрачная процедура поиска кандидатов, при отборе которых предпочтение отдается кандидатам, имеющим специальную подготовку, квалификационные характеристики, стаж и опыт работы по профилю. Интервью проводятся Председателем Комитета по предложению кандидатур, другими членами Комитета и исполнительными Директорами. В отдельных случаях неисполнительным Директорам также предлагается проводить встречи с кандидатами в процессе собеседования.

Комитет по обеспечению запуска операционной реализации проектов

Уважаемый акционер!

Комитет по обеспечению запуска операционной реализации проектов был основан в феврале 2017 года и ограничен 18-месячным сроком деятельности для мониторинга ключевых технических и операционных вопросов на Бозшаколе и Актогае на этапе наращивания их производства с целью обеспечения реализации систем и процессов, обеспечивающих устойчивую производительность в соответствии с их проектными параметрами.

В течение 2018 года руководящий состав, ответственный за непосредственный контроль над операционной деятельностью Бозшаколя и Актогая, представлял отчеты и информацию в Комитет с помощью внешнего консультанта, который периодически посещал производственные площадки, предоставляя Комитету независимую оценку результатов наращивания производства. Опираясь на свой производственный опыт работы в составе высшего руководства в мededобывающей промышленности, внешний консультант также предоставил свои рекомендации руководству и Комитету о потенциальных возможностях усовершенствования проекта.

В течение года Комитет провел четыре заседания, и в октябре 2018 года было принято следующее решение: в силу того что уровень производства на рудниках Бозшаколь и Актогай близок к достижению расчетной мощности, и завершен этап наращивания производства, работу Комитета продолжит вновь сформированный Комитет по обеспечению реализации проектов, в зону ответственности которого входит контроль за реализацией проекта по расширению Актогая и медного проекта Баимская, и продолжение мониторинга систем и процессов на рудниках Бозшаколь и Актогай.

Подробная информация о работе Комитета по обеспечению реализации проектов изложена в следующем разделе «Комитет по обеспечению реализации проектов».

Джон МакКензи
Председатель, Комитет по обеспечению запуска операционной реализации проектов

Состав Комитета

В настоящее время членами Комитета являются:

Джон МакКензи, Председатель;
Линда Армстронг; и
Чарльз Уотсон

Роли и обязанности

До октября 2018 года Комитет нес ответственность преимущественно за проверку и обеспечение наращивания производства на рудниках Бозшаколь и Актогай.

Ключевые обязанности Комитета в отношении производственных подразделений Бозшаколь и Актогай включали следующие задачи:

- проведение регулярных обзоров эффективности деятельности согласно утвержденным планам и контрольным показателям, выявление существенных рисков и проблем, которые могут повлиять на успешное выполнение бизнес-плана Компании и обеспечение четкой и согласованной оперативной отчетности с прозрачными производственными показателями;
- анализ результатов технических и операционных аудитов производства, проводимых руководством и внешними консультантами;
- рассмотрение конкретных технических и операционных вопросов, касающихся производственной деятельности; а также
- обзор масштабов потенциальных рисков в областях деятельности Комитета и адекватность применяемых систем управления данными рисками.

Участие в заседаниях Комитета по обеспечению запуска операционной реализации проектов

Ниже приводится информация об участии членов Комитета в четырех регулярных заседаниях Комитета в течение 2018 года:

Действующие Директора в течение 2018 года	Дата вступления в состав Комитета	Участие в запланированных заседаниях в течение 2018 года
Чарльз Уотсон	17 февраля 2017	4/4
Линда Армстронг	17 февраля 2017	4/4
Джон МакКензи	17 февраля 2017	4/4

Комитет по обеспечению реализации проектов

Уважаемый акционер!

В октябре 2018 года, после своего повторного формирования, Комитет взял на себя основную ответственность по контролю за реализацией проекта расширения Актогая и медного проекта Баимская и по продолжению мониторинга систем и процессов на рудниках Бозшаколь и Актогай.

Мы назначили двух независимых консультантов Комитета, имеющих многолетний опыт работы по реализации проектов в добывающей отрасли.

Мы с нетерпением ждем возможности сообщить в конце года о нашей деятельности в течение 2019 года.

Джон МакКензи
Председатель, Комитет по обеспечению реализации проектов

Состав Комитета

В настоящее время членами Комитета являются:

Джон МакКензи, Председатель;
Линда Армстронг; и
Чарльз Уотсон

Роли и обязанности

Ключевые задачи и обязанности Комитета включают следующий перечень:

- проведение регулярных обзоров проектов крупных капиталовложений Группы: расширение Актогая и медный проект Баимская на предмет соответствия утвержденным планам для установления существенных отклонений от планов и прогнозов и выявления значительных рисков и проблем, которые могут повлиять на успешную реализацию проектов;
- рассмотрение всех выводов и рекомендаций, вытекающих из результатов оценок, и контроль исполнения любых таких выводов и рекомендаций;
- осуществление контроля за составом и эффективностью деятельности коллектива владельцев проектов, в том числе регулярный анализ процессов, систем, кадрового состава и организации проектов, а также сравнительный анализ с лучшими мировыми практиками; и
- продолжение мониторинга дальнейшего внедрения систем и процессов на рудниках Бозшаколь и Актогай, а также обеспечение их соответствия лучшим мировым стандартам и технологиям в данной отрасли.

Участие в заседаниях Комитета по обеспечению реализации проектов

Ниже приводится информация об участии членов Комитета в одном заседании Комитета в течение 2018 года:

Действующие Директора в течение 2018 года	Дата вступления в состав Комитета	Участие в запланированных заседаниях в течение 2018 года
Линда Армстронг	18 октября 2018	1/1
Джон МакКензи	18 октября 2018	1/1
Чарльз Уотсон	18 октября 2018	1/1

Планы на 2019 год

Комитетом запланировано провести четыре заседания в течение 2019 года; Комитет также будет проводить регулярный обзор проектов крупных капиталовложений Группы. На проекте расширения Актогая предметом контроля будут строительные работы, а на медном проекте Баимская основное внимание будет уделено технико-экономическому обоснованию.

Отчет о вознаграждении

> Группа сохранила свою позицию в первом квартиле кривой затрат, при этом объем производства меди вырос на 14%, а доходы от реализации – на 12% за год.

Линда Армстронг, кавалер ордена Британской империи
Председатель Комитета по вознаграждению

Уважаемый акционер!

От имени Совета Директоров я с большим удовольствием представляю Отчет о вознаграждении Директоров за 2018 год.

В него входят Годовой отчет о вознаграждении (стр. 99–107), в котором дается описание того, как наша политика по вознаграждениям была реализована в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, и как мы намерены применять данную политику в 2019 году. Действующая политика по вознаграждениям была утверждена на Ежегодном общем собрании акционеров в 2017 году, ее обновление будет рассмотрено на Ежегодном общем собрании акционеров в 2020 году.

Структура вознаграждений Компании в отношении руководителей высшего звена остается простой и тесно связана как с эффективностью, так и с результатами работы. Компенсационный пакет состоит из трех компонентов:

- Фиксированная часть – базовая заработная плата и льготы;
- Годовая премия; и
- Долгосрочные вознаграждения в виде акций по результатам деятельности.

Наряду с использованием таких методов передовой практики как штрафование и механизм возврата, у нас применяется система долгосрочного удержания вознаграждения по акциям с выплатой по истечении пяти лет.

Несмотря на то, что в соответствии с Новым Кодексом, который вступил в силу 1 января 2019 года, мы внесли ряд обновлений, мы не предлагаем каких-либо серьезных изменений в наших механизмах вознаграждения в этом году.

Обзор показателей деятельности за 2018 год

В 2018 году Группа сохранила высокие темпы роста объемов производства, доходов и денежных потоков от операционной деятельности из своего портфеля низкозатратных медных рудников. Группа сохранила свою позицию в первом квартиле кривой затрат, при этом объем производства меди вырос на 14%, а доходы от реализации – на 12% за год. Показатель чистой денежной себестоимости меди Группы остается одним из самых низких среди всех исключительно медных компаний в мире.

Завершив этап наращивания производства на новых рудниках Бозшаколь и Актогай, Группа в настоящее время сосредоточила свое внимание на постоянном поддержании режима работы на полной проектной мощности, а также на поиске возможностей повышения эффективности и снижения затрат на действующих производствах. Мы также строим планы и с нетерпением ожидаем дальнейшего роста за счет проекта расширения Актогая и недавно приобретенного нами медного проекта Баимская в России.

Строительство проекта расширения Актогайского ГОКа Группы переходит на важный этап, начало основных структурных работ по данному проекту запланировано на 2019 год. Благодаря этому проекту прирост объема производства меди в период с 2022 по 2027 годы составит 80 тыс. тонн в год, что обеспечит дополнительный поток денежных средств для финансирования нашего развития в будущем.

В августе 2018 года Группа заключила соглашение о приобретении медного проекта Баимская в Российской Федерации: первоначальный этап сделки был завершён в январе 2019 года. Проект Баимская представляет собой крупномасштабную разработку медно-порфирового месторождения с низким коэффициентом вскрыши равным 0,8 и высоким содержанием золота в попутной продукции, что делает его аналогичным месторождению Бозшаколь, но с более высоким средним содержанием меди и золота и с прогнозируемым снижением капиталоемкости. Благодаря этому приобретению, а также проекту расширения Актогайского ГОКа мы создали комплекс крупных проектов, способствующих росту стоимости Группы и позволяющих ей продолжать обеспечивать высокие темпы роста объемов производства меди.

Мы сохранили свою позицию высокорентабельного низкозатратного производителя с показателем EBITDA за вычетом особых статей в размере $1 310 млн при марже в 61% и чистой денежной себестоимости в размере 85 центов США/фунт. Это достижение демонстрирует успешную реализацию стратегии роста, начатую нами в 2010 году.

Вознаграждения в 2019 году

Как указано выше, в текущем году Комитет не намерен вносить существенных изменений в политику по вознаграждениям.

Основные положения в отношении вознаграждений исполнительных Директоров на 2019 год:

- Базовая заработная плата Олега Новачука остается без изменений;
- Базовая заработная плата Эндрю Саузама была увеличена на 2% наряду со всем штатом сотрудников в Великобритании;
- Размер пенсионного обеспечения Эндрю Саузама останется на уровне 10% от базовой заработной платы на ряду со всем штатом сотрудников в Великобритании, в то время как Олег Новачук по-прежнему не будет получать никаких пенсионных льгот;
- Максимально возможная премия обоих исполнительных Директоров останется на уровне 2018 года в размере 150% от размера заработной платы (лимит в соответствии с политикой по вознаграждениям составляет 200%), при этом 70% вознаграждения зависят от производственных и финансовых показателей, и 30% – от показателей стратегического развития; и
- Размер вознаграждений по ДППВ также останется без изменений – на уровне прошлого года – и при тесной зависимости от соответствующих показателей ОДА. 25% вознаграждения Эндрю Саузама по-прежнему будут основаны на показателях сбалансированной системы ключевых стратегических приоритетов, связанных с безопасностью, стратегическим управлением портфелем активов и корпоративной культурой Группы.

В течение года Комитет пересмотрел деловую практику на предмет соответствия Новому Кодексу, включая его потенциальное влияние на вознаграждения. Несмотря на то, что Компания уже соответствовала многим из расширенных требований, в соответствии с Новым Кодексом Комитет внес определенные изменения, а именно:

- В соответствии с положениями нового документа была расширена сфера компетенции Комитета, что даёт юридическое обоснование многим аспектам практики, которая уже применяется Комитетом.
- С целью обеспечения Комитета достаточным кругом полномочий действовать по своему усмотрению и выносить суждения, была пересмотрена документация по будущим поощрительным вознаграждениям.
- С 2019 года и далее расширяются положения о штрафах и механизме возврата по поощрительным вознаграждениям, чтобы обеспечить возможность их применения в случаях нанесения серьезного ущерба репутации Группы и при серьезных нарушениях в области корпоративного управления.

Ввиду того, что на Ежегодном общем собрании акционеров 2020 года планируется обновление политики по вознаграждениям, в текущем году будет произведён полный пересмотр системы вознаграждений. В настоящем обзоре будут представлены дальнейшие соображения о том, каким образом мы приводим нашу систему в соответствие с положениями Нового Кодекса.

Взаимодействие с акционерами

Общение Комитета с акционерами по вопросам вознаграждения руководящих сотрудников осуществляется на основе открытости и прозрачности, мы провели совместную работу с нашими крупнейшими институциональными инвесторами по предлагаемым вознаграждениям на 2018 год, а также по внесению изменений в Совет Директоров как до публикации нашего Отчета по вознаграждениям за 2017 год, так и в период проведения Ежегодного общего собрания 2018 года. Мы ведём диалог с органами, ответственными за голосование по доверенности, а также с основными институциональными инвесторами, чтобы они понимали, на каких основаниях принимаются ключевые решения.

На Ежегодном общем собрании в 2018 году большинство наших акционеров поддержали подход Компании к вознаграждениям. В этом году положение по вознаграждениям в целом остается без изменений, и нами повышена степень раскрытия информации в ряде областей для обеспечения прозрачности решений Комитета.

У нас имеется длительный опыт применения механизмов оплаты труда с привязкой к эффективности работы, и мы по-прежнему привержены тому, чтобы вознаграждение исполнительных Директоров производилось по результатам достижения ими стратегических и бизнес-целей Группы в контексте надлежащего управления рисками и безопасностью, а также за создание долгосрочной акционерной стоимости для держателей акций. Размеры вознаграждений Олега Новачука и Эндрю Саузама продолжают отражать их управленческие роли, а также ту акционерную стоимость, которую они привносят в коммерческую деятельность Группы.

Годовой отчет по вознаграждениям и данное ежегодное заявление подлежат утверждению по совещательному голосованию на предстоящем Ежегодном общем собрании акционеров. Члены Комитета готовы ответить на любые вопросы по вознаграждениям Директоров на Ежегодном общем собрании акционеров 2019 года, а также готовы обсудить подход в отношении вознаграждений в любое иное время.

Линда Армстронг, кавалер ордена Британской империи
Председатель Комитета по вознаграждению

Краткий обзор структуры вознаграждения исполнительных Директоров

Годовой отчет о вознаграждении

Настоящий отчет был подготовлен в соответствии с Актом о компаниях 2006 года и Разделом 8 «Постановления о крупных и средних предприятиях и группах компаний» (Счета и отчеты) 2008 года (с изменениями и дополнениями от 2013 года). Отчет также отвечает соответствующим требованиям Правил листинга Управления по финансовому регулированию и надзору и представляет информацию о применяемых Советом Директоров принципах эффективного корпоративного управления в соответствии с Кодексом.

Применение политики в 2019 году

В следующем разделе изложены основные положения политики по вознаграждениям (утвержденной акционерами в 2017 году) и принципы ее применения в 2019 году.

Заработная плата, пенсионное обеспечение и льготы

В 2019 году годовой базовый оклад Олега Новачука в качестве Председателя Совета Директоров на постоянной основе останется без изменения и составит £856 000; его оклад остается без изменений с 2012 года. Комитет считает, что уровень его заработной платы по-прежнему отражает объем работы и степень его постоянного участия, а также его высококвалифицированный опыт, отраслевые знания и деловые связи.

Компания не предоставляет какого-либо пенсионного обеспечения для Олега Новачука.

В 2019 году заработная плата Эндрю Саузама будет увеличена на 2% наряду со всем штатом сотрудников в Великобритании и составит £637 500; В своей новой должности в качестве Председателя Правления он добился высоких результатов и Комитет считает, что корректировка его заработной платы наряду со всем штатом сотрудников в Великобритании полностью оправдана.

Эндрю Саузам имеет право на установленный взнос в пенсионный фонд Компании и/или денежное содержание в размере не более 10% от базового оклада, что применимо в отношении всего штата сотрудников в Великобритании.

В пакет льгот входит медицинское страхование и, при необходимости, компенсация за переезды, что соответствует пакету прерогатив, предусмотренных для руководителей на аналогичных должностях в сопоставимых компаниях.

Годовая премия

Максимальная годовая премия за 2019 год для Олега Новачука и Эндрю Саузама остается на уровне 150% от размера заработной платы. Целевой бонус для обоих Директоров в целом установлен на уровне 50% от максимальной премии (75% от заработной платы).

Схема годового премирования на 2019 год остается без изменений. Краткий обзор приведен в следующей таблице:

Показатель	Соотношение
EBITDA	25%
Свободный поток денежных средств	5%
Производство меди	20%
Общая денежная себестоимость меди	20%
Стратегические задачи	30%
Итого	100%

По каждому элементу 0% подлежит оплате при достижении порогового уровня, до 50% от поставленной задачи и 100% при достижении сверхплановых показателей. Сокращение премиальной выплаты по решению Комитета возможно в случае недостаточного улучшения показателей по безопасности в течение предыдущего.

Конкретные цели не будут разглашаться заранее, так как это может четко указать на производственные цели Группы, что является коммерческой тайной. Тем не менее, ретроспективное раскрытие данных о показателях деятельности в сравнении с конкретными целями будет сделано тогда, когда такая информация перестанет представлять коммерческую тайну.

Эндрю Саузам обязан инвестировать одну третью часть всех заработанных премиальных выплат в акции Компании на двухлетний срок. Ввиду того, что Олег Новачук является держателем существенного пакета акций Компании, в настоящее время Комитет не считает необходимым возлагать на него подобное обязательство.

Долгосрочная программа поощрительных вознаграждений (ДППВ)

Размер вознаграждения Олега Новачука в рамках ДППВ в 2019 году останется на уровне 150% от заработной платы.

Как и в предыдущие годы, 100% премии Олега Новачука по ДППВ будет зависеть от показателя относительного ОДА в сравнении с аналогичными показателями сопоставимой группы британских и международных горнодобывающих компаний. В ответ на отзывы акционеров, уровень вознаграждения на основе результатов деятельности, предоставленных начиная с 2018 года и далее, и в соответствии со средним рейтингом, был снижен с максимальных 30% до максимальных 25%.

Рейтинг ОДА KAZ Minerals	% предоставления
Верхний квартиль рейтинга	100%
Между средним и верхним квартилем	Прямое предоставление по результатам между 25% и 100%
Медианный ранг	25%
Ниже медианы	0%

Как и в предыдущие годы, вознаграждения делятся на две части, каждая из которых имеет трехлетний период ограничения на обращение акций. Такой подход направлен на смягчение влияния циклического характера медной промышленности на курс акций KAZ Minerals. Для вознаграждений, предоставляемых в 2019 году, отчетными периодами для выдачи частичных премий будут являться:

- 1-ая часть вознаграждений – с 1 января 2019 года по 31 декабря 2021 года.
- 2-ая часть вознаграждений – с 1 июня 2019 года по 31 мая 2022 года.

Вознаграждение по ДППВ за 2019 год – сопоставимая группа по относительному ОДА	
Anglo American plc	Antofagasta plc
BHP Billiton plc	Boliden AB
First Quantum Minerals Ltd	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc
Fresnillo plc	Glencore plc
KGHM Polska Miedz S.A.	Lundin Mining Corporation
Rio Tinto plc	Southern Copper Corporation
South 32 Limited	Teck Resources Ltd

В соответствии с информацией, опубликованной в Отчете о вознаграждении за прошлый год, Комитет намерен присудить Эндрю Саузаму максимальное вознаграждение по ДППВ в размере 200% от заработной платы в 2019 году, чтобы повысить соответствие его роли интересам наших акционеров и обеспечить четкую зависимость вознаграждения Председателя Правления от достижения ключевых стратегических приоритетов в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Акционеры отмечают, что за последние три года Компания значительно превзошла аналогичные компании по показателям ОДА. Это превосходство по своей природе поднимает плановый показатель целей для вознаграждений в будущем, поскольку эффективность труда теперь будет оцениваться с более высокой базовой точки.

Как и в 2018 году, в отношении Эндрю Саузама будут применяться специально адаптированные критерии эффективности. 75% вознаграждения будут зависеть от того же показателя ОДА, что и в случае Олега Новачука. Остальные 25% вознаграждения будут зависеть от балансовой системы показателей ключевых стратегических приоритетов, связанных с промышленной безопасностью, увеличением акционерной стоимости и повышением корпоративной культуры.

Основное внимание будет уделено тем областям, которые имеют жизненно важное значение для следующего этапа развития Группы. Предоставление вознаграждения по данному элементу будет также зависеть от результатов производственной деятельности. Этот защитный механизм позволит Комитету проанализировать основные финансовые и производственные показатели Группы с тем, чтобы обеспечить обоснованность предоставления вознаграждения. Комитет сохранит полномочия для сокращения размера предоставления вознаграждения (в том числе до нуля) где применимо.

Основные области оценки приведены в следующей таблице. Система показателей содержит ряд детализированных задач, которые тесно связаны со стратегией Группы и поэтому представляют коммерческую тайну. Комитет намерен представить дополнительную информацию об этих задачах и свою оценку по ним по окончанию отчетного периода и после того, как данная информация перестанет представлять коммерческую тайну.

Техника безопасности	Установленные задачи направлены на разработку и внедрение наиболее совершенных методов обеспечения безопасности в масштабах всей деятельности, включая основную цель по достижению нулевой смертности. Эта область по-прежнему является основным приоритетом Компании, именно здесь Совет Директоров ставит своей целью внести кардинальные изменения в течение следующих трех-пяти лет.
Повышение стоимости акционерного капитала на долгосрочную перспективу	После завершения проектов расширения производств на рудниках Бозшаколь и Актогай Совет Директоров установил цели по управлению основными средствами, направленные на максимальный рост стоимости акционерного капитала на следующем этапе развития Группы.
Корпоративная культура и сотрудники	Перед Председателем Правления поставлены задачи по ряду инициатив, направленных на изменение корпоративной культуры предприятия, в целях улучшения позиционирования Группы для достижения будущего успеха. Эти задачи включают мероприятия по профессиональному развитию сотрудников, планированию преемственности, включая аспекты разнообразия и равноправия, а также уделение должного внимания социальным и экологическим вопросам.

Оба исполнительных Директора должны удерживать предоставленные акции в течение двух лет с даты наступления права исполнения. Вознаграждения по ДППВ также подпадают под действие положений по штрафованию и механизму возврата.

Комитет внимательно рассмотрел предложенные размеры вознаграждений на 2019 год с учетом изменчивости курса акций за прошлый год.

После тщательного рассмотрения и подведения итогов по курсам акций, на основе чего осуществлялось предоставление вознаграждений по ДППВ в последние годы, Комитет сделал вывод, что предлагаемые размеры вознаграждений остаются обоснованными для обеспечения полной мотивации участников в достижении долгосрочных результатов деятельности Компании.

Как отмечалось выше, Комитет пересмотрит подход к размерам вознаграждений по ДППВ и критерии оценки эффективности деятельности до обновления политики в 2020 году с целью обеспечения обоснованности подхода и соответствия принципа и размеров вознаграждений показателям деятельности и стратегическим приоритетам на будущие годы.

Обеспечение справедливости поощрения достигнутых результатов

В соответствии с Новым Кодексом Комитет воспользовался возможностью, чтобы обновить документацию по будущим вознаграждениям для обеспечения нижеследующего:

- Полномочий для варьирования результатов по поощрительным вознаграждениям в тех ситуациях, когда формальные результаты являются неадекватными (например, не отражают основную эффективность). В случаях применения этого положения, Комитет представит исчерпывающее основание для подобного решения.
- Годовые премии и вознаграждения по ДППВ будут по-прежнему подпадать под действие положений по штрафованию и механизму возврата.
- В отношении политики по вознаграждениям в 2019 году, условия по применению штрафования и механизма возврата будут расширены с целью включения случаев причинения серьезного ущерба репутации и серьезных корпоративных нарушений в дополнение к обстоятельствам, указанным в действующей политике по вознаграждениям.

Комитет считает, что эти изменения улучшат работу существующих схем поощрения, при этом гарантируя, что вознаграждения, полученные участниками, будут четко обоснованы на основе результатов работы.

Договоры на оказание услуг

У Олега Новачука имеется договор на оказание услуг от 12 апреля 2017 года, заключенный с KAZ Minerals PLC, и трудовой договор от 12 апреля 2017 года заключенный с KAZ Minerals Holding BV, которые могут быть расторгнуты по инициативе обеих сторон по истечении трех месяцев со дня уведомления. У Эндрю Саузама имеется договор на оказание услуг от 18 мая 2013 года, заключенный с KAZ Minerals PLC, который может быть расторгнут по инициативе Компании с уведомлением за двенадцать месяцев либо по инициативе исполнительного Директора с уведомлением за шесть месяцев до даты расторжения.

Вознаграждение неисполнительных Директоров

С 1 января 2019 года вводится следующая схема годовых вознаграждений:

Неисполнительный Заместитель Председателя	£225 000
Неисполнительный Директор (базовое вознаграждение)	£84 000
Председатели Комитета по аудиту и Комитета ТБОТОС	£15 000
Председатель Комитета по обеспечению реализации проектов	£12 000
Председатель Комитета по вознаграждениям	£12 000*
Член Комитета ТБОТОС	£9 000
Член Комитета по аудиту	£7 500
Член Комитета по обеспечению реализации проектов	£6 000
Член Комитета по вознаграждениям	£4 000

* Размер вознаграждения Председателя Комитета по вознаграждениям был увеличен с £8 000 до £12 000, и отражает расширенный круг полномочий Комитета в соответствии с Новым Кодексом. Помимо этого изменения (и вознаграждения Заместителя Председателя, установленного в 2018 году), схема вознаграждения неисполнительного Директора остается без изменений с 2013 года.

В дополнение к сумме вознаграждения неисполнительного Директора в размере £84 000, Владимир Ким получает консультационное вознаграждение в сумме £370 000 в год за помощь и поддержку, предоставляемые Компании в отношениях с Правительством и региональными государственными органами Казахстана.

В нижеследующей таблице приведены даты вступления в силу писем о назначении на соответствующие должности каждого из неисполнительных Директоров, которые исполняли свои обязанности в течение 2018 года:

Имя	Письмо о назначении
Линда Армстронг	5 мая 2016 года
Владимир Ким	17 мая 2016 года
Майкл Линч-Белл	21 декабря 2017 года
Джон МакКензи	7 марта 2018 года
Чарльз Уотсон	30 октября 2018 года
Элисон Бэйкер	8 сентября 2017 года

Вознаграждение Директоров за 2018 год

KPMG LLP – внешние аудиторы Группы провели аудит информации, содержащейся в следующих таблицах: Вознаграждение исполнительных Директоров; Доля участия Исполнительных директоров по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений – Вознаграждения, начисленные в 2018 году и Все вознаграждения, подлежащие начислению; Гонорары и расходы неисполнительных Директоров; и Количество простых акций, принадлежащих Директорам.

Вознаграждение исполнительных Директоров

	Олег Новачук		Эндрю Саузам	
£ тыс.	**2018**	2017	**2018**	2017
Заработная плата	856	856	625[1]	482[1]
Льготы[2]	3	3	2	2
Пенсионное обеспечение или денежная компенсация	–	–	56	44
Итого – фиксированная часть вознаграждения	**859**	**859**	**683**	**528**
Годовая премия[3]	860	989	628	557
Долгосрочная программа поощрительных вознаграждений[4]	4 660	3 980	1 859	1 449
Итого – переменная часть вознаграждения	**5 520**	**4 969**	**2 487**	**2 006**
Прочее[5]	–	–	1	1
Итого	**6 379**	**5 828**	**3 171**	**2 535**

1 Изменение должности Эндрю Саузама с Главного финансового директора на Заместителя Председателя Правления с 1 июля 2017 года, а далее с 1 января 2018 года на Председателя Правления отражено в заработной плате за 2018 год.

2 Льготы Олега Новачука и Эндрю Саузама относятся к предоставлению индивидуального медицинского страхования.

3 Годовая премия отражает суммы, выплачиваемые в 2019 и 2018 годах по результатам деятельности в предыдущем году.

4 Как отмечалось в других разделах настоящего отчета, все вознаграждения по ДППВ основаны на результатах деятельности в течение двух трехлетних периодов работы (заканчивающихся 31 декабря и 31 мая соответственно). В целях раскрытия информации в вышеуказанной таблице, единый показатель значения ДППВ на 2017 год представляет собой (а) передачу прав на акции в соответствии с вознаграждением по ДППВ на 2014 год на основании результатов деятельности до 31 мая 2017 года и (б) передачу прав на акции в соответствии с вознаграждением по ДППВ на 2015 год на основании результатов деятельности до 31 декабря 2017 года. Значение последнего показателя было пересчитано на основе цены акции на момент передачи, составившей 983 пенсов. Значение ДППВ на 2018 год включает в себя (а) вознаграждение по ДППВ на 2015 год – предоставление акций на основе результатов деятельности за три года до 31 мая 2018 года, и (б) ДППВ на 2016 год – акции, передача которых ожидается позже в 2019 году – на основе трехлетнего периода до 31 декабря 2018 года. Что касается последних, стоимость данных акций отображена на основе средней цены акции в последнем квартале 2018 года на уровне 523 пенсов. Более подробная информация приведена ниже.

5 Включает стоимость всех поощрительных акций сотрудников.

Годовые премии исполнительных Директоров

В 2018 году схемой годового премирования предусмотрено достижение следующих целей и задач: улучшение показателей техники безопасности и охраны труда за счет различных инициативных мероприятий; улучшение производственных показателей за счет мероприятий по увеличению объемов и снижению затрат производства; улучшение финансовой доходности за счет показателя EBITDA и свободного потока денежных средств; а также реализация мероприятий по стратегическому развитию.

Схема премирования выстроена таким образом, что 70% премии основано на производственных и финансовых показателях, а 30% – на показателях стратегического развития. Мероприятия по стратегическому развитию включали в себя продвижение сделки по приобретению проекта Баимская и реализацию проекта расширения Актогайского ГОКа, а также оптимизацию действующего производства на Бозшаколе и Актогае, что включает выход на постоянную проектную мощность производства.

Максимально возможная сумма премии Олега Новачука и Эндрю Саузама составила в 2018 году 150% от размера оклада.

Комитет оценил по отдельности каждый составляющий элемент схемы выплаты годовых премий. В пределах каждого элемента определены несколько составляющих подэлементов, на основании которых Комитет провел всестороннюю оценку результатов работы исполнительных Директоров на конец года.

Сумма вознаграждения также зависит от показателей безопасности, причем эта сумма может быть уменьшена из-за несоответствующих показателей безопасности Группы. Система показателей включает в себя снижение коэффициента частоты несчастных случаев со смертельным исходом и статус соблюдения инициатив по повышению уровня промышленной безопасности.

Оценка деятельности для годового премирования за 2018 год

В 2018 году, после завершения комплексной экспертизы по соблюдению должной осмотрительности проведённой нашими опытными проектными специалистами, Группа заключила договор купли-продажи на приобретение Баимской лицензионной площади с завершением первоначального этапа сделки 22 января 2019 года после получения необходимых государственных разрешений и выполнения других предварительных условий. В настоящее время назначенный нами подрядчик – компания Fluor – проводит работы по подготовке технико-экономического обоснования, результаты которого, как ожидается, будут получены в первом полугодии 2020 года.

По проекту расширения Актогайского ГОКа, который был утвержден Советом Директоров в декабре 2017 года, в течение 2018 года наметился значительный прогресс, и в соответствии с планом объект будет введён в эксплуатацию в 2021 году. В течение 2018 года Группа зафиксировала цены поставщиков на ключевые позиции оборудования и материалов длительного срока поставки и начала подготовительные земляные работы до начала основного этапа общестроительных работ, запланированного на 2019 год.

Результат оптимизации производства на Бозшаколе и Актогае в течение 2018 года был таковым, что пропускная способность Бозшаколя за второе полугодие 2018 года превысила 15 млн тонн, что превышает совокупную проектную мощность обеих фабрик: как по переработке сульфидной руды, так и по переработке каолинизированной руды. Актогайская сульфидная фабрика в течение трехмесячного периода работала в режиме выше 100% проектной производственной мощности, в 2018 году объем производства меди на руднике достиг 131 тыс. тонн, что на 46% больше, чем в предыдущем году.

Соответственно, Комитет решил, что мероприятия по стратегическому развитию в рамках премирования были реализованы в полном объеме, на основе чего было предоставлено вознаграждение в размере 30% по статье стратегического развития.

По производственным и финансовым элементам матрицы премирования Группа достигла показателя EBITDA в размере $1 310 млн, свободного потока денежных средств в размере $585 млн, производства меди в размере 295 тыс. тонн, тем самым сохранив свои позиции в первом квартиле кривой затрат с показателем валовой денежной себестоимости меди в размере 144 центов США/фунт.

Как отмечалось в других разделах настоящего Годового отчета и финансовой отчетности, в процессе осуществления производственной деятельности Группа продолжает добиваться значительных успехов посредством положительных изменений в области безопасности, включая культуру безопасности, однако Комитет решил, что снижение премии по статье безопасности должно быть применено по отношению к премиальному вознаграждению, главным образом вследствие несчастных случаев со смертельным исходом, произошедших в течении года. В результате премиальное вознаграждение было уменьшено на 12%.

Показатель	Соотношение (в виде % от общей премии)	Результат на конец года	Показатель в сравнении с целевыми значениями			Выплата (% максимум)
			Пороговое значение	Целевой	Максимум	
EBITDA	25%	$1 310 млн	$1 131 млн	$1 257 млн	$1 383 млн	18%
Свободный поток денежных средств	5%	$585 млн	$554 млн	$616 млн	$678 млн	1%
Производство меди	20%	295 тыс. тонн	273 тыс. тонн	303 тыс. тонн	333 тыс. тонн	7%
Общая денежная себестоимость меди	20%	144 цента США/фунт	175 центов США/фунт	159 центов США/фунт	143 цента США/фунт	20%
Подытог	**70%**					**46%**
Стратегическое развитие	30%	Начало реализации проекта расширения Актогайского ГОКа и производство работ в течение года в соответствии с графиком при плановом вводе в эксплуатацию в 2021 году. Поиск возможностей для повышения стоимости активов на долгосрочную перспективу, при необходимости включая оценку приобретаемого проекта Баимская. Проведение оптимизации производств на Актогае и Бозшаколе с целью достижения устойчивой производительности на уровне проектной мощности.				30%
Сокращение выплат по показателям безопасности						12% вознаграждения
Итого премия (% от максимума)	**100%**					**67%**

Принимая во внимание общие результаты работы за год, Комитет убежден, что итоговый размер премии справедливо отражает достигнутые за год результаты.

Вознаграждение исполнительных Директоров по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений

Размеры вознаграждений, назначенные исполнительным Директорам в рамках ДППВ в 2015 и 2016 гг., были определены на основании показателя ОДА, причем показатель ОДА сравнивается с аналогичными показателями нескольких международных горнодобывающих компаний за два различных периода деятельности, и они соответствуют принципам распределения вознаграждения и графику предоставления вознаграждения за предшествующие годы, приведенным на страницах 99 и 100. Результаты представления вознаграждения за 2015 и 2016 годы приведены в таблице ниже:

Вознаграждения по ДППВ за 2015 год	Соотношение (% от общей премии)	Период деятельности	Результаты деятельности	Предоставление вознаграждения
1-ая часть вознаграждения	50%	3 года до 31 декабря 2017 г.	Выше верхнего квартиля (показатели раскрыты в Отчете о вознаграждении за 2017 г.)	100%
2-ая часть вознаграждения	50%	3 года до 31 мая 2018 г.	Выше верхнего квартиля	100%
Итого предоставлено				**100%**
Вознаграждения по ДППВ за 2016 год				
1-ая часть вознаграждения	50%	3 года до 31 декабря 2018 г.	Выше верхнего квартиля	100%
2-ая часть вознаграждения	50%	3 года до 31 мая 2019 г.	Нет данных	*
Итого предоставлено				*

* Окончательное предоставление будет определено по окончании отчетного периода деятельности 2-ой части вознаграждения.

Что касается вознаграждений по ДППВ за 2016 год, первая часть вознаграждения зависит от показателя ОДА, рассчитанного за период с 1 января 2016 года по 31 декабря 2018 года. В соответствующем периоде Компания значительно превзошла аналогичные компании по показателю общей доходности акций, объем производства меди в соответствующем периоде возрос с 85 тыс. тонн в 2015 году до 295 тыс. тонн в 2018 году. Компания заняла второе место в сопоставимой группе, что отражено достигнутыми плановыми показателями.

Результаты предоставления второй части вознаграждений по ДППВ за 2016 год зависит от показателя ОДА, рассчитанного за период с 1 июня 2016 года по 31 мая 2019 года, и соответственно, будут оцениваться позднее. Вознаграждение за 2016 год (включая любое предоставление первой части вознаграждения) будет предоставлено в течение 2019 года после оценки показателей деятельности за оба отчетных периода.

Порядка 75% величин, приведенных в таблице единого показателя по ДППВ за 2018 год, приходится на рост стоимости акции и дивиденды. Существует четкое согласование между результатами ДППВ и опытом акционеров.

Вознаграждения по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений для исполнительных Директоров

Вознаграждения, предоставленные в 2018 году

В 2018 году вознаграждения Олега Новачука и Эндрю Саузама в размере 150% от заработной платы были назначены в зависимости от достижения показателя ОДА, в соответствии с которым Компания должна занять в рейтинге уровень медианы (пороговое значение для предоставления). Размер вознаграждения растет равномерно до верхнего квартиля рейтинга ОДА (предоставление полного вознаграждения) относительно показателей сопоставимых горнодобывающих компаний, участвующих в рейтинге. Вознаграждения подразделяются на две части, каждая из которых рассчитывается за два отдельных отчетных периода, то есть с 1 января 2018 года по 31 декабря 2020 года и с 1 июня 2018 года по 31 мая 2021 года. Средний период для расчета ОДА составит период за три месяца до начала и до конца отчетного периода каждой части вознаграждения.

В соответствии с информацией, опубликованной в Отчете о вознаграждении за прошлый год, Эндрю Саузам получил дополнительное вознаграждение в размере 50% от заработной платы с целью повышения согласованности его роли с интересами наших акционеров и обеспечения четкой зависимости его вознаграждения с достижением ключевых стратегических приоритетов в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Исполнительный Директор	Вид вознаграждения	Основание вознаграждения	Количество предоставленных акций	Номинальная стоимость вознаграждения £ тыс.[1]	% номинальной стоимости при достижении порогового значения
Олег Новачук	Бесплатный опцион	150% от зарплаты	150 112	1 283	25
Эндрю Саузам	Бесплатный опцион	200% от зарплаты	146 137	1 249	25

1 Номинальная стоимость вознаграждений, предоставленных в марте 2018 года, была основана на средней цене акций за пятидневный период, отсчет которого начинается непосредственно после объявления предварительных результатов деятельности Группы, цена акции составила 855 пенсов, на основе которой был определен размер вознаграждения. Вознаграждение было предоставлено 2 марта 2018 года, при этом цена на акцию составляла 840 пенса.

Невыплаченные вознаграждения

Исполнительный Директор	Дата предоставления	Дата передачи	Количество акций, предоставленных условно, по состоянию на 1 января 2018	Рыночная стоимость для определения размера вознаграждения	Начислено в течение года	Передано во владение в течение года	Акции с истекшим сроком в течение года	Исполнено в течение года	Количество предоставляемых акций по состоянию на 31 декабря 2018[1] года
Олег Новачук	7 марта 2014	1 июня 2017	536 677	293 п	–	–	–	536 677	–
	6 марта 2015	1 июня 2018	526 272	226 п	–	526 272	–	526 272	–
	4 марта 2016	1 июня 2019	786 042	163 п	–	–	–	–	786 042
	3 марта 2017	1 июня 2020	239 596	536 п	–	–	–	–	239 596
	2 марта 2018	1 июня 2021	–	855 п	150 112	–	–	–	150 112
Эндрю Саузам	7 марта 2014	1 июня 2017	160 658	293 п	–	–	–	–	160 658[2]
	6 марта 2015	1 июня 2018	210 058	226 п	–	210 058	–	–	210 058[2]
	4 марта 2016	1 июня 2019	313 743	163 п	–	–	–	–	313 743
	3 марта 2017	1 июня 2020	95 633	536 п	–	–	–	–	95 633
	30 июня 2017	1 июня 2020	62 373	493 п	–	–	–	–	62 373
	2 марта 2018	1 июня 2021	–	855 п	146 137	–	–	–	146 137

1 В таблице отражено максимальное количество акций, которое может быть высвобождено в случае полной передачи права на акции. Участники не получают дивидендов по акциям, не переданным во владение, тем не менее эквивалент дивиденда будет выплачен участникам после передачи им права владения акциями.

2 Право по этим вознаграждениям было передано, но не было исполнено.

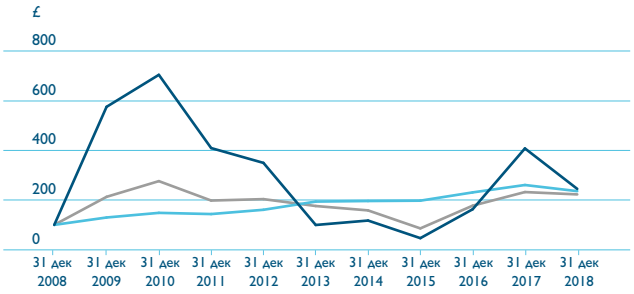
Внешние назначения

Ни один из исполнительных Директоров не занимал пост неисполнительного Директора в других компаниях в 2018 году.

График результатов деятельности

На приведенном графике показана стоимость 100 фунтов стерлингов по состоянию на 31 декабря 2018 года, инвестированных 31 декабря 2008 года в акции KAZ Minerals PLC, в сравнении с эквивалентными инвестициями в акции ведущих компаний, отражаемых фондовым индексом FTSE 350, и в акции ведущих компаний горнодобывающего сектора, отражаемых фондовым индексом FTSE 350. Выбор данных индексов обусловлен тем, что в их основе лежат универсальные индексы бирж, членом которых является Компания, кроме того, они являются общепризнанными показателями при сравнении результатов деятельности крупных горнодобывающих компаний в Великобритании.

Общая доходность акций



— KAZ Minerals PLC

— Индекс FTSE 350

— Индекс горнодобывающего сектора FTSE 350

Вознаграждение наиболее высокооплачиваемого исполнительного Директора

В таблице ниже приведен общий размер вознаграждения наиболее высокооплачиваемого исполнительного Директора (т.е. исполнительного Председателя за период с 2008 года по 2012 год, Председателя Правления за период с 2013 года по 2017 год и Председателя Совета Директоров в 2018 году). Общий размер вознаграждения включает размер годовой премии и вознаграждение по ДППВ, назначенный по результатам деятельности за эти периоды. Размеры годовой премии и вознаграждений по ДППВ в процентном выражении отражают выплаты за каждый год в процентах от максимальной величины премии.

	Общее вознаграждение (£ тыс.)	Годовая премия (%)	Предоставление вознаграждения по ДППВ (%)
2008[1]	1 423	29	–
2009[1]	1 801	71	–
2010[1]	1 736	58	–
2011[1]	1 768	50	–
2012[1]	1 676	40	–
2013[2]	1 458	35	–
2014[2]	1 587	57	–
2015[2]	1 715	67	–
2016[2]	2 538	67	44
2017[2]	5 828	77	100
2018[3]	**6 379**	**67**	**100[4]**

1 Относится к вознаграждению Владимира Кима, являвшегося на тот момент исполнительным Председателем.

2 Относится к вознаграждению Олега Новачука, являвшегося на тот момент Председателем Правления.

3 Относится к вознаграждению Олега Новачука, являвшегося на тот момент Председателем Совета Директоров.

4 Представляет половину суммы вознаграждения по ДППВ, наделенного в 2015 году и уже получившего право на исполнение, а также предстоящее предоставление позже в 2019 году первого транша вознаграждения по ДППВ, присужденного в 2016 году за показатели трехлетнего периода до 31 декабря 2018 года.

Процентное изменение уровня вознаграждений в сравнении с размером оплаты труда более широкой категории сотрудников

В приведенной ниже таблице показаны изменения по размерам заработной платы, годовой премии и льготам Председателя Правления, произошедшие в промежутке времени между текущим и прошлым финансовыми годами в сравнении со аналогичными показателями по сотрудникам в Великобритании. Изменение оклада Председателя Правления отражает его назначение на эту должность в январе 2018 года. Комитет выбрал этот показатель для сравнения, поскольку он позволяет получить более достоверное представление о заработке среднего сотрудника, чем показатель изменения общих расходов в отношении фонда оплаты труда Группы, который искажается из-за изменения численности сотрудников, суммовых колебаний при начислении заработной платы в Казахстане, а также колебаний валютного курса. Показатели по льготам и годовым премиям приведены по сотрудникам, имеющим право участвовать в подобных программах.

Председатель Правления	% изменения
Заработная плата	23
Льготы	3
Премия[1]	35
В среднем на сотрудника	
Заработная плата	2
Льготы[2]	4
Премия[1]	15

1 Премия в зависимости от процентного изменения премиальных сумм, выплаченных в 2017 году и 2018 году, по результатам отчетного периода предшествующего года.

2 Средний размер льгот на одного сотрудника составлял менее £1 000 на человека как в 2018 году, так и в предшествующем году.

При определении политики по вознаграждениям исполнительных Директоров Комитет руководствуется структурами оплаты труда более широкой категории сотрудников Группы.

В настоящее время основная операционная деятельность Группы ведется в Казахстане, численность сотрудников головного офиса в Великобритании составляет менее 30 человек, поэтому Компания не подпадает под действие требований Великобритании о раскрытии информации, касающейся гендерно-дифференцированной оплаты труда, или нововведенных требований о раскрытии информации, касающиеся соотношения оплаты труда Председателя Правления и оплаты труда более широкой категории сотрудников. Вследствие разных подходов к оплате труда в разных юрисдикциях, трансграничные сравнения представляются неуместными, тем не менее, Комитет принимает во внимание обоснованность внешнего внимания к этим показателям, при этом лежащие в основе социальные вопросы по-прежнему являются темой дискуссий на заседаниях Комитета. Комитет намерен продолжать вести внутренний учет этих показателей, вопрос по их раскрытию в будущих отчетах также будет вынесен на рассмотрение.

Относительное значение расходов на выплаты

Представленная ниже таблица отражает изменение в общей стоимости вознаграждений по Группе, общую стоимость вознаграждения Директоров, а также распределение дивидендов среди акционеров и капитальные затраты.

Расходы на выплаты (£ млн)	2018	2017	% изменения
Общие расходы на выплаты сотрудникам Группы	**138**	128	8%
Общие расходы на выплаты исполнительным Директорам	**10**	8	19%
Распределение в виде дивидендов	**20**	–	Нет данных
Капитальные затраты	**465**	105	342%

В таблице приведены данные по капитальным затратам, поскольку у Директоров есть выбор: распределить прибыль и денежные потоки в виде дивидендов или реинвестировать ее в базисные активы для поддержания или совершенствования деятельности предприятий Группы.

Разделение акционерного капитала

В течение года в Компании действовал план по приобретению акций по рыночной стоимости с последующей передачей на хранение в Доверительный фонд льгот работников. Компания также привлекла 1 396 856 собственных выкупленных акций для передачи в рамках предоставления вознаграждения. Такие акции учитываются с учетом лимита по числу новых акций, разрешенных к выпуску правилами соответствующей программы.

Доверительный фонд льгот работников

Доверительный фонд льгот работников Компании был создан для приобретения обыкновенных акций Компании путем подписки или покупки из средств, предоставляемых Группой для использования прав на акции в качестве вознаграждений, назначаемых по Программам поощрительных вознаграждений Группы в виде акций. Доверители Доверительного фонда льгот работников сообщили Компании о своем намерении воздержаться от голосования в отношении акций KAZ Minerals, находящихся в доверительном управлении. По состоянию на 31 декабря 2018 года Доверительный фонд льгот работникам удерживал 5 162 акций. В течение года Доверительным фондом льгот работникам акции не приобретались. Всего фонд владеет 0,2% неоплаченных акций по вознаграждениям ДППВ и программе премирования в виде акций с отложенными дивидендами Группы (ППАОД). Компания планирует в будущем погасить основную часть неоплаченных акций по вознаграждениям собственными акциями, выкупленными у акционеров. Максимальное количество акций, удерживаемое Доверительным фондом льгот работников по состоянию на 1 января 2018 года, составляло 19 727 штук или 0,004% выпущенного акционерного капитала с правом голосования. Общее количество акций KAZ Minerals, проданных Доверительным фондом льгот работников, составило 14 565 акций, что соответствует 0,003% выпущенного акционерного капитала с правом голосования.

Программа опционов на акции для всех сотрудников

В следующей таблице представлены суммы выплаченных вознаграждений неисполнительным Директорам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

Вознаграждения и расходы в отношении неисполнительных Директоров

В следующей таблице представлены суммы выплаченных вознаграждений неисполнительным Директорам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

	2018			2017		
Директора	Вознаграждения £ тыс.	Расходы £ тыс.	Итого £ тыс.	Вознаграждения £ тыс	Расходы £ тыс.	Итого £ тыс.
Линда Армстронг	107	4	111	107	3	110
Владимир Ким[1]	454	–	454	454	–	454
Майкл Линч-Белл[2]	225	–	225	115	–	115
Джон МакКензи	113	–	113	113	–	113
Чарльз Уотсон	117	–	117	117	–	117
Элисон Бэйкер[3]	97	2	99	21	1	22

1 В 2017 и 2018 годах, в дополнение к вознаграждению неисполнительного Директора в размере £84 000, Владимир Ким получил вознаграждение за услуги советника в размере £370 000 за помощь и поддержку, оказываемую Компании в отношениях с Правительством и региональными государственными органами Казахстана.

2 Майкл Линч-Белл был назначен Заместителем Председателя Совета Директоров Компании 1 января 2018 года.

3 Элисон Бэйкер была назначена в Совет Директоров 9 октября 2017 года и стала Председателем Комитета по аудиту в мае 2018 года.

Количество простых акций, принадлежащих Директорам

Исполнительным Директорам необходимо владеть акциями Компании на стоимость, составляющую не менее 200% их базового оклада.

Кроме того, Комитет признает, что Директора, уходящие со своего поста и получившие вознаграждения в виде акций, могут сохранять заинтересованность на ряду с акционерами в течение продолжительного периода времени после ухода из компании. В случае ухода Директора с поста без нарушения контрактных договоренностей, предоставление вознаграждения в виде акций производится в обычном режиме по истечении соответствующего стандартного периода деятельности, за исключением отдельных случаев (например, в случае смерти). Отложенные премии и вознаграждения по ДППВ, подлежащие периоду удержания, получают право на исполнение в стандартном порядке (и освобождается от периодов удержания) в стандартные сроки. Это означает, что Директора могут сохранять значительную долю в акциях в течение длительного периода после ухода из Компании.

Информация о бенефициарных интересах Директоров и связанных с ними лицах, занимавших свои должности на указанную дату и на 31 декабря 2018 года, в простых акциях Компании по состоянию на 1 января 2018 года представлена в нижеследующей таблице:

Директора[1]	Простые акции, принадлежащие бенефициарным владельцам на 1 января 2018 года или на дату назначения[2]	Обыкновенные акции, принадлежащие бенефициарным владельцам на 31 декабря 2018 года	Вознаграждения, предоставленные по ДППВ	Вознаграждения, предоставленные по ППАОД	Невыплаченные вознаграждения по ДППВ	Невыплаченные вознаграждения по ППАОД	Вознаграждения, предоставленные по Британской Программе вознаграждений	Положение по рекомендациям на 31 декабря 2018 года[3]
Линда Армстронг	4 000	6 500	–	–	–	–	–	–
Владимир Ким[4]	149 306 795	149 306 795	–	–	–	–	–	–
Майкл Линч-Белл	7 000	12 000	–	–	–	–	–	–
Джон МакКензи	5 000	5 000	–	–	–	–	–	–
Олег Новачук[5]	34 923 423	35 986 372	–	–	1 175 750	–	–	превышает рекомендации
Эндрю Саузам	204 026	220 481	370 716	143 870	617 886	21 475	13 432	превышает рекомендации
Чарльз Уотсон	5 156	10 544	–	–	–	–	–	–
Элисон Бэйкер	–	3 500	–	–	–	–	–	–

1 За период с 1 января 2019 года по 21 февраля 2019 года доли Директоров не изменились.

2 Рыночная стоимость акций Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 532 пенса, стоимость в течение года варьировалась в пределах от 436, до 1 076 пенсов.

3 Исполнительным Директорам в течение пяти лет со дня назначения их на должность необходимо владеть обыкновенными акциями Компании на стоимость, составляющую, по меньшей мере, 200% от оклада. Как показано в таблице выше, Олег Новачук и Эндрю Саузам соответствуют установленному требованию.

4 С 2012 года 90 805 063 принадлежащих ему обыкновенных акций Компании выступают в качестве залогового обеспечения по кредитам.

5 С 2011 года 34 923 423 принадлежащих ему обыкновенных акций Компании выступают в качестве залогового обеспечения по кредитам.

Состав Комитета по вознаграждениям

Членами Комитета в течение 2018 года являлись Линда Армстронг, Майкл Линч-Белл и Чарльз Уотсон. Линда Армстронг является Председателем Комитета. В определенных случаях в заседаниях по приглашению Комитета принимают участие исполнительные Директора с целью представления информации и рекомендаций Комитету для принятия обоснованных решений. Так или иначе, отдельные лица специально исключаются из обсуждения вопросов, касающихся их собственного вознаграждения. Представители Deloitte, привлеченные Комитетом в качестве консультантов, также присутствуют на заседаниях по приглашению. Корпоративный Секретарь присутствует на заседаниях в качестве секретаря Комитета.

Присутствие на заседаниях Комитета по вознаграждениям

В 2018 году Комитет провел три плановых заседания. В таблице приведены сведения о присутствии каждого из членов:

Действующие члены Комитета	Дата вступления в состав Комитета	Участие в регулярных заседаниях в течение 2018 года
Линда Армстронг	21 октября 2013 г.	3/3
Майкл Линч-Белл	7 мая 2015 г.	3/3
Чарльз Уотсон	17 мая 2013 г.	3/3

Было проведено два дополнительных заседания для обсуждения вопросов по вознаграждениям по ДППВ за 2015 год и вознаграждениям руководителей высшего звена в присутствии всех членов Комитета.

Роль Комитета по вознаграждениям

Комитет преимущественно несет ответственность за рассмотрение и предоставление рекомендаций Совету Директоров по структуре вознаграждений руководителей, а также за определение от имени Совета Директоров размера вознаграждения исполнительным Директорам и руководителям нижеследующего уровня после Совета Директоров.

С обновленным кругом полномочий Комитета можно ознакомиться на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com). Основные обязанности Комитета приведены ниже:

Определение и согласование с Советом Директоров структуры вознаграждения руководящих работников в целях повышения производительности труда и мотивации исполнительных Директоров и более широкого круга руководителей высшего звена путем достойного и справедливого вознаграждения за их индивидуальный вклад в успех Компании;

- обеспечение целесообразности политики по вознаграждениям, а также соответствия эффективному управлению рисками, и, в случае необходимости, с учетом мнений заинтересованных сторон Группы;
- пересмотр вознаграждений сотрудников и соответствующих стратегий, а также их учет при разработке политики по вознаграждениям для руководителей высшего звена;
- установление, пересмотр и определение индивидуальных условий вознаграждения исполнительным Директорам и другим членам высшего руководства с учетом индивидуальных результатов работы и результатов деятельности Компании, а также тенденций по вознаграждениям по всей Группе в рамках утвержденной системы;
- утверждение схемы назначения вознаграждений, а также определение целей для любых программ по выплатам по результатам деятельности и общим годовым выплатам согласно схеме для исполнительных Директоров и руководителей высшего звена;

- определение целей по любым программам поощрительных вознаграждений по результатам деятельности; и
- определение условий соглашений о найме и расторжений договоров с каждым из исполнительных Директоров и руководителей высшего звена, включая подготовку соглашений о найме и условий расторжения договоров.

Деятельность Комитета в 2018 году

В течение года во время заседаний Комитет, помимо прочего:

- пересмотрел текущие тенденции в практике вознаграждения и текущие руководящие принципы институциональных инвесторов в отношении вознаграждения исполнительных Директоров;
- установил, проверил, обсудил с акционерами и согласовал для утверждения индивидуальные условия вознаграждения исполнительных Директоров и отдельных руководителей высшего звена;
- проверил соотношение оплаты труда Председателя Правления Группы и гендерно-дифференцированной оплаты труда сотрудников в Великобритании;
- провел оценку степени выполнения поставленных задач в сравнении с целевыми показателями годового плана премирования и ДППВ;
- рассмотрел параметры оценки результативности и цели, которые будут использоваться в годовом плане премирования и ДППВ на 2019 год;
- рассмотрел и утвердил Отчет о вознаграждении Директоров;
- рассмотрел результаты деятельности Комитета; и
- провел анализ воздействия Нового Кодекса, пересмотрел и внес изменения в круг полномочий Комитета.

Приоритеты на 2019 год

Ожидается, что в следующем году Комитет сосредоточит свое внимание на следующих задачах:

- обеспечение условий вознаграждения с целью дальнейшего обеспечения долгосрочного успеха Компании с акцентом на связь между эффективностью деятельности и вознаграждением при сохранении рационального подхода к затратам и рискам в ходе осуществления деловой активности;
- рассмотрение и оценку действующей схемы вознаграждения исполнительных Директоров на предмет постоянного соответствия поставленным целям и планам;
- пересмотр политики по вознаграждениям Директоров перед проведением Ежегодного общего собрания 2020 года, включая внесение каких-либо изменений в процедуры и политики в соответствии с требованиями положений Нового Кодекса и другими новыми нормативно-правовыми требованиями;
- непрерывное обучение членов Комитета; и
- рассмотрение конкурентоспособности и эффективности деятельности внешнего консультанта.

Управление рисками в процессе применения механизмов вознаграждений

Комитет периодически проводит детальную оценку рисков, связанных с осуществлением текущей практики по выплате вознаграждений исполнительным Директорам и отдельным руководителям высшего звена. Согласно результатам последней оценки было установлено, что хотя система вознаграждений в целом согласуется с политикой и системами управления рисками Компании, тем не менее, для большей степени соответствия текущей коммерческой практике необходимо пересмотреть положения по будущим поощрительным вознаграждениям с целью обеспечения Комитета достаточным кругом полномочий, чтобы предоставить свободу действий и возможность вынесения суждений. Кроме того, были расширены положения о штрафах и механизме возврата в отношении поощрительных вознаграждений начиная с 2019 года с целью их использования в случаях причинения серьезного ущерба репутации Группы и серьезных корпоративных нарушений. Комитет удовлетворен тем, что политика по вознаграждениям согласуется с долгосрочными перспективами бизнеса и что объем, структура и цели поощрения не способствуют принятию краткосрочных мер, и не приводят к чрезмерным рискам.

Комитет задействует соответствующий опыт и знания своих членов таким образом, чтобы обеспечить себе преимущество от занимаемых ими должностей в Компании. В состав Комитета входят Майкл Линч-Белл, Заместитель Председателя Совета Директоров и Старший независимый директор, а также Чарльз Уотсон, Председатель Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды. Председатель Совета Директоров, Председатель Правления Группы и в отдельных случаях Директор по персоналу Группы присутствуют на заседаниях Комитета по приглашению, обеспечивая при этом связное звено с Исполнительным комитетом. Использование такого опыта и знаний позволяет Комитету осуществлять надзор за факторами риска, связанными с механизмами вознаграждения и определением целей, в частности.

Внешний консультант

Комитет имеет право обращаться к внешним независимым консультантам для получения консультаций по вознаграждениям. Он несет исключительную ответственность за привлечение, назначение, удержание и расторжение договора с внешними консультантами, а также за утверждение размера базового гонорара и других условий. В 2018 году сумма вознаграждения Deloitte за оказанные услуги по поддержке Комитета составила £50 000. Компания Deloitte оказывает услуги по консультированию по вопросам соблюдения налогового законодательства, а также консалтинговые услуги. Deloitte является стороной, подписавшей Кодекс деловой этики Группы в отношении консультантов по вознаграждениям. Комитет регулярно оценивает свои взаимоотношения с внешними консультантами и удовлетворен тем, что Deloitte остается объективным и независимым в своих рекомендациях.

Заявление о голосовании акционеров

По результатам консультативного голосования, проведенного на Ежегодном общем собрании акционеров 3 мая 2018 года, голоса акционеров распределились следующим образом:

Ежегодный отчет по вознаграждениям за 2017 год

За	306 557 995	84,56%
Против	55 976 300	15,44%
Всего голосов	362 534 295	100,00%
Воздержались	1 724 033	

Политика по вознаграждениям 2017 года

Политика по вознаграждениям была утверждена на Ежегодном общем собрании акционеров 2017 года, голоса акционеров распределились следующим образом:

За	252 646 978	99,47%
Против	1 354 344	0,53%
Всего голосов	254 001 322	100,00%
Воздержались	14 761	

Краткий обзор Политики по вознаграждениям

Политика по вознаграждениям была утверждена на Ежегодном общем собрании акционеров 2017 года, голоса акционеров распределились следующим образом: Поправки в политику на 2019 год не предлагались. Для удобства ознакомления ниже представлены таблицы с основными аспектами политики вознаграждения исполнительных Директоров. С полной версией политики можно ознакомиться в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2016 год на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

Заработная плата	
Цель и связь со стратегией	Привлечение и удержание высокопрофессиональных специалистов с учетом условий рыночной системы на момент назначения и в последующем, на момент пересмотра.
Функционирование	Повышение размера заработной платы обычно рассматривается ежегодно, при этом изменения вступают в действие с 1 января. Для любого повышения размера заработной платы учитывается следующее: • результаты деятельности Компании и личные результаты; • навыки и опыт руководителя; • внешние показатели, такие как инфляция и рыночные условия; • уровни вознаграждения сотрудников Группы, в частности, в Великобритании. В случае отсутствия каких-либо пенсионных отчислений, размер заработной платы может корректироваться.
Максимум	При пересмотре размера заработной платы учитываются показатели деятельности Компании и личные результаты. Максимальный размер годового повышения заработной платы не установлен, тем не менее Комитет при рассмотрении вопроса по увеличению вознаграждения руководствуется общим уровнем повышения размера заработной платы среди широкой категории сотрудников, в частности в Великобритании. В некоторых случаях может потребоваться признание, например, профессионального роста, изменение уровня ответственности и/или решение конкретных вопросов, связанных с удержанием сотрудника, а также принятие во внимание рыночных факторов. Комитет имеет достаточную гибкость в регулировании величины заработной платы с намерением устанавливать ее первоначальный размер новому сотруднику ниже рыночного уровня с дальнейшим постепенным повышением в течение следующих нескольких лет до достижения желаемого уровня в зависимости от индивидуальных результатов работы.
Льготы	
Цель и связь со стратегией	Предоставление конкурентоспособных условий для привлечения и удержания высокопрофессиональных руководителей.
Функционирование	Предоставление таких льгот, как: • Индивидуальное медицинское страхование; • Помощь при переезде; • Командировки и связанные с ними расходы; • Пенсионные пособия; • Страхование жизни. Периодически могут быть предусмотрены дополнительные привилегии. При рассмотрении вопроса о необходимости назначения и уровня дополнительных льгот, Комитет устанавливает, является ли выплата таких льгот уместной и соответствует ли она коммерческой практике. Исполнительные Директора также имеют право участвовать в любых опционных программах или программах поощрения на равных для всех сотрудников условиях.
Максимум	Размер льгот не устанавливается заранее в связи с тем, что затраты на льготы могут меняться в зависимости от индивидуальных обстоятельств, поэтому максимальный размер льгот в денежном выражении не установлен. При рассмотрении вопроса о необходимости назначения и уровня дополнительных льгот, Комитет устанавливает, является ли выплата таких льгот уместной и/или соответствует ли коммерческой практике. Исполнительным Директорам может предоставляться пенсионное обеспечение (либо посредством участия в пенсионной программе, в виде денежной компенсации, либо в виде материального эквивалента) в размере до 20% от размера заработной платы за год. Максимальный уровень для участия в планах бонусного вознаграждения акциями Компании, подлежащими льготному налогообложению в Великобритании (для сотрудников, находящихся в Великобритании) определяется в соответствии с пределами, установленными налоговыми органами Великобритании.

Годовая премия	
Цель и связь со стратегией	Стимулирование к выполнению годовых плановых показателей в соответствии со стратегией Группы, без поощрения краткосрочных мер или чрезмерно рискованных действий.
Функционирование	Не зачитывается в пенсию. Размеры вознаграждений определяются на основании следующих показателей: • Результаты операционной деятельности; • Результаты финансовой деятельности; • Стратегическое развитие Комитет ежегодно определяет размер выплат на основании результатов деятельности в соответствии с задачами, установленными финансовыми и операционными планами. В случае отсутствия улучшения показателей охраны труда и безопасности Группы, размер выплат снижается. Для отражения основных показателей деятельности Компании, Комитет вправе вносить корректировки в шаблон результатов, основанный на плановых показателях. Начисление бонуса начинается на пороговом уровне, равном 0% от размера оклада. При показателях деятельности в диапазоне между пороговым и максимальным уровнями, размеры вознаграждения будут снижены соответственно. В целях стимулирования акционерного капитала, по решению Комитета, часть любых полученных премиальных вознаграждений может быть отложена в виде акций на два года (либо иной установленный Комитетом срок). Комитет оставляет за собой право определять необходимый период отсрочки выплаты премии, принимая во внимание наличие акций во владении исполнительного Директора. Наложение штрафа и механизм возврата применяются при обстоятельствах, установленных в политике по вознаграждениям, которые доступны на нашем веб-сайте www.kazminerals.com в рамках Годового отчета за 2016 год.
Максимум	Максимально возможный бонус составляет 200% от заработной платы при достижении сверхплановых показателей с целевым бонусом в размере 100% от заработной платы. Максимально возможный размер бонуса Председателя Совета Директоров и Председателя Правления за 2019 год определен в размере 150% от заработной платы при целевом бонусе до 75% от заработной платы.
ДППВ	
Цель и связь со стратегией	Стимулирование к созданию добавленной стоимости и образованию прибыли в долгосрочной перспективе.
Функционирование	Вознаграждения по ДППВ, назначаемые обычно ежегодно, представляют собой право на получение акций по нулевой цене (или в экономическом эквиваленте) в зависимости от продолжительности стажа работы и показателя роста результатов деятельности, рассчитанного за период не менее трех лет, установленного Комитетом по вознаграждению в момент предоставления вознаграждения. Не менее 50% любого вознаграждения основывается на показателе роста результатов деятельности, связанных с задачами по учету доходов акционеров. Размер вознаграждений на 2019 год (100% в отношении Олега Новачука и 75% в отношении Эндрю Саузама) определялся на основании относительного показателя ОДА, установленного в сравнении с отраслевыми показателями. На 2019 год – до 25% (ранее до 30%) вознаграждений предоставляется при достижении порогового уровня, с повышением до 100% при достижении сверхплановых показателей. Акции по вознаграждениям по ДППВ должны удерживаться в течение двух лет после даты наступления права на исполнение. Наложение штрафа и механизм возврата применяются при обстоятельствах, установленных в политике по вознаграждениям, которые доступны на нашем веб-сайте www.kazminerals.com в рамках Годового отчета за 2016 год.
Максимум	Максимальная ставка – 200% от базовой годовой зарплаты. Размеры максимальных вознаграждений по ДППВ за 2019 год установлены на уровне 150% от заработной платы для Олега Новачука, и 200% от заработной платы – для Эндрю Саузама.
Владение акциями	
Руководящие принципы	Всем исполнительным Директорам в течение пяти лет со дня назначения их на должность необходимо владеть акциями Компании на стоимость, составляющую не менее 200% их базового оклада. Как правило, исполнительные Директора обязаны (в допустимых с технической точки зрения случаях) владеть акциями в рамках ДППВ в течение пяти лет с момента присуждения вознаграждения, при этом продавать разрешается только те акции, которые необходимы для покрытия налоговых обязательств при исполнении права по ДППВ.

Прочая нормативно-правовая информация

Раскрытия согласно Правилам листинга Великобритании

Информация, которая должна раскрываться согласно Правилу листинга 9.8.4R, содержится на следующих страницах:

Информация	Раздел Годового отчета	Страница
Отказ акционеров от будущих дивидендов	Прочая нормативно-правовая информация	110
Информация о долгосрочной программе поощрительных вознаграждений в виде акций	Отчет Директоров	99–100
Информация, требуемая согласно пункту 9.2.2AR (2)(a) Правил листинга – Соглашения о взаимоотношениях	Прочая нормативно-правовая информация	110–111
Заявление о капитализации процентов	Финансовая отчетность	139
Сделки со связанными сторонами	Финансовая отчетность	159

Директора

В соответствии с положениями Кодекса корпоративного управления Великобритании, на предстоящем Ежегодном общем собрании акционеров все Директора уйдут в отставку и выдвинут свои кандидатуры для переизбрания. Информация о договорах найма или письмах о назначениях Директоров включена в Отчет о вознаграждении Директоров на страницах 100–101.

В течение года ни один из Директоров не владел никакими долями участия в акционерном капитале или долговых обязательствах дочерних предприятий Компании, а также не имел никакой материальной заинтересованности ни в одном из существенных договоров с Компанией либо с дочерними компаниями, имеющих отношение к деловой деятельности Компании.

Возмещение ущерба и страхование ответственности Директоров

KAZ Minerals обеспечивает защиту своим Директорам и должностным лицам путем страхования их ответственности. В пределах, допустимых законодательством, Компания также предоставила гарантию возмещения ущерба каждому из Директоров, Главному финансовому директору и Корпоративному Секретарю.

Дивиденды

Совет Директоров рекомендует произвести выплату окончательного дивиденда за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в размере 6 центов США на одну обыкновенную акцию (2017: ноль). В случае одобрения акционерам, зарегистрированным в реестре в Великобритании, дивиденд будет выплачен 17 мая 2019 года по состоянию на конец операционного дня в Великобритании 23 апреля 2019 года. Промежуточный дивиденд в размере 6 центов США на одну обыкновенную акцию был выплачен 3 октября 2018 года, в результате общий дивиденд за 2018 год составил 12 центов США на одну обыкновенную акцию.

Доверительный фонд льгот работникам отказался от права на получение дивидендов, выплачиваемых или подлежащих выплате в любое время в будущем по акциям, принадлежащим ему от имени работающих в Группе участников программ выплат в виде акций.

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. Информация о месте проведения и предлагаемых решениях вместе с пояснительной запиской изложена в отдельном Уведомлении о проведении Ежегодного общего собрания акционеров, которое прилагается к настоящему Годовому отчету и финансовой отчетности. Краткий обзор вопросов для рассмотрения на Ежегодном общем собрании акционеров будет изложен на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2018 года выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 458 379 033 простых акций по 20 пенсов за акцию, каждая из которых была учтена как полностью оплаченная. На дату составления настоящего Отчета Директоров, после размещения 22 января 2019 года 22 344 944 новых обыкновенных акций Продавцу в качестве первоначального акционерного вознаграждения при приобретении проекта разработки медного месторождения Баимская, выпущенный акционерный капитал Компании составляет 480 723 977 акций. Компания владеет 10 130 458 обыкновенными выкупленными акциями, а выпущенный акционерный капитал Компании, предоставляющий право одного голоса на каждую акцию, составляет 470 593 519 обыкновенных акций (за вычетом собственных акций). Более подробная информация по выпущенному акционерному капиталу Компании приводится в примечании 23 на странице 146.

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

Список дочерних предприятий Группы с указанием их основной деятельности приведен в примечании 37 (к) на странице 173.

Приобретение собственных акций

На Ежегодном общем собрании акционеров 2018 года Компания была уполномочена приобретать собственные акции в рамках определенных ограничений. За период с момента проведения Ежегодного общего собрания акционеров 2018 года Компания не приобрела ни одной акции, несмотря на наличие указанных полномочий. На предстоящем Ежегодном общем собрании акционеров Совет Директоров обратится к акционерам для получения одобрения на возобновление полномочий на приобретение акций Компании.

Основные держатели акций

В соответствии с пунктом 5.1.2 Правил о раскрытии и прозрачности Управления по финансовому регулированию и надзору, Компания была уведомлена о следующих держателях пакетов простых акций по состоянию на 20 февраля 2019 года:

Наименование держателя	Количество удерживаемых простых акций по 20 пенсов за каждую	Доля в процентах в общем акционерном капитале по состоянию на 20 февраля 2019 года
Владимир Ким	149 306 795	31,73%
Олег Новачук	35 986 372	7,65%
Владислав Ким	32 115 920	6,82%
Aristus Holdings Limited	22 344 944	4,75%

Соглашения о взаимоотношениях

Согласно требованиям пункта 9.2.2ADR(1) Правил листинга, Компания: (i) 23 июля 2014 года возобновила соглашение о взаимоотношениях с внесением соответствующих поправок и изменений в первоначально заключенное соглашение от 26 сентября 2005 года с Cuprum Holding Limited, Perry Partners S.A. и с Владимиром Кимом; а также (ii) заключила соглашение о взаимоотношениях с компанией Stansbury International Limited и Эдуардом Огаем.

Пункт 6.5.4R Правил листинга предусматривает по каждому соглашению заключение всех сделок между Компанией и контролирующим акционером на независимой основе и обычных коммерческих условиях, при этом ни контролирующие акционеры, ни ассоциированные с ними лица не должны создавать ситуаций нарушения или уклонения от Правил листинга Компанией, ни препятствовать соблюдению Компанией своих обязательств в рамках Правил листинга, кроме того, ни контролирующие акционеры, ни ассоциированные с ними лица не должны предлагать или способствовать выполнению резолюций акционеров, фактически или предположительно направленных на уклонение от надлежащего применения Правил листинга.

По соглашению о взаимоотношениях с Владимиром Кимом, в частности, большинство членов состава Совета Директоров и всех его постоянных комитетов должны представлять независимые Директора, и никакие существенные сделки не могут заключаться без утверждения независимыми Директорами.

Каждое из указанных соглашений о взаимоотношениях сохраняет действительность на протяжении того времени, пока простые акции продолжают котироваться в премиальном сегменте Официального списка ценных бумаг и торговаться на Лондонской фондовой бирже и расторгаются в том случае, если соответствующий акционер прекращает выступать «контролирующим акционером» согласно определению этого термина, установленному Правилами листинга.

Компания выполняет требования, включенные в соглашения о взаимоотношениях в отношении положения о независимости, а также, насколько Компании известно, в течение рассматриваемого периода данные положения соблюдаются контролирующими акционерами и ассоциированными с ними лицами.

Несмотря на то, что Эдуард Огай вышел из состава Совета Директоров 31 октября 2014 года, он все еще считается заинтересованной стороной с Владимиром Кимом – поэтому в соответствии с требованиями Кодекса в отчет были включены сведения, касающиеся соглашения о взаимоотношениях между Компанией, Stansbury International Limited и Эдуардом Огаем.

Добровольные взносы в политические организации

В течение года Группа не выделяла средств на политические цели в Великобритании, а также не осуществляла каких-либо взносов в политические организации ЕС, поэтому не понесла никаких затрат, связанных с политической деятельностью.

Политика в области производных ценных бумаг и финансовых инструментов

Политика и цели Группы по управлению финансовыми рисками, а также информация о подверженности Группы валютному, товарному, ценовому рискам, а также риску неисполнения обязательств, риску ликвидности и риску изменения процентных ставок представлены в примечании 31 на странице 152.

Судебные разбирательства

Ни Компания, ни ее дочерние предприятия не являются ответчиками в каких-либо судебных разбирательствах, которые, по мнению Директоров, способны оказать существенное влияние на финансовое положение Компании и ее доходность. Обязательства и условные обязательства раскрываются в примечании 32 на странице 158.

Важные соглашения – смена контроля

Приведённые ниже важные соглашения содержат определенные права по расторжению и иные права контрагентов в случае смены контроля над Компанией.

Кредитные обязательства по договорам от 16 декабря 2011 года на $1,3 млрд и 1,0 млрд юаней, заключенные между KAZ Minerals Aktogay Finance Limited в качестве заемщика и корпорацией Банк развития Китая в качестве кредитора, содержат условия, которые дают кредитору право отменить любые обязательства перед KAZ Minerals Aktogay Finance Limited и объявить о наступлении срока немедленной оплаты всех или части кредитов вместе с начисленными процентами и любыми другими начисленными или неоплаченными суммами и/или объявить о том, что все или часть кредитов подлежат оплате по уведомлению, направленному за 30 рабочих дней, если Компания перестанет быть держателем (прямо или косвенно) более 50 процентов выпущенного акционерного капитала KAZ Minerals Aktogay Finance Limited и/или иных определенно указанных дочерних компаний.

Условиями соглашения по предэкспортной финансовой кредитной линии от 20 декабря 2012 года с поправками, внесенными в соглашение от 8 июня 2017 года, между KAZ Minerals Finance PLC и финансовыми учреждениями, указанными в кредитной линии, предусматривается, что если какое-либо лицо (за исключением Владимира Кима и Олега Новачука) или группа совместно действующих лиц приобретает контроль над Компанией, то: (i) кредитор кредитной линии не обязан финансировать заем; а также (ii) если кредитор или группа кредиторов, чье участие в непогашенном кредите превышает две трети общей непогашенной суммы кредитной линии, потребуют такового, то стороны вступят в переговоры на срок не более 30 дней с целью согласования альтернативных условий о продолжении предоставления кредитной линии. Если альтернативные условия не будут согласованы в течение означенного срока, то кредиторы могут отменить обязательства кредиторов о предоставлении кредитной линии и объявить о наступлении срока оплаты всех неоплаченных сумм.

Соглашение на финансовую кредитную линию в размере $1,8 млрд, как и соглашение на кредитную линию в размере $149 млн от 29 декабря 2014 года между KAZ Minerals Finance PLC в качестве заемщика и Банком развития Китая в качестве кредитора содержат условия, наделяющие кредитора правом на отмену обязательств KAZ Minerals Finance PLC и на признание всех невыплаченных займов вместе с начисленными процентами, при этом все другие начисленные и невыплаченные суммы подлежат выплате при подаче уведомления за 30 рабочих дней в случае, если Компания перестанет владеть (прямо или косвенно) более 50 процентами выпущенного акционерного капитала KAZ Minerals Finance PLC и/или определенных дочерних предприятий.

Условиями соглашения о предоставлении кредитной линии от 14 декабря 2016 года между ТОО «KAZ Minerals Актогай» в качестве заемщика и Банк развития Казахстана в качестве кредитора предусматривается, что, в случае изменения структуры собственности заемщика в размере 10% или более долей участия в пользу лица или лиц, не являющихся членами Группы, а также без предварительного письменного согласия кредитора, такие изменения могут вызвать случай невыполнения обязательств заемщиком.

Непрерывность деятельности

После проведенной проверки Директора имеют основания ожидать, что Группа располагает достаточными ресурсами для продолжения операционной деятельности в ближайшем будущем (для данных целей такой период составляет, по меньшей мере, 12 месяцев со дня утверждения настоящей финансовой отчетности). Соответственно, при подготовке финансовой отчетности они продолжают применять принцип учета, в основу которого положена непрерывная деятельность.

Устав

В нижеследующем описании обобщаются некоторые положения Устава Компании, а также принципы применяемого законодательства Англии о компаниях (далее – Акт о компаниях 2006 года). Настоящее описание расценивается как целостный документ со ссылкой на Устав компании и Акт о компаниях 2006 года. Устав Компании может изменяться только специальной резолюцией общего собрания акционеров.

Права, связанные с акциями

Права на простые акции Компании определены в Уставе Компании.

Права по голосованию

Акционеры могут присутствовать на любом общем собрании Компании. При открытом голосовании поднятием руки каждый акционер (или его/ее представитель), присутствующий лично или по доверенности, имеет один голос по каждой резолюции, а также при тайном голосовании каждый акционер (или его/ее представитель), присутствующий лично или по доверенности, имеет один голос по каждой резолюции на каждую акцию, владельцем которой он является.

В результате изменений, внесенных в Акт о компаниях 2006 года, которые разрешают голосование поднятием руки для более чем одного доверенного лица, назначенного одним и тем же акционером, все существенные резолюции общего собрания будут ставиться на тайное голосование. Сотрудники, которые участвуют в Международной программе поощрительных вознаграждений (МППВ) и владеют акциями в доверительных фондах МППВ, дают указания доверительному лицу голосовать от их имени через получение директив.

Компания не осведомлена о каких-либо соглашениях между акционерами, которые могут привести к ограничению права голоса.

Права, связанные с дивидендами

Акционеры могут обычным решением объявлять дивиденды, однако размер дивиденда не может превышать сумму, рекомендованную Советом Директоров.

Передача акций

Всего 22 344 944 обыкновенных акций Компании, составляющих первоначальное вознаграждение акциями при приобретении проекта разработки медного месторождения медного проекта Баимская, были размещены и выпущены продавцу при первоначальном завершении сделки 22 января 2019 года и будут подлежать трехлетнему запрету на реализацию, который завершится на третью годовщину первоначального завершения сделки.

За исключением указанного выше, не существует никаких ограничений на передачу акций, кроме отдельных случаев, определенных Уставом. Передача бездокументарных акций должна производиться с использованием CREST, при этом Совет Директоров может отказать в передаче бездокументарной акции в соответствии с положением о функционировании системы CREST.

Компания не осведомлена о каких-либо соглашениях между акционерами, которые могут привести к ограничению передачи акций.

Полномочия Директоров

Директора несут ответственность за действия, совершаемые в период управления Компанией, и используют возложенные на них полномочия при условии соблюдения применяемого законодательства, установленных норма и правил, а также Устава Компании.

Назначение и увольнение Директоров

Совет Директоров обладает правом в любое время назначить любого желающего исполнять обязанности Директора до тех пор, пока общее количество Директоров не превысит максимально допустимое количество в соответствии с Уставом. Все Директора, назначенные в таком порядке, уходят в отставку на следующем Ежегодном общем собрании акционеров. Каждый Директор оставляет пост на Ежегодном общем собрании акционеров. Директор, который покидает пост на Ежегодном общем собрании акционеров (в связи с очередностью или по любой другой причине), но желает продолжить свои обязанности, имеет право на повторное назначение.

Информация по аудиту

Директора, занимающие эту должность на дату утверждения настоящего Отчета Директоров, подтвердили, что, по их мнению, нет никакой относящейся к делу информации, которая неизвестна аудиторам Компании и при этом является необходимой для них в связи с подготовкой аудиторского отчета, и что каждый Директор, находясь на своем посту, обоснованно предпринял все действия для того, чтобы выяснить для себя всю необходимую информацию и убедиться, что аудиторам Компании эта информация известна.

Аудиторы

Комитет по аудиту проверил независимость, объективность и эффективность аудиторов и выдал рекомендации Совету Директоров по назначению действующего аудитора KPMG на новый срок. Стандартная резолюция о назначении аудиторов на новый срок, уполномочивающая Директоров определить вознаграждение аудиторов, будет представлена на Ежегодном общем собрании акционеров 2019 года.

Заявление об ответственности Директоров в отношении подготовки Годового Отчета и финансовой отчетности

Директора несут ответственность за подготовку Годового отчета, а также финансовой отчетности Группы и материнской компании в соответствии с действующим законодательством и нормативными положениями.

Согласно законодательству о компаниях, в обязанности Директоров входит подготовка финансовой отчетности Группы и материнской компании за каждый финансовый год. Согласно этому законодательству они обязаны подготовить отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским Союзом, и действующим законодательством, сделав выбор в пользу подготовки финансовой отчетности материнской компании на аналогичной основе.

Согласно законодательству о компаниях, Директора не должны утверждать финансовую отчетность, пока не будут уверены в том, что в финансовой отчетности представлены достоверные и объективные сведения о состоянии дел Группы и материнской компании, а также их прибыли или убытках за отчетный период. При подготовке финансовой отчетности Группы и материнской компании Директора обязаны:

- выбирать подходящие принципы учета и последовательно их применять;
- выносить суждения и оценки обоснованно и осмотрительно;
- констатировать, соблюдены ли при подготовке финансовой отчетности МСФО с учетом раскрытия и разъяснения существенных отклонений в финансовой отчетности Группы и материнской компании;
- давать оценку способности Группы и материнской компании продолжать свою деятельность в непрерывном режиме, раскрывая, в соответствующих случаях, вопросы, связанные с принципом непрерывной деятельности; и
- вести бухгалтерский учет на основе принципа непрерывной деятельности, за исключением случаев намерения ликвидации Группы либо материнской компании, прекращения их деятельности, либо в случае отсутствия реальной альтернативы для возможности осуществления своей деятельности по данному принципу.

Директора несут ответственность за обеспечение ведения Компанией и Группой учетных записей, с достаточной точностью раскрывающих и объясняющих финансовое положение Группы и Компании и позволяющих им гарантировать, что финансовая отчетность отвечает требованиям Акта о компаниях 2006 года.

Они несут ответственность за осуществление процесса внутреннего контроля, по их мнению, необходимого для подготовки финансовой отчетности без существенных искажений, вызванных недобросовестными или ошибочными действиями. Они также несут общую ответственность за принятие доступных им мер по сохранности активов Группы, предотвращению и выявлению мошенничества и иных нарушений.

В соответствии с требованиями действующего законодательства и установленных правил, Директора также отвечают за подготовку Отчета Директоров, Отчета о вознаграждении Директоров и Отчета о корпоративном управлении.

Директора несут ответственность за содержание и целостность корпоративной и финансовой информации, размещаемой на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com). Подготовка и распространение финансовой отчетности регулируется законодательством Великобритании и может отличаться от законодательства в других юрисдикциях.

Заявление об ответственности Директоров

Каждый Директор подтверждает, что насколько ему (ей) известно:

- финансовая отчетность Компании и Группы подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми Европейским союзом, и представляет достоверные и правдивые сведения об активах, обязательствах, финансовом положении и доходах или убытках Компании и ее дочерних предприятий, включенных в консолидированную отчетность в целом;
- Стратегический отчет, Отчет Директоров и Отчет о корпоративном управлении включают достоверный обзор развития, результатов деловой деятельности, положения Компании и ее дочерних предприятий, включенных в консолидированную отчетность в целом, вместе с раскрытием основных рисков и неопределенностей, в условиях которых велась деятельность; и
- Годовой отчет и финансовая отчетность в целом достоверны, сбалансированы и понятны, а также содержат информацию, необходимую акционерам для оценки результатов деятельности, модели операционной деятельности и стратегии Компании.

Стратегический отчет, размещенный на страницах 2-73, и Отчет Директоров, размещенный на страницах 74–113, включая разделы Годового отчета и финансовой отчетности, указанные на этих страницах, были утверждены Советом Директоров и подписаны от его имени следующим лицом:

Сюзанна Фриман

Корпоративный Секретарь
20 февраля 2019 года

Юридический адрес Компании
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London, SWIE 5JL
Великобритания

Компания зарегистрирована в Англии и Уэльсе под номером 05180783

Отчет независимого аудитора акционерам KAZ Minerals PLC

1. Наше мнение является безусловно-положительным

Мы провели аудит финансовой отчетности KAZ Minerals PLC (далее – «Компания») за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, которая состоит из консолидированного отчета об общем совокупном доходе, консолидированного бухгалтерского баланса, консолидированного отчета о движении денежных средств, консолидированного отчета об изменениях в капитале, бухгалтерского баланса Компании, отчета о движении денежных средств Компании и отчета об изменениях в капитале Компании, а также соответствующих примечаний, включая учетную политику в примечании 36.

По нашему мнению:

- финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Группы и материнской Компании по состоянию на 31 декабря 2018 года и доходы Группы за год, закончившийся на указанную дату;
- финансовая отчетность Группы должным образом подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским союзом (далее – МСФО, принятые ЕС);
- финансовая отчетность материнской Компании была должным образом подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС, и положениями Акта о компаниях 2006 года; и
- финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с положениями Акта о компаниях 2006 года и, в отношении финансовой отчетности Группы, требованиями Статьи 4 Регламента МСБУ.

Основание для нашего заключения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания) (далее – «МСА (Великобритания)») и применимым законодательством. Наша ответственность приведена ниже. Мы считаем, что аудиторские доказательства, полученные нами, являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения. Наше аудиторское заключение не противоречит информации, содержащейся в отчете, представленном Комитету по аудиту.

Впервые мы были назначены акционерами в качестве аудитора 15 мая 2012 года. Срок общего непрерывного аудиторского соглашения составляет семь финансовых лет закончившихся 31 декабря 2018 года. Мы выполняем свои этические обязанности и остаемся независимыми от Группы в соответствии с этическими требованиями Великобритании, включая этический стандарт Совета по финансовой отчетности в отношении публичных компаний. Мы не оказывали неаудиторские услуги, запрещенные этим стандартом.

Обзор

Материальность: Финансовая отчетность Группы в целом		$27 млн (2017: $20 млн) 4,2% (2017: 3,4%) дохода Группы до налогообложения
Охват		99% (2017: 99%) дохода Группы до налогообложения
Ключевые вопросы аудита		по сравнению с 2017 годом
Новый риск	Раскрытие информации в отношении непрерывности деятельности	▲
Повторяющийся риск	Оценка активов[1] – Бозымчак	▲
	Взяточничество и коррупция	◀▶
Специфический риск материнской компании	Обесценение инвестиций	◀▶

1 В 2017 году риск в отношении оценки активов был связан с определением индикаторов обесценения для операционных активов Группы и актива проекта развития Коксай. В 2018 году на активах Актогай и Бозшаколь продолжилось успешное наращивание производства, и было получено внешнее инвестирование для проекта Коксай, так что в центре внимания данного ключевого вопроса аудита был актив Бозымчак.

2. Ключевые вопросы аудита: наша оценка рисков существенных искажений

Ключевыми вопросами аудита являются вопросы, которые, согласно нашей профессиональной оценке, имели наибольшее значение при проведении аудита финансовой отчетности и включают наиболее значительные прогнозируемые риски существенных искажений (независимо от того, связаны они с мошенничеством или нет), выявленные нами, включая те, которые имели наибольшее влияние на: общую стратегию аудита; распределение ресурсов при проведении аудита; направление усилий аудиторской команды.

Хотя Группа улучшила свою систему внутреннего контроля по признанию доходов от реализации в 2018 году, процедуры Группы по учету доходов от реализации меди осуществляются вручную и включают организацию логистики сторонними компаниями. Мы продолжаем выполнять процедуры относительно признания доходов от реализации – катодной меди и концентрата, однако в связи с удовлетворительными результатами нашего аудита за 2017 год и запланированными нами процедурами аудита на 2018 год для покрытия риска с меньшими затратами времени и усилий по сравнению с другими областями аудита, данный риск не был оценен как один из наиболее значительных рисков аудита текущего года, и, следовательно, он не выделен отдельно в нашем отчете за этот год.

Ниже приведены ключевые вопросы аудита (в порядке снижения их важности для целей аудита), которые мы использовали при представлении аудиторского заключения, вместе с основными процедурами для их выявления и выводами по данным процедурам для того, чтобы у акционеров Компании было лучшее представление о проведенной нами работе, по итогам которой было представлено аудиторское заключение. Мы рассмотрели эти вопросы, и наши выводы отражают результаты проведенной нами работы в контексте и исключительно для выражения мнения по результатам аудита финансовой отчетности в целом и формирования нашего заключения, и, следовательно, мы не выражаем определенных мнений по отдельным вопросам.

	Риск	Наши меры
Раскрытие информации в отношении непрерывности деятельности См. стр. 90 (Отчет Комитета по аудиту) и стр. 126 (раскрытие финансовой информации).	**Качество раскрытия** В примечании 2(а) к финансовой отчетности дано пояснение, каким образом Директора сформировали суждение о том, что использование принципа непрерывности деятельности является обоснованным для подготовки финансовой отчетности Группы и материнской компании. Суждение базируется на оценке присущих рисков бизнес-модели Группы и Компании, а также на том, как эти риски могут повлиять на финансовые ресурсы Группы и Компании или на их способность продолжать производственную деятельность в течение по крайней мере одного года с даты утверждения финансовой отчетности. Риски, которые с наибольшей вероятностью смогут негативно повлиять на доступные финансовые ресурсы Группы и Компании за этот период: • Способность Группы привлечь новую кредитную линию в $600 млн или альтернативные источники финансирования для расширения Актогая. • Способность отложить запланированные капитальные затраты, если не будет получено новое финансирование. Кроме того, существует присущая неопределенность в оценке допущений, использованных в бизнес-модели Группы и Компании, особенно в части установления цен на медь. Риск в рамках нашего аудита заключался в том, чтобы определить, приводили ли эти риски к возникновению существенной неопределенности, которая могла бы вызвать существенное сомнение в способности продолжать использовать принцип непрерывности деятельности. Если бы риски были таковыми, то этот факт должен был бы быть раскрыт.	**Наши процедуры включали** • **Допущения для сравнительного анализа:** Критическое рассмотрение целесообразности ключевых допущений по прогнозам движения денежных средств (включая цены на сырьевые товары, производственные расходы, инфляцию, обменные курсы валют, объемы производства, зарезервированные и прочие запланированные капитальные затраты), с применением наших отраслевых знаний и опыта на основании производственных показателей за прошлые периоды, внутренних планов горных работ и проектных планов, рыночных данных и другой информацией из внешних источников. • **Анализ чувствительности:** Мы оценили чувствительность уровня доступных финансовых ресурсов, представленных в финансовых прогнозах Группы с учетом объективно возможных (но вполне реалистичных) неблагоприятных последствий, которые могут возникнуть в результате отдельного либо коллективного влияния этих рисков. • **Математическая точность:** Нами проверена математическая точность расчета прогнозов движения денежных средств, и произведён пересчет прогноза финансовых обязательств, основанный на условиях кредитных линий Группы. • **Оценка финансирования:** Критическое рассмотрение допущения Директоров о том, что новая кредитная линия в $600 млн будет доступна в первой половине 2019 года путем анализа подтверждающих документов и корреспонденции с потенциальными кредиторами, и оценки существующих кредитных договоренностей Компании, рейтинга кредитоспособности и существующих условий предоставления займов и ковенант по договорам. • **Оценка намерений Директоров:** Нами была оценена возможность осуществления мер, которые Директора предполагают принять для отсрочки запланированных затрат, в случае, если новое финансирование не будет получено. Мы изучили основные контракты, относящиеся к проектам, отмеченным для отсрочки, чтобы найти пункты, которые могут привести к запрету отсрочки капитальных затрат или к значительным штрафам. Мы запросили информацию у руководителей производственных подразделений в отношении осуществимости и возможных последствий отсрочки. • **Оценка прозрачности:** Мы рассмотрели уместность соответствующих раскрытий, включая и раскрытие по непрерывности деятельности в примечании 2 к финансовой отчетности, и комментарии по тексту годового отчета о сроках и масштабах будущих проектов роста и необходимых объемах финансирования для их реализации. **Наши выводы** Мы пришли к заключению, что планы Директоров относительно привлечения дополнительного финансирования и/или отсрочки капитальных затрат для уменьшения возможного дефицита ликвидности являются достижимыми, и их суждение об отсутствии существенной неопределенности, подлежащей раскрытию, обоснованно, а раскрытие в примечании 2(а) к финансовой отчетности достоверно.

	Риск	Наши меры
Оценка активов – Бозымчак **Балансовая стоимость генерирующей единицы $84 млн (2017: $110 млн)** **Расходы от обесценения $20 млн (2017: ноль)** См. стр. 90 (Отчет Комитета по аудиту), стр. 163 (учетная политика) и стр. 129 (раскрытие финансовой информации).	**Оценка, основанная на прогнозной информации** Балансовая стоимость актива Бозымчак – месторождения Компании в Кыргызстане, которое ранее в 2014 году было обесценено до собственной возмещаемой стоимости, чувствительна к изменениям ключевых допущений, обстоятельств или ожиданий относительно производительности актива. В течение периода был выявлен индикатор обесценения вследствие получения отказа на вторую апелляционную жалобу по возмещению НДС в размере $16 млн, уплаченного при строительстве. По результатам проверки на обесценение Группой была установлена возмещаемая стоимость по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу с использованием модели дисконтированных денежных потоков, и в 2018 году были признаны расходы от обесценения в размере $20 млн. В рамках произведённой нами оценки риска мы определили, что возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные средства, содержала степень неопределенности оценки с потенциальным диапазоном обоснованных результатов, превышающим нашу материальность для финансовой отчетности в целом. При выполнении нами завершающих процедур и последующего признания обесценения, мы повторно оценили степень неопределенности оценок как меньшую, чем материальность. В примечании 3 к финансовой отчетности представлено раскрытие информации по анализу чувствительности, подготовленное Группой.	**Наши процедуры включали:** • **Допущения для сравнительного анализа:** Нами проведено критическое рассмотрение соответствия ключевых допущений, лежащих в основе дисконтированных денежных потоков (включая цены на сырьевые товары, производственные расходы, обменные курсы валют, объемы производства, капитальные затраты, страновой риск, ставки дисконтирования), с применением наших отраслевых знаний и опыта на основании производственных показателей прошлых периодов и внутренних планов горных работ, рыночными данными и другой информацией из внешних источников. • **Наша оценочная экспертиза:** Для оценки соответствия используемых ставок дисконтирования нами были привлечены наши специалисты по оценке. • **Анализ чувствительности:** Мы оценили чувствительность результатов к обоснованно возможным изменениям ключевых допущений, в первую очередь к влиянию более низких цен на медь и более высокой ставки дисконтирования. • **Оценка прозрачности:** Проведенный анализ на предмет раскрытия Группой чувствительности результатов определения обесценения к изменениям в ключевых допущениях, свидетельствовал о наличии рисков, свойственных оценке актива. **Наши выводы** Мы обнаружили, что соответствующие риски были надлежащим образом отражены либо в ставке дисконтирования, либо в движении денежных средств. Мы пришли к выводу, что допущения в целом и обусловленная ими оценка рыночной стоимости за вычетом затрат на продажу и расходов по обесценению, сбалансированы.
Взяточничество и коррупция	**Влияние нарушений:** Группа занимается добычей полезных ископаемых в Казахстане и Кыргызстане. Индекс восприятия коррупции за 2018 год, рассчитанный компанией Transparency International, указывает на то, что риски, связанные с коррупцией, остаются существенными в обеих странах. Продолжается вложение значительных сумм в крупные проекты развития, существующие и новые проекты, включая платежи по социальным проектам. Кроме того, компании, работающие в горнодобывающей отрасли, по своей специфике подвержены более высоким рискам, связанным с коррупцией, что объясняется значительной степенью регулирования со стороны государства и особенностями их закупочной деятельности. Это может привести к ощутимым убыткам для Группы или потенциальному несоблюдению законов и нормативно-правовых актов, что может привести к возможным штрафам и к не определению или отсутствию необходимого раскрытия по значительным ненадлежащим платежам.	**Наши процедуры включали:** • **Оценка политики**: Проведенные аудиторские процедуры включали оценку соответствия политикам и процедурам по борьбе со взяточничеством и коррупцией, включая оценку позиции, занимаемой Советом Директоров и высшим руководством, их применения и контроля в рамках всей Группы, а также независимо управляемой программы Группы по информированию о нарушениях. • **Система контроля и ее применение:** Оценка системы контроля и эффективности системы контроля Группы по выбору поставщиков и процессу приобретения товаров и услуг. • **Тест деталей:** Выборочная проверка операций и учетных регистров по Группе, в частности в отношении сторонних поставщиков и/или выплат денежных средств, которые казались нам выходящими за рамки норм ведения хозяйственной деятельности (включая операции с государственными органами и должностными лицами), запрос дополнительной информации у высшего руководства для подтверждения полученных объяснений. Такие операции или события тщательно изучались на предмет их экономической обоснованности через проверку соответствующей документации, принимая во внимание наш опыт работы с предприятиями горнодобывающей и других промышленностей в Казахстане и Кыргызстане. **Наши выводы** Результаты наших процедур оказались удовлетворительными. Мы не выявили никаких случаев неправомерных платежей, признаков взяточничества или коррупции (выводы аудита за 2017 год: не выявлено).

	Риск	Наши меры
Риск материнской компании: Инвестиции в дочерние компании ($4,2 млдр; 2017: $4,2 млрд) См. стр. 90 (Отчет Комитета по аудиту), стр. 170 (учетная политика и раскрытие финансовой информации).	**Профессиональное суждение бухгалтера:** Инвестиции материнской компании в дочерние компании в прошлом обесценивались. В 2017 году в связи с успешным наращиванием производства на проектах Группы и повышением цен на медь, предшествующие потери от обесценения в размере $840 млн были восстановлены. После объявления о планируемом приобретении месторождения Баимская в августе 2018 года цена акций Компании значительно снизилась, и по состоянию на конец года рыночная капитализация Группы оказалась ниже балансовой стоимости инвестиций материнской Компании в Группу. В оценке того, являются ли эти условия основанием возникновения обесценения, присутствует существенное суждение. Директора сочли, что оснований для возникновения обесценения не было, поскольку снижение цены акций в течение периода не отражало снижения стоимости базовых активов. Следовательно, они не проводили подробный анализ обесценения в отношении балансовой стоимости инвестиций Компании в дочерние компании.	**Наши процедуры включали:** • **Наш опыт в данной отрасли:** Проведение собственного поиска индикаторов обесценения, анализируя результаты деятельности производственных единиц Группы, генерирующих денежные средства, и оценка изменений долгосрочных ожиданий аналитиков относительно цен на сырьевые товары, в частности на медь. • **Наш опыт в данной отрасли:** Критическое рассмотрение допущения Группы о том, что снижение цены акций не представляло собой индикатор обесценения, рассматривая основные факторы снижения цены акций и сравнивая его с колебаниями цен акций конкурентов на рынке. • **Проверка конкретных данных:** Сравнение балансовой стоимости инвестиций с предварительными бухгалтерскими балансами соответствующих дочерних компаний, используемыми в консолидационных целях Группы, чтобы определить, превышают ли балансовую стоимость их чистые активы, которые являются их приблизительной минимальной возмещаемой стоимостью, и оценка того, были ли эти дочерние компании изначально рентабельными. • **Оценка аудитов, проведенных в дочерних компаниях:** Оценка работы, выполненной в рамках аудита в дочерних компаниях, и рассмотрение результатов этой работы в отношении доходов и чистых активов указанных дочерних компаний. **Наши выводы** При проведении оценки наличия индикатора обесценения имеется возможность для вынесения суждения. Мы выявили, что суждение, вынесенное Группой, сбалансировано.

3. Применение материальности и обзор объема нашего аудита

Материальность для финансовой отчетности Группы в целом была определена на уровне $27 млн (2017: $20,0 млн) и рассчитана на основе дохода Группы до налогообложения в размере $642 млн. Указанный показатель материальности составляет 4,2% (2017: $580 млн – 3,4%) от дохода Группы до налогообложения.

Материальность для финансовой отчетности Компании в целом была определена на уровне $21 млн (2017: $16 млн) и рассчитана на основе материальности предприятий, установленной командой аудиторов Группы. Данный показатель материальности ниже, чем показатель материальности, который обычно рассчитывается на основе суммарных активов и представляет собой 0,5% (2017: 0,4%) от суммарных активов Компании.

Мы договорились доводить до сведения Комитета по аудиту об исправленных или неисправленных выявленных искажениях свыше $1,3 млн (2017: $1,0 млн) и других выявленных искажениях, которые гарантируют качество отчетности.

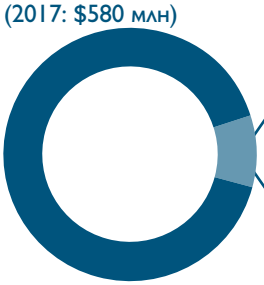
В целях аудита отчетности Группы мы проверили отчетность 13-и (2017: 13) предприятий из 37 предприятий Группы (2017: 37). Процентное соотношение предприятий, входящих в объем нашей работы, показано на странице напротив.

Мы провели анализ этих предприятий на обобщенном уровне Группы с целью перепроверки нашего вывода о том, что в этой области нет значительного риска существенного искажения.

Командой аудиторов Группы были предоставлены инструкции для аудиторов, проверяющих отдельные предприятия, в отношении того, какие значимые области аудита подлежат проверке, включая соответствующие риски, изложенные выше, а также информацию, которая должна предоставляться Группе. Аудиторская команда Группы установила уровень материальности для предприятий, который варьировался в пределах от $0,45 млн до $ 24 млн (2017: от $0,45 млн до $16 млн) с учетом размера предприятий и распределения рисков Группы по предприятиям. Аудиторами отдельных предприятий был проведён аудит четырех из 13 предприятий (2017: 4 из 13 предприятий), тогда как проверка остальных предприятий, включая аудит Компании, была проведена командой аудиторов Группы.

Команда аудиторов Группы выезжала три раза (2017: три раза) на все четыре проверяемые предприятия в Казахстане и Кыргызстане для проведения оценки аудиторского риска и стратегии. Также в течение года часто проводились селекторные совещания с аудиторами предприятий. На этих совещаниях и во время визитов детально обсуждались наши выводы, представленные команде аудиторов Группы, а затем аудитором предприятия проводилась любая дополнительная работа, которую необходимо было осуществить по требованию команды аудиторов Группы.

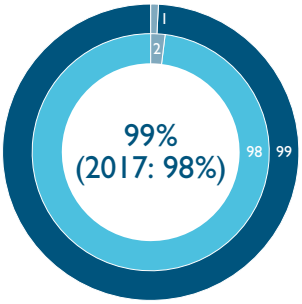
Прибыль Группы до налогообложения $642 млн (2017: $580 млн)



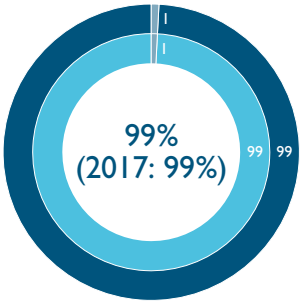
Материальность Группы $27 млн (2017: $20 млн)

- Прибыль Группы до налогообложения
- Материальность Группы

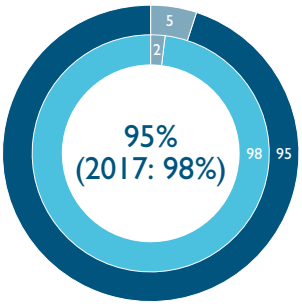
Доходы Группы



Прибыль Группы до налогообложения (в абсолютном выражении)



Суммарные активы Группы



- Полный объем для целей аудита Группы за 2018 год
- Полный объем для целей аудита Группы за 2017 год
- Остальные предприятия

4. Нам нечего сообщить в отношении непрерывности деятельности

Директора подготовили финансовую отчетность на основе принципа непрерывной деятельности, поскольку они не намерены ликвидировать Компанию или Группу, или прекращать свою деятельность, и, поскольку они пришли к выводу, что финансовое положение Компании и Группы позволяет заключить, что это вполне реально. Они также пришли к выводу, что не имеется существенных неопределенностей, которые могли бы поставить под сомнение их способность продолжать свою деятельность в непрерывном режиме в течение не менее одного года с даты утверждения финансовой отчетности («период непрерывной деятельности»).

Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать вывод о целесообразности выводов Директоров и, при наличии существенной неопределенности, связанной с непрерывной деятельностью, сделать ссылку на это в настоящем аудиторском отчете.

Тем не менее, поскольку мы не можем предсказать все будущие события или условия и поскольку последующие события, включая выход Великобритании из Европейского союза, могут привести к результатам, не соответствующим суждениям, которые были обоснованными на момент их вынесения, отсутствие ссылки на существенную неопределенность в настоящем аудиторском отчете не является гарантией того, что Группа и Компания продолжат свою деятельность.

Мы определили раскрытие информации о непрерывности деятельности в качестве ключевого вопроса аудита (см. раздел 3 настоящего отчета). На основании работы, описанной в наших мерах в отношении этого ключевого вопроса аудита, мы должны представить отчет в случаях если:

- у нас есть что-либо существенное, что мы могли бы добавить или к чему мы могли бы привлечь внимание в отношении заявления Директоров в Примечании 2 к финансовой отчетности об использовании принципа непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности, без существенной неопределенности, которая может сделать сомнительным использование Группой и Компанией этого принципа в течение периода, не превышающего 12 месяцев с даты утверждения финансовой отчетности; или
- соответствующее заявление согласно Правилам листинга, представленное на стр. 111, существенно противоречит сведениям, полученным нами в ходе аудита.

Нам нечего сообщить в этом отношении.

5. Нам нечего сообщить в отношении прочей информации, отраженной в Годовом отчете

Директора несут ответственность за другую информацию, представленную в Годовом отчете и финансовой отчетности. Наше мнение в отношении финансовой отчетности не охватывает прочую информацию и, соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение или какое-либо заключение о достоверности этой информации, за исключением сказанного далее.

В наши обязанности входит ознакомление с прочей информацией и предоставление заключения (на основании нашей аудиторской проверки финансовой отчетности) о том, имеются ли в этой информации существенные искажения, или она противоречит финансовой отчетности или сведениям, полученным нами в ходе аудита. Основываясь исключительно на результатах работы, мы не выявили существенных искажений в прочей информации.

Стратегический отчет и отчет Директоров

Основываясь исключительно на результатах проверки прочей информации:

- мы не выявили существенных искажений в Стратегическом отчете и отчете Директоров;
- по нашему мнению, информация, представленная в этих отчетах за финансовый год, не противоречит финансовой отчетности; и
- по нашему мнению, данные отчеты подготовлены в соответствии с Актом о компаниях 2006 года.

Отчет о вознаграждении Директоров

По нашему мнению, часть Отчета о вознаграждении Директоров, подлежащая аудиторской проверке, была должным образом подготовлена в соответствии с Актом о компаниях 2006 года.

Раскрытие основных рисков и устойчивость деятельности в долгосрочной перспективе

На основании сведений, полученных в ходе аудита финансовой отчетности, мы не можем добавить ничего существенного или привлечь внимание в связи с:

- подтверждением Директоров, представленном в Стратегическом отчете на стр. 65, о том, что они провели тщательную оценку основных рисков Группы, в том числе таких, которые ставят под вопрос модель деловой активности Группы, ее будущие результаты, платежеспособность или ликвидность;
- раскрытием информации в разделе «Основные риски», в котором представлены данные риски и разъяснения по их управлению и смягчению; и
- разъяснением Директоров, представленном в Заявление об устойчивости операционной деятельности о том, как они оценивают перспективы развития Группы, за какой период они оценили перспективы, и почему они считают соответствующим именно такой период, а также их заявлением о том, что они имеют обоснованные ожидания, что Группа сможет продолжать свою деятельность и выполнять свои обязательства по мере их наступления в течение периода оценки, включая соответствующие раскрытия, привлекающие внимание к каким-либо оговоркам или допущениям.

В соответствии с Правилами листинга, мы обязаны проверять заявление Директоров об устойчивости деловой активности. Нам нечего сообщить в этом отношении.

Наша работа ограничивается оценкой этих вопросов только в рамках сведений, полученных в ходе аудита финансовой отчетности. Поскольку мы не можем предсказать все будущие события или условия, и поскольку последующие события могут привести к результатам, которые не соответствуют суждениям, которые были обоснованными на момент их вынесения, отсутствие чего-либо в отношении настоящей финансовой отчетности, о чем бы мы могли сообщить в настоящем отчете, не является гарантией устойчивости деятельности Группы и Компании в долгосрочной перспективе.

Раскрытие информации о корпоративном управлении

Мы обязаны представить отчет в случаях, если:

- нами выявлены существенные несоответствия между сведениями, полученными нами в ходе аудита, и заявлением Директоров о том, что они считают Годовой отчет и финансовую отчетность в целом достоверными, сбалансированными и понятными, а также содержащими информацию, необходимую акционерам для оценки положения и результатов деятельности Группы, ее бизнес-модели и стратегии; или
- в разделе годового отчета, в котором отражена работа Комитета по аудиту, не рассматриваются надлежащим образом вопросы, о которых мы сообщали Комитету по аудиту.

Мы обязаны представить отчет, если в Отчете о корпоративном управлении не раскрывается должным образом несоблюдение одиннадцати положений Кодекса корпоративного управления Великобритании, предусмотренных Правилами листинга.

Нам нечего сообщить в этом отношении.

6. Нам нечего сообщить по иным вопросам, которые мы обязаны раскрыть в отчете в порядке исключения

В соответствии с Актом о компаниях 2006 года мы должны представить отчет, если, по нашему мнению:

- материнская компания не ведет соответствующие учетные записи, либо мы не получили необходимые для аудита подтверждения от филиалов, которые мы не посещали; либо
- финансовая отчетность материнской компании и та часть Отчета о вознаграждении Директоров, которая подлежит аудиторской проверке, противоречит учетным записям и подтверждениям; либо
- не делается определенное раскрытие вознаграждений Директоров, предусмотренное законом; либо
- не получена вся информация и разъяснения, необходимые для нашего аудита.

Нам нечего сообщить в этом отношении.

7. Соответствующие обязанности

Ответственность Директоров

Директора несут ответственность за подготовку финансовой отчетности и обеспечение достоверного и правдивого представления необходимых сведений на основании внутреннего контроля, который они считают необходимым для обеспечения подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок; оценку способности Группы и Компании продолжать непрерывную деятельность, раскрытие информации по вопросам, относящимся к непрерывности деятельности; и за использование принципа непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности, за исключением случаев, когда они либо намереваются ликвидировать Группу или Компанию, либо прекратить деятельность, либо если у них нет никакой другой альтернативы, о чем более подробно разъясняется в Заявлении об ответственности Директоров, изложенном на странице 112.

Ответственность аудитора

Наши цели включают получение обоснованного подтверждения о том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий и иных нарушений (см. ниже), или ошибок, а также выражение нашего мнения в Отчете аудиторов. Обоснованное подтверждение представляет собой высокий уровень уверенности, но оно не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания и Ирландия) всегда выявляет существенные искажения, если они существуют. Искажения могут возникать вследствие недобросовестных действий, иных нарушений или ошибок и считаются существенными, если они по отдельности или в совокупности могут оказать воздействие на экономические решения пользователей отчета, принятые на основании финансовой отчетности.

Более полное описание нашей ответственности приводится на вебсайте FRC: www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities.

Нарушения – способность выявить нарушения

Мы определили области законов и нормативных актов, которые, по обоснованным ожиданиям, могут иметь существенное влияние на финансовую отчетность, на основании нашего опыта работы в данной отрасли и в процессе обсуждений с Директорами и другими руководителями (в соответствии с требованиями стандартов аудита), а также обсудили с Директорами и другим руководством политики и процедуры, касающиеся соблюдения законов и нормативов. Мы ознакомили членов нашей аудиторской команды с соответствующими законами и нормативами и в ходе аудита уделяли внимание признакам их несоблюдения. Кроме того, команда аудиторов Группы ознакомила аудиторов предприятий с соответствующими законами и нормативами, определенными на уровне Группы.

Потенциальное влияние этих законов и нормативных актов на финансовую отчетность значительно варьируется.

Во-первых, на Группу распространяется действие законов и нормативных актов, которые напрямую влияют на финансовую отчетность, включая законодательство о финансовой отчетности (в том числе законодательство о связанных компаниях), законодательство о распределяемой прибыли и законодательство о налогообложении. Мы оценили степень соблюдения законов и нормативов в рамках наших процедур по проверке соответствующих статей финансовой отчетности.

Во-вторых, на Группу распространяется действие многих других законов и нормативных актов, несоблюдение которых может оказать существенное воздействие на суммы или раскрытие информации в финансовой отчетности, например, из-за наложения штрафов, судебных разбирательств или потери лицензии Группы на осуществление деятельности. Мы определили следующие области, которые с наибольшей вероятностью могут оказать такое влияние: охрана здоровья и безопасность, противодействие взяточничеству и коррупции, трудовое законодательство и правила добычи полезных ископаемых в Казахстане и Кыргызстане, принимая во внимание характер деятельности Группы. Стандарты аудита ограничивают использование необходимых аудиторских процедур для выявления несоблюдения этих законов и нормативных актов запросом Директоров и других руководителей, а также проверкой нормативно-правовой корреспонденции, если таковая имеется. Эти ограниченные процедуры не выявили фактического или предполагаемого несоблюдения законодательства. Более подробная информация о взяточничестве и коррупции изложена в раскрытии ключевых вопросов аудита в разделе 2 настоящего отчета.

Из-за ограничений, присущих аудиту, существует неизбежный риск того, что мы, возможно, не обнаружили существенных искажений в финансовой отчетности, даже если мы правильно спланировали и провели аудит в соответствии со стандартами аудита. Например, чем менее связано несоблюдение законов и нормативных актов (нарушений) с событиями и операциями, отраженными в финансовой отчетности, тем менее вероятно, что изначально ограниченные процедуры, требуемые стандартами аудита, будут в состоянии это выявить. Кроме того, как и при любой аудиторской проверке, остается более высокий риск невыявления нарушений, поскольку нарушения могут включать сговор, подлог, умышленное бездействие, искажение информации, или превышение служебных полномочий. Мы не несем ответственности за предотвращение несоблюдения законодательства, и нет оснований ожидать, что мы обнаружим несоблюдение всех законов и нормативов.

8. Цель аудита и перед кем мы несем ответственность

Настоящий отчет подготовлен исключительно для участников Компании как юридического лица в соответствии с Главой 3 Части 16 Акта о компаниях 2006 года и условиями нашего соглашения с Компанией. Мы выполнили работу аудитора с целью предоставления участникам Компании данных, которые мы обязаны им предоставить в аудиторском отчете, а также других вопросов, о которых мы обязаны их проинформировать в соответствии с условиями, согласованными с Компанией, исключая любые иные цели. Во всех установленных законом случаях мы не принимаем на себя ответственность ни перед кем, кроме Компании и участников Компании, за нашу аудиторскую работу, за настоящий отчет и заключения, к которым мы пришли в ходе аудита.

Джульетт Лоус
за и от имени KPMG LLP, Независимый аудитор

Действительный член Ассоциации присяжных бухгалтеров Великобритании
15 Canada Square, London, E14 5GL
20 февраля 2019 года

$ млн (если не указано иное)	Прим.	2018	2017
Доходы от реализации	4(б)	2 162	1 663
Себестоимость реализованной продукции	5(а)	(1 077)	(755)
Валовой доход		1 085	908
Расходы по реализации	5(б)	(94)	(69)
Общеадминистративные расходы	5(в)	(115)	(108)
Прочие чистые операционные доходы		4	4
Убытки от обесценения	6	(29)	(20)
Операционный доход		851	715
Представленный как:			
Операционный доход (за вычетом особых статей)		871	734
Особые статьи	7	(20)	(19)
Доходы от финансирования	11	33	30
Расходы по финансированию	11	(245)	(165)
Чистый доход от курсовой разницы		3	–
Доход до налогообложения		642	580
Расходы по подоходному налогу	12(а)	(132)	(133)
Доход за год		510	447
Представленный как:			
Базовая Прибыль	13	530	476
Особые статьи	7	(20)	(29)
Относимый:			
Акционерам Компании		510	447
Неконтролирующей доле		–	–
		510	447
Прочий совокупный (расход)/доход за год после налогообложения:			
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	25	–	1
Прочий совокупный (расход)/доход за год		(427)	9
Общий совокупный доход за год		83	456
Относимый:			
Акционерам Компании		82	456
Неконтролирующей доле		1	–
		83	456
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Обыкновенный доход на акцию — базовый и разводненный ($)	13	1,14	1,00
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – базовый и разводненный ($)	13	1,18	1,07

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
На 31 декабря 2018 года

$ млн	Прим.	2018	2017
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы		6	7
Основные средства	15	2 130	2 535
Горнодобывающие активы	16	432	438
Прочие внеоборотные активы	17	301	170
Отложенный налоговый актив	12(б)	28	65
		2 897	3 215
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы	18	439	359
Авансы выданные и прочие текущие активы	19	90	82
Предоплата по подоходному налогу		18	13
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	127	132
Краткосрочные инвестиции	21	250	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	22	1 219	1 821
		2 143	2 407
Всего активы		5 040	5 622
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	23(а)	171	171
Премия по акциям		2 650	2 650
Резервный капитал	23(в)	(2 457)	(2 029)
Нераспределенный доход		686	203
Доля акционеров Компании		1 050	995
Неконтролирующая доля		4	3
Итого капитал		1 054	998
Долгосрочные обязательства			
Займы	24	2 914	3 459
Отложенное налоговое обязательство	12(б)	76	70
Вознаграждения работникам	25	12	14
Провизии на восстановление месторождений	26	58	67
Прочие долгосрочные обязательства	27	7	7
		3 067	3 617
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	320	272
Займы	24	539	418
Подоходный налог к уплате		11	15
Вознаграждения работникам	25	2	2
Провизии на восстановление месторождений	26	1	–
Прочие текущие обязательства	27	46	300
		919	1 007
Итого обязательства		3 986	4 624
Итого капитал и обязательства		5 040	5 622

Настоящая финансовая отчетность была одобрена Советом Директоров 20 февраля 2019 года.

Подписано от имени Совета Директоров

Эндрю Саузам

Председатель Правления

Джон Хэдфилд

Главный финансовый Директор

$ млн	Прим.	2018	2017
Операционная деятельность			
Поступление денежных средств от покупателей		**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)
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	29	**997**	1 084
Проценты выплаченные		**(229)**	(222)
Подоходный налог выплаченный		**(95)**	(110)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		**673**	752
Инвестиционная деятельность			
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	27	**(2)**	(1)
Пополнение долгосрочных банковских депозитов	17	**(1)**	–
Предоплата по проекту Баимская		**(15)**	–
Чистый прирост краткосрочных инвестиций	21	**(250)**	–
Аванс по инвестициям в Коксай	27	**25**	–
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		**(826)**	(121)
Финансовая деятельность			
Поступления заемных средств	30	**–**	376
Возврат заемных средств	30	**(424)**	(294)
Дивиденды, выплаченные Компанией	14	**(27)**	–
Чистые денежные средства (использованные в)/от финансовой деятельности		**(451)**	82
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	30	**(604)**	713
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		**1 821**	1 108
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	30	**2**	–
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	22	**1 219**	1 821

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2018 года

		Доля акционеров Компании						
$ млн	Прим.	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал[1]	Нераспределенный доход	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
На 1 января 2017 года		171	2 650	(2 037)	(251)	533	3	536
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	25	–	–	–	1	1	–	1
Общий совокупный доход за год		–	–	8	448	456	–	456
Выплаты на основе долевых инструментов за вычетом налогов		–	–	–	6	6	–	6
На 31 декабря 2017 года		171	2 650	(2 029)	203	995	3	998
Доход за год		–	–	–	510	510	–	510
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		–	–	(428)	–	(428)	1	(427)
Итого совокупный доход/(расход) за год		–	–	(428)	510	82	1	83
Дивиденды, выплаченные Компанией	14	–	–	–	(27)	(27)	–	(27)
На 31 декабря 2018 года		171	2 650	(2 457)	686	1 050	4	1 054

1 Для анализа раздела «Резервный капитал» см. примечание 23(в).

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 (Великобритания). Группа состоит из Компании и указанных ниже консолидируемых дочерних предприятий.

Группа ведет свою деятельность в пяти подразделениях, занятых в отрасли природных ресурсов. В течение 2018 года основными видами деятельности данных подразделений являлись:

Операционное подразделение	Основная деятельность	Местоположение деятельности
Бозшаколь	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Актогай	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Восточный регион[1]	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Бозымчак[1]	Добыча и производство меди и золота	Кыргызстан
Проекты развития	Разработка новых месторождений металлов и строительство перерабатывающих производств	Казахстан

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

Юридические названия филиалов вышеуказанных подразделений представлены в примечании 37(л).

2. Основы подготовки

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 122 по 175 и подготовлена с применением учетной политики, соответствующей МСФО, принятыми ЕС. Компания воспользовалась привилегией, предусмотренной разделом 408 Акта о компаниях в редакции 2006 года, и не публикует отдельный отчет о доходах и расходах и соответствующие примечания.

(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 и 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; а также
- $277 млн – по кредитной линии, предоставленной БРК, которая подлежит погашению в период 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, в том числе затраты на запланированное расширение проекта Актогай, приобретение и первоначальные инвестиции в медный проект Баимская, а также на 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 низкозатратных 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 дополнительные объемы ликвидности будут доступны, как и ожидалось, Совет Директоров считает, что по прогнозам, с учетом обоснованности пессимистических вариантов развития событий, у Группы имеются достаточные объемы ликвидности для продолжения своей операционной деятельности в обозримом будущем. Однако нет гарантии, что дополнительная ликвидность будет обеспечена, как ожидается. В том маловероятном случае, если не удастся получить новое дополнительное финансирование, будут предприняты смягчающие меры для отсрочки запланированных капитальных затрат, чтобы обеспечить достаточную ликвидность Группе в течение всего периода непрерывной деятельности.

Прогнозы Группы указывают на то, что в случае крайне пессимистичных вариантов развития событий – устойчивого снижения цен на сырьевые товары до уровня ниже ожидаемого, в сочетании с более низким уровнем производства, более низкими ценами 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 полагает, что принятие таких смягчающих мер может быть обоснованным.

Соответственно, Совет Директоров удовлетворен тем, что при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа может продолжать применять принцип непрерывной деятельности.

(б) Основа бухгалтерского учета

Настоящая 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.

(в) Основа консолидации

Консолидированная 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, когда 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, показываются в отчете о доходах и расходах. Совместные операции — это соглашения, совместно контролируемые Группой и одной или несколькими сторонами, имеющими права на активы и обязательства по кредиторской задолженности, связанной с соглашением, как изложено в примечании 36(б). 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.

Перечень основных дочерних предприятий и совместных операций Компании приведен в примечании 37(л).

(г) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Консолидированная финансовая отчетность Компании, 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.

(д) Принятие новых стандартов и интерпретаций

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:

- МСФО 9 «Финансовые инструменты» был принят 1 января 2018 года взамен стандарта МСБУ 39 «Финансовые инструменты». Признание и оценка Новый стандарт начал применяться с использованием ретроспективного подхода, но это не привело к существенному 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 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 31(б). Стандарт также излагает 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 (как изложено в примечании 31(е), учитывая особенности финансовых активов Группы и ее политик, а также процедур в области управления кредитными рисками, которые контролируют подверженность риску неисполнения кредитных обязательств и минимизируют риск возникновения убытков.
- МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» был принят 1 января 2018 года взамен МСБУ 18 *«Доходы от реализации»*. Новый стандарт применялся с использованием модифицированного ретроспективного подхода, и это не привело к изменениям в классификации и оценке 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 CIP (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.
- В КРМФО 22 «Операции с иностранной валютой и учет авансов» разъясняется порядок учета получения или уплаты авансов в иностранной валюте. Применение этого разъяснения не оказало существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Применение ряда незначительных поправок, включая внесенные в годовой цикл улучшений 2014–2016 годов, который вступил в силу 1 января 2018 года, не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в силу характера ее деятельности. Сюда входит «Классификация и оценка сделок, предусматривающих расчет акциями (поправки к МСФО 2)»; «Применение МСФО 9 «Финансовые инструменты» с МСФО 4 «Страховые договоры» (поправки к МСФО 4)»; «Передача инвестиционной недвижимости» (поправки к МСБУ 40)»; «Поправки к МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные организации»; и «Поправки к МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности».

2. Основы подготовки (продолжение)

(е) Новые стандарты и интерпретации, которые еще не вступили в силу

Ожидается, что Группа примет основные новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные СМСБУ, после их принятия ЕС.

- МСФО 16 «Аренда». Датой вступления в силу этого стандарта является 1 января 2019 года. Он был принят ЕС. 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 по будущим арендным платежам. 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 пользование земельными участками, и выявила, что 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 модифицированного 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 таким, как лицензии и права на добычу.
- КРМФО 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль вступил в силу 1 января 2019 года и был принят ЕС. Согласно его толкованию, подоходный налог, а также отложенные налоговые активы и обязательства должны оцениваться с учетом неопределенности любых позиций, принятых в соответствии с МСБУ 12 «Налог на прибыль», в случае, когда принятие такой позиции налоговыми органами считается менее вероятным. Группа проверила свое положение по подоходному налогу по состоянию на 31 декабря 2018 года и не выявила никаких существенных неопределенных позиций по подоходному налогу.
- «Затраты по займам, разрешенные для капитализации (поправки к МСБУ 23)»: Дата вступления поправок в силу – 1 января 2019 года. Они еще не приняты ЕС. В соответствии с поправкой, займы по конкретным активам должны включаться в общую сумму займов после того, как эти активы начнут использоваться в производстве в соответствии с их назначением, а, следовательно, проценты, начисляемые на них, могут быть капитализированы в стоимость других квалифицируемых активов. В 2019 году, согласно этой поправке, займы, предоставленные ГБРК, на разработку проектов Бозшаколь/Бозымчак и проекта Актогай, и Банком развития Казахстана на разработку проекта Актогай, непосредственно связанные со строительством соответствующих капитальных проектов, будут переведены в общие займы. Проценты по этим займам можно будет капитализировать в стоимость квалифицируемых капитальных проектов, таких как расширение Актогая.
- «Определение бизнеса (поправки к МСФО 3)»: Дата вступления поправок в силу – 1 января 2020 года. Они еще не приняты ЕС. В поправках содержится более четкое руководство по применению, которое помогает компаниям различать бизнес и группу активов при применении МСФО 3 «Объединение бизнесов». В поправках также разъясняется, что классификация в качестве бизнеса не будет применима, если по существу вся справедливая стоимость приобретенных активов сконцентрирована в одном идентифицируемом активе или группе аналогичных идентифицируемых активов. Ожидается, что данная поправка не окажет воздействия на Группу, поскольку она не изменит учета медного проекта Баимская.
- МСФО 17 «Договоры страхования». Этот стандарт вводится в действие с 1 января 2021 года. Он еще не принят ЕС. МСФО 17 заменит МСФО 4 «Договоры страхования». Он применяется ко всем договорам страхования (т. е. к договорам страхования жизни, ущерба, прямого страхования и перестрахования), независимо от типа организации, выпустившей их, а также к определенным гарантиям и финансовым инструментам с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод.
  Ожидается, что принятие этого стандарта не окажет существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы, принимая во внимание характер ее деятельности.
- В стандарты был внесен ряд других поправок, включая внесенные после проекта ежегодного усовершенствования в период с 2015 по 2017 гг., которые еще не приняты ЕС. Ожидается, что эти изменения не окажут существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа не принимала досрочно никаких новых стандартов или разъяснений.

(ж) Корпоративная информация

При изменении формата представления консолидированной финансовой отчетности в течение года в сравнительные данные вносятся соответствующие изменения.

3. Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок

В ходе подготовки данной финансовой отчетности Директора используют необходимые суждения, оценки и допущения относительно балансовой стоимости активов и обязательств, которые не могут быть определены из других источников.

Суждения основаны на осведомленности Директоров об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от сумм, отраженных в консолидированной финансовой отчетности.

Оценки и соответствующие допущения основаны на 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 консолидированной 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 могут относиться: (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 $6 700 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 6).

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 6).

3. Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок (продолжение)

Долгосрочные товарно-материальные запасы

Существенные бухгалтерские суждения

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

Основные источники неопределенности оценок

Складируемая 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 JORC.

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

- возмещаемая стоимость активов, которая может измениться вследствие изменения будущих расчетных потоков денежных средств;
- отсрочка вскрышных работ, которые рассчитываются на основе коэффициента отношения руды к пустой породе;
- износ, истощение и амортизация, начисленные в отчете о доходах и расходах, могут измениться в случае, если они начисляются с использованием производственного метода, либо в случае, если изменяется срок полезной службы актива;
- провизии на вывод 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

Конечная 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 выносят суждение в отношении признания различных налогов, применимых к Группе, как к уплате, так и к возмещению. Суждение применяется, в частности, в отношении корпоративного подоходного налога, трансфертного ценообразования, НДС и результатов любых налоговых споров, которые могут повлиять на признание налоговых обязательств и отложенных налоговых активов. Суждение для целей признания также применяется 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. Более подробная информация представлена в примечании 32.

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, как представлено в примечании 36(б). 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. Более подробная информация об учетной политике для совместных операций изложена в примечании 36 (б).

Достижение уровня проектного производства – применимо только к 2017 году

Существенные бухгалтерские суждения

Как только производственное подразделение достигает уровня производства, запланированного руководством, и расцениваемого как уровень «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 существенное 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 относятся 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. Обогатительная 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 заказчикам 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 179.

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. Сегментная информация в отношении работников представлена в примечании 8.

(a) Операционные сегменты

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года				
$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Головной офис	Итого
Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах	**756**	**775**	**631**	**–**	**2 162**
EBITDA	**520**	**530**	**284**	**(24)**	**1 310**
Особые статьи – примечание 7	–	–	(20)	–	(20)
EBITDA (за вычетом особых статей)	**520**	**530**	**264**	**(24)**	**1 290**
Минус: износ, истощение и амортизация[1]	(90)	(108)	(40)	(1)	(239)
Минус: НДПИ и роялти[1, 2]	(69)	(72)	(59)	–	(200)
Операционный доход/(убыток)	**361**	**350**	**165**	**(25)**	**851**
Чистые расходы по финансированию и доходы от курсовой разницы					(209)
Расходы по подоходному налогу					(132)
Доход за год					**510**

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года				
$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Головной офис	Итого
Доходы от реализации					
Валовые доходы от реализации	719	530	689	–	1 938
Доходы от реализации на этапе допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств[3]	(21)	(254)	–	–	(275)
Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах	698	276	689	–	1 663
Валовой EBITDA	515	374	371	(25)	1 235
EBITDA допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств[2, 3]	(12)	(185)	–	–	(197)
EBITDA	503	189	371	(25)	1 038
Особые статьи[4] – примечание 7	–	–	(3)	(16)	(19)
EBITDA (за вычетом особых статей)	503	189	368	(41)	1 019
Минус: износ, истощение и амортизация[1]	(86)	(42)	(43)	(1)	(172)
Минус: НДПИ и роялти[1, 2]	(52)	(21)	(59)	–	(132)
Операционный доход/(убыток)	365	126	266	(42)	715
Чистые расходы по финансированию и убытки от курсовой разницы					(135)
Расходы по подоходному налогу					(133)
Доход за год					447

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

2 НДПИ и роялти были исключены из ключевого показателя EBITDA. По мнению Директоров, НДПИ и роялти являются замещением подоходного налога, следовательно, их исключение обеспечивает информативный показатель операционной рентабельности Группы. В 2017 году НДПИ, 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».

4. Информация о сегментах продолжение

(a) Операционные сегменты продолжение

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

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

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

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[1]

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

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

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

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

3 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.

4 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:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года			
$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
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
Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах	**756**	**775**	**631**	**2 162**

	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года			
$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Катодная медь	62	212	424	698
Медь в концентрате	510	315	9	834
Цинк в концентрате	–	–	115	115
Золото	–	–	78	78
Золото в концентрате	137	–	1	138
Серебро	–	–	50	50
Серебро в концентрате	10	3	1	14
Прочие доходы 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)
Доходы от реализации – отчет о доходах и расходах	698	276	689	1 663

4. Информация о сегментах продолжение

(б) Доходы с разбивкой по видам продукции продолжение

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 предварительно 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 реализации**	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[1]	**29 тыс. тонн**	**5 558 $/т**	22 тыс. тонн	6 067 $/т
Цинк в концентрате[1]	**2 тыс. тонн**	**2 102 $/т**	4 тыс. тонн	2 516 $/т
Золото в концентрате[1]	**21 тыс. унций**	**1 217 $/унцию**	19 тыс. унций	1 276 $/унцию
Серебро в концентрате[1]	**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:

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

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

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).

5. Себестоимость реализованной продукции, расходы по реализации и административные расходы

(а) Себестоимость реализованной продукции

$ млн	**2018**	2017
Сырье	**304**	193
Заработная плата и социальный налог	**119**	93
Производственные накладные расходы	**100**	75
Услуги по переработке	**72**	64
Энергия и коммунальные услуги	**58**	42
Прочие налоги	**18**	12
Износ, истощение и амортизация	**247**	183
Налог на добычу полезных ископаемых	**197**	162
Изменение незавершенного производства и готовой продукции	**(38)**	(69)
	1 077	755

(б) Расходы по реализации

$ млн	2018	2017
Транспортные расходы	77	57
Роялти	10	6
Прочие	7	6
	94	69

(в) Административные расходы

$ млн	2018	2017
Заработная плата и социальный налог	52	51
Юридические и профессиональные услуги	17	11
Расходы по социальным обязательствам	10	12
Поставщики	7	6
Коммунальные расходы	6	7
Командировки	6	5
Сборы и платежи	5	5
Возмещение личного ущерба	–	1
Износ, истощение и амортизация	3	4
Прочие	9	6
	115	108

6. Убытки от обесценения

$ млн	2018	2017
Обесценение основных средств[1]	16	19
Расходы по обесценению горнодобывающих активов[1]	4	–
Обесценение долгосрочного НДС к возмещению[1]	–	1
Расходы по обесценению текущего НДС к получению	9	–
	29	20

1 Эти обесценения считаются особыми статьями для определения основных финансовых показателей Группы по EBITDA и Базовой Прибыли (см. примечание 13).

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 по НДС к возмещению предыдущего периода, который приближается к истечению срока давности в пять лет и по которому 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.

7. Особые статьи

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

$ млн	2018	2017
Особые статьи в составе операционного дохода:		
Обесценение основных средств	16	19
Обесценение горнодобывающих активов	4	–
Обесценение долгосрочного НДС к возмещению	–	1
Прочие возмещения	–	(1)
	20	19
Особые статьи в рамках дохода до налогообложения		
Комиссионный сбор за организацию ПФЛ	–	10
Итого особые статьи	20	29

Дополнительная информация по особым статьям показана в Финансовом обзоре на странице 39.

8. Информация о сотрудниках

$ млн	2018	2017
Заработная плата	166	150
Социальное страхование – взносы сотрудников	18	19
Вознаграждения работникам – примечание 25	–	1
	184	170

В 2018 году фонд оплаты труда работников включал $13 млн (2017: $25 млн), капитализированных в стоимость горнодобывающих активов и прочих основных средств, главным образом, относящихся к проекту расширения Актогая (2017: к допроектному периоду производства). $2 млн из капитализированного фонда оплаты труда работников относятся к доле расходов Группы в предприятии по совместной деятельности ICG.

Другие неденежные льготы работникам (включая санаторные путевки, медицинские услуги и лечение) предоставляет в основном ТОО «Востокцветмет», и они отражаются в отчете о доходах и расходах по строке, соответствующей характеру расходов.

Ежемесячная среднесписочная численность сотрудников, занятых в производственной деятельности, в течение года составила:

	2018	2017
Бозшаколь	1 681	1 540
Актогай	2 107	1 490
Восточный регион и Бозымчак	9 541	9 552
Проекты развития	7	16
Головной офис	436	405
	13 772	13 003

Численность сотрудников, представленная по географическим регионам, составила:

	2018	2017
Центральная Азия[1]	13 735	12 964
Великобритания	32	32
Другие страны	5	7
	13 772	13 003

1 Включает Казахстан и Кыргызстан.

Ежемесячная среднесписочная численность сотрудников, занятых в ICG, составила 690 человек (2017: ноль), а пропорциональная доля Группы включена в приведенную выше таблицу.

9. Ключевой управленческий персонал

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» ключевой управленческий персонал – это работники, наделенные соответствующими полномочиями и прямо или косвенно ответственные за планирование, руководство и контроль над деятельностью Группы. Ключевой управленческий персонал Группы включает Директоров Компании, Главного финансового директора, Генерального директора проектов развития, Генерального операционного директора, Генерального директора подразделения Актогай, Генерального директора подразделения Бозшаколь, Генерального директора Восточного региона, Генерального директора проекта Бозымчак и Генерального директора ТОО «KAZ Minerals Management» (2017: назначение Генерального операционного директора и Генерального директора подразделения Актогай).

Вознаграждение ключевого управленческого персонала (включая Директоров) включает следующее:

$ млн	2018	2017
Заработная плата	6,7	5,8
Ежегодные бонусы	3,4	2,9
Вознаграждение в виде акций[1]	2,5	2,0
Вознаграждение в неденежной форме	0,4	0,4
	13,0	11,1

1 Вознаграждение в виде акций имеет долгосрочный характер, поскольку право собственности на данные акции переходит после трехлетнего периода работы и отражает затраты в соответствии с МСФО 2.

Совокупная сумма, выплаченная Директорам, составила £5,9 млн (2017: £5,5 млн), включая £1,1млн (2017: £1,2 млн) в виде вознаграждений и расходов, выплаченных неисполнительным директорам, и £3,0 млн (2017: £2,9 млн) в виде фиксированного вознаграждения и годового бонуса, выплачиваемого по результатам деятельности, за исключением вознаграждений по акциям по программе ДППВ, выплачиваемых исполнительным Директорам. Информация включена в отчет о вознаграждении Директоров (см. стр. 101 и 105).

10. Вознаграждение аудиторов

Сумма вознаграждения за аудиторские услуги, оказанные Группе в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, составила $1,5 млн (2017: $1,3 млн) и включает:

$ млн	2018	2017
Аудит и услуги, связанные с аудитом:		
Вознаграждение аудиторов Компании и Группы за аудит данной финансовой отчетности	0,6	0,6
Вознаграждение аудиторов Компании и Группы за следующие услуги:		
– аудит финансовой отчетности дочерних предприятий Компании	0,7	0,5
– услуги по выражению уверенности, связанные с аудитом	0,2	0,2
Итого вознаграждение	1,5	1,3

11. 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
	33	30

Расходы по финансированию

$ млн	2018	2017
Расходы по процентам	236	158
Всего расходы по процентам[1]	240	246
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицированных активов[2, 3]	(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	–
	245	165

1 Общие расходы по процентам включают $239 млн (2017: $221 млн) по процентам, начисленным по займам, и $1 млн (2017: $15 млн), относящийся к амортизации дисконта в отношении отсрочки платежа компании NFC (см. примечание 27). За предыдущий год сопоставимый период включал 10$ 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 27).

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 39.

12. Подоходный налог

(a) Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

$ млн	2018	2017
Текущий подоходный налог		
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
	84	108
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	49	24
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	(1)	1
	48	25
	132	133

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%)[1]	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
	132	133

1 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 год по Компании и ее дочерним предприятиям в Великобритании и 20,0% – по предприятиям, действующим в Казахстане (2017: 20,0%). В Кыргызстане, согласно изменениям в законодательстве, применимым с ноября 2017 года, ставка КПН снизилась до 0%, и этот налог был заменен налогом на реализацию золота, который отражается как роялти в составе расходов на реализацию.

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.

Прочие невычитаемые расходы

В 2018 году к невычитаемым затратам в основном относятся обесценение НДС к возмещению 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 40.

(б) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Ниже приведены суммы отложенных налоговых активов/(обязательств), отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

$ млн	На 1 января 2018	Отчет о доходах и расходах	Отчет о прочем совокупном доходе	Курсовая разница	На 31 декабря 2018
Налоговая амортизация	(89)	(30)	–	16	(103)
Товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность	(2)	6	–	–	4
Займы	(25)	15	–	–	(10)
Провизии вознаграждения работникам	16	–	–	(2)	14
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	(1)	–	(1)	12
Налоговые убытки	76	(38)	–	(5)	33
Программы выплат в виде акций	5	–	(3)	–	2
Отложенный налоговый (обязательство) /актив, нетто	(5)	(48)	(3)	8	(48)
Представленный как:					
Отложенный налоговый актив	65	(42)	(3)	8	28
Отложенное налоговое обязательство	(70)	(6)	–	–	(76)

$ млн	На 1 января 2017	Отчет о доходах и расходах	Отчет о прочем совокупном доходе	Курсовая разница	На 31 декабря 2017
Налоговая амортизация	(34)	(56)	–	1	(89)
Товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность	4	(6)	–	–	(2)
Займы	(47)	22	–	–	(25)
Провизии вознаграждения работникам	15	2	–	(1)	16
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9	5	–	–	14
Налоговые убытки	68	8	–	–	76
Программы выплат в виде акций	1	–	4	–	5
Отложенный налоговый актив/(обязательство), нетто	16	(25)	4	–	(5)
Представленный как:					
Отложенный налоговый актив	72	(11)	4	–	65
Отложенное налоговое обязательство	(56)	(14)	–	–	(70)

(в) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы, непризнанные в консолидированной финансовой отчетности, указаны ниже:

$ млн	2018	2017
Великорбритания – переносимые убытки		
Временная разница	85	119
Отложенный налоговый актив	14	23

Некоторые предприятия в Великобритании имеют налоговые убытки, которые могут переноситься на последующие периоды и зачитываться при определении налогооблагаемого дохода и доходов по процентам этих компаний в будущем. Временных ограничений по переносу и зачету налоговых убытков нет. В случае, если есть достаточная вероятность получения компаниями доходов, в счет которых возможен зачет убытков или доходов по процентам в налоговых целях, эти предприятия признают отложенные налоговые активы.

(г) Непризнанное отложенное налоговое обязательство

Суммарная временная разница по нераспределенным резервам казахстанских дочерних предприятий Группы, отражаемая в налоговой отчетности, подготовленной на основе соответствующих стандартов бухгалтерского учета, и переведенная по историческому курсу в соответствующих случаях, представлена ниже.

$ млн	2018	2017
Нераспределенные резервы дочерних предприятий, облагаемые налогом у источника выплаты при распределении[1]	546	4 902

1 Резервы представлены по историческим обменным курсам. По обменному курсу на конец года они составили $473 млн (2017: $2,422 млн).

Группа не признала отложенное налоговое обязательство по распределяемым резервам дочерних предприятий, поскольку (i) они контролируются Группой, и ожидается, что в ближайшем будущем временные разницы не будут восстановлены и (ii) при определенных условиях налог у источника выплаты может не уплачиваться. Руководство считает, что после изменения законодательства в Казахстане в 2018 году, значительная сумма нераспределенных резервов в настоящее время не облагается налогом у источника выплаты на выплаченные дивиденды.

13. 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 7	**20**	29
Базовая Прибыль	**530**	476
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов за каждую для расчета дохода на акцию	**447 331 406**	446 658 862
Обыкновенный доход на акцию — базовый и разводненный ($)	**1,14**	1,00
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли –базовый и разводненный ($)[1]	**1,18**	1,07

1 Альтернативные показатели деятельности (АПД) используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 179.

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 за каждую, 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.

Более подробная информация о доходе на акцию, основанном на Базовой Прибыли, приведена в разделе «Финансовый обзор» на стр. 40.

14. Дивиденды

(а) Выплаченные дивиденды

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

	За акцию Центы США	Сумма $ млн
За год, закончившийся 31 декабря 2018 года		
Промежуточный дивиденд по году, закончившемуся 31 декабря 2018 года.	6,0	27

Дивиденды не выплачивались в году, закончившемся 31 декабря 2017 года.

(б) Дивиденды, объявленные после отчетной даты

	За акцию Центы США	**Сумма $ млн**
Рекомендованные Директорами 20 февраля 2019 года (не признанные как обязательства на 31 декабря 2018 года)		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2018 года	**6,0**	**28**

Сумма рекомендованного окончательного дивиденда, составляющего 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 в качестве части оплаты приобретения медного проекта Баимская. Для получения дополнительной информации см. примечание 35.

15. Основные средства

$ млн	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость					
На 1 января 2017 года	755	1 210	83	1 024	3 072
Поступления[1, 2]	8	15	6	(61)	(32)
Капитализированные расходы по займам	–	–	–	88	88
Внутреннее перемещение[3]	254	659	48	(961)	–
Выбытие	(3)	(5)	(1)	(1)	(10)
Курсовая разница	9	16	1	(19)	7
На 31 декабря 2017 года	1 023	1 895	137	70	3 125
Поступление[2]	**12**	**21**	**6**	**130**	**169**
Капитализированные расходы по займам	**–**	**–**	**–**	**4**	**4**
Внутреннее перемещение	**(1)**	**43**	**14**	**(56)**	**–**
Выбытие	**–**	**(9)**	**(3)**	**(1)**	**(13)**
Курсовая разница	**(119)**	**(256)**	**(17)**	**(14)**	**(406)**
На 31 декабря 2018 года	**915**	**1 694**	**137**	**133**	**2 879**
Износ и обесценение					
На 1 января 2017 года	202	159	36	5	402
Начисленный износ	34	129	16	–	179
Внутреннее перемещение	–	–	–	–	–
Выбытие	(3)	(4)	(1)	–	(8)
Обесценение	1	–	–	18	19
Курсовая разница	–	(2)	–	–	(2)
На 31 декабря 2017 года	234	282	51	23	590
Начисленный износ	**41**	**172**	**24**	**–**	**237**
Внутреннее перемещение	**2**	**–**	**–**	**(2)**	**–**
Выбытие	**–**	**(9)**	**(3)**	**–**	**(12)**
Обесценение	**11**	**3**	**2**	**–**	**16**
Курсовая разница	**(20)**	**(51)**	**(7)**	**(4)**	**(82)**
На 31 декабря 2018 года	**268**	**397**	**67**	**17**	**749**
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2018 года	**647**	**1 297**	**70**	**116**	**2 130**
На 31 декабря 2017 года	789	1 613	86	47	2 535

1 Поступление за 2017 год включает $19 млн и $156 млн чистого дохода, капитализированного до начала проектного производства на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды и Актогайской сульфидной фабрики соответственно.

2 Включает уменьшение на $3 млн (2017: увеличение на $6 млн), в результате изменения предварительной оценки провизий на восстановление месторождений.

3 Внутреннее перемещение главным образом относится к Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды и Актогайской сульфидной фабрике, которые достигли уровня проектного производства 1 июля и 1 октября 2017 года соответственно.

16. Горнодобывающие активы

$ млн	Лицензии на месторождения полезных ископаемых	Поисково-разведочные работы	Горно-подготовительные работы	Вскрышные работы	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
На 1 января 2017 года	240	17	248	52	29	586
Поступление	–	2	–	9	25	36
Внутреннее перемещение	–	(1)	21	–	(20)	–
Курсовая разница	–	–	(1)	–	(1)	(2)
На 31 декабря 2017 года	240	18	268	61	33	620
Поступление	**–**	**4**	**3**	**6**	**33**	**46**
Внутреннее перемещение	**–**	**–**	**6**	**–**	**(6)**	**–**
Курсовая разница	**(6)**	**(2)**	**(27)**	**(7)**	**(8)**	**(50)**
На 31 декабря 2018 года	**234**	**20**	**250**	**60**	**52**	**616**
Истощение и обесценение						
На 1 января 2017 года	1	1	145	17	–	164
Начисление истощения	–	–	16	2	–	18
Внутреннее перемещение	–	(1)	1	–	–	–
На 31 декабря 2017 года	1	–	162	19	–	182
Начисление истощения	**–**	**–**	**9**	**4**	**–**	**13**
Внутреннее перемещение	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Обесценение	**–**	**2**	**–**	**2**	**–**	**4**
Курсовая разница	**–**	**–**	**(14)**	**(1)**	**–**	**(15)**
На 31 декабря 2018 года	**1**	**2**	**157**	**24**	**–**	**184**
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2018 года	**233**	**18**	**93**	**36**	**52**	**432**
На 31 декабря 2017 года	239	18	106	42	33	438

17. Прочие внеоборотные активы

$ млн	2018	2017
Авансы, выданные на приобретение основных средств	**147**	8
Долгосрочный НДС к получению[1]	**11**	38
Долгосрочные товарно-материальные запасы[2]	**127**	124
Долгосрочные банковские депозиты[3]	**3**	2
Прочие долгосрочные авансы[4]	**15**	–
Валовая стоимость прочих необоротных 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, объявленного в январе 2019 года, данные суммы будут реклассифицированы в горнодобывающие активы.

18. Товарно-материальные запасы

$ млн	2018	2017
Сырье и расходные материалы	**248**	157
Незавершенное производство	**115**	128
Готовая продукция	**82**	79
Валовая стоимость товарно-материальных запасов	**445**	364
Резервы по неликвидным товарно-материальным запасам	**(6)**	(5)
	439	359

Остаточная стоимость товарно-материальных запасов, сниженная до чистой стоимости реализации, равна $6 млн (2017: $5 млн).

19. Авансы выданные и прочие текущие активы

$ млн	2018	2017
Авансы, оплаченные за товары и услуги	17	13
НДС к возмещению	72	63
Задолженность связанных сторон	3	1
Прочие	4	5
Авансы выданные и прочие текущие активы	96	82
Резервы на обесценение авансов и прочих текущих активов[1]	(6)	–
	90	82

1 Резервы в размере $6 млн. относятся к НДС, выплаченному предприятиями Восточного региона, возмещение которого считается маловероятным и включает в себя НДС к возмещению, срок исковой давности которого заканчивается. В течение года было списано $3 млн из резерва.

20. Торговая и прочая дебиторская задолженность

$ млн	2018	2017
Торговая дебиторская задолженность[1]	125	131
Задолженность связанных сторон	–	1
Задолженность третьих сторон[2]	125	130
Проценты к получению	3	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность	128	133
Резерв на ожидаемые убытки по кредитам[3]	(1)	(1)
	127	132

1 По состоянию на 31 декабря 2018 года торговая дебиторская задолженность в размере $114 млн относится к договорам с предварительным ценообразованием, оцененным по справедливой стоимости через прибыль и убыток (2017: $127 млн), как указано в примечании 31 (б).

2 Задолженность третьих сторон сократилась на $7 млн (2017: увеличилась на $12 млн). Она образовалась в результате корректировки цен по рыночной стоимости по контрактам с предварительным ценообразованием на 31 декабря 2018 года.

3 Резерв на ожидаемые убытки по кредитам в размере $1 млн (2017: $1 млн) относится к торговой дебиторской задолженности, оцененной по амортизированной стоимости, общей стоимостью $1 млн (2017 год: $1 млн), как указано в примечании 31 (е).

21. Краткосрочные инвестиции

$ млн	2018	2017
Краткосрочные инвестиции[1]	250	–
	250	–

1 В 2018 году оба крупных проекта роста Группы достигли уровня проектного производства, после чего Группа объявила о выплате промежуточного дивиденда во второй половине года. Это привело к изменению цели срочных депозитов Группы и изменило условия в соответствии с пунктом 16 МСБУ 8. Поэтому Группа перспективно классифицировала депозиты с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, в качестве краткосрочных инвестиций.

22. Денежные средства и денежные эквиваленты

$ млн	2018	2017
Банковские депозиты с краткосрочными изначальными сроками погашения[1]	1 157	1 543
Денежные средства в банке[2]	62	278
	1 219	1 821

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 30). $25 млн аванса от NFC по соглашению об инвестировании NFC $70 млн за 19,4%-ную долю участия в Коксае, 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 27).

23. Акционерный капитал и резервы

(а) Распределенный акционерный капитал

	Количество	£ млн	$ млн
Распределенный и привлеченный акционерный капитал – простые акции номинальной стоимостью 20 пенсов за каждую			
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 работникам 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, при участии Трастового фонда выплат, 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)**
На 31 декабря 2018 года	**(2 488)**	**31**	**(2 457)**

(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.

24. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущие $ млн	Долгосрочные $ млн	Итого $ млн
31 декабря 2018 года						
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 – доллары США LIBOR плюс 4,20%	2029	6,45%	$США	**105**	**1 116**	**1 221**
Предэкспортная кредитная линия – доллары США LIBOR плюс 3,00% минус 4,50%	2021	4,97%	$США	**200**	**300**	**500**
Банк Развития Казахстана – доллары США LIBOR плюс 4,50%	2025	6,70%	$США	**42**	**235**	**277**
				539	**2 914**	**3 453**
31 декабря 2017 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – доллары 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 – доллары США LIBOR плюс 4,20%	2029	5,60%	$США	105	1 222	1 327
Предэкспортная кредитная линия – доллары США LIBOR плюс 3,00% минус 4,50%	2021	5,04%	$США	100	500	600
Банк Развития Казахстана – доллары 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 данной кредитной линии.

Финансирование ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай

Кредитная линия ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай состоит из кредита в юанях в размере 1,0 млрд юаней и кредита в долларах США в размере $1,3 млрд. Срок погашения – 15 лет с момента первого освоения средств. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данным кредитам.

Кредитная линия в юанях в размере 1,0 млрд юаней была полностью освоена 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/доллар 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 взносами в марте и сентябре, начиная с 2018 года. В течение 2018 года 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. Согласно пересмотренному графику погашения кредита выплата основной суммы долга началась в июле 2018 года и продолжает производиться 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. Способ начисления процентов, в основном, аналогичен предыдущей кредитной линии с переменной маржой, которая варьируется 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 данному займу.

Кредитная линия Банка Развития Казахстана (БРК)

В декабре 2016 года Группа заключила договор с Банком развития Казахстана 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 Республике Казахстан, 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 был погашен $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.

25. Вознаграждения работникам

ТОО «Востокцветмет» предоставляет работникам специальные пенсионные и прочие долгосрочные льготы в Казахстане, которые частично обеспечены активами в специальных фондах. Бóльшая часть предоставленных работникам вознаграждений относится к прочим долгосрочным льготам, из которых наиболее значимыми являются выплаты по утрате трудоспособности, что подвергает Группу актуарному риску, как указано в приведённых ниже ключевых положениях. Прочие пособия включают единовременное пособие при выходе на пенсию, финансовую помощь, пособия на стоматологические услуги, медицинские льготы, путевки в санатории, ежегодную финансовую помощь пенсионерам и пособие на похороны.

Суммы, признанные в отчете о доходах и расходах:

$ млн	**2018**	2017
Доля работодателя в стоимости текущих услуг работников	–	–
Доля работодателя в стоимости прошлых услуг работников	–	(1)
Чистые актуарные убытки, признанные за период	–	2
Расходы по процентам	1	2
	1	3

Расходы признаны по следующим статьям отчета о доходах и расходах:

$ млн	**2018**	2017
Общеадминистративные расходы	–	1
Расходы по финансированию	1	2
	1	3

Движение обязательства по плану с установленными выплатами представлено ниже.

$ млн	**2018**	2017
На 1 января	19	19
Доля работодателя в стоимости текущих услуг работников	–	–
Доля работодателя в стоимости прошлых услуг работников	–	(1)
Актуарные убытки, признанные в отчете о доходах и расходах	1	3
Актуарные доходы, признанные в прочем совокупном доходе	–	(1)
Расходы по процентам	1	2
Выплаты работникам	(2)	(3)
Курсовая разница	(1)	–
Обязательства по плану с установленными выплатами на 31 декабря	**18**	19

Движение активов плана представлено ниже.

$ млн	**2018**	2017
На 1 января	3	2
Взносы работодателя	1	2
Выплаты работникам	(1)	(2)
Актуарный доход на активы плана, признанный в отчете о доходах и расходах	1	1
Справедливая стоимость активов плана на 31 декабря	**4**	3

Чистое обязательство и предполагаемое урегулирование обязательств по плану с установленными выплатами представлено ниже.

$ млн	2018	2017
Обязательства по плану с установленными выплатами	18	19
За вычетом справедливой стоимости активов плана	(4)	(3)
Чистое обязательство, признанное на 31 декабря	14	16
Текущие	2	2
Долгосрочные	12	14
	14	16

Чистое обязательство по выплате пособий работникам в размере $ 14 млн (2017: $16 млн) включает $2 млн (2017: $3 млн) на выплату вознаграждений по окончании трудовой деятельности и $12 млн (2017: $13 млн) – на другие долгосрочные льготы, главным образом, выплату пособий по утрате трудоспособности.

Основные актуарные допущения, использованные при определении обязательств по выплате пособий сотрудникам, представлены ниже.

$ млн	2018	2017
Ставка дисконтирования на 31 декабря	7,4%	6,7%
Будущее повышение заработной платы	4,1%	3,0%
Увеличение расходов на медицинское обслуживание и прочих связанных с ним расходов	4,1%	4,5%

Кроме того, показатель смертности определялся в соответствии со статистическими показателями смертности в Казахстане, публикуемыми уполномоченным органом, с учетом ожидаемой продолжительности жизни в Казахстане, прогнозируемой ООН в 2017 году.

26. Провизии на восстановление месторождений

$ млн	2018	2017
На 1 января	67	57
Использованные	(1)	–
Изменение в оценке[1]	(3)	5
Амортизация дисконта	4	4
Курсовая разница	(8)	1
На 31 декабря	59	67
Текущие	1	–
Долгосрочные	58	67
	59	67

1 В 2018 году $3 млн — уменьшение провизий (2017: увеличение на $6 млн) было капитализировано в стоимость основных средств. В 2017 году $1 млн — уменьшение провизий было отчете о доходах и расходах.

Затраты на ликвидацию последствий горнодобывающей деятельности и рекультивацию участков на принадлежащих Группе месторождениях рассчитаны на основе сумм, оговоренных в контрактах на недропользование, в соответствии с законодательством Казахстана и Кыргызстана, регулирующем порядок восстановления месторождений. Провизии представляют собой дисконтированную стоимость расчетных затрат на ликвидацию рудников и рекультивацию участков месторождений на момент полного погашения промышленных запасов руды на каждом из таких месторождений. Текущая стоимость провизий рассчитана с использованием ставок дисконтирования: в Казахстане – от 6,8% до 7,7%, в зависимости от срока эксплуатации каждого рудника (2017: от 6,3% до 6,7%), в Кыргызстане – 8,9% (2017: 8,2%). Срок погашения обязательства наступает в конце полезного срока эксплуатации каждого рудника, который составляет от одного года до сорока лет. Неопределенности при оценке таких затрат включают возможные изменения нормативных требований, способов ликвидации и рекультивации, ставок дисконтирования и темпов инфляции, а также изменение предположительных сроков ликвидации последствий горнодобывающей деятельности. Уменьшение расчетной провизии в 2018 году произошло в основном из-за использования более высокой ставки дисконтирования, используемой для определения обязательства. Это было частично компенсировано снижением расчетного срока эксплуатации действующей Актогайской обогатительной фабрики и соответствующей инфраструктуры после утверждения проекта расширения Актогая. В рамках проекта будет построена дополнительная обогатительная фабрика, в результате чего существующая инфраструктура будет выведена из эксплуатации примерно через 25 лет, в отличие от предыдущего расчетного срока, равного 50-ти годам. Затраты на закрытие и восстановление дополнительной обогатительной фабрики будут представлены во время ее строительства.

27. Прочие обязательства

$ млн	Задолженность перед NFC	Выплата аванса	Оплата лицензий	Итого
На 1 января 2017 года	284	–	10	294
Оплата	–	–	(1)	(1)
Амортизация дисконта	15	–	1	16
Курсовая разница	–	–	(2)	(2)
На 31 декабря 2017 года	299	–	8	307
Поступление	**–**	**25**	**–**	**25**
Оплата	**(281)**	**–**	**(2)**	**(283)**
Амортизация дисконта	**1**	**–**	**1**	**2**
Курсовая разница	**–**	**–**	**2**	**2**
На 31 декабря 2018 года	**19**	**25**	**9**	**53**
Текущие	**19**	**25**	**2**	**46**
Долгосрочные	**–**	**–**	**7**	**7**
На 31 декабря 2018 года	**19**	**25**	**9**	**53**
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 был выплачен 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) Выплата аванса

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 было 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 Коксае 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.

28. Торговая и прочая кредиторская задолженность

$ млн	2018	2017
Задолженность по приобретенным внеоборотным активам	**63**	55
Проценты к уплате	**71**	66
Торговая и прочая кредиторская задолженность	**51**	39
Задолженность по заработной плате	**18**	19
Производные финансовые инструменты[1]	**12**	9
Задолженность связанным сторонам	**2**	3
Прочая задолженность и начисленные расходы	**6**	8
Кредиторская задолженность, входящая в состав финансовых инструментов – примечание 31	**223**	199
Налог на добычу полезных ископаемых и роялти к уплате	**48**	55
Прочие налоги к уплате	**9**	9
Авансы, полученные от заказчиков	**40**	9
	320	272

1 Относится к валютно-процентному свопу (юань/$США) по займу БРК, предоставленному на разработку проекта Актогай. Изменение справедливой стоимости производного инструмента в размере $3 млн отражается по строке «расходы от финансирования» отчета о доходах и расходах (2017: $12 млн в составе доходов от финансирования).

29. Сверка дохода до налогообложения с чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности

$ млн	Прим.	2018	2017
Доход до налогообложения		642	580
Доходы от финансирования	11	(33)	(30)
Расходы по финансированию	11	245	165
Выплаты на основе долевых инструментов	34	3	3
Амортизация, износ и истощение		251	187
Убытки от обесценения	6	29	20
Нереализованный (доход)/убыток от курсовой разницы		(8)	2
Прочие возмещения		–	(1)
Денежные средства от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий		**1 129**	926
Уменьшение краткосрочного НДС к получению		3	232
Увеличение товарно-материальных запасов		(158)	(65)
Увеличение авансов выданных 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 и восстановление месторождений		(1)	–
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		51	6
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога		**997**	1 084

Неденежные операции

Производились следующие безналичные операции:

- проценты в размере $4 млн (2017: $88 млн) капитализированы в стоимость основных средств; и
- в результате переоценки провизий на восстановление 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.

30. Движение чистой задолженности

$ млн	На 1 января 2018	Денежные потоки	Прочие движения[1]	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[2]	(3 877)	424	–	(3 453)
Чистая задолженность[3]	(2 056)	70	–	(1 986)

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

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 по АПД, включая обоснование их использования, можно найти в разделе АПД на странице 179.

31. Управление финансовыми рисками

Основными рисками, возникающими при использовании финансовых инструментов Группы, являются риск ликвидности, кредитный риск, процентный риск, валютный риск и ценовой риск. Данные риски возникают в ходе обычной деятельности и контролируются Департаментом казначейства Группы в тесном сотрудничестве с подразделениями Группы под наблюдением Казначейского комитета в лице председательствующего финансового директора. В обязанности Казначейского комитета входит контроль над финансовыми рисками, программами заемного финансирования и структурой капитала, управлением денежными средствами Группы, утверждением контрагентов по казначейским операциям и соответствующих лимитов по транзакциям, а также надзор за всей основной казначейской деятельностью, осуществляемой Группой. Казначейство действует как центр обслуживания подразделений Группы, а не в качестве источника получения дохода.

Казначейская политика Группы утверждена Советом Директоров и периодически обновляется с учетом финансовых рисков, которым подвержена Группа, в зависимости от изменений, произошедших на финансовых рынках. Казначейская политика охватывает определенные области управления финансовыми рисками, в частности: риском ликвидности, кредитным риском, процентным риском, валютным риском и ценовым риском. Казначейский комитет Группы и Департамент внутреннего аудита Группы постоянно контролируют соблюдение казначейской политики.

Казначейство Группы готовит для высшего руководства ежемесячные казначейские отчеты, в которых отслеживаются основные финансовые риски, а также казначейская деятельность, осуществляемая Группой. В дополнение к этому казначейский отчет готовится к каждому собранию Совета Директоров и включает краткий отчет о кредитных рынках и их влиянии на реализацию стратегии Группы, развитие финансовых инициатив Группы, а также о значительных финансовых рисках, которым подвержена Группа.

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции и деривативы, используемые для управления рисками. Займы Группы, излишек ликвидных средств и производные финансовые инструменты контролируются и управляются централизованно Казначейством Группы. Средства, оставшиеся в Казахстане и Кыргызстане, используются в основном для целей оборотного капитала.

Учетная политика Группы в отношении финансовых инструментов подробно изложена в примечании 36(у).

(а) Производные финансовые инструменты и управление рисками

Группа периодически использует производные финансовые инструменты для управления рисками, связанными с изменением цен на сырьевые товары, процентных ставок и валютных курсов. Политика Группы обычно не предусматривает хеджирование основных доходов. В периоды значительной волатильности или неопределенности на рынках Группа может использовать производные инструменты как способ снижения волатильности денежных потоков. Жесткие ограничения по размеру и типу любых операций производного хеджирования устанавливаются Советом Директоров и подлежат строгому внутреннему контролю.

(б) Категории и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

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

$ млн	Прим.	2018	2017
Финансовые активы по амортизированной стоимости[1]			
Долгосрочные банковские депозиты	17	**3**	2
Прочие долгосрочные авансы	17	**15**	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность, не рассчитываемая на основании предварительной цены реализации	20	**13**	5
Краткосрочные инвестиции	21	**250**	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	22	**1 219**	1 821
		1 500	1 828
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток[1]			
Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации[2]	20	**114**	127
Финансовые обязательства по амортизированной стоимости[1]			
Займы[3]	24	**(3 453)**	(3 877)
Другие обязательства	27	**(53)**	(307)
Торговая и прочая кредиторская задолженность[4]	28	**(211)**	(190)
		(3 717)	(4 374)
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток[1]			
Производные финансовые инструменты[5]	28	**(12)**	(9)

1 Финансовые активы по амортизированной стоимости до этого классифицировались как «займы и дебиторская задолженность» по МСБУ 39. На 1 января 2018 года разницы между балансовой стоимостью по МСБУ 39 и балансовой стоимостью по МСФО 9 не было. 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, НДПИ 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.

(в) Валютный риск

Группа подвержена риску обменных курсов. Данный риск возникает в результате сделок купли-продажи в валютах, отличных от функциональной валюты компании. Различные функциональные валюты компаний Группы указаны в примечании 36(а), а основными валютами, вызывающими риск обменного курса, являются доллар США и китайский юань. Доходы и убытки от курсовой разницы возникают, главным образом, за счет банковских депозитов, торговой и прочей дебиторской задолженности, взаиморасчетов по внутригрупповому финансированию, а также торговой и прочей кредиторской задолженности.

По возможности, для ведения хозяйственной деятельности, поддержания денежных активов и привлечения заемного капитала Группа использует доллар США для сведения к минимуму применение прочих валют. Группа поддерживает баланс денежных средств в долларах США для проведения капитальных затрат, приобретений, обслуживания долговых обязательств и выплат акционерам. Баланс оборотного капитала поддерживается в долларах США и местной валюте в зависимости от размера средств, требуемых для хозяйственной деятельности. Несмотря на то, что часть операционных горнодобывающих затрат привязана к доллару США, большинство затрат деноминировано в местной валюте, в частности, в казахстанском тенге. Обменные курсы этих валют по отношению к доллару США могут значительно колебаться и существенно влиять на прибыльность основной операционной деятельности, а также на стоимость активов Группы.

Компания обычно не хеджирует подверженность валютному риску. Периодически приобретения и капитальные вложения могут подвергать Группу риску изменения курса валют, в таком случае Группа предусматривает хеджирование подобного риска по мере его возникновения.

Для того, чтобы защитить Группу от валютных рисков, возникающих в связи с задолженностью Актогая в пользу ГБРК, деноминированной в китайских юанях, Группа заключила валютно-процентные свопы (юань/ Доллар США). Этот производный финансовый инструмент обеспечивает хеджирование против колебаний обменного курса юаня по отношению к доллару США, а также меняет базу для расчета процентов с процентной ставки в юанях на ставку LIBOR в долларах США. Этот производный финансовый инструмент оценивается по справедливой стоимости, с корректировкой справедливой стоимости, относимой на прибыль и убыток.

(i) Валютный портфель и портфель счетов баланса

Подверженность Группы валютному риску, основанная на итоговых суммах, включающих внутригрупповые счета, представлена ниже. В таблице приведены финансовые активы и обязательства Группы, которые деноминированы в указанных валютах, но используются в дочерних компаниях или совместных операциях в другой функциональной валюте, тем самым Группа подвергается валютному риску, который может повлечь доход или убыток от обменных операций, признанный в отчете о доходах и расходах:

$ млн	Доллары США[1]	Фунт стерлингов	Тенге[2]	Юань	Прочие	Итого
2018						
Долгосрочные банковские депозиты	2	–	–	–	–	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность	387	–	–	–	1	388
Денежные средства и денежные эквиваленты	85	2	–	4	2	93
Займы	(326)	(87)	–	(110)	–	(523)
Другие обязательства	(27)	–	–	–	–	(27)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(159)	(2)	(1 800)	–	(4)	(1 965)
	(38)	(87)	(1 800)	(106)	(1)	(2 032)

$ млн	Доллары США[1]	Фунт стерлингов	Тенге	Юань	Прочие	Итого
2017						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	292	1	–	–	2	295
Денежные средства и денежные эквиваленты	607	1	–	2	1	611
Займы	(367)	(90)	–	(128)	–	(585)
Другие обязательства	(307)	–	–	–	–	(307)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(126)	(4)	–	–	(3)	(133)
	99	(92)	–	(126)	–	(119)

1 Чистое денежное обязательство в долларах США (2017: актив) возникает в основном в компаниях, функциональной валютой которых является казахстанский тенге, за исключением чистого денежного обязательства в размере $116 млн (2017: $139 млн США), возникающего в компании, функциональной валютой которой является кыргызский сом.

2 Чистое денежное обязательство в тенге возникает в компании, функциональной валютой которой является доллар США, и относится к внутригрупповым счетам по состоянию на 31 декабря 2018 года. Группа заключила межгрупповой форвардный валютный контракт для хеджирования валютного риска.

31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Валютный риск продолжение

(ii) Анализ чувствительности валютного риска

Предполагаемое влияние изменений обменных курсов иностранных валют определялось на основе баланса финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2018 года, которые выражены не в функциональной валюте дочерней компании или совместных операций.
Данная чувствительность не оказывает влияния на показатели отчета о доходах и расходах, которое ожидалось бы в результате изменения обменных курсов в течение какого-либо периода времени, и предполагает, что все остальные переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными. Укрепление доллара США на 10% по отношению к перечисленным в таблице валютам по состоянию на 31 декабря изменило бы капитал и чистый доход на суммы, указанные ниже.

	Воздействие на прибыль	
$ млн	**2018**	2017
Тенге[1]	**6**	19
Сом	**(12)**	(14)
Фунт стерлингов	**7**	7
Юань	**9**	10

1 Данная чувствительность исключает влияние баланса в размере 1,8 млрд. тенге, поскольку он был хеджирован внутри Группы, как описано в примечании 31 (в)(i).

Ослабление курса доллара США на 10% по отношению к перечисленным выше валютам по состоянию на 31 декабря имело бы равнозначный, но противоположный эффект при условии, что все прочие переменные остаются неизмененными.

(г) Ценовой риск по сырьевым товарам

Доходы и прибыль Группы от горнодобывающей деятельности напрямую зависят от колебаний цен на производимую ею продукцию. Цены на основную продукцию Группы (медь, цинк, золото и серебро) устанавливаются с учетом стоимости на мировой бирже металлов, где цена определяется с учетом мирового спроса и предложения под влиянием макроэкономических тенденций и денежных потоков финансовых инвестиций. Ценообразование основной продукции Группы также может включать предварительно установленную маржу или дисконт в зависимости от условий договоров на реализацию. Цена продукции, в частности, стоимость, определяемая на основе цен мировой биржи металлов, может существенно колебаться, оказывая тем самым значительное воздействие на финансовые результаты Группы.

Руководство пристально отслеживает воздействие колебаний стоимости продукции на хозяйственную деятельность, применяя консервативные ценовые прогнозы и анализ чувствительности прогнозов, а также инвестиционные оценки.

В соответствии с МСФО 7 по состоянию на 31 декабря 2018 года влияние цен на сырьевые товары определялось на основе баланса финансовых активов и обязательств. Данная чувствительность не оказывает влияния на показатели отчета о доходах и расходах, которая ожидалась бы в результате изменения цен на сырьевые товары в течение какого-либо периода времени. Кроме того, анализ предполагает, что все прочие переменные остаются неизменными.

Повышение/(снижение) цен на сырьевые товары на 10% после окончания периода повлияло бы на доход/(убыток) после налогообложения на суммы, указанные ниже.

$ млн	**2018**	2017
Катодная медь	**2**	2
Медь в концентрате	**13**	11
Цинк	**–**	1
Золото	**2**	2

(д) Процентный риск

Группа владеет финансовыми активами и обязательствами, которые подвержены изменению рыночных процентных ставок. Изменения ставок вознаграждения влияют главным образом на займы, воздействуя на будущее движение денежных средств (задолженность с плавающей ставкой вознаграждения) или их справедливую стоимость (задолженность с фиксированной ставкой вознаграждения), а также на депозиты. Политика Группы по управлению процентными ставками обычно предусматривает использование займов и инвестирование с плавающей ставкой вознаграждения. В некоторых случаях является целесообразным частичное привлечение финансирования с фиксированной ставкой вознаграждения. Хеджирование с фиксированной ставкой вознаграждения с использованием процентных свопов может использоваться в периоды, когда риск изменения краткосрочных процентных ставок Группы является наиболее значительным, либо в те периоды, когда процентные ставки воспринимаются ниже уровня долгосрочных исторических показателей. На 31 декабря 2018 года у Группы были неоплаченные проценты по межвалютному свопу по кредитной линии, предоставленной ГБРК на разработку проекта Актогай на сумму $12 млн (2017: $9 млн).

Подверженность финансовых активов и обязательств Группы процентному риску представлена ниже.

				На 31 декабря 2018 года
$ млн	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Долгосрочные банковские депозиты	–	1	2	3
Прочие долгосрочные авансы	–	–	15	15
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	127	127
Краткосрочные инвестиции	–	250	–	250
Денежные средства и денежные эквиваленты	701	453	65	1 219
Займы	(3 453)	–	–	(3 453)
Другие обязательства	–	(9)	(44)	(53)
Торговая и прочая кредиторская задолженность[1]	–	–	(223)	(223)
	(2 752)	695	(58)	(2 115)

				На 31 декабря 2017 года
$ млн	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Долгосрочные банковские депозиты	–	2	–	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	132	132
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 131	660	30	1 821
Займы	(3 877)	–	–	(3 877)
Другие обязательства	–	(307)	–	(307)
Торговая и прочая кредиторская задолженность[1]	–	–	(199)	(199)
	(2 746)	355	(37)	(2 428)

1 Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает авансы, полученные от заказчиков, другие подлежащие уплате налоги, НДПИ и роялти, которые не считаются финансовыми инструментами.

Проценты, начисленные на финансовые обязательства с плавающей ставкой вознаграждения, базируются на соответствующей базовой ставке (например, LIBOR). Ставка процента по финансовым инструментам, классифицируемая как фиксированная, остается неизменной до срока погашения инструмента.

В соответствии с МСФО 7 по состоянию на 31 декабря 2018 года влияние процентных ставок определялось на основе баланса финансовых активов и обязательств. Данная чувствительность не оказывает влияния на показатели отчета о доходах и расходах, которое ожидалось бы в результате изменения процентных ставок или непогашенных займов в течение какого-либо периода времени. Кроме того, анализ предполагает, что все прочие переменные остаются неизменными. Влияние на чистый доход в размере 1%-го изменения ставок LIBOR в долларах США на основе долговых обязательств на конец года и с учетом всех прочих переменных, остающихся неизмененными, оценивается в $17 млн (2017: $17 млн).

(е) Риск неисполнения кредитных обязательств

Подверженность риску неисполнения кредитных обязательств возникает в результате сделок и операций в ходе обычной деятельности Группы, и применима ко всем финансовым активам и обязательствам третьих сторон. Группой установлены правила и процедуры по отслеживанию и контролю таких рисков, направленные на минимизацию потенциального ущерба в случае неисполнения обязательств сторонними организациями. Максимальная подверженность риску неисполнения кредитных обязательств представлена балансовой стоимостью каждого финансового актива в бухгалтерском балансе, как описано в примечании 31(б).

Риск неисполнения кредитных обязательств, связанный с торговой дебиторской задолженностью

Продажа металла клиентам производится либо после получения денежных средств до поставки и передачи права собственности на товары, либо посредством аккредитивов, получаемых от банка клиента. Риск неисполнения кредитных обязательств по торговой дебиторской задолженности ограничен. Группа постоянно контролирует кредитоспособность своих крупных клиентов, и кредитоспособность по непросроченной или необесцененной дебиторской задолженности считается хорошей.

Получение денежных средств от продаж клиентам в Европе происходит до поставки и передачи права собственности на товары. Продажи клиентами в Китае осуществляются посредством аккредитивов, открытых до поставки и передачи права собственности на товары. По продажам без открытия аккредитива перечисление денежных средств клиентами в Китае производится до поставки и передачи права собственности на товары.

Оплата со стороны европейских и китайских покупателей производится по предварительно установленным ценам, а окончательный расчет осуществляется по скорректированным ценам. Следовательно, Группа более подвержена риску корректировок окончательной цены на последнем этапе каждой сделки купли-продажи, хотя данные суммы не рассматриваются как существенные в контексте общих доходов Группы. Требования МСФО 9 по обесценению, относящиеся к ожидаемым кредитным убыткам, не применяются к торговой дебиторской задолженности Группы, рассчитываемой на основании предварительной цены реализации, которая оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

(e) Риск неисполнения кредитных обязательств (продолжение)

Риск неисполнения кредитных обязательств, связанный с торговой дебиторской задолженностью (продолжение)

Периодически предприятия Восточного региона оказывают поддержку местным органам власти в регионах своей производственной деятельности в части предоставления определенных социальных услуг в рамках договорных обязательств по контрактам на недропользование. На большую часть дебиторской задолженности местных органов (при наличии таковой) признаются ожидаемые кредитные убытки на перспективной основе с учетом истории прошлых платежей. Группа применяет упрощенный подход для оценки резерва на потери по торговой дебиторской задолженности, которая не рассчитывается на основании предварительной цены реализации, и возможные случаи неплатежеспособности рассматриваются в течение срока действия этой дебиторской задолженности. Эта оценка не привела к существенному пересмотру резерва на потери по сравнению с предыдущим годом.

(i) Концентрация риска, связанного с торговой дебиторской задолженностью по географическим регионам

По состоянию на 31 декабря 2018 года на долю одного покупателя (2017: четырех покупателей) приходилось 87% (2017: 90%) от объема торговой и прочей дебиторской задолженности. К 15 февраля 2019 года 82% (14 февраля 2018 года: 75%) клиентов полностью погасили свою задолженность.

Максимальная подверженность риску неисполнения обязательств по торговой дебиторской задолженности на 31 декабря по географическим регионам:

$ млн	2018	2017
Европа	4	3
Китай	119	120
Казахстан	4	9
	127	132

$114 млн из вышеуказанной суммы относятся к торговой дебиторской задолженности, оцениваемой по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а $13 млн оцениваются по амортизированной стоимости (2017: $127 млн и $5 млн соответственно).

(ii) Убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости

Торговая задолженность по срокам возникновения, оцененная по амортизированной стоимости на 31 декабря:

	2018		2017	
$ млн	Всего	Обесценение	Всего	Обесценение
Непросроченная	13	–	2	–
Просроченная от 0 до 90 дней	–	–	1	–
Просроченная от 91 до 180 дней	–	–	1	–
Просроченная от 181 до 270 дней	–	–	1	–
Более чем 270 дней	1	(1)	1	(1)
	14	(1)	6	(1)

Ниже приведена информация по движению в резерве по убыткам в отношении торговой дебиторской задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости:

$ млн	2018	2017
1 января[1]	1	1
Отчет о доходах и расходах	–	–
На 31 декабря	1	1

1 На 31 декабря 2017 года не было никаких изменений в резерве на потери в результате первоначального применения МСФО 9 1 января 2018 года.

Риск неисполнения обязательств, связанный с денежными средствами и денежными эквивалентами, а также краткосрочными инвестициями

Риск неисполнения кредитных обязательств, связанный с прочими финансовыми активами Группы, главным образом включающий в себя риск по денежным средствам и денежным эквивалентам, краткосрочным инвестициям возникает из возможного неисполнения обязательств контрагентами. Контроль риска неисполнения кредитных обязательств, возникающего из имеющихся остатков на счетах в банках и финансовых учреждениях, осуществляется Казначейским комитетом Группы в соответствии с казначейской политикой, утвержденной Советом Директоров. Политика Группы по управлению денежными средствами придает кредитоспособности и ликвидности большее значение, чем инвестиционному доходу. Инвестиции в виде денежных средств и депозитов размещаются только в утвержденных учреждениях-контрагентах с высокой кредитоспособностью и в пределах кредитного лимита, устанавливаемого в отношении каждого контрагента. Риски измеряются в сопоставлении с максимальными кредитными лимитами, установленными для утвержденных партнеров, чтобы обеспечить эффективное управление риском неисполнения обязательств. Лимиты устанавливаются для минимизации концентрации рисков и, следовательно, для уменьшения любых финансовых убытков по причине возможного неисполнения обязательств контрагентом.

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности, излишки финансовых средств Группы находятся преимущественно в Великобритании, а средства, остающиеся в Казахстане, используются в основном для поддержания оборотного капитала. Группа должна поддерживать уровень денежной наличности и депозитов в подразделениях международных финансовых институтов Казахстана и в надежных казахстанских банках. Резервный фонд, находящийся в Великобритании, большей частью хранится в крупных европейских и американских финансовых институтах и управляемых ими фондах, имеющих минимальные рейтинги Standard &Poor's «A-» и Moody's «A3» и наивысший рейтинг «AAA». Данные лимиты регулярно пересматриваются в зависимости от изменений на финансовых рынках и соответствующим образом обновляются. Ожидаемые кредитные убытки учитывают сроки депозитов и изменения в наблюдаемых исходных данных, таких как разброс по свопам на дефолт по кредиту, которые могут указывать на изменения в вероятности потенциального неисполнение обязательств контрагентами. С момента первоначального признания и возможных событий дефолта в течение 12 месяцев после отчетной даты не произошло существенного увеличения кредитного риска. По состоянию на 31 декабря 2018 года не было ожидаемых кредитных потерь в отношении денежных средств и их эквивалентов, а также текущих инвестиций (2017: нет).

(ж) Риск ликвидности

Цель Группы состоит в поддержании баланса между возможностью осуществлять финансирование и максимизацией инвестиционного дохода по своим ликвидным ресурсам, для чего используются срочные вклады в банках, кредитные линии с различными сроками погашения. Руководство регулярно анализирует потребности Группы в финансировании, выбирая соответствующие сроки вложений в ликвидную наличность.

Политикой Группы предусмотрена, по возможности, максимальная централизация остатков задолженности и излишков денежных средств.

Срок погашения финансовых активов и обязательств

В нижеследующей таблице приведен анализ финансовых активов и обязательств Группы, погашаемых на валовой основе, по соответствующим группам со сроками погашения, основанными на периодах между отчетной датой и контрактными датами погашения. Суммы, раскрытые в таблице, представляют собой недисконтированные контрактные денежные потоки.

$ млн	По требованию	Менее трех месяцев	От трех до 12 месяцев	От года до пяти лет	Более пяти лет	Итого
2018						
Займы[1]	–	(293)	(460)	(2 218)	(1 465)	(4 436)
Прочие обязательства[2]	–	(44)	(2)	(4)	(4)	(54)
Торговая и прочая кредиторская задолженность[3]	–	(140)	–	–	–	(140)
Производные финансовые инструменты	–	–	–	(12)	–	(12)
	–	(477)	(462)	(2 234)	(1 469)	(4 642)

$ млн	По требованию	Менее трех месяцев	От трех до 12 месяцев	От года до пяти лет	Более пяти лет	Итого
2017						
Займы[1]	–	(269)	(428)	(2 436)	(1 845)	(4 978)
Прочие обязательства[2]	–	(250)	(50)	(7)	(3)	(310)
Торговая и прочая кредиторская задолженность[3]	–	(124)	–	–	–	(124)
Производные финансовые инструменты	–	–	–	(9)	–	(9)
	–	(643)	(478)	(2 452)	(1 848)	(5 421)

1 Займы включают ожидаемые будущие процентные платежи на базе контрактного вознаграждения и преобладающих ставок LIBOR на дату баланса.

2 Прочие обязательства представлены на недисконтированной валовой основе.

3 Торговая и прочая кредиторская задолженность указана за вычетом авансовых платежей, налогов к уплате, НДПИ и роялти, являющихся нефинансовыми инструментами, и процентов к уплате, отраженных в заемных средствах. Проценты, подлежащие уплате по займам в 2017 году, были отражены в составе торговой и прочей кредиторской задолженности в финансовой отчетности за 2017 год. Они были скорректированы для соответствия раскрытиям 2018 года.

(з) Управление капиталом

Важнейшими задачами политики управления капиталом Группы являются защита и поддержка непрерывности производства и реализации сырьевых товаров, а также сохранение оптимальной структуры капитала с целью максимального увеличения доходов акционеров (либо посредством простых или специальных дивидендов, либо посредством обратного выкупа акций) и поддержания оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала Группы.

По состоянию на 31 декабря 2018 года общая сумма инвестированного капитала Группы (который включает долю акционеров Компании, неконтролирующую долю и займы) составила $4 507 млн в сравнении с $4 875 млн по состоянию на 31 декабря 2017 года. Общая сумма инвестированного капитала является оценкой капитала, используемой Директорами в управлении капиталом.

Чистая задолженность Группы на 31 декабря 2018 года составила $1 986 млн (2017: $2 056 млн).

Группа стремится поддерживать уровень чистого долга, который не превышает двухкратного «нормализованного» показателя EBITDA в течение производственного цикла. Этот коэффициент проверен применительно к ситуации на рынке с доминирующими ценами на сырьевые товары с тем, чтобы обеспечить эффективную структуру капитала, сбалансированную против риска излишнего использования заемного капитала. Совет Директоров сохраняет гибкость при поддержании коэффициента, допуская более высокий коэффициент доли заемных средств в периоды крупных капиталовложений. Группа не ставит целью поддержание определенного соотношения между собственным и заемным капиталом. При этом в действующих договорах на кредитование оговаривается максимальный уровень заемных средств Группы (определяемых как соотношение чистой задолженности к EBITDA и долга к собственному капиталу) и минимальный уровень чистых материальных активов отдельных предприятий Группы и отношение консолидированной общей суммы активов к общей сумме обязательств, на которые выдаются сертификаты соответствия. Все условия кредитных соглашений полностью соблюдались в течение года вплоть до даты утверждения финансовой отчетности.

32. Потенциальные и условные обязательства

(а) Судебные иски

В ходе текущей деятельности Группа является объектом судебных разбирательств и претензий. Руководство считает, что суммарные обязательства, если таковые возникнут в результате разбирательств и претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. На 31 декабря 2018 и 2017 года Группа не была вовлечена в какие-либо существенные судебные процессы, включая арбитражные разбирательства, которые могли бы привести к значительным финансовым убыткам Группы.

(б) Условные обязательства по налогообложению в Казахстане и Кыргызстане

(i) Неопределенности, существующие при толковании налогового законодательства

Группа подвержена влиянию неопределенностей в отношении суждений, использованных при определении ее налоговых обязательств и сроков возмещения налоговых платежей. Налоговое законодательство и налоговая практика Казахстана и Кыргызстана находятся в состоянии непрерывного совершенствования и, следовательно, подвержены изменениям и различным интерпретациям, которые могут быть применены ретроспективно. Интерпретация законодательства Директорами в отношении сделок и деятельности Группы может не совпадать с позицией налоговых органов. В результате сделки и операции могут оспариваться налоговыми органами, что, в свою очередь, может привести к взысканию с Группы дополнительных налогов, пени и штрафов, либо отказу в возмещении налогов, что может оказать существенное негативное воздействие на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

(ii) Налоговые проверки

Налоговые показатели за предшествующие годы различных предприятий Группы остаются открытыми для будущих налоговых проверок. Следовательно, налоговые данные, указанные в финансовых отчетах за эти годы, могут измениться.

Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять суммы налогов в течение пяти лет после окончания соответствующего налогового периода применительно ко всем налогам, за исключением налога на сверхприбыль. В отношении налога на сверхприбыль налоговые органы имеют право доначислять налог в течение пяти лет после истечения срока действия соответствующего контракта на недропользование.
В Кыргызстане налоговые органы имеют право доначислять сумму налогов в течение шести лет после окончания соответствующего налогового периода.

(iii) Трансфертное ценообразование

Казахстанское законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает разнообразные аспекты трансфертного ценообразования, в том числе использование цен ЛБМ и LBMA как основы рыночного ценообразования, использование котировальных периодов для реализации и приобретения сырьевых товаров, а также приемлемость скидок со ссылкой на цены ЛБМ/LBMA при заключении сделок по сырьевым товарам. Несмотря на это, руководство признало провизию в сумме, которая, по мнению Директоров, отражает наилучшую оценку потенциальных выплат денежных средств, необходимых для покрытия любых остаточных рисков трансфертного ценообразования, основываясь на интерпретации нового законодательства о трансфертном ценообразовании и на текущем состоянии переговоров по этим вопросам с налоговыми органами. При этом сохраняется риск того, что налоговые органы могут занять другую позицию в отношении интерпретации нового законодательства о трансфертном ценообразовании и поправок к нему, а результаты переговоров с казахстанскими налоговыми органами могут существенно отличаться от ожиданий Директоров.

(iv) Возможные дополнительные налоговые обязательства

Директора считают, что Группа в целом выполняет требования налогового законодательства, действующего в Казахстане и Кыргызстане, а также соблюдает все условия по заключенным договорам в части налогообложения, непосредственно относящиеся к ее деятельности, и, следовательно, никакие дополнительные налоговые обязательства по таким сделкам не возникнут. Однако по причинам, указанным выше, сохраняется риск того, что соответствующие налоговые органы могут иначе истолковать договорные положения и требования налогового законодательства (включая корпоративный подоходный налог, налог на добавленную стоимость и законодательства о недропользовании).

В результате потенциального отличия позиции налоговых органов от позиции Директоров могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства, либо срок возмещения налогов будет дольше ожидаемого, либо в возмещении могут отказать. Поэтому при расчете каких-либо потенциальных дополнительных налоговых обязательств и времени возмещения налогов, изложенных выше, Директорам нецелесообразно оценивать финансовый эффект дополнительных финансовых и налоговых обязательств (если таковые возникнут), а также пеней и штрафов, за неуплату которых Группа может нести ответственность.

Директора считают, что по состоянию на 31 декабря 2018 года неопределенных налоговых позиций нет.

(в) Обязательства по охране окружающей среды

В Казахстане и Кыргызстане постоянно совершенствуется законодательство в области экологии. В настоящее время не представляется возможным оценить влияние предлагаемых или будущих изменений в законодательство по охране окружающей среды. Как только обязательства будут определены, по ним будут созданы провизии в соответствии с учетной политикой Группы. Директора считают, что в рамках действующего законодательства у Группы не существует значительных обязательств, не отраженных в консолидированной финансовой отчетности Группы, однако они признают, что сотрудники уполномоченных органов по экологии Казахстана и Кыргызстана могут занять иную позицию по интерпретации экологического законодательства, в результате чего могут возникнуть дополнительные обязательства по охране окружающей среды. Однако вследствие ряда неопределенностей, Директора считают нецелесообразным оценивать будущие потенциальные обязательства.

Провизии по ликвидации последствий горнодобывающей деятельности и восстановлению месторождений (см. примечание 26) основаны на оценке специалистов Группы или внешних консультантов. В случае возникновения событий, которые повлияют на расчетную сумму будущих затрат на проведение указанных видов работ, провизии будут соответствующим образом скорректированы.

(г) Использование прав на недропользование

В Казахстане все полезные ископаемые принадлежат государству, при этом Министерство по инвестициям и развитию (далее – Министерство) передает права на разведку и добычу независимым организациям. Права на недропользование не предоставляются бессрочно, и любое продление сроков должно быть согласовано до истечения срока действия соответствующего контракта или лицензии. Министерство может лишить Группу прав на разведку и добычу в случае невыполнения условий договорных обязательств. В январе 2019 года Министерство одобрило продление лицензии на разведку месторождения Коксай до июня 2021 года.

В Кыргызстане все полезные ископаемые принадлежат государству, при этом Агентство по геологии и минеральным ресурсам Кыргызстана (далее – Компетентный орган) передает права на разведку и добычу независимым организациям. Права на недропользование не предоставляются бессрочно, и любое продление сроков должно быть согласовано до истечения срока действия соответствующего контракта или лицензии. Компетентный орган может лишить Группу прав на разведку и добычу в случае невыполнения условий договорных обязательств.

(д) 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.

(е) Обязательства по операционной аренде

Расходы по операционной аренде за год составили $3 млн (2017: $3 млн). На 31 декабря у Группы были следующие обязательства по неаннулируемой операционной аренде:

$ млн	2018	2017
В течение одного года	4	3
От одного года до пяти лет	5	9
Более пяти лет	3	3
	12	15

33. 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 связанных сторон[1]	Задолженность связанным сторонам
Kazakhmys Holding Group				
2018	4	101	3	2
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, услуг электроснабжения и определенные функции технического обслуживания и ремонта.

(б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

Цены по сделкам со связанными сторонами определяются в текущем порядке в зависимости от характера операции.

(в) Дочерние компании и совместные операции

Подробная информация об инвестициях в дочерние компании и совместные операции представлена в примечании 37(л).

34. Программы выплат на основе долевых инструментов

Программа выплат на основе долевых инструментов состоит из Долгосрочной программы поощрительных вознаграждений (далее – ДППВ) и Опционной программы руководителей (далее – ОПР). Общие затраты за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, по этим программам составили $3 млн (2017: $3 млн). Общее количество акций, выпущенных по этим программам на 31 декабря 2018 года, составило 2 880 433 (2017: 3 756 390). Общее количество акций, выпущенных по этим программам на 31 декабря 2018 года, составило 852 602 (2017: 1 040 431).

Данные программы предусматривают выплату вознаграждения по усмотрению Компании для поощрения сотрудников. Их основной целью является увеличение заинтересованности работников в долгосрочных перспективах и показателях KAZ Minerals посредством владения акциями. Эти программы представляют собой стимул для улучшения результатов деятельности работников в будущем, а также повышения заинтересованности в выполнении поставленных целей Группы. Для предоставления вознаграждений в будущем Компания может выпустить новые акции, либо использовать собственные акции Компании, при условии одобрения акционерами, а не покупать акции на открытом рынке через Трастовый фонд.

35. События после отчетной даты

(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 лицензии на месторождение Баимская. 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 в третью годовщину первоначального этапа завершения сделки. Отложенное вознаграждение в размере $225 млн за оставшуюся долю в проекте подлежит оплате акциями в количестве 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 применения метода учета приобретения учитывалось, состоял ли медный проект из интегрированной совокупности ресурсов и процессов (как определено в МСФО 3 «Объединения бизнеса»), способных генерировать продукт. Так как медный проект находится на стадии технико-экономического обоснования, работа, проведенная на сегодняшний день, рассматривалась как оценка ресурсов, а не наличие ресурсов и процессов, способных генерировать продукт. 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 размере $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 14.

36. Краткое изложение основных положений учетной политики

При подготовке финансовой отчетности Группа применяла следующие основные принципы учетной политики. Данные положения бухгалтерского учёта последовательно применяются по всей Группе.

(а) Пересчет иностранных валют

Функциональная валюта каждого предприятия Группы определяется как валюта основной экономической среды, в которой оно осуществляет свою деятельность. Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при пересчете по курсу на дату совершения операции, а также при пересчете монетарных активов и обязательств по курсу на дату отчетного периода, отражаются в отчете о доходах и расходах. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату операции.

Функциональной валютой Компании, основных финансовых и холдинговых компаний Группы и компании KAZ Minerals Sales Limited является доллар США ввиду того, что большинство ее операций осуществляется в долларах США. Функциональной валютой казахстанских подразделений Группы и соответствующих компаний, базирующихся в Великобритании и финансирующих данные проекты, является казахстанский тенге, проекта Бозымчак – кыргызский сом. При консолидации отчеты о доходах и расходах дочерних предприятий переводятся в доллары США по средним курсам. Статьи бухгалтерского баланса переводятся в доллары США по курсу на конец отчетного периода. Курсовая разница отражается в отдельной статье капитала.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности были использованы следующие обменные курсы доллара США:

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	На конец периода	**Средний**	На конец периода	Средний
Тенге	**384,20**	**344,71**	332,33	326,00
Сом	**69,85**	**68,84**	68,84	68,94
Фунт стерлингов	**0,78**	**0,75**	0,74	0,78

(б) Объединение предприятий и совместные операции

Учет объединения предприятий ведется по методу приобретения, при котором стоимость приобретения дочернего предприятия относится на идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства (идентифицируемые чистые активы), исходя из справедливой стоимости на дату приобретения. Те права на разработку месторождений, запасы и резервы полезных ископаемых, которые могут быть надежно оценены, при приобретении признаются по оцененной справедливой стоимости. Прочие потенциальные запасы, ресурсы и права на разработку месторождений полезных ископаемых, стоимость которых, по мнению Директоров, не может быть надежно определена, не признаются.

Передаваемое вознаграждение (стоимость приобретения) представляет собой совокупную величину, состоящую из: (а) справедливой стоимости на дату обмена чистых активов приобретаемого предприятия, понесенных или принятых обязательств, а также долевых инструментов, выпущенных Группой, и (б) справедливой стоимости любого актива или обязательства в результате договоренности о возможной компенсации. Расходы, связанные с приобретением, отражаются как расходы периода в отчете о доходах и расходах.

В случае превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в чистых идентифицируемых активах приобретаемого предприятия разница признается как гудвилл от приобретения.

Если справедливая стоимость, относящаяся к доле Группы в чистых идентифицируемых активах, превышает справедливую стоимость приобретения, Группа производит переоценку для того, чтобы определить, правильно ли идентифицированы и оценены приобретенные активы и принятые обязательства, а также признаны любые дополнительные активы или обязательства, идентифицированные в процессе переоценки. Если превышение остается после переоценки, эта разница признается в отчете о доходах и расходах на дату приобретения.

В случае поэтапного приобретения дочернего предприятия, балансовая стоимость доли участия приобретаемой компании, ранее принадлежавшая покупателю, переоценивается до справедливой стоимости на дату приобретения, и разница признается в отчете о доходах и расходах.

Совместные операции

Совместное соглашение — это соглашение, совместно контролируемое одной или несколькими сторонами. Совместный контроль — это разделение контроля, предусмотренное договором, при котором при принятии решений о соответствующей деятельности по соглашению (такой, которая существенно влияет на доходы Группы) требуется единогласное согласие сторон, разделяющих контроль.
Совместные операции — это совместные соглашения, в которых стороны, разделяющие контроль, имеют права на активы, а также различные виды и формы обязательств, вытекающие из соглашения. Сюда входят ситуации, при которых стороны извлекают выгоду из совместной деятельности, получая долю продукции, а не долю от результатов торговой деятельности.

Совместные операции консолидируются на пропорциональной основе таким образом, что, доля Группы в активах, обязательствах, доходах от реализации и расходах этих операций включается в консолидированную финансовую отчетность. При консолидации операции и балансы, включая любую полученную прибыль, между Группой и совместными операциями элиминируются в пределах ее доли.

(в) Основные средства

(i) Первоначальное признание

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Стоимость основного средства включает стоимость приобретения и затраты, напрямую связанные с его приведением в рабочее состояние для использования по назначению. Стоимость активов, изготовленных или построенных хозяйственным способом, включает затраты на приобретение материалов, прямые затраты по оплате труда, а также соответствующую часть накладных расходов.

Неизбежно понесенные расходы и доходы, возникающие в течение периода ввода в эксплуатацию новых активов, предшествующего периоду работы в режиме, предусмотренном руководством, капитализируются. В отношении горнодобывающих и перерабатывающих активов требуется суждение, основанное на фактах и обстоятельствах функционирования, и оно рассматривается при достижении этими активами уровня промышленного производства. Промышленное производство выпускаемой продукции измеряется в количественном выражении и относится к объему выпуска, а не к доходам и убыткам, и в общем считается достигнутым, когда производство стабильно действует при достижении 60%-ной расчетной мощности в течение трех месяцев подряд.

(ii) Износ

Стоимость каждого объекта основных средств амортизируется в течение срока его полезной службы до расчетной остаточной стоимости. Срок полезной службы объекта определяется с учетом как физического износа конкретного объекта, так и текущей оценки извлекаемых запасов месторождения, на территории которого расположен объект основных средств. Оценка остаточного срока полезной службы и остаточной стоимости проводится на регулярной основе по всем сооружениям горнодобывающей промышленности, а также машинам и оборудованию, с ежегодной переоценкой наиболее значимых объектов. Износ отражается в отчете о доходах и расходах. Износ начисляется по прямолинейному методу на протяжении всего срока полезной службы конкретного объекта до остаточной стоимости.

Износ начисляется с момента, когда объект основных средств готов к эксплуатации. На землю износ не начисляется.

Ниже в таблице приводятся сроки полезной службы объектов основных средств.

- Здания и сооружения 15–40 лет
- Машины и оборудование 4–25 лет
- Прочие 3–15 лет

(iii) Незавершенное строительство

Затраты на строительство объекта незавершенного строительства капитализируются отдельно в составе основных средств. После завершения строительства объект переводится в соответствующую категорию основных средств.

На объекты незавершенного строительства износ не начисляется.

36. Основные положения учетной политики продолжение

(в) Основные средства продолжение

(iv) Ремонт и техническое обслуживание

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются, а балансовая стоимость заменяемого компонента списывается. Затраты на ремонт и техобслуживание объекта капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от данного объекта. Все прочие расходы, включая затраты на технический контроль и текущий ремонт, отражаются в отчете о доходах и расходах как расходы периода.

(v) Арендованные активы

Аренда, при которой значительная доля рисков и выгод от владения остаются у арендодателя, а не передается Группе, классифицируется как операционная аренда. Платежи, осуществляемые по операционной аренде, отражаются в отчете о доходах и расходах и начисляются по прямолинейному методу на протяжении всего срока аренды.

(г) Горнодобывающие активы

(i) Лицензии на добычу полезных ископаемых и права на запасы

Затраты на приобретение лицензий на добычу полезных ископаемых и прав на запасы капитализируются в том периоде, в котором они возникли. Капитализация затрат, понесенных в период пусконаладочных работ объекта, осуществляется в течение периода ввода в эксплуатацию (как расходы на разработку) в случае, если нормальная эксплуатация объекта невозможна без периода ввода в эксплуатацию. Лицензии на добычу полезных ископаемых и права на запасы амортизируются в течение остаточного срока службы рудника с использованием производственного метода.

Производственный метод – это отношение объема добытого сырья в течение периода к оцененному объему промышленных запасов в течение срока эксплуатации, с использованием доказанных и вероятных запасов, ежегодно определяемых в соответствии с Кодексом JORC, на основе оценки извлекаемых запасов месторождения, к которому эти затраты относятся. Учет всех изменений в оценках, влияющих на начисление износа по производственному методу, осуществляется перспективно.

(ii) Горно-подготовительные работы

Для получения доступа к доказанным запасам или месторождениям полезных ископаемых и в процессе обеспечения возможности их извлечения, выемки и хранения, возникают затраты на горно-подготовительные работы. Такие затраты амортизируются с момента начала добычи на месторождении по производственному методу исходя из оставшегося срока службы рудника.

(iii) Вскрышные работы

Расходы на вскрышные работы относятся на расходы будущих периодов до начала добычи на месторождении, которые амортизируются по производственному методу на протяжении периода разработки месторождения.

Процесс добычи и разработки открытых месторождений, как правило, осуществляется поэтапно. Расходы на извлечение породы из карьера относятся на добытую руду и вскрышу пропорционально объемам извлеченной породы (коэффициент вскрыши). Расходы на извлечение пустой породы, как правило, включаются в стоимость товарно-материальных запасов и относятся на расходы по мере их переработки и реализации. В случае горно-капитальных вскрышных работ, в результате которых ожидается улучшение доступа к определенному блоку рудного тела, расходы на извлечение пустой породы для улучшения доступа к этому блоку рудного тела капитализируются в стоимость горнодобывающих активов. Капитализированные затраты на вскрышные работы систематически амортизируются, для расчета чего используются те запасы, к которым относятся соответствующие вскрышные работы. Изменение коэффициента вскрыши, возникающее в результате изменения планов добычи или запасов руды, рассматриваются в изменениях оценок и учитываются перспективно.

(iv) Поисково-разведочные работы

Затраты на поисково-разведочные работы по каждому исследуемому участку сразу после приобретения права на разведку, за исключением приобретенных участков, рассматриваются как активы при соблюдении одного из нижеперечисленных условий:

- ожидается, что такие затраты будут возмещены в ходе успешной разведки и разработки соответствующего участка месторождения или, в противном случае, в ходе реализации этого участка; а также
- поисково-разведочные работы на участке месторождения еще не вышли на этап, позволяющий произвести обоснованную оценку наличия или отсутствия промышленных запасов, поэтому проведение активных и наиболее значимых разведочных операций на данном участке продолжается.

Затраты на поисково-разведочные работы, не соответствующие хотя бы одному из вышеуказанных условий, списываются на расходы периода. Общие и административные расходы, понесенные в ходе поисково-разведочных работ, относятся на расходы периода по мере их возникновения.

Идентифицируемые поисково-разведочные работы, приобретенные у другой добывающей компании, признаются в качестве актива по стоимости приобретения либо по справедливой стоимости, если они приобретаются в результате приобретения предприятия. Оценка этих активов производится на регулярной основе, и они продолжают учитываться в составе активов при соблюдении хотя бы одного из вышеперечисленных условий.

Поисково-разведочные работы, реклассифицированные в состав горно-подготовительных работ, относящихся к определенным участкам месторождения, амортизируются по производственному методу исходя из оставшегося срока службы месторождения.

(д) Обесценение

Балансовая стоимость горнодобывающих активов, включая капитализированные затраты на поисково-разведочные работы и основные средства, оцениваются на наличие обесценения в случае, если имеются признаки обесценения. При проведении анализа на наличие обесценения активы распределяются по наименьшим идентифицируемым группам (единицам, генерирующим денежные средства), которые генерируют денежные средства независимо друг от друга. При наличии признаков обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива или единицы, генерирующей денежные средства.

В случае, когда балансовая стоимость активов или единиц, генерирующих денежные средства, превышает их возмещаемую стоимость, они обесцениваются, а убыток от обесценения отражается в отчете о доходах и расходах для снижения балансовой стоимости до уровня возмещаемой стоимости.

Убытки от обесценения признаются в отчете о доходах и расходах в тех категориях расходов, которые соответствуют назначению обесцениваемого актива или единицы, генерирующей денежные средства.

На каждую отчетную дату проводится оценка наличия новых либо уменьшения ранее признанных убытков от обесценения.
При наличии таких признаков Группа проводит оценку возмещаемой стоимости.

(i) Расчет возмещаемой стоимости

Возмещаемая стоимость активов или единиц, генерирующих денежные средства, определяется как наибольшая величина из ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом расходов на их реализацию. При оценке ценности использования активов или единиц, генерирующих денежные средства, ожидаемые будущие денежные потоки от активов или единиц, генерирующих денежные средства в текущем состоянии, дисконтируются до их текущей стоимости с применением ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для данных активов. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу будет учитываться возможность определения стоимости актива или единицы, генерирующей денежные средства, на активном рынке (например, при признанном обмене) или на основании соглашения о продаже, имеющего обязательную силу, которые относятся к Уровню 1 в иерархии справедливой стоимости, согласно МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости». В случае невозможности определения вышеуказанным способом, справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу для единиц, генерирующих денежные средства, обычно оценивается со ссылкой на модель дисконтированных денежных потоков, аналогичную методу, используемому для определения стоимости использования, но может включать в себя оценки будущего производства, доходов, затрат и капитальных расходов, которые в настоящее время не включаются в долгосрочный операционный план рудника. Кроме того, оценки будущих денежных потоков включают воздействие налогообложения и дисконтируются с использованием ставки дисконтирования после налогообложения. Оценка, сделанная на этой основе, относится к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

(ii) Восстановление убытков от обесценения

Убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если имеются изменения в оценках, используемых для определения возмещаемой стоимости со времени последнего признания убытка от обесценения. В этом случае балансовая стоимость актива увеличивается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается только в той степени, в которой балансовая стоимость актива не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был признан для актива в предыдущие годы. Такие восстановления признаются в отчете о доходах и расходах. Убытки от обесценения, признанные в отношении гудвилла, не восстанавливаются при последующих увеличениях возмещаемой стоимости.

(е) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы оцениваются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов включает в себя все затраты, понесенные в ходе обычной деятельности, при доставке материала до места назначения и приведения его в текущее состояние. Себестоимость определяется на основе следующих факторов:

- сырье и расходные материалы оцениваются по стоимости с использованием метода ФИФО; и
- себестоимость незавершенного производства и готовой продукции представляет себестоимость производства, включающую соответствующую долю износа, оплату труда и накладные расходы, рассчитанные на основе нормативного использования производственных мощностей. Себестоимость незавершенного производства и готовой продукции рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость реализации рассчитывается исходя из ожидаемой цены реализации в ходе обычной деятельности за вычетом последующих ожидаемых затрат на завершение производства и реализацию.

Товарно-материальные запасы добытой складированной руды, переработка которой ожидается по истечении 12 месяцев после даты балансового отчета, включаются в состав внеоборотных активов.

(ж) Краткосрочные инвестиции

Краткосрочные инвестиции представляют собой денежные депозиты, которые не удовлетворяют критериям размещения для выполнения краткосрочных обязательств и имеют первоначальный срок погашения более трех, но менее 12 месяцев. Эти депозиты хранятся в основном в крупных европейских и американских финансовых институтах, и управляемых ими фондах ликвидности с высокой кредитоспособностью (минимальные рейтинги «А-», «А3» и наивысший рейтинг «ААА») и в рамках утвержденных кредитных лимитов. Краткосрочные инвестиции включены в определение чистого долга, который является показателем, используемым руководством и кредиторами Группы при оценке соблюдения ковенантов по займам (см. примечание 30).

(з) Денежные средства и денежные эквиваленты

Денежные средства и денежные эквиваленты, предназначенные для выполнения краткосрочных обязательств, включают денежные средства в банках и в кассе, краткосрочные депозиты до востребования или с первоначальными сроками погашения через три месяца или ранее, а также высоколиквидные инвестиции, легко конвертируемые в определенные суммы наличных денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости, а также банковские овердрафты.

В 2018 году оба крупных проекта роста Группы достигли уровня проектного производства, после чего Группа объявила о выплате промежуточного дивиденда во второй половине года. Это привело к изменению цели депозитов Группы в будущем и изменило условия в соответствии с пунктом 16 МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки».

36. Основные положения учетной политики продолжение

(з) Денежные средства и денежные эквиваленты продолжение

В 2018 году Совет по финансовой отчетности поставил под сомнение уместность учетной политики Группы в отношении денежных средств и денежных эквивалентов в Годовых отчетах и финансовой отчетности за 2017 год. При этом Советом по финансовой отчетности был задан вопрос о том, имеют ли срочные депозиты с первоначальным сроком погашения от трех до 12 месяцев (раскрыто $350 млн в примечании 31(ж) финансовой отчетности за 2017 год), необходимые характеристики, чтобы рассматриваться в качестве денежных средств и денежных эквивалентов согласно МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств».

После изменения условий в Группе и с учетом мнения Совета по финансовой отчетности, депозиты с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, перспективно классифицируются как краткосрочные инвестиции.

Сумма краткосрочных депозитов со сроком погашения, превышающим три месяца на момент размещения, составила $250 млн на 31 декабря 2018 года. См. примечание 21.

(и) Вознаграждения работникам

(i) Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работникам

Предприятия Группы, расположенные в Казахстане, перечисляют взносы в пенсионный фонд от имени своих работников. Взносы, уплачиваемые Группой, вычитаются из заработной платы работников и признаются в составе расходов по заработной плате в консолидированном отчете о доходах и расходах по мере их возникновения.

Планы с установленными льготами Группы учитываются в соответствии с МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (пересмотренный) таким образом, что обязательства по планам определяются актуарными оценками с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

Вознаграждения, которые будут выплачены сотрудникам в будущих периодах, дисконтируются для определения их текущей стоимости. Ставка дисконтирования определяется на основе ставки американских казначейских десятилетних облигаций, с поправкой на инфляцию и показатель странового риска. Сроки погашения используемых казначейских облигаций приближены к среднему сроку выполнения Группой обязательств по вознаграждению работников. Расчет стоимости обязательств периодически производится квалифицированным актуарием.

Актуарные доходы и убытки, возникающие в результате эмпирических корректировок и изменений в актуарных допущениях, отражаются в капитале и относятся на прочий совокупный доход в том периоде, в котором они возникают, в соответствии с планами по установленным льготам, и не считаются прочими долгосрочными вознаграждениями работникам. Что касается прочих долгосрочных обязательств по вознаграждениям работникам, в частности, обязательств по выплатам при утрате трудоспособности, все актуарные доходы и убытки признаются в отчете о доходах и расходах Группы в том периоде, в котором они возникают. Расходы, связанные со всеми долгосрочными вознаграждениями, отражаются в отчете о доходах и расходах таким образом, чтобы сумма этих выплат соотносилась с периодом работы сотрудников.

(ii) Выплаты в виде акций

Некоторые работники Группы получают часть своего вознаграждения в виде акций, что предусмотрено неденежной формой расчета, то есть работники оказывают услуги в обмен на акции или права на акции (сделки, предусматривающие расчет акциями). Стоимость сделок с работниками, предусматривающими расчет акциями, определяется по справедливой стоимости на ту дату, на которую они были проведены. Справедливая стоимость выданных акций, имеющих рыночные условия передачи, определяется с использованием метода Монте-Карло, а справедливая стоимость на дату предоставления отражается в расходах, которые распределяются равномерно в течение периода передачи, на основании определенного Группой количества акций, права на которые в конечном итоге будут переданы.

Оценка суммы вознаграждения в виде акций, которые, вероятнее всего, будут переданы, пересматривается на дату балансового отчета вплоть до даты передачи, и в этот момент оценка корректируется с учетом определения количества акций, права на которые в конечном итоге будут переданы. После даты передачи справедливая стоимость не корректируется, даже в случае утраты права на получение акций или по другой причине.

(к) Собственные акции

Собственные долевые инструменты, которые выкупаются либо Трастовым фондом для выплат сотрудникам по программе Группы по выплате работникам вознаграждений на основе долевых инструментов, либо Компанией в рамках обратного выкупа акций, признаются по себестоимости и вычитаются из капитала. В отчете о доходах и расходах не признается никакого дохода или убытка по приобретению, продаже, выпуску, погашению собственных долевых инструментов Группы. Разница между балансовой стоимостью и вознаграждением, выплаченным за приобретение таких долевых инструментов, признается в капитале.

(л) Расходы по социальным обязательствам

Группа производит отчисления на социальные программы, предусмотренные для местного населения, а также для сообщества в целом. Отчисления, производимые Группой на данные программы, отражаются в расходах в отчете о доходах и расходах по мере их возникновения.

(м) Провизии

Провизии признаются в случае, если у Группы есть законное или конструктивное обязательство в результате прошлого события и существует вероятность того, что потребуется отток экономических ресурсов для погашения данного обязательства, а также может быть сделана его разумная стоимостная оценка. Если влияние временной стоимости денег является существенным, провизии рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по ставке до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, где уместно, риски, присущие данному обязательству. В случае дисконтирования, увеличение суммы провизий по истечении времени признается как расходы по финансированию.

(i) Затраты на восстановление месторождений

Провизии на восстановление месторождений создаются для предполагаемых будущих затрат на ликвидацию последствий горнодобывающей деятельности, восстановление участков месторождения и экологическую реабилитацию (включающую в себя демонтаж и ликвидацию инфраструктуры, удаление остаточных материалов и рекультивацию нарушенных участков) в том отчетном периоде, в котором был нанесен урон окружающей среде. Провизия дисконтируется, и амортизация дисконта включается в расходы по финансированию. Со временем дисконтированная провизия увеличивается на сумму изменения текущей стоимости исходя из ставок дисконтирования, отражающих текущие рыночные оценки и риски, характерные для данного обязательства. В момент создания провизии соответствующий актив капитализируется в случае, если от его использования ожидаются будущие экономические выгоды, и амортизируется по производственному методу в течение оставшегося срока эксплуатации рудника, к которому он относится. Провизия ежегодно пересматривается на наличие изменений в оценках стоимости, ставках дисконтирования и сроках эксплуатации. Любые изменения затрат на восстановление или допущения будут признаваться в качестве увеличения или уменьшения соответствующего актива и провизии по мере возникновения. Для окончательно закрываемых месторождений изменения предполагаемых затрат признаются непосредственно в отчете о доходах и расходах.

(ii) Прочее

Прочие провизии создаются, когда у Группы есть законное или конструктивное обязательство, в силу которого существует вероятность оттока ресурсов, по которому может быть сделана разумная стоимостная оценка.

(н) Доходы от реализации

Доходы от реализации в основном отражают доходы, полученные от продажи продуктов переработки полезных ископаемых Группы, и оцениваются по цене продажи, которую Группа ожидает получить. Цены на продукцию Группы устанавливаются на основании цен на медь и цинк на ЛБМ, а также цен на золото и серебро на LBMA. Цены, установленные за продажу меди, цинка, золота и серебра в концентрате, снижаются на сумму определённых в договоре сборов на переработку и рафинирование, которые обычно согласовываются ежегодно заранее и с учетом рыночных ставок.

Доход признается по выполнению Группой своих договорных обязательств перед покупателями, которые, как правило, предусматривают доставку согласованного объема продукции в указанное место. Доход признается в момент передачи покупателю контроля над материалом, включая юридическое право собственности, а также риски и выгоды, связанные с правом собственности, в соответствии с условиями поставки Инкотермс. У Группы нет других договорных обязательств. В отношении медного концентрата (включая любые содержащиеся в нем попутные продукты в виде золота и серебра) договорные условия могут включать в себя дополнительные договорные обязательства по доставке материала в указанное место, обычно на металлургический завод, после того, как контроль над товаром передан покупателю. По таким договорным условиям, которые обычно называются CIP (Провозная плата и страхование оплачены), бóльшая часть дохода признается в момент, когда контроль над товаром переходит к покупателю. Если доход, относящийся к обязательству по поставке, является существенным, он будет признан после доставки концентрата покупателю.

Большинство договоров на реализацию минеральной продукции Группы основано на предварительных ценах реализации, определяемых в соответствии со средней рыночной ценой на ЛБМ/LBMA за период, предусмотренный в договоре, и подлежащих окончательной корректировке в конце котировального периода (обычно составляющего один или два месяца). На каждую отчетную дату производится рыночная переоценка металлов, проданных по предварительным ценам, с использованием форвардных цен, согласно котировальному периоду (максимум до двух месяцев), а доходы и убытки учитываются в доходах в отчете о доходах и расходах, а также сумме торговой дебиторской задолженности в бухгалтерском балансе.

Объемы медного (включая любую содержащуюся попутную продукцию) и цинкового концентратов, определенные на момент ценообразования, подлежат окончательной корректировке на основе подтверждения произведенных объемов, предоставленного независимой лабораторией. Доход от продажи медного (включая попутную продукцию) и цинкового концентратов признается только в том размере, который не может существенно измениться в результате окончательных корректировок объема в течение последующего периода. При применении данного ограничения Группа использует свой опыт в оценке вероятности существенных отрицательных корректировок объема в следующем отчетном периоде.

(о) Доходы от финансирования

Доходы от финансирования включают в себя процентный доход от инвестиций. Процентный доход признается по мере начисления и рассчитывается по методу эффективной процентной ставки.

(п) Расходы по финансированию

Расходы по финансированию включают в себя расходы по процентам по займам, которые не капитализируются согласно политике по займам (см. примечание 36 (р) ниже) и амортизацию дисконта по провизиям.

(р) Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством квалифицируемых активов, капитализируются в стоимость этих активов до тех пор, пока они не будут готовы к использованию по назначению, т.е. в промышленном производстве. В случае, если средства для определенного проекта являются заемными, капитализированная сумма представляет собой затраты, фактически понесенные по займу. В случае, если в течение короткого периода времени в наличии имеется излишек заемных средств, предназначенных для финансирования проекта, доход, полученный от краткосрочного инвестирования этих сумм, также капитализируется и вычитается из общей суммы капитализированных затрат по займам. В случае, если средства, использованные для финансирования проекта, являются частью общих займов, капитализированная сумма рассчитывается на основании средневзвешенных ставок, применимых к соответствующим общим займам Группы в течение года. Все остальные затраты по займам признаются в отчете о доходах и расходах в том периоде, в котором они возникают, с использованием метода эффективной процентной ставки.

36. Краткое изложение основных положений учетной политики (продолжение)

(p) Затраты по займам (продолжение)

Те затраты по займам, которые можно было избежать и которые не относятся к финансовым соглашениям, связанным с проектами разработки, и поэтому не относимые непосредственно к строительству этих активов, отражаются в отчете о доходах и расходах. Такие затраты по займам обычно возникают в случаях, когда средства снимаются с кредитных линий Группы специального или общего назначения при превышении краткосрочных потребностей в денежных средствах по проектам разработки, для которых предназначено финансирование, и средства снимаются до вступления в силу договорных обязательств о таком снятии.

(c) Подоходный налог

Подоходный налог за год включает в себя текущий и отложенный налоги. Подоходный налог признается в отчете о доходах и расходах, кроме случаев, когда он относится к статьям, учитываемым непосредственно в капитале. В этих случаях он признается в капитале.

Текущие расходы по налогам представляют собой ожидаемый налог, подлежащий уплате с налогооблагаемого дохода за отчетный год, и корректировку налога, подлежащего уплате за предыдущие годы.

Отложенный налог определяется с использованием балансового метода посредством определения временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательствами для целей финансовой отчетности и сумм, используемых для целей налогообложения. Отложенный налог не начисляется на следующие временные разницы:

- возникающие при первоначальном признании актива или обязательства по операции, не являющейся объединением компаний, и которые в момент совершения операции не влияют ни на бухгалтерский, ни на налогооблагаемый доход или убыток; а также
- инвестиции в дочерние предприятия, если срок восстановления временной разницы может быть проконтролирован и существует вероятность того, что данная временная разница не будет возмещена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налогообложения (и налогового законодательства), вступивших или фактически вступивших в силу на дату бухгалтерского баланса.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемого дохода для реализации данного актива и в сочетании с другими отложенными налоговыми активами. Сумма отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в какой больше не существует вероятности реализации соответствующей налоговой льготы.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, если существует юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов в счет текущих налоговых обязательств, и, если отложенные налоги относятся к одному и тому же объекту налогообложения и к одному и тому же налоговому органу.

(т) Дивиденды

Дивиденды признаются обязательствами в периоде, в котором они были утверждены акционерами. Дивиденды к получению признаются в момент, когда устанавливается право Группы на получение выплат.

(y) Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства признаются Группой в бухгалтерском балансе тогда и только тогда, когда Группа заключает контракт и является одной из сторон по данному финансовому инструменту.

(i) Финансовые активы

Классификация и первоначальная оценка

Финансовые активы в рамках МСБУ 39 классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе. Группа определяет классификацию финансовых активов при первоначальном признании в зависимости от бизнес-модели управления финансовым активом и договорных условий в отношении движения денежных средств.

В финансовые активы Группы включаются денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции, торговая и прочая дебиторская задолженность, долгосрочные депозиты и производные финансовые инструменты.

При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, представляющей собой уплаченное или полученное возмещение, включающее также непосредственные затраты по сделке. Доходы или расходы при первоначальном признании признаются в отчете о доходах и расходах.

Финансовые активы Группы, оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются с целью получения денежных потоков по договору, в случае если эти денежные потоки подлежат выплате в определенные даты и представляют собой исключительно выплаты основной суммы и процентов, таких как денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции или торговая дебиторская задолженность, которые не основаны на ценах товарного металла и не подлежат предварительной оценке.

Финансовые активы Группы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой финансовые активы, в которых договорные денежные потоки не представляют собой исключительно выплату основного долга и процентов, например, торговая дебиторская задолженность, которая оценивается на основе цен ЛБМ или LBMA и подлежит предварительной оценке.

Последующая оценка

Финансовые активы, удерживаемые для получения денежных потоков по договору, которые представляют собой исключительно выплаты основной суммы и процентов (и классифицируются как амортизированная стоимость), впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки (ЭПС). Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконта или премии при приобретении, а также вознаграждений или затрат, являющихся неотъемлемой частью ЭПС. Амортизация ЭПС включается в доходы от финансирования в отчете о доходах и расходах. Резерв на обесценение оценивается на индивидуальной основе.

Почти во всех договорах на реализацию минеральной продукции Группы предусмотрены предварительные цены реализации, определяемые на основании средней цены на ЛБМ/LBMA за соответствующий котировальный период, предусмотренный в договоре (см. примечание 36 (н) по учетной политике доходов). На каждую отчетную дату производится рыночная переоценка проданных металлов по предварительным ценам с использованием форвардных цен, согласно котировальному периоду. Доход или убыток по торговой дебиторской задолженности, которая оценивается на основе цен котируемых металлов, является финансовым активом, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в составе дохода в отчете о доходах и расходах в том периоде, в котором они возникают.

Прекращение признания

Прекращение признания финансовых активов производится в случае, когда Группа теряет контроль над правами по контракту на данный актив. Такая ситуация имеет место, когда права реализованы, переданы либо утратили силу.

Обесценение финансовых активов

Группа оценивает на перспективной основе ожидаемые кредитные убытки, которые могут возникнуть по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Эта оценка учитывает вероятность невыполнения обязательств, когда сумма денежных средств, подлежащая уплате контрагентом, оказывается ниже той, которая предусмотрена договором.

Ожидаемые кредитные убытки оцениваются с учетом возможного невыполнения обязательств в течение всего срока действия финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости. Однако если финансовый актив не является торговой дебиторской задолженностью, оцениваемой по амортизированной стоимости, и с момента первоначального признания не произошло существенного увеличения кредитного риска по данному финансовому активу, ожидаемые кредитные убытки оцениваются с учетом невыполнения обязательств, возможного в течение 12 месяцев после отчетной даты.

(ii) Финансовые обязательства

Классификация и первоначальная оценка

Финансовые обязательства в рамках МСФО 9 классифицируются в качестве финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости через прибыль или убыток. Группа определяет классификацию финансовых обязательств при первоначальном признании.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, прочие обязательства и займы, которые оцениваются по амортизированной стоимости; и производный финансовый инструмент, который оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Торговая кредиторская задолженность может быть определена и оценена по справедливой стоимости через прибыль или убыток, при этом устраняется или значительно уменьшается несоответствие в оценке или признании, которое могло бы возникнуть в результате оценки активов или обязательств на другой основе.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, а финансовые обязательства, оцененные по амортизированной стоимости дополнительно включают в себя прямые затраты по сделке.

Последующая оценка

Торговая и прочая кредиторская задолженность, займы и прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода ЭПС после первоначального признания. Доходы и убытки признаются в отчете о доходах и расходах в процессе амортизации ЭПС. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконта или премии при приобретении, а также вознаграждений или затрат, являющихся неотъемлемой частью ЭПС. Амортизация ЭПС включается в расходы по финансированию в отчете о доходах и расходах.

Доход или убыток от финансового обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признается в отчете о доходах и расходах в том периоде, в котором они возникли.

В случае, если Группа заключает контракты с производными финансовыми инструментами, которые не являются инструментами хеджирования в отношениях хеджирования, как определено в МСБУ 39, они отражаются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости, последующие изменения которой отражаются в доходах и расходах по статье доходы или расходы по финансированию.

Прекращение признания

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае, когда обязательство реализовано, аннулировано либо утратило силу. В случае, если существующее финансовое обязательство замещается другим обязательством на условиях, которые существенно отличаются от предыдущих, либо если условия обязательства существенно изменяются, такая замена или изменение рассматриваются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница балансовой стоимости признается в отчете о доходах и расходах.

(iii) Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются, а разница отражается в бухгалтерском балансе в случае, если существует законное право зачета данных сумм, а также имеется намерение осуществить урегулирование либо реализовать активы и одновременно погасить обязательства.

(iv) Справедливая стоимость финансовых инструментов

На каждую отчетную дату справедливая стоимость финансовых инструментов, которые торгуются на активных рынках, определяется на основе рыночных цен без какого-либо вычета затрат по сделке. Для финансовых инструментов, не торгуемых на активном рынке, справедливая стоимость определяется с использованием соответствующих методов оценки. Такие методы могут включать использование недавних сделок, заключенных на независимой основе, ссылок на текущую справедливую стоимость другого аналогичного инструмента, анализа дисконтированного потока денежных средств или иных моделей оценки.

37. Финансовая отчетность Компании

(а) Бухгалтерский баланс Компании

$ млн	Прим.	2018	2017
Активы			
Внеоборотные активы			
Инвестиции	37(д)	4 193	4 192
Отложенный налоговый актив		2	5
		4 195	4 197
Текущие активы			
Авансы выданные и прочие текущие активы		1	1
Внутригрупповые займы	37(е)	123	73
Внутригрупповая дебиторская задолженность	37(ж)	6	3
Денежные средства и денежные эквиваленты		1	1
		131	78
Всего активы		4 326	4 275
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	23(а)	171	171
Премия по акциям		2 650	2 650
Резервный капитал	37(з)	31	31
Нераспределенный доход		1 385	1 330
Итого капитал		4 237	4 182
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		2	3
Внутригрупповая кредиторская задолженность	37(к)	87	90
Итого обязательства		89	93
Итого капитал и обязательства		4 326	4 275

Настоящая финансовая отчетность была одобрена Советом Директоров 20 февраля 2019 года.

Подписано от имени Совета Директоров

Эндрю Саузам

Председатель Правления

Джон Хэдфилд

Главный финансовый Директор

(б) Отчет о движении денежных средств Компании

$ млн	Прим.	2018	2017
Операционная деятельность			
Доход до налогообложения		81	861
Доходы по процентам		(1)	–
Выплаты на основе долевых инструментов		3	1
Восстановление убытка от обесценения	37(д)	–	(840)
Доход от дивидендов		(100)	(50)
Нереализованный (доход)/убыток от курсовой разницы		(5)	8
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		(22)	(20)
Уменьшение выданных авансов и прочих текущих активов		–	1
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		(1)	1
Поступление денежных средств до уплаты процентов, подоходного налога и дивидендов		(23)	(18)
Подоходный налог выплаченный		–	–
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(23)	(18)
Инвестиционная деятельность			
Погашение внутригрупповых займов		(49)	(31)
Дивиденды полученные		100	50
Инвестиции в дочерние предприятия	37(д)	(1)	–
Денежные средства от инвестиционной деятельности		50	19
Финансовая деятельность			
Дивиденды, выплаченные Компанией	14	(27)	–
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(27)	–
Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов		–	1
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		1	–
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года		1	1

(в) Отчет об изменениях в капитале Компании

$ млн	Прим.	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал[1]	Нераспределенный доход	Итого капитал
На 1 января 2017 года		171	2 650	30	465	3 316
Общий совокупный доход за год		–	–	–	861	861
Выплаты на основе долевых инструментов		–	–	–	5	5
Исполнение опционов на акции		–	–	1	(1)	–
На 31 декабря 2017 года		171	2 650	31	1 330	4 182
Общий совокупный доход за год		–	–	–	81	81
Выплаты на основе долевых инструментов		–	–	–	1	1
Дивиденды, выплаченные Компанией	14	–	–	–	(27)	(27)
На 31 декабря 2018 года		**171**	**2 650**	**31**	**1 385**	**4 237**

1 Для анализа раздела «Резервный капитал» см. примечание 37(з).

(г) Учетная политика Компании

Основы подготовки

Бухгалтерский баланс, отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях в капитале и соответствующие примечания к отчету материнской компании KAZ Minerals PLC подготовлены в соответствии с МСФО, принятыми Европейским союзом (далее – ЕС), а также в соответствии с положениями Акта о компаниях в редакции 2006 года. Финансовая информация подготовлена на основе исторических затрат. Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости (см. примечание 2(а)).

Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности является доллар США.

Основные принципы учетной политики

Основные принципы учетной политики соответствуют политике, используемой при составлении консолидированной финансовой отчетности (примечание 2 и 36), за исключением дополнительных сведений, относящихся к долгосрочным инвестициям, приведенных ниже. В течение года никаких изменений в учетную политику не вносилось.

37. Финансовая отчетность Компании продолжение

(г) Учетная политика Компании продолжение

Основные принципы учетной политики (продолжение)

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО, принятыми ЕС, требует применения расчетов и прогнозов, влияющих на признанные объемы активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на признанные объемы доходов и расходов отчетного периода. Несмотря на то, что данные расчеты основаны на хорошо известных руководству объемах, событиях или действиях, после применения этих стандартов фактические результаты могут отличаться от расчетных.

Долгосрочные инвестиции

Долгосрочные инвестиции учитываются по стоимости. Компания оценивает инвестиции на наличие обесценения каждый раз, когда события или изменение ситуации свидетельствуют о том, что балансовая стоимость инвестиций может быть невозмещаемой. При наличии признаков обесценения Компания проводит оценку возмещаемой стоимости. В случае, когда балансовая стоимость инвестиций превышает их возмещаемую стоимость, считается, что инвестиции обесценились и их стоимость уменьшается до стоимости возмещения. В случае любого позитивного изменения величины или времени будущих расчетных потоков денежных средств, либо ставки дисконтирования, вследствие чего справедливая стоимость инвестиций Компании увеличится, будет рассматриваться вопрос о восстановлении ранее признанного обесценения.

(д) Долгосрочные инвестиции Компании

$ млн	2018	2017
Стоимость		
На 1 января	**7 830**	7 830
Поступление	**1**	–
На 31 декабря	**7 831**	7 830
Резерв на обесценение		
На 1 января	**3 638**	4 478
Восстановление убытка от обесценения	**–**	(840)
На 31 декабря	**3 638**	3 638
Балансовая стоимость	**4 193**	4 192

(i) KAZ Minerals Investments Limited

Компания пересмотрела балансовую стоимость своих активов с целью определения возможных индикаторов обесценения. Эта оценка требует суждения с учетом будущих операционных и финансовых планов в отношении основных инвестиций, цен на сырье и прогнозные данные по затратам. Группа использует последовательную методологию для анализа показателей обесценения своих единиц, генерирующих денежные средства. В результате применения данной методологии никаких признаков обесценения в отношении балансовой стоимости инвестиций Компании выявлено не было, и поэтому анализ обесценения не проводился. Кроме того, не было выявлено никаких признаков восстановления убытков от обесценения. Снижение цены акций Компании в августе 2018 года не было вызвано фундаментальными изменениями долгосрочной стоимости действующих предприятий.

В 2017 году успешное достижение уровня проектного производства на Бозшакольской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды и Актогайском комплексе по переработке оксидной руды, достижение уровня проектного производства на Бозшакольской обогатительной фабрике по переработке каолинизированной руды и Актогайской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды, увеличение краткосрочных цен на медь, успешное рефинансирование и увеличение суммы ПФЛ, а также решение Группы продолжить осуществление проекта расширения Актогая, привело к переоценке балансовой стоимости инвестиций Компании, которые ранее были обесценены. Оцененная возмещаемая стоимость инвестиций Группы превысила их балансовую стоимость, поэтому было признано восстановление убытков от обесценения в размере $840 млн. Возмещаемая стоимость подтверждается рядом внутренних оценок, подготовленных с использованием модели дисконтированных денежных потоков, в которой используются допущения, относящиеся к долгосрочному ценообразованию, а также другие допущения, включая уровень инфляции, прогнозные данные по затратам и уровень производства, основанные на ожиданиях Группы в отношении этих активов. Пересмотренная балансовая стоимость инвестиций Компании также подтверждается рядом недавно проведенных аналитических оценок дисконтированных денежных потоков.

Изменение прогноза по ценам на сырьевые товары, а также любые изменения планов добычи, может повлиять на возмещаемую стоимость инвестиций.

Определение справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, проведенное в 2017 году, зависит от основных источников неопределенности оценок, как представлено в примечании 3.

(ii) KAZ Minerals Services Limited

В 2018 году дополнительные инвестиции Компании в KAZ Minerals Services Limited составили $1 млн (2017: $ноль) за счет выплат Компанией своих акций работникам KAZ Minerals Services Limited по программе выплат на основе долевых инструментов.

(iii) Прочие компании

Компания осуществляет контроль над другими дочерними предприятиями Группы либо напрямую, либо (для предприятий в Центральной Азии) через промежуточные холдинговые компании.

(е) Внутригрупповые займы Компании

Внутригрупповые займы Компании включают $123 млн денежных средств к получению от KAZ Minerals Finance PLC (2017: $73 млн), которые были авансированы Компанией на общекорпоративные цели. Остаток выплачивается по требованию без начисления процентов. По займу KAZ Minerals Finance PLC начисляются проценты по ставке LIBOR в долларах США минус 0,10%. На 31 декабря 2018 года процент к получению в размере $5 млн (2017: $3 млн) был начислен на остаток ссуды и включен в торговую и прочую дебиторскую задолженность (см. примечание 37(ж)). Аванс был оценен на наличие обесценения в соответствии с методом ожидаемых кредитных убытков, предусмотренным МСФО 9. Поскольку данный заем подлежит погашению по требованию, и KAZ Minerals Finance PLC имеет возможность погасить его по требованию, ожидаемый кредитный убыток был оценен в размере $ноль.

(ж) Внутригрупповая дебиторская задолженность

$ млн	2018	2017
Проценты полученные	5	3
Прочая дебиторская задолженность	1	–
	6	3

(з) Резервный капитал Компании

$ млн	Резерв по Выкупу капитала	Акции Трастового фонда выплат сотрудникам	Итого
На 1 января 2017 года	31	(1)	30
Исполнение опционов на акции	–	1	1
На 31 декабря 2017 года	31	–	31
Исполнение опционов на акции	–	–	–
На 31 декабря 2018 года	**31**	**–**	**31**

(i) Резерв по выкупу капитала

В результате осуществления программы обратного выкупа акций, предпринятой в 2008 году, а также выкупа акций KAZ Minerals PLC у ENRC в результате продажи ENRC в 2013 году был осуществлен перевод акционерного капитала в резерв для погашения капитала, исходя из номинальной стоимости погашенных акций.

(ii) Акции Трастового фонда выплат сотрудникам

Резерв Трастового фонда выплат сотрудникам представляет собой стоимость акций Компании, приобретенных Трастовым фондом на выплаты сотрудникам для исполнения опционов по акциям согласно программе выплат на основе долевых инструментов.

(и) Управление рисками Компании

Компания, будучи холдинговой компанией, в определенной степени подвержена валютному, процентному рискам и риску неисполнения кредитных обязательств (раскрытие рисков приведено ниже). Денежные активы и обязательства Компании не подвержены ценовому риску на сырьевые товары и риску ликвидности.

(i) Категории и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Компании по категориям представлена ниже.

$ млн	Прим.	2018	2017
Финансовые активы по амортизированной стоимости			
Внутригрупповые займы	37(е)	123	73
Внутригрупповая дебиторская задолженность	37(ж)	6	3
Денежные средства и денежные эквиваленты		1	1
		130	77
Финансовые обязательства по амортизированной стоимости			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(2)	(3)
Внутригрупповая кредиторская задолженность	37(к)	(87)	(90)
		(89)	(93)

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

(ii) Валютный риск

Компания подвержена риску обменных курсов, главным образом в результате сделок (относящихся к корпоративным расходам), выраженных в валютах, отличных от функциональной валюты Компании — доллара США. Корпоративные расходы в основном выражены в фунтах стерлингов. Компания подвержена валютному риску по обязательству компании KAZ Minerals Services Limited, так как оно подлежит оплате в фунтах стерлингов.

В 2018 году доход от курсовой разницы в размере $6 млн (2017: убыток $8 млн) был признан в отношении внутригруппового обязательства, подлежащего выплате компании KAZ Minerals Services Limited после ослабления фунта стерлингов в течение года (2017: укрепление фунта стерлингов). Компания обычно не хеджирует свою подверженность валютному риску. По состоянию на 31 декабря 2018 года сумма, подлежащая выплате, составила $87 млн (2017: $90 млн).

Укрепление доллара США на 10% по отношению к фунту стерлингов по состоянию на 31 декабря увеличило бы капитал и чистый доход на $7 млн (2017: $7 млн). Данная чувствительность не оказывает влияния на показатели отчета о доходах и расходах, которое ожидалось бы в результате изменения обменных курсов в течение какого-либо периода времени и предполагает, что все остальные переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными. Ослабление курса доллара США на 10% по отношению к фунту стерлингов по состоянию на 31 декабря имело бы равнозначный, но противоположный эффект при условии, что все прочие переменные остаются неизмененными.

37. Финансовая отчетность Компании (продолжение)

(и) Управление рисками (продолжение)

(iii) Риск неисполнения кредитных обязательств

Риск неисполнения кредитных обязательств относится к денежным средствам и денежным эквивалентам Компании. Остаток внутригрупповых займов, торговой и прочей дебиторской задолженности относится главным образом к суммам задолженности со стороны предприятий Группы, поэтому риск неисполнения кредитных обязательств по ним незначителен. Тем не менее, были рассмотрены возможные случаи неисполнения обязательств в течение 12 месяцев после отчетной даты, и при оценке ожидаемых кредитных потерь была учтена устойчивость операционной деятельности Группы. По состоянию на 31 декабря 2018 года ожидаемых кредитных потерь в отношении внутригруппового займа и дебиторской задолженности не было (2017: нет).

Максимальный уровень кредитного риска представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива в бухгалтерском балансе, как указано в примечании 37(и) (i).

Подверженность кредитному риску по внутригрупповому займу и дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. по географическим регионам полностью относилась к Европе.

(iv) Процентный риск

Счета Компании, подверженные процентному риску, ограничены, а финансовые обязательства являются беспроцентными. Подверженность финансовых активов и обязательств Компании процентному риску представлена ниже.

	На 31 декабря 2018 года		
$ млн	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Итого
Финансовые активы			
Внутригрупповые займы	123	–	123
Денежные средства и денежные эквиваленты	1	–	1
Итого финансовые активы	124	–	124

	На 31 декабря 2017 года		
$ млн	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Итого
Финансовые активы			
Внутригрупповые займы	73	–	73
Денежные средства и денежные эквиваленты	1	–	1
Итого финансовые активы	74	–	74

Все процентные финансовые активы и обязательства Компании выражены в долларах США со сроком погашения менее одного года.

В соответствии с МСФО 7, по состоянию на 31 декабря 2018 года влияние процентных ставок определялось на основе баланса процентных финансовых активов и обязательств Компании. Данная чувствительность не оказывает влияния на показатели отчета о доходах и расходах, которое ожидалось бы в результате изменения процентных ставок или непогашенных займов в течение какого-либо периода времени. Кроме того, анализ предполагает, что все прочие переменные остаются неизменными. Влияние на чистый доход в размере 1%-го изменения ставок LIBOR в долларах США на основе вышеуказанных финансовых инструментов и с учетом всех прочих переменных, остающихся неизмененными, оценивается в $1 млн (2017: $1 млн).

(v) Управление капиталом

Важнейшими целями политики управления капиталом Группы являются защита и поддержка непрерывности деятельности производства и реализации сырьевых товаров, а также сохранение оптимальной структуры капитала с целью максимального увеличения доходов акционеров и поддержания оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала Группы (см. примечание 31 (з)).

(к) Раскрытие информации по связанным сторонам

(i) Операции со связанными сторонами

Операции со связанными сторонами представляют собой проценты, полученные от компании KAZ Minerals Finance PLC, в размере $1 млн (2017: $0,2 млн), а также вознаграждение за управленческие услуги в размере $ 20 млн (2017: $17 млн), выплаченное компании KAZ Minerals Services Limited за услуги, оказанные в течение года от имени Компании в соответствии с соглашением на предоставление управленческих услуг.

Суммы задолженности дочерних предприятий приведены в примечаниях 37(е) и 37(ж).

Внутригрупповая кредиторская задолженность в размере $87 млн подлежит выплате компании KAZ Minerals Services Limited за управленческие услуги, указанные выше, и прочие услуги (2017: $90 млн). Остаток выплачивается по требованию без начисления процентов.

В течение года Компания получила промежуточный дивиденд от KAZ Minerals Sales Limited в размере $100 млн (2017: $50 млн).

В 2018 году доля в акционерном капитале KAZ Minerals Services Limited увеличилась за счет дополнительных инвестиций в размере $1 млн (2017: $ноль) (см. примечание 37(г) (ii)).

(ii) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

Цены по сделкам со связанными сторонами определяются в текущем порядке в зависимости от характера операции.

(л) Дочерние компании и совместные предприятия

Консолидированная финансовая отчетность состоит из финансовой отчетности Компании и ее основных дочерних предприятий и совместных операций, перечисленных в нижеследующей таблице.

	Основная деятельность	Производственные подразделения	Страна регистрации	Класс акций	**Акционерное участие на 31 декабря 2018 %**	Акционерное участие на 31 декабря 2017 %
Aktogay Copper Smelter B.V.	Недействующая	Проекты развития	Нидерланды	Обыкновенные акции класса А и класса Б по €1,00	**51,0**[1]	51,0[1]
ТОО «Industrial Construction Group»	Строительство	Актогай	Казахстан	–	**49,0**[1]	–
KAZ Minerals Aktogay B.V.	Холдинговая компания	Актогай	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Aktogay Finance Limited	Компания Группы по финансированию проектов	Головной офис	Англия и Уэльс	Обыкновенные акции по US$1,00	**100,0**[1]	100,0[1]
ТОО «KAZ Minerals Aktogay (КАЗ Минералз Актогай)»	Добыча и переработка медной руды	Актогай	Казахстан	–	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Aktogay Project Finance Limited	Компания Группы по финансированию проектов	Головной офис	Англия и Уэльс	Обыкновенные акции по US$1,00	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Aktogay Smelter LLP	Подготовка ТЭО	Актогай	Казахстан	–	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Bozshakol B.V.	Холдинговая компания	Бозшаколь	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
ТОО «KAZ Minerals Bozshakol»	Добыча и переработка медной руды	Бозшаколь	Казахстан	–	**100,0**[1]	100,0[1]
ТОО «KAZ Minerals Bozymchak»	Добыча и переработка медной и золотой руды	Бозымчак	Кыргызстан	–	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Copper B.V.	Холдинговая компания	Восточный регион	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Copper Finance Limited	Финансовая компания	Головной офис	Англия и Уэльс	Обыкновенные акции по US$1,00	**99,9**[1]	99,9[1]
KAZ Minerals Copper Smelter B.V.	Холдинговая компания	Проекты развития	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Finance PLC	Компания по финансированию внутри Группы	Головной офис	Англия и Уэльс	£1,00 Простые акции	**100,0**	100,0
KAZ Minerals Fourteen B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Gold B.V.	Холдинговая компания	Бозымчак	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Holding B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Holdings International B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Investments Limited	Холдинговая компания	Головной офис	Англия и Уэльс	£1,00 Простые акции	**100,0**	100,0
KAZ Minerals Koksay B.V.	Холдинговая компания	Проекты развития	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Koksay Holding B.V.	Холдинговая компания	Проекты развития	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]

37. Финансовая отчетность Компании (продолжение)

(л) Дочерние компании и совместные операции (продолжение)

	Основная деятельность	Производственные подразделения	Страна регистрации	Класс акций	**Акционерное участие на 31 декабря 2018 %**	Акционерное участие на 31 декабря 2017 %
KAZ Minerals Kupfer B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
ТОО «KAZ Minerals Management»	Управленческая и сервисная Компания	Головной офис	Казахстан	–	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Marketing and Logistics Limited[2]	Недействующая	Восточный регион	Гонконг	Обыкновенные акции по HK$1,00	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Mining B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals One Limited	Холдинговая компания	Головной офис	Англия и Уэльс	£1,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Projects B.V.	Компания по управлению проектами	Проекты развития	Нидерланды	€10,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Projects Finance Limited	Компания Группы по финансированию проектов	Головной офис	Англия и Уэльс	Обыкновенные акции по US$1,00 и US$0,65	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Sales Limited	Реализация и логистика	Восточный регион и Бозымчак, Бозшаколь и Актогай	Англия и Уэльс	£1,00 Простые акции	**100,0**	100,0
KAZ Minerals Service LLP	Компания по ремонту и обслуживанию	Восточный регион	Казахстан	–	**100,0**[1]	100,0[1]
KAZ Minerals Services Limited	Управленческая и сервисная Компания	Головной офис	Англия и Уэльс	£1,00 Простые акции	**100,0**	100,0
ТОО «KM Trading»	Казахстанская компания по реализации продукции	Восточный регион и Бозымчак, Бозшаколь и Актогай	Казахстан	–	**100,0**[1]	100,0[1]
ТОО «Консолидированная Строительная Горнорудная Компания»	Разработка месторождения меди Коксай	Проекты развития	Казахстан	–	**100,0**[1]	100,0[1]
Kytco B.V.	Холдинговая компания	Бозымчак	Нидерланды	€100,00 Простые акции	**100,0**[1]	100,0[1]
ТОО «Востокэнерго»	Энергоснабжающая компания (поставка и распределение тепла, воды и электроэнергии)	Восточный регион	Казахстан	–	**99,9**[1]	99,9[1]
ТОО «Востокцветмет»	Добыча и переработка медной руды	Восточный регион	Казахстан	–	**99,9**[1]	99,9[1]

1 Косвенно принадлежащая Компании.

2 Компания KAZ Minerals Marketing and Logistics Limited находится в процессе снятия с регистрации.

Юридический адрес всех компаний из вышеуказанного перечня, зарегистрированных в Англии и Уэльсе: 6th Floor, Cardinal Place, 100 Victoria Street, London SW1E 5JL, United Kingdom (Великобритания).

Юридический адрес всех компаний из вышеуказанного перечня, зарегистрированных в Нидерландах: Strawinskylaan 453, 1077XX, Amsterdam, The Netherlands (Нидерланды).

Юридический адрес ТОО «KAZ Minerals Aktogay», ТОО «KAZ Minerals Management» и ТОО «KM Trading»: Казахстан, 050020 г. Алматы, ул. Жамал Омаровой, 8.

Ниже представлены адреса следующих дочерних предприятий:

- ТОО «KAZ Minerals Bozshakol», Казахстан, 141218 Павлодарская область, г. Экибастуз, Торт-Кудукский сельский округ, с. Торт-Кудук, 13;
- ТОО «Консолидированная Строительная Горнорудная Компания», Казахстан, 050000 г. Алматы, ул. Богенбай Батыра, 142;
- ТОО «Востокцветмет» и ТОО «KAZ Minerals Services», Казахстан, 070004 Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск, ул. Александра Протозанова, 121;
- ТОО «Востокэнерго», Казахстан, 070019 Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск, ул. Казахстан, 81/2;
- ТОО «KAZ Minerals Aktogay Smelter», Казахстан, 050000 г. Алматы, ул. Богенбай Батыра, 142;
- ТОО «Industrial Construction Group», Казахстан, Алматинская область, 041300 Жаркент, ул. Хизмета Абдуллина, 140.
- ТОО «KAZ Minerals Bozymchak», Кыргызстан, 720010 г. Бишкек, ул. Уметалиева, 41;
- KAZ Minerals Marketing and Logistics Limited, Unit No 4706 47/F Central Plaza, 18 Harbour Road Wanchai, Hong Kong.

(м) Гарантии

Компания является гарантом в следующих случаях:

- по предэкспортной кредитной линии в размере $600 млн (совместно с ТОО «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited (см. примечание 24);
- по кредитному соглашению в размере $1,5 млрд, подписанному с ГБРК, для проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» (см. примечание 24);
- по кредитному соглашению в размере $1,5 млрд, подписанному с ГБРК, для проекта Актогай (см. примечание 24);
- по кредитной линии в размере $300 млн, предоставленной Банком развития Казахстана (см. примечание 24);
- по выплате $19 млн компании NFC, в соответствии с соглашением об отсрочке платежа за строительные работы по проекту Актогай и по операционной аренде головного офиса Компании в Лондоне.

(н) События после окончания отчетного периода

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Как указано в примечании 35(а) к консолидированной финансовой отчетности, часть вознаграждения была осуществлена путем выпуска 22,3 млн. новых акций KAZ Minerals PLC. Эти акции подлежат трехлетнему запрету на реализацию, который завершится в третью годовщину первоначального этапа завершения сделки. Отложенное вознаграждение в размере $225 млн за оставшуюся долю в проекте подлежит оплате акциями в количестве 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.

20 февраля 2019 года Директора Компании порекомендовали окончательный дивиденд за 2018 год в размере 6,0 центов США за акцию, который будет выплачен акционерам 17 мая 2019 года. Предполагаемая общая сумма выплаты дивидендов составляет $28 млн.

$ млн (если не указано иное)	2018	2017	2016	2015	2014
Финансовые результаты					
Доходы от реализации[1]	2 162	1 663	766	665	846
Доход до налогообложения и финансовых статей[1]	851	715	218	90	94
Доход/(убыток) до налогообложения[1]	642	580	220	12	(169)
Доход/(убыток) после налогообложения[1]	510	447	177	(12)	(234)
Чистый убыток за год от прекращенной деятельности	–	–	–	–	(2 128)
Чистый доход/(убыток), относимый акционерам Компании	510	447	177	(12)	(2 362)
Задействованные активы					
Внеоборотные активы	2 897	3 215	3 536	2 715	3 222
Текущие активы	2 143	2 407	1 521	1 443	2 496
Долгосрочные обязательства	(3 067)	(3 617)	(3 866)	(3 263)	(2 976)
Текущие обязательства	(919)	(1 007)	(655)	(573)	(638)
Чистые активы	1 054	998	536	322	2 104
Финансирование за счет					
Доли акционеров Компании	1 050	995	533	319	2 101
Неконтролирующей доли	4	3	3	3	3
	1 054	998	536	322	2 104
Основная статистика					
EBITDA[1, 2]	1 310	1 038	351	202	355
Базовая Прибыль/(Убыток)[1, 2]	530	476	180	(10)	86
Свободный поток денежных средств[2]	585	452	(60)	(145)	(31)
Свободный поток денежных средств, за вычетом платежей по процентам[2]	814	674	119	2	119
Обыкновенный доход на акцию – базовый и разводненный ($)[1, 2]	1,14	1,00	0,40	(0,03)	(0,52)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке) ($)[1, 2]	1,18	1,07	0,40	(0,02)	0,19
Дивиденды на акцию (центы США) - выплаченные	6,0	–	–	–	–
Затраты на поддержание производства на тонну собственной катодной меди ($/т)[2, 3]	288	263	662	789	635

1 Данные отражают только продолжающуюся деятельность.

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 179.

3 Сравнительные данные за 2014, 2015 и 2016 годы откорректированы с целью отражения нового определения производства меди, используемого с 2017 года.

1. Краткий отчет об основных показателях производства и реализации

тыс. тонн (если не указано иное)	2018	2017
Добыча руды	76 525	64 779
Переработанная руда	53 250	41 671
Содержание меди в переработанной руде (%)	0,63	0,71
Производство меди[1]	294,7	258,5
Реализация меди[2]	296	256
Производство цинка в концентрате	49,7	57,6
Производство золота (тыс. унций)[3]	183,4	178,7
Производство серебра (тыс. унций)[3]	3 511	3 506

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

2 Включает объемы от реализации, полученные на этапе допроектного производства в 2017 году.

3 Объем оплачиваемого металла в произведенном концентрате.

2. Переработка меди

(а) Обогащение

	Переработанная руда		Содержание меди		Произведенный медный концентрат		Медь в концентрате	
	2018 тыс. тонн	2017 тыс. тонн	2018 %	2017 %	2018 тыс. тонн	2017 тыс. тонн	2018 %	2017 %
Бозшаколь								
Бозшаколь - сульфидная руда	23 704	21 164	0,47	0,52	416,1	405,2	22,3	22,6
Бозшаколь - каолинизированная руда	4 750	3 394	0,50	0,60	74,3	75,6	18,4	19,1
	28 454	24 558	0,48	0,53	490,4	480,8	21,7	22,1
Актогай								
Актогай - сульфидная руда	20 766	12 941	0,61	0,66	505,1	298,6	21,9	22,8
Восточный регион и Бозымчак								
Орловская фабрика	1 087	1 067	3,24	3,60	172,9	175,7	18,3	19,8
Николаевская фабрика	1 404	1 460	1,53	1,49	86,8	87,3	22,5	22,4
Белоусовская фабрика	537	636	1,41	1,54	34,6	45,5	19,0	18,7
Бозымчак	1 002	1 009	0,86	0,89	33,1	33,9	22,9	23,6
	4 030	4 172	1,81	1,89	327,4	342,4	20,0	20,7
Итого	53 250	41 671	0,63	0,71	1 322,9	1 121,8	21,3	21,9

(б) Кучное выщелачивание

	Руда на площадках выщелачивания		Содержание меди	
	2018 тыс. тонн	2017 тыс. тонн	2018 %	2017 %
Актогай	16 104	13 040	0,33	0,36

3. Производство

	Медь[1]		Цинк		Золото[2]		Серебро[2]	
	2018	2017	**2018**	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
	тыс. тонн	тыс. тонн	**тыс. тонн**	тыс. тонн	**тыс. унций**	тыс. унций	**тыс. унций**	тыс. унций
Бозшаколь	**101,6**	101,3	**–**	–	**127,8**	119,0	**666**	687
Актогай - оксидная руда	**25,7**	25,1	**–**	–	**–**	–	**–**	–
Актогай - сульфидная руда	**105,7**	65,1	**–**	–	**0,6**	0,8	**489**	270
Восточный регион	**54,5**	59,5	**49,7**	57,6	**15,3**	17,6	**2 114**	2 300
Бозымчак	**7,2**	7,5	**–**	–	**39,7**	41,3	**242**	249
Итого	**294,7**	258,5	**49,7**	57,6	**183,4**	178,7	**3 511**	3 506

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

2 Объем оплачиваемого металла в произведенном концентрате.

4. Производство на толлинговой основе

	Катодная медь		Золото в слитках		Серебро в слитках	
	2018	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
	тыс. тонн	тыс. тонн	**тыс. унций**	тыс. унций	**тыс. унций**	тыс. унций
Бозшаколь	**10,2**	10,0	**15,2**	10,4	**83**	53
Актогай - сульфидная руда	**5,4**	9,3	**–**	0,8	**18**	41
Восточный регион	**57,1**	60,1	**14,7**	18,0	**2 233**	2 473
Бозымчак	**7,5**	8,0	**39,2**	43,9	**239**	276
Итого	**80,2**	87,4	**69,1**	73,1	**2 573**	2 843

5. Прочее производство

	2018	2017
	тыс. тонн	тыс. тонн
Серная кислота	**364,3**	369,7
Свинец в пылях	**2,5**	2,2
Молибден	**0,1**	–

6. Реализация

	2018		2017[1]	
тыс. тонн (если не указано иное)	**тыс. тонн**	**$ млн**	тыс. тонн	$ млн
Катодная медь	**106**	**690**	112	698
Медь в концентрате[2]	**190**	**1 087**	144	834
Цинк в концентрате	**50**	**101**	57	115
Золото в слитках (тыс. унций)	**54**	**68**	62	78
Золото в концентрате (тыс. унций)[2]	**115**	**144**	107	138
Серебро в слитках (тыс. унций)	**2 518**	**40**	2 940	50
Серебро в концентрате (тыс. унций)[2]	**1 009**	**15**	819	14

1 Включает все доходы и объемы реализации, в том числе в период допроектного производства.

2 Объем оплачиваемого металла в реализованном концентрате.

7. Средние цены реализации

	2018	2017[1]
Катодная медь ($/т)	**6 531**	6 233
Медь в концентрате ($/т)	**5 709**	5 804
Цинк в концентрате ($/т)	**2 015**	2 038
Золото в слитках ($/унция)	**1 265**	1 262
Золото в концентрате ($/унция)	**1 258**	1 280
Серебро в слитках ($/унция)	**15,7**	17,1
Серебро в концентрате ($/унция)	**15,3**	16,5

1 На основе всех доходов и объемов реализации, в том числе в период допроектного производства.

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 актуальной и полезной информации пользователям Годового отчета и финансовой отчетности.

АПД не определяются однообразно всеми компаниями, включая компании в отрасли Группы. Используемые Группой АПД могут не соответствовать показателям и раскрытиям с аналогичными названиями, используемыми в других компаниях. АПД должны рассматриваться как дополнение к, а не замена показателей финансовых результатов, финансового положения или движения денежных средств, отраженных в отчете в соответствии с МСФО.

В целях упрощения понимания результатов деятельности Группа использует АПД для улучшения сопоставимости информации между отчетными периодами и сегментами, как посредством поправок на особые статьи, которые влияют на показатели МСФО, так и посредством объединения либо детализации показателей МСФО. Определение и релевантность АПД, используемых Группой, приведены ниже.

(а) EBITDA

EBITDA определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, особых статей, НДПИ и роялти[1]. 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 НДПИ 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 40. Особые статьи исключаются для улучшения сопоставимости EBITDA и иных определенных АПД в тот или иной период. Этот показатель деятельности является одним из КПД Группы, актуальность которых приведена на странице 28. Сверка операционного дохода приведена в примечании 4(а)(i) к консолидированной финансовой отчетности.

(б) Базовая Прибыль

Базовая Прибыль определяется как прибыль/убыток после вычета особых статей[1] и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли. Данный показатель считается состоятельным, так как дает представление о результирующей прибыли от основных торговых показателей Группы. Сверка Базовой Прибыли с чистым доходом, относимым акционерам Компании, представлена на странице 40, как указано в примечании 13 к 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[1] и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли, разделенным на средневзвешенное количество простых акций, находившихся в обращении в отчетном периоде (см. примечание 13 к консолидированной финансовой отчетности). Это один из КПД Группы для измерения финансовых результатов, актуальность которых представлена на странице 28. Расчет дохода на акцию на основе Базовой Прибыли включен в примечание 13 к консолидированной финансовой отчетности.

(г) Суммарные ликвидные средства

Суммарные ликвидные средства определяются 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)**	–
Суммарные ликвидные средства	**1 467**	1 821

(д) Чистая задолженность

Чистая задолженность является избытком краткосрочных и долгосрочных займов над суммарными ликвидными средствами. Совет Директоров использует данный показатель в целях управления капиталом, что более подробно представлено в примечании 31(з). Сверка чистой задолженности включена в Годовой отчет на странице 43 и примечание 30 к консолидированной финансовой отчетности.

(е) Свободный поток денежных средств

Свободный поток денежных средств представляет собой чистый поток денежных средств от операционной деятельности, как отражено в консолидированном отчете о движении денежных средств на странице 124 Годового отчета и финансовой отчетности, до вычета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанных с новыми проектами и проектами по расширению действующего производства, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства. Это один из КПД Группы для измерения финансовых результатов, актуальность которых представлена на странице 28. Сверка на основе чистого потока денежных средств от операционной деятельности предоставлена ниже.

$ млн	**2018**	2017
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	**673**	752
Минус: чистые поступления по долгосрочному НДС	**(3)**	(232)
Минус: капитальные затраты на поддержание производства	**(85)**	(68)
Свободный поток денежных средств	**585**	452

1 Особые статьи – это те статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. Описание особых статей приведено в примечании 7 к консолидированной финансовой отчетности.

(ж) Общая денежная себестоимость

Общая денежная себестоимость определяется как денежные операционные затраты, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов плюс сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата, деленные на объем реализации собственной меди. Денежная себестоимость является стандартным промышленным показателем, применяемым большинством крупных медедобывающих компаний. Директора используют общую денежную себестоимость для оценки деятельности Группы в процессе управления затратами. Ниже представлена сверка на основе доходов по реализации.

$ млн (если не указано иное)	**2018**	2017
Доходы от реализации	**2 162**	1 663
Минус: EBITDA – см. примечание 4(а)(i)	**(1 310)**	(1 038)
Денежные операционные расходы	**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 при реализации концентрата	**115**	98
Плюс: затраты допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	**–**	78
Общая денежная себестоимость	**939**	776
Реализация собственной меди (тыс. тонн)	**296,1**	255,7
Общая денежная себестоимость ($/т)	**3 171**	3 035
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	**144**	138

(з) Чистая денежная себестоимость

Чистая денежная себестоимость определена как общая денежная себестоимость за вычетом доходов от валового объема реализации попутной продукции, поделенная на объем реализации собственной меди. Это один из КПД Группы для измерения эффективности затрат, актуальность которых представлена на странице 29 Ниже представлена сверка на основе общей денежной себестоимости.

$ млн (если не указано иное)	**2018**	2017
Общая денежная себестоимость – см. примечание (ж) выше	**939**	776
Минус: валовые доходы от реализации попутной продукции – см. примечание 4(б)	**(381)**	(406)
Чистая денежная себестоимость	**558**	370
Реализация собственной меди (тыс. тонн)	**296,1**	255,7
Чистая денежная себестоимость ($/т)	**1 884**	1 447
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	**85**	66

(и) Затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди

Затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди – это капитальные затраты на поддержание производства, деленные на объемы производства меди. Это один из КПД Группы для измерения эффективности контроля капитальных затрат на поддержание производства, актуальность которых представлена на странице 29. 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
Объем производства меди (тыс. тонн)	**294,7**	258,5
Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди ($/т)	**288**	263

(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 представления результатов их деятельности за весь год. Сверка доходов от реализации приведена в примечании 4(а)(i) к 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, особых статей[1], НДПИ и роялти. Данный показатель включает результаты допроектного производства Бозшаколя и Актогая до капитализации с целью представления результатов их деятельности за весь год. Сверка операционного дохода в примечании 4(а)(i) к консолидированной финансовой отчетности

1 Особые статьи – это те статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. Описание особых статей приведено в примечании 7 к консолидированной финансовой отчетности.

Методы подсчета Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов

В Казахстане в течение длительного времени применяются классификационная система и методы подсчета запасов минеральных ресурсов, которые были разработаны и утверждены во времена бывшего Советского Союза. Обновленная «Инструкция по применению Классификации запасов к месторождениям цветных металлов» была законодательно утверждена в Республике Казахстан в 2006 году. На практике это означает, что отчеты о ресурсах и запасах, разрабатываемых KAZ Minerals, а также соответствующие планы горных работ должны в обязательном порядке представляться на утверждение в соответствующие комитеты Министерства по Инвестициям и Развитию и соответствовать стандартизированной национальной системе оценки запасов и ресурсов полезных ископаемых.

Запасы полезных ископаемых для месторождений меди классифицируются по одной из трех категорий в зависимости от сложности геологического строения и степени изученности месторождений, подсчет которых производится на основе плотности разведочного опробования в соответствии с классификацией запасов Государственной Комиссии по Запасам (далее – ГКЗ). Частью лицензии на разработку каждого месторождения являются «Кондиции для оценки запасов», разработанные казахстанским лицензированным проектным институтом и представленные для утверждения государственным органам. Кондиции для подсчета запасов по каждому месторождению определяют минимальную мощность при разработке рудного тела и бортовое содержание, а также особые положения, применяемые в тех случаях, когда условия добычи полезных ископаемых являются либо нестандартными, либо затруднительными.

Компания KAZ Minerals (а ранее и Kazakhmys) традиционно проводила оценку запасов и ресурсов в соответствии с разработанными в СССР «Методами классификации и оценки запасов». Очевидна растущая тенденция большего понимания в отношении применения методов оценки ресурсов в диалоге между государственными органами и горнодобывающими компаниями. Этому способствовал прогресс в развитии компьютерных технологий и сопутствующего программного обеспечения, используемого KAZ Minerals для ведения учета запасов на действующих рудниках, и использования баз данных, связанных с программным обеспечением для моделирования, содействующих в проведении геологоразведочных работ и предварительной оценке ресурсов. DMT Consulting Ltd (далее – DMT), в качестве консультанта по оценке запасов и ресурсов Группы, признает такой учет важным шагом для получения более точных и достоверных оценок запасов и ресурсов.

DMT изучил сведения о запасах на рудниках KAZ Minerals в Восточном регионе и Кыргызстане и представил отчет по ним в соответствии с критериями стандартов Объединенного комитета по запасам руды (далее – JORC). «Руководство по гармонизации стандартов отчетности по твердым полезным ископаемым Казахстана и шаблона CRIRSCO» было опубликовано в 2015 году в качестве совместной инициативы Объединенного Комитета по международным стандартам отчетности о запасах (далее – CRIRSCO) и Комитета геологии и недропользования и Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых Республики Казахстан. Это руководство использовалось для гармонизации категорий запасов (A, B, C_1 и C_2) и соответствующих, всемирно признанных категорий минеральных ресурсов (Измеренные – *Measured*, Исчисленные – *Indicated* и Предполагаемые – *Inferred*). Тем не менее, Компетентное лицо JORC по-прежнему несет ответственность за любую представленную оценку.

По определению, Минеральные Ресурсы должны иметь достаточно реальную возможность рентабельного извлечения из недр в обозримой перспективе. Следовательно, если не прогнозируются проблемные вопросы неразрешимого характера, общие активные балансовые запасы считаются Минеральными Ресурсами. Балансовые запасы категорий B и C_1 отнесены к Измеренным Минеральным Ресурсам *(Measured Mineral Resource)*, а запасы категории C_2 отнесены к Исчисленным Минеральным Ресурсам *(Indicated Mineral Resource)*. После рассмотрения планов горных работ и применения коэффициентов, учитывающих потери и разубоживание, Минеральные Ресурсы переводят в статус Доказанных (*Proved*) и Вероятных (*Probable*) Рудных Запасов. Официальное разрешение на разработку определенного блока запасов также принимается во внимание.

Для определения Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов KAZ Minerals на новых горнодобывающих предприятиях Актогай и Бозшаколь и по проекту роста Коксай, компания DMT проводила подсчеты на основе данных компьютерного моделирования, которые, согласно методическому руководству JORC, должны оцениваться внешними консультантами. В соответствии с требованиями Кодекса JORC, прежде чем Минеральные Ресурсы могут быть переведены в Рудные Запасы, необходимо как минимум провести предварительное технико-экономическое обоснование. Каждый из вышеперечисленных проектов разрабатывался в соответствии с лучшими мировыми практиками, включая создание компьютерных геологических моделей интегрированных в цифровую базу данных. Оценки тоннажа и содержания металлов в ГКЗ будут по-прежнему проводиться в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Тем не менее, по мнению DMT данные проекты будут более понятны потенциальным инвесторам, если подсчеты ресурсов и запасов будут производиться в соответствии с общепринятыми международными правилами с применением Кодекса JORC.

При разработке крупномасштабных карьеров складирование добытой руды является, как правило, общепринятой практикой для обеспечения обогатительной фабрики постоянным объемом руды стабильного содержания. DMT включает складированную руду в объем Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов, но по состоянию на конец года учитывает в объеме руды, хранящейся на складах. Если добытая руда была размещена на площадке кучного выщелачивания, то она учитывается как находящаяся на переработке, и, соответственно, не включается в отчет Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов.

В декабре 2018 года представители компании DMT в рамках проведения аудита этого года посетили офис KAZ Minerals в г. Алматы. Сведения по добыче руды на производственных предприятиях на конец года были основаны на фактических показателях за период до октября 2018 года и прогнозных данных на конец следующего года.

Оценка Предполагаемых Ресурсов KAZ Minerals не завершена. На рудниках не ведется учет прогнозных ресурсов (в определении Республики Казахстан) категорий P_1, P_2 и P_3 согласно ГКЗ, в состав которых может входить концентрация полезных компонентов, которая в свою очередь может считаться эквивалентной категории Предполагаемых Ресурсов согласно JORC. Предполагаемые Ресурсы отражены в таблицах по месторождениям Актогай, Бозшаколь и Коксай, где была проведена оценка на основе моделей и Предполагаемые Ресурсы были классифицированы Компетентным лицом согласно Кодексу JORC.

В нижеследующих таблицах все Рудные Запасы приведены за вычетом потерь руды и разубоживания и указывают оценочные значения в тоннах и содержание металлов при поступлении руды на обогатительную фабрику.

Минеральные Ресурсы приведены без вычета потерь и разубоживания и включают Рудные Запасы.

Все показатели по запасам и ресурсам приведены в сухих метрических тоннах по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Обзор Рудных Запасов

		Запасы[1]		Медь		Цинк		Золото		Серебро		Свинец		Молибден	
		тыс. тонн		%		%		г/т		г/т		%		%	
		2018	2017	**2018**	2017	**2018**	2017	**2018**	2017	**2018**	2017	**2018**	2017	**2018**	2017
Артемьевский рудник	Доказанные	13 331	11 998	2,17	2,31	5,33	5,64	1,24	1,20	108	135	1,72	1,75	–	–
	Вероятные	7 718	10 414	1,16	1,18	1,63	1,57	0,33	0,32	37	34	0,53	0,46	–	–
	Итого	21 049	22 412	1,80	1,78	3,97	3,75	0,91	0,79	82	88	1,29	1,15	–	–
Иртышский рудник	Доказанные	3 836	4 333	1,61	1,77	4,09	4,31	0,29	0,31	67	71	0,55	0,54	–	–
	Вероятные	47	392	1,02	1,91	1,48	4,73	0,22	0,38	33	73	0,26	0,73	–	–
	Итого	3 883	4 725	1,60	1,78	4,05	4,34	0,29	0,32	67	71	0,55	0,56	–	–
Орловский рудник	Доказанные	6 721	4 983	3,47	2,59	5,03	6,20	0,74	1,07	46	55	1,04	1,40	–	–
	Вероятные	805	–	5,30	–	2,32	–	0,90	–	33	–	0,82	–	–	–
	Итого	7 526	4 983	3,66	2,59	4,74	6,20	0,76	1,07	45	55	1,02	1,40	–	–
Итого	**Доказанные**	23 888	21 314	2,45	2,27	5,05	5,50	0,95	0,99	84	103	1,34	1,42	–	–
Восточный регион	**Вероятные**	8 570	10 806	1,55	1,21	1,69	1,68	0,38	0,32	37	35	0,56	0,47	–	–
	Итого	32 458	32 120	2,21	1,91	4,16	4,22	0,80	0,76	72	80	1,14	1,10	–	–
Бозымчак	Доказанные	8 090	8 376	0,72	0,73	–	–	1,20	1,23	7,6	7,9	–	–	–	–
	Вероятные	4 910	5 262	0,71	0,74	–	–	1,09	1,13	6,5	7,0	–	–	–	–
	Итого	13 000	13 638	0,71	0,73	–	–	1,16	1,19	7,2	7,5	–	–	–	–
Актогай	Доказанные	729 217	754 839	0,34	0,35	–	–	–	–	–	–	–	–	0,007	0,007
сульфидная руда[2]	Вероятные	628 000	628 000	0,34	0,34	–	–	–	–	–	–	–	–	0,008	0,008
	Итого	1 357 217	1 382 839	0,34	0,35	–	–	–	–	–	–	–	–	0,007	0,007
Актогай	Доказанные	68 825	85 118	0,36	0,35	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
оксидная руда	Вероятные	900	900	0,29	0,29	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	Итого	69 725	86 018	0,36	0,35	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Итого	**Доказанные**	798 042	839 957	0,34	0,35	–	–	–	–	–	–	–	–	0,006	0,006
Актогай[2]	**Вероятные**	628 900	628 900	0,34	0,34	–	–	–	–	–	–	–	–	0,008	0,008
	Итого	1 426 942	1 468 857	0,34	0,35	–	–	–	–	–	–	–	–	0,007	0,007
Бозшаколь	Доказанные	279 495	84 536	0,40	0,35	–	–	0,18	–	1,3	–	–	–	0,007	–
сульфидная руда[3, 4, 5]	Вероятные	177 825	426 000	0,37	0,35	–	–	0,17	–	1,3	–	–	–	0,008	–
	Итого	457 320	510 536	0,39	0,35	–	–	0,18	–	1,3	–	–	–	0,007	–
Бозшаколь	Доказанные	89 060	–	0,46	–	–	–	0,22	–	1,3	–	–	–	0,006	–
каолинизированная руда[3, 4, 5]	Вероятные	645	25 002	0,54	0,65	–	–	0,24	–	1,9	–	–	–	0,004	–
	Итого	89 705	25 002	0,46	0,65	–	–	0,22	–	1,3	–	–	–	0,006	–
Итого	**Доказанные**	368 555	84 536	0,41	0,35	–	–	0,19	–	1,3	–	–	–	0,007	–
Бозшаколь[3, 4, 5]	**Вероятные**	178 470	451 002	0,37	0,37	–	–	0,17	–	1,3	–	–	–	0,008	–
	Итого	547 025	535 538	0,40	0,36	–	–	0,18	–	1,3	–	–	–	0,007	–
Итого	**Доказанные**	1 198 575	954 183	0,41	0,40	0,10	0,12	0,09	0,03	2,1	2,4	0,03	0,03	0,006	0,006
KAZ Minerals	**Вероятные**	820 850	1 095 970	0,36	0,36	0,02	0,02	0,05	0,01	0,7	0,4	0,01	0,01	0,008	0,005
	Итого	2 019 425	2 050 153	0,39	0,38	0,07	0,07	0,07	0,02	1,6	1,3	0,02	0,02	0,007	0,005

1 Включает поправку на потери руды и разубоживание. Рудные Запасы = Минеральные Ресурсы – Потери руды + Разубоживание.

2 Содержание молибдена на руднике Актогай, указанное в Доказанных Запасах, оценивается на уровне достоверности Вероятных Запасов.

3 В 2018 году геологическая модель месторождения Бозшаколь была обновлена по результатам продолжающегося бурения, также была выпущена новая Оценка Минеральных Ресурсов компанией CSA Global (UK) Ltd.

4 Содержание золота и серебра месторождения Бозшаколь на 2017 год были отнесены к уровню достоверности Предполагаемых Ресурсов и не были конвертированы в запасы. Содержания Минеральных Ресурсов в сульфидной руде в 2017 году составили 0,1 г/т по золоту и 1,3 г/т по серебру, а в каолинизированной руде – 0,7 г/т по золоту и 1,3 г/т по серебру.

5 Количество Ресурсов рудника Бозшаколь включает складированную руду.

Обзор Минеральных Ресурсов

		Ресурсы[1] тыс. тонн		Медь %		Цинк %		Золото г/т		Серебро г/т		Свинец %		Молибден %	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Артемьевский рудник	Измеренные	12 686	13 641	2,47	2,64	6,07	6,55	1,41	1,39	123	129	1,96	1,99	–	–
	Исчисленные	7 311	10 555	1,32	1,32	1,86	1,70	0,38	0,35	43	36	0,61	0,50	–	–
	Итого	19 997	24 196	2,05	2,06	4,53	4,43	1,03	0,94	94	88	1,47	1,34	–	–
Иртышский рудник	Измеренные	3 842	4 300	2,26	2,25	5,30	5,32	0,38	0,37	92	88	0,71	0,68	–	–
	Исчисленные	36	345	1,60	2,34	2,32	5,81	0,34	0,46	51	90	0,40	0,89	–	–
	Итого	3 878	4 645	2,25	2,26	5,28	5,36	0,38	0,38	92	88	0,71	0,70	–	–
Орловский рудник	Измеренные	9 308	10 835	3,39	3,10	5,20	4,45	0,90	0,91	53	41	1,31	1,12	–	–
	Исчисленные	2 536	2 626	2,91	3,03	2,10	2,10	0,71	0,69	22	22	0,61	0,60	–	–
	Итого	11 844	13 461	3,29	3,09	4,53	3,99	0,86	0,87	46	38	1,16	1,02	–	–
Итого Восточный регион[2]	**Измеренные**	25 836	28 776	2,77	2,75	5,64	5,58	1,07	1,06	93	90	1,54	1,47	–	–
	Исчисленные	9 883	13 526	1,73	1,68	1,92	1,88	0,46	0,42	37	35	0,61	0,53	–	–
	Итого	35 719	42 302	2,48	2,41	4,61	4,39	0,90	0,85	78	72	1,28	1,17	–	–
Бозымчак[2]	Измеренные	9 359	9 800	0,78	0,84	–	–	1,35	1,40	8,6	9,0	–	–	–	–
	Исчисленные	5 484	5 929	0,77	0,84	–	–	1,25	1,28	7,6	7,9	–	–	–	–
	Итого	14 843	15 729	0,78	0,84	–	–	1,31	1,35	8,2	8,6	–	–	–	–
Актогай сульфидная руда[3]	Измеренные	773 810	799 154	0,33	0,34	–	–	–	–	–	–	–	–	0,008	0,008
	Исчисленные	784 300	784 300	0,32	0,32	–	–	–	–	–	–	–	–	0,008	0,008
	Итого	1 558 110	1 583 454	0,33	0,33	–	–	–	–	–	–	–	–	0,008	0,008
	Предполагаемые	486 200	486 200	0,30	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	0,007	0,007
Актогай оксидная руда	Измеренные	73 019	89 307	0,37	0,36	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	Исчисленные	950	950	0,32	0,32	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	Итого	73 969	90 257	0,37	0,36	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	Предполагаемые	1 350	1 350	0,23	0,23	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Итого Актогай[3]	**Измеренные**	846 829	888 461	0,34	0,34	–	–	–	–	–	–	–	–	0,007	0,007
	Исчисленные	785 250	785 250	0,32	0,32	–	–	–	–	–	–	–	–	0,008	0,008
	Итого	1 632 079	1 673 711	0,33	0,33	–	–	–	–	–	–	–	–	0,008	0,008
	Предполагаемые	487 550	487 550	0,30	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	0,007	0,007
Бозшаколь сульфидная руда[4, 5, 6]	Измеренные	472 880	454 164	0,37	0,33	–	–	0,15	0,10	1,1	1,4	–	–	0,008	0,005
	Исчисленные	429 770	418 000	0,35	0,38	–	–	0,12	0,20	1,1	1,2	–	–	0,009	0,006
	Итого	902 650	872 164	0,36	0,35	–	–	0,14	0,15	1,1	1,3	–	–	0,008	0,005
	Предполагаемые	261 310	235 000	0,34	0,31	–	–	0,14	0,10	1,2	0,8	–	–	0,008	0,003
Бозшаколь каолинизированная руда[4, 5, 6]	Измеренные	115 740	1 603	0,44	0,38	–	–	0,20	0,09	1,3	2,0	–	–	0,006	–
	Исчисленные	1 090	25 016	0,48	0,67	–	–	0,27	0,70	1,6	1,3	–	–	0,004	–
	Итого	116 830	26 619	0,44	0,65	–	–	0,20	0,66	1,3	1,3	–	–	0,006	–
	Предполагаемые	60	49 000	0,36	0,35	–	–	0,40	0,40	1,7	0,9	–	–	0,003	–
Итого Бозшаколь[4, 5, 6]	**Измеренные**	588 620	455 767	0,38	0,33	–	–	0,16	0,10	1,2	1,4	–	–	0,008	0,005
	Исчисленные	430 860	443 016	0,35	0,40	–	–	0,12	0,23	1,1	1,2	–	–	0,009	0,006
	Итого	1 019 480	898 783	0,37	0,36	–	–	0,14	0,16	1,1	1,3	–	–	0,008	0,005
	Предполагаемые	261 370	284 000	0,34	0,32	–	–	0,14	0,15	1,2	0,8	–	–	0,008	0,002
Коксай[7]	Измеренные	246 500	246 500	0,41	0,41	–	–	–	–	–	–	–	–	0,004	0,004
	Исчисленные	340 800	340 800	0,45	0,45	–	–	–	–	–	–	–	–	0,003	0,003
	Итого	587 300	587 300	0,43	0,43	–	–	–	–	–	–	–	–	0,003	0,003
	Предполагаемые	148 700	148 700	0,37	0,37	–	–	–	–	–	–	–	–	0,002	0,002
Итого KAZ Minerals	**Измеренные**	1 717 144	1 629 304	0,40	0,39	0,08	0,10	0,08	0,06	1,8	2,0	0,02	0,03	0,007	0,006
	Исчисленные	1 572 277	1 588 521	0,37	0,38	0,01	0,02	0,04	0,07	0,6	0,7	0,004	0,01	0,007	0,006
	Итого	3 289 421	3 217 825	0,39	0,39	0,05	0,06	0,06	0,06	1,2	1,4	0,01	0,02	0,007	0,006
	Предполагаемые	897 620	920 250	0,32	0,32	–	–	0,04	0,05	0,3	0,3	–	–	0,006	0,005

1 Ресурсы включают нескорректированные Запасы. Потери и разубоживание руды не включены.

2 Предполагаемые Ресурсы Восточного региона и рудника Бозымчак равны нулю.

3 Несмотря на то, что содержание молибдена на руднике Актогай указано в составе Измеренных Ресурсов, оно оценивается только на уровне достоверности Исчисленных Ресурсов.

4 В 2018 году геологическая модель месторождения Бозшаколь была обновлена по результатам продолжающегося бурения, также была выпущена новая Оценка Минеральных Ресурсов компанией CSA Global (UK) Ltd.

5 Содержания золота, серебра и молибдена за 2017 год, указанные в Измеренных и Исчисленных Ресурсах рудника Бозшаколь, были оценены только на уровне достоверности Предполагаемых Ресурсов.

6 Количество Ресурсов рудника Бозшаколь включает складированную руду.

7 Золото сконцентрировано в пределах одного участка месторождения Коксай, поэтому количество и содержание золота отражены отдельно. Количество Измеренных и Исчисленных Ресурсов, содержащих золото, составляет 249,5 млн тонн, а содержание золота в руде – 0,07 г/т.

Отчет о пересмотре Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов на 31 декабря 2018 года

Компания DMT Consulting Ltd (далее – DMT или Консультант) провела обзор оценки Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов составленной KAZ Minerals PLC (далее – Компания) для подготовки отчета о Минеральных Ресурсах и Рудных Запасов по состоянию на 31 декабря 2018 года. В таблицах приводятся показатели активов Компании по производству меди и золота с Минеральными Ресурсами и Рудными Запасами, сравнение с показателями отчета прошлого года, а также краткое техническое описание.

Изучение компанией DMT особенностей технического состояния рудников и проектов, принадлежащих KAZ Minerals, главным образом основано на отчетах Компетентного лица, подготовленных IMC (до переименования в DMT) в 2005 году для Листинга Компании в Лондоне, а также в 2010 году – для Листинга в Гонконге. Начиная с 2010 года компания DMT, по мере необходимости и в рамках процесса аудита, проводит дополнительные осмотры площадок с целью более детального изучения новых активов, либо внесенных существенных изменений (к примеру, проведение нового разведочного бурения). В рамках обзора, проведенного в 2018 году, консультанты компании DMT посетили Артемьевский подземный рудник и рудник открытого типа Актогай. Отражение технических особенностей рудников и сведений по реализуемым проектам Компании, основанных на практическом опыте, является важным аспектом годового обзора.

Преимущественное внимание в годовом обзоре Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов, подготовливаемом компанией DMT, уделяется отчетам о запасах месторождений, анализу истощения рудников в процессе производства, планам компании, новым геологоразведочным результатам, новым техническим отчетам и прочим изменениям, влияющим на Минеральные Ресурсы и Рудные Запасы.

Отчет о Минеральных Ресурсах и Рудных Запасах представлен в соответствии с критериями Австрало-Азиатского кодекса отчетности о ресурсах и запасах твердых полезных ископаемых (2012 год), опубликованного Объединенным комитетом по запасам руды Австрало-Азиатского института горной промышленности и металлургии и взаимодействующими институтами (далее – Кодекс JORC).

Учет Минеральных Ресурсов основан на положениях Кодекса JORC, согласно которому Минеральные Ресурсы представляют собой проявление полезных ископаемых, имеющих по форме, качеству и количеству экономически целесообразные перспективы для потенциальной промышленной добычи. При переводе Минеральных Ресурсов в Рудные Запасы в соответствии с Кодексом JORC компания DMT учитывает ряд «модифицирующих факторов». Следовательно, согласно Кодексу JORC, Рудные Запасы – это рентабельная для отработки часть Измеренных и/или Исчисленных Минеральных Ресурсов. Запасы подсчитываются с учетом разубоживания и ожидаемых потерь полезного ископаемого при добыче. Считается, что для определения запасов должны быть выполнены соответствующие оценки исследования, включающие анализ предполагаемых и фактически возможных значений горнотехнических, технологических, экономических, конъюнктурных, экологических, социальных и административно-правовых факторов. Согласно подведенным результатам, на момент предоставления отчетной информации извлечение полезных ископаемых из недр можно считать в достаточной степени обоснованным.

Термин «рентабельная для отработки» не имеет точного определения в Кодексе JORC, и краткосрочные колебания таких факторов, как цены на металлы или операционные затраты, не являются основанием для реклассификации Рудных Запасов в Минеральные Ресурсы. Однако, если данные изменения носят постоянный характер или предполагаются в долгосрочной перспективе, подобная реклассификация необходима.

В настоящем отчете используются заглавные буквы при ссылке на категории «Рудные Запасы» и «Минеральные Ресурсы», определенные согласно JORC. Слово «запасы» со строчной буквы относится к казахстанскому определению, которое в зависимости от контекста может быть синонимом для обоих терминов JORC – «Рудные Запасы» и «Минеральные Ресурсы».

В результате проведенного аудита, компания DMT удовлетворена тем, что недавно проведенная Компанией переоценка запасов и ресурсов на рудниках Восточного региона и на руднике Бозымчак соответствует системе классификации по законодательству Республики Казахстан и, следовательно, имеет надежную основу относительно степени достоверности объемов полезных ископаемых, пригодных для эксплуатации при определенном содержании металла. Для подготовки отчетных данных по отражению Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов по состоянию на 31 декабря 2018 года в соответствии с критериями отчетности Кодекса JORC, DMT применялись технические критерии, использованные в предыдущих отчетах, и данные по результатам переоценки.

Методическое руководство по гармонизации стандартов отчетности России и Кодекса JORC было опубликовано в 2010 году и применялось при подготовке отчета о Минеральных Ресурсах и Рудных Запасов рудников Восточного региона и рудника Бозымчак. Это считается уместным, так как все месторождения полезных ископаемых, эксплуатация или разработка которых осуществляется в настоящий момент KAZ Minerals, были разведаны в советскую эпоху, поэтому ссылка на такие стандарты используется и в настоящее время. Целью методического руководства является применение стандартной терминологии в отчетности при раскрытии информации по активам горнодобывающих компаний для фондовых бирж.

Саймон Пеппер
Директор Горного подразделения, DMT Consulting Ltd
8 февраля 2019 года

DMT Consulting Ltd
1st Floor
Geneva-1 (Building D)
Unit 8, Lake View Drive
Sherwood Park
Nottingham NG15 0ED
United Kingdom

Информация для акционеров

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. Уведомление о проведении Ежегодного общего собрания акционеров и форма доверенности прилагаются к настоящему Годовому отчету и финансовой отчетности. Уведомление о проведении Ежегодного общего собрания акционеров также можно найти в разделе «Инвесторы» на веб-сайте KAZ Minerals (www.kazminerals.com).

Коммуникация с акционерами посредством электронной связи

KAZ Minerals использует свой веб-сайт (www.kazminerals.com) в качестве основного средства связи со своими акционерами при условии, что акционеры согласны либо считаются согласными, чтобы сообщения им отправлялись или предоставлялись таким способом. Средства электронной связи позволяют акционерам получать немедленный доступ к информации, а также способствуют сокращению расходов KAZ Minerals и снижению воздействия на окружающую среду. Для получения доступа к сообщениям и документам в электронном формате акционеры могут зарегистрироваться на веб-сайте Центра инвесторов Computershare – www.investorcentre.co.uk. Акционеры, которые согласны либо считаются согласными получать информацию посредством электронной связи, в любое время могут отказаться от ее получения, связавшись с Реестродержателем Компании. Кроме содействия акционерам в регистрации для получения документов по электронной почте, Центр инвесторов Computershare предоставляет им возможность управлять своими акциями в режиме реального времени, то есть:

- просматривать остаток по акциям;
- изменять адрес;
- просматривать информацию о платежах и налогах; а также
- вносить изменения в платежные инструкции.

Центр инвесторов Computershare также предлагает услуги по ведению операций с ценными бумагами для акционеров, зарегистрированных в реестре Компании в Великобритании. Для получения более подробной информации, пожалуйста, свяжитесь с Центром инвесторов Computershare.

Электронное голосование

Акционеры могут по доверенности передать своим представителям право голосования на Ежегодном общем собрании акционеров в 2019 году, зарегистрировав их на веб-сайте www.investorcentre.co.uk/eproxy. Информация о назначенных доверенных лицах должна быть получена в электронной форме реестродержателем Компании во вторник 30 апреля 2019 года, не позднее 12:15 (либо не менее чем за 48 часов до времени, установленного для перенесенного собрания).

Веб-сайт

Широкий спектр информации о Компании KAZ Minerals приводится на веб-сайте www.kazminerals.com, в том числе:

- финансовая и производственная информация – годовые и полугодовые отчеты, а также ежеквартальные производственные отчеты;
- информация о курсе акций – подробные сведения о торговых операциях с ценными бумагами на текущий момент и таблицы с данными прошлых периодов;
- информация для акционеров – информация о дивидендах, результатах проведения Ежегодного общего собрания акционеров и сведения о реестродержателе Компании; а также
- пресс-релизы – текущих и прошлых периодов.

Доли в акционерном капитале по состоянию на 31 декабря 2018 года

Количество акционеров: 1 432

Количество выпускаемых акций: 458 379 033

По размеру доли	Количество счетов	% всех счетов	% капитала в виде простых акций
1 000 и менее	660	46,09%	0,05%
1 00 – 5 000	280	19,55%	0,15%
5 001 – 10 000	97	6,77%	0,15%
10 001 – 100 000	208	14,53%	1,65%
100 001+	187	13,06%	98,00%
Итого	**1 432**	**100,00%**	**100,00%**

По категории акционеров	Количество счетов	% всех счетов	% капитала в виде простых акций
Частные акционеры	659	46,02%	0,66%
Банки/номинальные держатели	735	51,33%	95,15%
Пенсионные фонды	1	0,07%	0,00%
Инвестиции/инвестиционные трасты	4	0,28%	0,01%
Страховые компании	1	0,07%	0,00%
Корпоративные акционеры	30	2,09%	1,96%
Контрольный счет Программы поощрительных вознаграждений	1	0,07%	0,01%
Казначейский счет	1	0,07%	2,21%
Итого	**1 432**	**100,00%**	**100,00%**

Финансовый календарь	
Экс-дивидендная дата	18 апреля 2019 г.
Учетная дата	23 апреля 2019 г.
Окончательный дивиденд к уплате	17 мая 2019 г.

Календарь событий	
Производственный отчет за I квартал	25 апреля 2019 г.
Ежегодное общее собрание акционеров	2 мая 2019 г.
Производственный отчет за II квартал	25 июля 2019 г.
Объявление результатов деятельности за шесть месяцев	15 августа 2019 г.
Производственный отчет за III квартал	24 октября 2019 г.

Реестродержатели

Для получения информации о голосовании по доверенности, о дивидендах, а также чтобы сообщить об изменениях в личных данных акционерам следует связаться с:

Акционерам, зарегистрированным в реестре в Великобритании:

Computershare Investor Services PLC

The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS13 8AE
Великобритания
Тел: +44 (0)370 707 1100
Факс: +44 (0)370 703 6101
Эл. адрес: web.queries@computershare.co.uk

Акционерам, зарегистрированным на Казахстанской фондовой бирже:

Контактная информация акционеров

KAZ Minerals PLC
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London SW1E 5JL
Великобритания
Тел: +44 (0)20 7901 7898
Эл. адрес: shareholder@kazminerals.com

Незапрашиваемые телефонные звонки и переписка

Акционерам следует с осторожностью относиться к любым непроверенным и недостоверным сообщениям, предложениям о покупке акций со скидкой или предоставлению бесплатных отчетов о Компании. Такие услуги, как правило, предлагаются иностранными «брокерами» с целью продажи акционерам из США или Великобритании акций, не имеющих никакой ценности или с высокой долей риска. Такие операции широко известны как «котельные» операции, а «брокеры» могут быть весьма настойчивыми и убедительными. Если акционерам предлагается провести несанкционированную операцию по инвестированию, то они могут проверить на веб-сайте www.fca.org.uk/scams, уполномочено ли на это такое лицо или организация Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании. Сообщить о таком инциденте Управлению можно по адресу электронной почты: consumer.queries@fca.org.uk либо позвонив по телефонам: 0800 111 6768 (в Великобритании) или +44 20 7066 1000 (для международных звонков). Дополнительную информацию можно найти на сайте www.fca.org.uk/scansmart. Подробная информация о центрах обслуживания биржевых операций, одобренных Компанией, будет включена в рассылку Компании и опубликована на нашем веб-сайте.

Дивиденды

Совет Директоров рекомендует произвести выплату окончательного дивиденда за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в размере 6 центов США на одну обыкновенную акцию (2017: ноль). В случае одобрения, акционерам, зарегистрированным в реестре в Великобритании, дивиденд будет выплачен 17 мая 2019 года по состоянию на конец операционного дня в Великобритании 23 апреля 2019 года.

Валютный опцион и дивидендный мандат

Компания объявляет дивиденды в долларах США. Для акционеров, зарегистрированных в реестре в Великобритании, стандартной валютой для получения дивидендов является доллар США, хотя они могут выбрать валюту для получения дивидендов в британских фунтах стерлингов. Акционеры, желающие получить дивиденды в фунтах стерлингов, должны обратиться к реестродержателю Компании с запросом о предоставлении формы для выбора валюты.

Акционеры, зарегистрированные в реестре в Великобритании, могут оформить выплату дивидендов непосредственно на банковский счет или на счет жилищно-строительного кооператива в Великобритании. Чтобы воспользоваться этой возможностью, необходимо связаться с Реестродержателем Компании, запросив форму дивидендного мандата, или зарегистрироваться на веб-сайте www.investorcentre.co.uk. Данные запросы применяются только в отношении дивидендов, выплачиваемых в фунтах стерлингов.

Корпоративный Секретарь

Сюзанна Фриман
Тел: +44 (0)20 7901 7800
Эл. адрес: susanna.freeman@kazminerals.com

Юридический адрес Компании

KAZ Minerals PLC
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London SW1E 5JL
Великобритания
Тел: +44 (0)20 7901 7800
Регистрационный номер: 05180783

Объединенные корпоративные брокеры

Citigroup Global Markets Limited
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Великобритания

UBS Limited
5 Broadgate
London EC2M 2QS
Великобритания

Аудиторы

KPMG LLP
15 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5GL
Великобритания

Словарь терминов

$/т или $/тонна
один доллар США за одну метрическую тонну

Brexit
Брексит – выход Великобритании из Европейского союза

CAGR
совокупные темпы годового роста производства меди

CO_2
углекислый газ

CREST
электронный способ осуществления сделок с акциями и регистрации инвесторов в реестре членов компании

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

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

EPS
доход на акцию

Fluor
Корпорация Fluor

GRI4
глобальная инициатива по отчетности «Руководство для отчетности по устойчивому развитию. Версия 4

ICG
ТОО «Industrial Construction Group»

ICMM
Международный Совет по горной промышленности и металлургии

JORC
Объединенный комитет по запасам руды

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

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

ppm (частей на миллион)
единица измерения концентрации

RMB
жэньминьби – официальная валюта Китайской Народной Республики

Speak-Up
конфиденциальная анонимная система Группы по передаче сообщений о фактах коррупции и незаконной деятельности

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

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

TRI
общее число регистрируемых травм

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 приведена в примечании 13(б) к консолидированной финансовой отчетности

БРК
Банк Развития Казахстана

Валовой EBITDA
доходы, включая доходы на уровне допроектного производства, до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, особых статей, НДПИ и роялти. Сверка с операционным доходом приведена в примечании 4(a)(i) к данной консолидированной финансовой отчетности

Валовые доходы от реализации
совокупный доход от реализации, в том числе объемы допроектного производства. Сверка с доходами от реализации приведена в примечании 4(a)(i) к данной консолидированной финансовой отчетности

Великобритания
Соединенное Королевство Великобритании

ВНД
внутренняя норма доходности

Выбросы Зоны охвата 1
прямые выбросы парниковых газов из источников, принадлежащих Группе

Выбросы Зоны охвата 2
косвенные выбросы парниковых газов от потребления приобретенной энергии от электрических, тепловых или паровых источником энергии

Выбывшие активы
выбывшие активы, представляющие собой горнодобывающие, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепло-энергетические активы Группы в Жезказганском и Центральном регионах Казахстана. Выбывшие активы включали 12 мededобывающих 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»

Генеральные директора
первые руководители производственных подразделений Группы, включающих рудники Бозшаколь, Актогай, Бозымчак и предприятия Восточного региона

Группа
KAZ Minerals PLC и ее дочерние компании

Группа Kazakhmys
ТОО «Корпорация Казахмыс» – основное операционное подразделение Группы в Казахстане до Реорганизации

денежные операционные затраты
все затраты, включенные в доход до финансовых статей и налогообложения, за вычетом другой операционной прибыли, исключая НДПИ, роялти, износ, истощение, амортизацию и особые статьи

Директора
Директора Компании

доллар, $ или доллар США
один доллар 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 13 к консолидированной финансовой отчетности)

евро
евро, валюта определенных стран-участниц Европейского Союза

ЕС
Европейский Союз

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

Казахстан
Республика Казахстан

Кодекс JORC
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

Кодекс или Объединенный кодекс корпоративного управления Великобритании
Кодекс корпоративного управления Великобритании, изданный Советом по финансовой отчётности в апреле 2016 года

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
Республика Кыргызстан

ЛБМ
Лондонская биржа металлов

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

мегалитр
одна тысяча кубических метров

Медный проект Баимская
лицензия на недропользование, включающая медное месторождение «Песчанка», расположенное в Чукотском автономном округе Российской Федерации

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, опубликованные в июле 2018 года

общая денежная себестоимость
денежные операционные затраты, включая производственные расходы на уровне допроектного производства и сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди по реализованному концентрату, за вычетом приобретенных катодов, поделенные на объем продаж собственной катодной меди в эквиваленте

общая частота регистрируемых случаев
количество регистрируемых случаев, произошедших на один миллион отработанных часов

общая частота регистрируемых травм или TRIFR
количество регистрируемых травм, произошедших на один миллион отработанных часов

Объем производства в медном эквиваленте
объем производства в медном эквиваленте, состоящий из объема производства меди плюс объем производства золота, конвертированного в медный эквивалент на основе долгосрочных аналитических консенсус-прогнозов средней цены на медь в размере $6 700 за тонну и золота в размере $1 300 за унцию

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

основные проекты роста
Бозшаколь и Актогай

особые статьи
операции, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность Группы. Понятие особых статей приведено в примечании 7 к 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 размере $225 млн

Отложенное вознаграждение акциями
до 21 009 973 млн акций KAZ Minerals, которые должны быть размещены в пользу Продавца или его доверенного лица по Окончательному завершению сделки в случае, если Условия реализации проекта выполнены в достаточной мере 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

ПГ
парниковый газ

Первоначальное вознаграждение
Первоначальное денежное вознаграждение и Первоначальное 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 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

петаджоуль или ПДж
единица измерения работы, энергии и количества теплоты в Международной системе единиц, равная 1015 джоулям

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

продолжающаяся деятельность
Группа после завершения Реорганизации

проектное производство (Баимская)
первая введенная в эксплуатацию обогатительная фабрика Проекта, достигшая 70 процентов проектной мощности в течение шести последовательных календарных месяцев

ПФЛ
предэкспортная финансовая кредитная линия

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

Регистрируемый случай
регистрируемый несчастный случай или регистрируемый случай заболевания

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

Реорганизация
передача объектов при условии соблюдения определенных согласований и утверждений, связанных с Выбывшими активами, в 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 поток денежных средств
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 179 для сверки по ближайшему показателю, основанному на МСФО)

СМСФО
Совет по международным стандартам финансовой отчетности

СНГ
Содружество Независимых Государств, ранее входивших в состав Союза Советских Республик

Совет или Совет Директоров
Совет Директоров Компании

сом
один сом, официальная валюта Кыргызстана

Суммарные ликвидные средства
совокупная сумма денежных средств и денежных эквивалентов, а также 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
единица измерения работы, энергии и количества теплоты в Международной системе единиц, равная 1012 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 граммов)

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

центов 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 30 к данной консолидированной финансовой отчетности

юань
китайский юань, базовая единица жэньминьби

Предупреждающие комментарии касательно прогнозной отчетности

Некоторые положения, включенные в настоящий Годовой отчет и финансовую отчетность, содержат прогнозную информацию по деловой деятельности, стратегии и планам Группы KAZ Minerals, а также текущим целям, предположениям и ожиданиям по будущему финансовому состоянию, финансовым показателям и результатам Группы. 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 в том, что они подтвердятся.

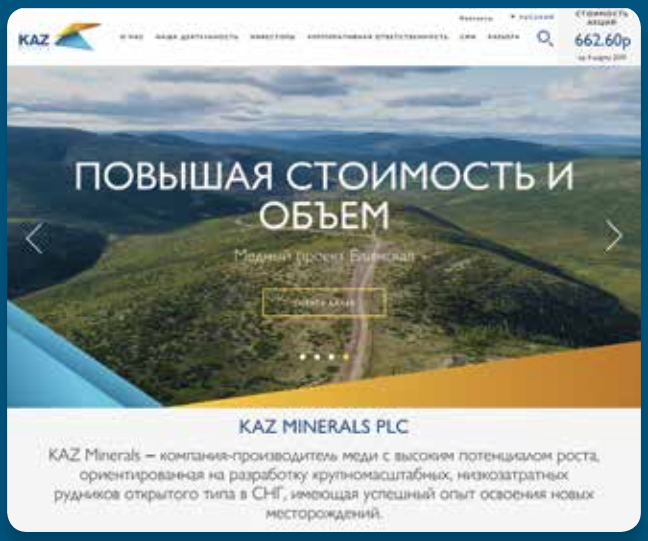
По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые являются непредсказуемыми, так как связаны с событиями и зависят от обстоятельств, которые могут произойти в будущем. Исходя из этого, фактические результаты 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, риски в области соблюдения налогового режима и нормативно-правовых требований, требований по охране окружающей среды, риски запасов и ресурсов полезных ископаемых, и другие факторы рисков, раскрываемые в настоящем 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 Годового отчета и финансовой отчетности не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение делать инвестиции в KAZ Minerals PLC или любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий.

За исключением требований и правил, установленных Управлением по листингу Великобритании, и применяемого законодательства, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения новой информации, будущих событий или иных данных после даты настоящего Годового отчета и финансовой отчетности.

Подробно о последних событиях
и деятельности Компании
можно ознакомиться на нашем веб-сайте
www.kazminerals.com



Данный отчет напечатан на бумаге GalerieArt Satin, с сертификатом FSC®, изготовленной на отжимном прессе, который имеет сертификат ISO 14001, подтверждающий соответствие стандартам систем управления охраной окружающей среды. Бумажная масса проходит процесс отбеливания при помощи технологии без применения хлора. Отчет напечатан с использованием красок растительного происхождения.

Дизайн и публикация: Black Sun Plc

Печать: Sterling

KAZ Minerals PLC

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

Телефон: **+44 020 7901 7800**
Факс: **+44 020 7901 7859**
Веб-сайт: **www.kazminerals.com**