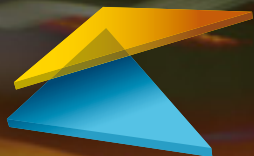


KAZ
MINERALS



ПОЗИЦИЯ ДЛЯ РОСТА

KAZ MINERALS
ГODOVOЙ ОТЧЕТ И ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2019 ГОД



KAZ Minerals – компания-производитель меди с высоким потенциалом роста, ориентированная на разработку крупномасштабных, низкзатратных рудников открытого типа в СНГ, имеющая подтвержденную репутацию в успешном освоении новых месторождений.

Акции Группы котируются на Лондонской и Казахстанской фондовых биржах.

НАША ЦЕЛЬ

Медь играет основополагающую роль для перспективного устойчивого развития.

KAZ Minerals занимается разработкой и эксплуатацией крупномасштабных, низкзатратных медных рудников.

Содержание

Стратегический отчет

- 01** Основные показатели
- 10** Краткий обзор Группы KAZ Minerals
- 12** Обращение Председателя Совета Директоров
- 14** Бизнес-модель
- 20** Отчет Председателя Правления
- 24** Наша стратегия
- 26** Краткий обзор рынка
- 28** КПЭ
- 31** Производственный обзор
- 41** Финансовый обзор
- 50** Устойчивое развитие
- 66** Управление рисками

Отчет Директоров

- 74** Краткий обзор корпоративного управления
- 76** Совет Директоров
- 78** Структура корпоративного управления
- 98** Отчет о вознаграждении
- 116** Прочая нормативно-правовая информация

Финансовая отчетность

- 120** Отчет независимого аудитора
- 128** Консолидированный отчет об общем совокупном доходе
- 129** Консолидированный отчет о финансовом положении
- 130** Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 131** Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 132** Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Дополнительная информация

- 175** Консолидированный отчет за пятилетний период
- 176** Данные по производству и реализации
- 178** Альтернативные показатели деятельности
- 180** Минеральные Запасы и Минеральные Ресурсы
- 185** Информация для акционеров
- 187** Словарь терминов

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЦЕННОСТИ

Ключевые финансовые показатели

Доходы от реализации
(\$ млн)

+5%



EBITDA¹
(\$ млн)

+3%



Операционный доход
(\$ млн)

+8%



Доход до налогообложения
(\$ млн)

+13%



Доход на акцию –
Базовый
(\$)

+6%



Доход на акцию –
Разводненный
(\$)

+3%



Общая денежная
себестоимость¹
(центов США/фунт)

-3%



Чистая денежная
себестоимость¹
(центов США/фунт)

-9%



Производство меди
(тыс. тонн)

+6%



Производство золота
(тыс. унций)

+10%



Минеральные Ресурсы

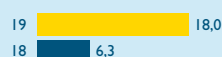
Ресурсы меди
(млн тонн)²

+49%



Ресурсы золота
(млн унций)²

+186%



Цены на сырьевые товары

Цена на медь на ЛБМ
(\$/т)

-8%



Цена LBMA на золото
(\$/унция)

+10%



“
В течение 2019 года Группа KAZ Minerals продолжила наращивать свои производственные показатели, обеспечивая дальнейший рост объемов производства меди
”

Эндрю Саузам
Председатель Правления

Ключевые производственные показатели

¹ В настоящем отчете используются альтернативные показатели деятельности (АПД). АПД используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительная информация об АПД, включая обоснование их использования и сопоставление с наиболее близкими эквивалентными показателями МСФО, приводится в разделе АПД на странице 178.

² Содержание металла в измеренных и выявленных минеральных ресурсах.



ВЫСОКИЕ ТЕМПЫ РОСТА

Спрос на медь продолжает расти благодаря развитию экономики, урбанизации, возобновляемой энергии и использованию электромобилей.

KAZ Minerals делает инвестиции для удовлетворения этого спроса.

↑
Прогноз мирового
потребления меди –
увеличение на 43%
к 2040¹ году
↓

¹ Источник: Wood Mackenzie



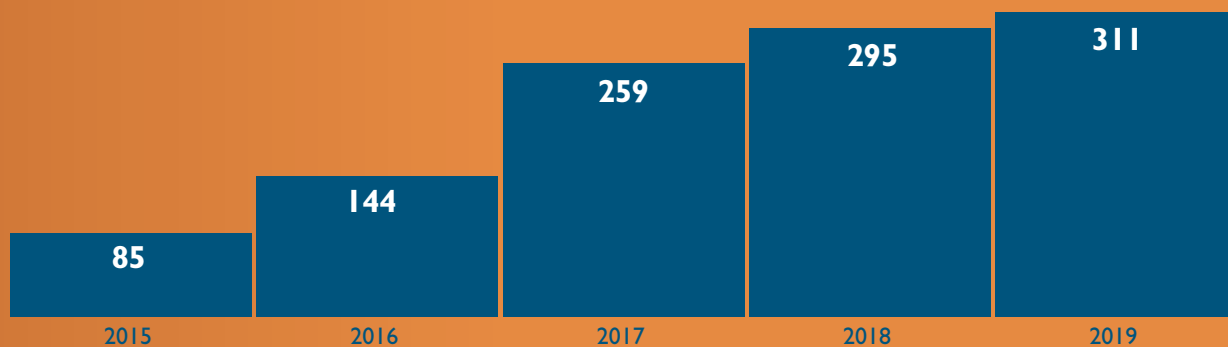
Основные рынки конечного потребления меди сегодня включают выработку и передачу электроэнергии, строительство, инфраструктуру, транспорт и бытовые приборы. Новый спрос прогнозируется с учетом выработки возобновляемой энергии и использования электромобилей.

С момента своего образования в 2014 году Группа KAZ Minerals инвестирует в строительство крупномасштабных проектов разработки медных месторождений на территории СНГ.

Объем производства меди Группы увеличился с 85 тыс. тонн в 2015 году до 311 тыс. тонн в 2019 году, что представляет собой совокупный темп годового роста (CAGR) в размере 40%.

Группа стремится инвестировать в проекты роста производства, обеспечивающие прирост стоимости при низкой капиталоемкости и высокой доходности по инвестициям.

Объем производства меди (тыс. тонн)





НИЗКИЕ ЗАТРАТЫ

Группа KAZ Minerals использует современные технологии для разработки месторождений меди и создания портфеля высокорентабельных рудников при сохранении операционных расходов на уровне одних из самых низких в мире.

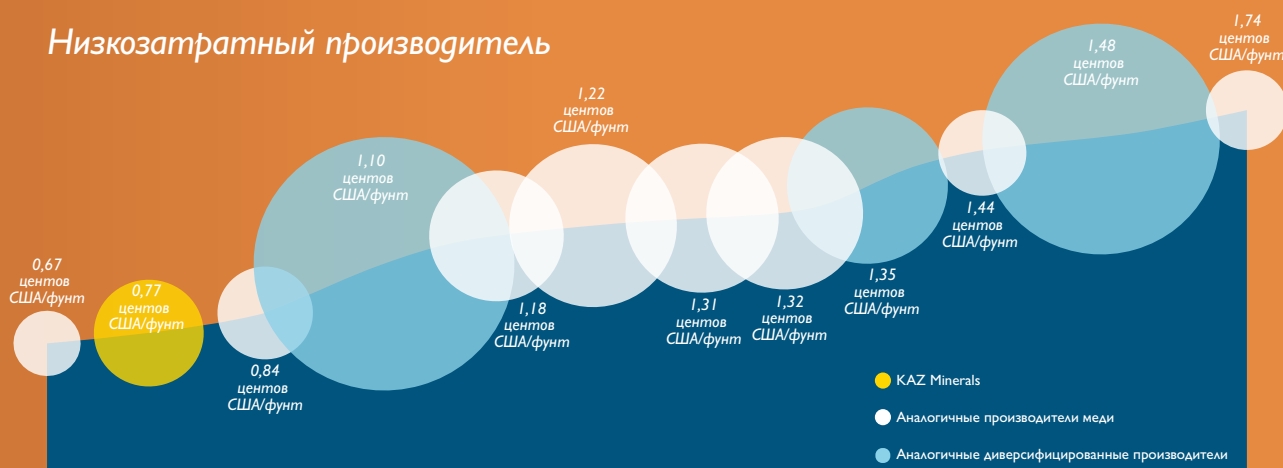
В 2019 году чистая
денежная себестоимость
по Группе снизилась
до 77 центов США/фунт
(2018: 85 центов США/фунт)



Позиция низкозатратного производителя KAZ Minerals основана на составляющих факторах, включая низкие тарифы на электроэнергию, низкий коэффициент вскрыши, автоматизацию, использование эффективных технологий крупномасштабной переработки, доступ к железнодорожным сетям и близость к рынкам конечного потребителя.

В рудниках Группы также содержится попутная продукция в виде золота, серебра и цинка. Доходы от реализации попутной продукции способствуют лидирующей позиции Группы в отрасли с чистой денежной себестоимостью.

Низкозатратный производитель



Размер круга отражает годовые объемы производства меди.

Источник информации в отношении аналогичных компаний медепроизводящей отрасли и аналогичных диверсифицированных производителей: данные компаний, указанные в отчетах за последний финансовый период.



КРУПНО- МАСШТАБНЫЕ ОПЕРАЦИИ

В 2019 году на мировые рынки было поставлено всего 24 млн тонн меди на общую сумму около \$140 млрд. К 2029 году, по прогнозам, дефицит поставок составит 4,4 млн тонн, если новые горнорудные проекты не будут введены в эксплуатацию¹.

Среднее содержание меди в добытой руде по всему миру в 2017 году составило 0,9% по сравнению с 1,3% в 2000 году

¹ Источник: Wood Mackenzie. В соответствии с прогнозом дефицита, предполагается реализация «вероятных» проектов, но не «возможных» проектов, согласно классификации Wood Mackenzie.

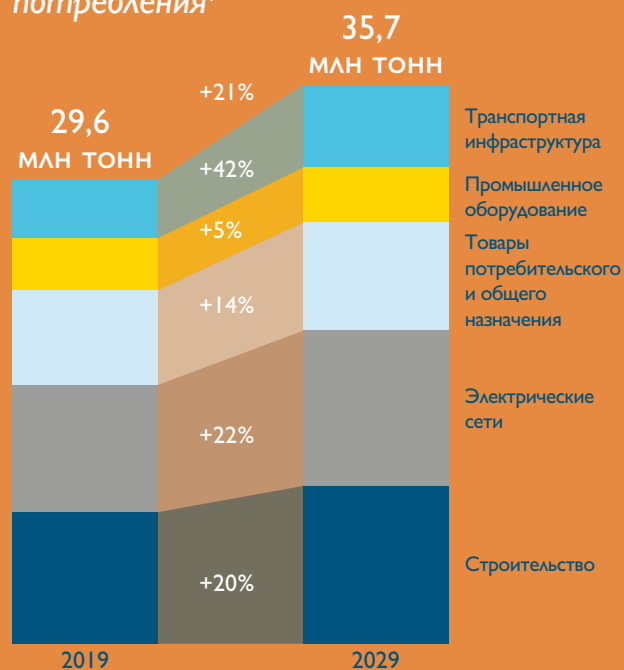


Для того чтобы рынок меди оставался сбалансированным и справлялся с прогнозируемым дефицитом, в течение следующих семи лет потребуются утверждение, финансирование и строительство новых горнорудных проектов, совокупный размер которых в 16 раз превышает медный проект Баимская в России. По мере снижения среднего содержания металла в рудных телах на новых проектах должна проводиться добыча и переработка все большего количества сырья для производства аналогичного объема меди.

KAZ Minerals стремится решить эту задачу при помощи разработки и реализации крупномасштабных проектов разработки медных месторождений открытого типа.

В 2019 году Группа добыла 95 млн тонн руды. Перерабатывающее оборудование, используемое на открытых месторождениях Группы, является одним из самых крупногабаритных в отрасли. Эти крупномасштабные и эффективные производственные подразделения позволили Группе увеличить производство на 6% до 311 тыс. тонн в 2019 году (2018: 295 тыс. тонн).

Спрос на медь на рынках конечного потребления¹



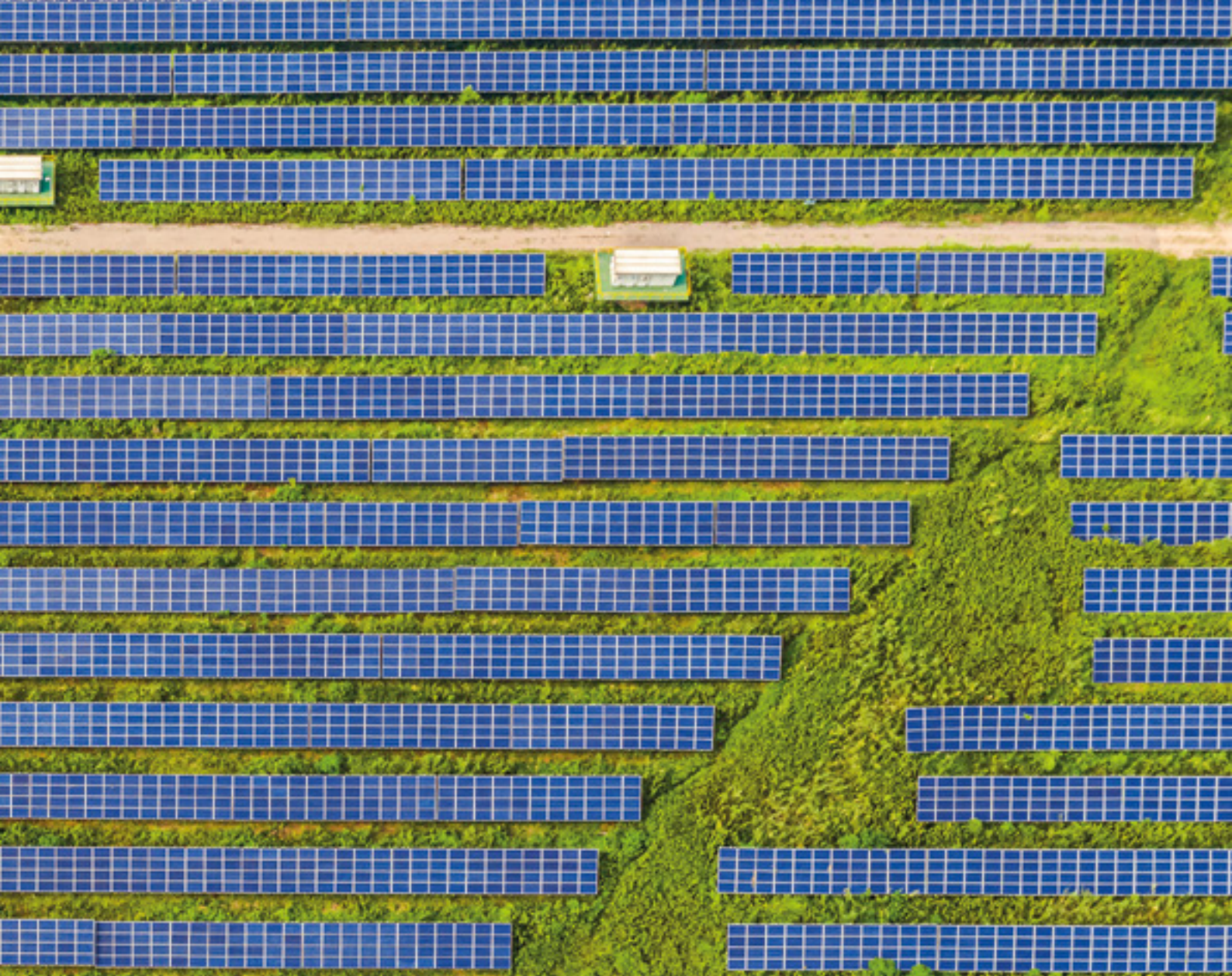
Источник: Wood Mackenzie, долгосрочный прогноз, 4-й квартал 2019 года.

¹ Включает потребление медного лома (2019: 6,1 млн тонн, 2029: 7,7 млн тонн).



ДОЛГО- СРОЧНАЯ ПЕРСПЕКТИВА

Инвестирование в проекты освоения медных месторождений, когда их строительство занимает до 7 лет, а реализация может продолжаться десятилетиями, требует планирования и принятия решений в долгосрочной перспективе.

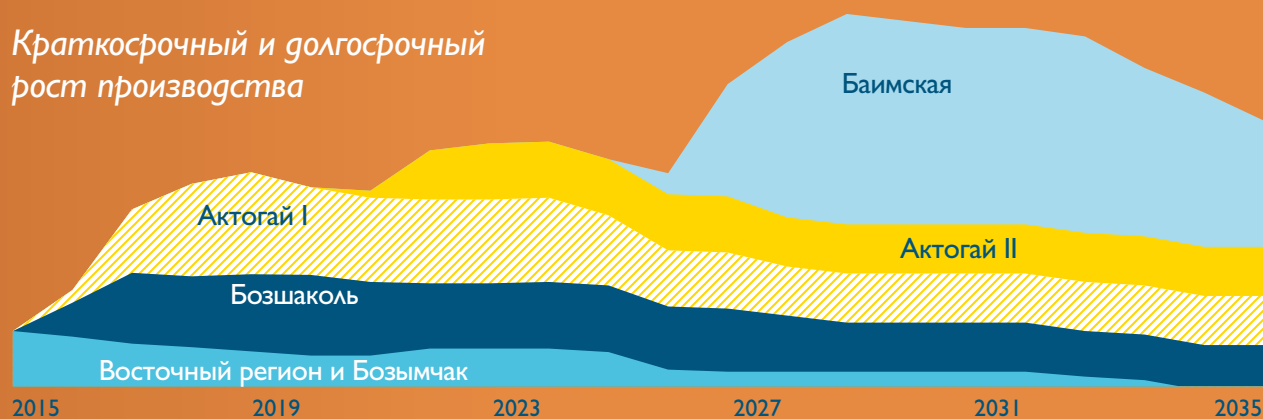


KAZ Minerals продолжает фокусировать свое внимание на создании ценности для всех заинтересованных сторон в долгосрочной перспективе. Осуществляемые сегодня инвестиции позволят Группе обеспечить более высокую прибыль в будущем.

Предполагается, что медные проекты Актогай II и Баимская будут обладать более низкой капиталоемкостью, чем предыдущие проекты Группы на территории Казахстана.

KAZ Minerals создала портфель проектов роста и имеет проверенную репутацию в успешной реализации аналогичных проектов. Медь играет основополагающую роль для перспективного устойчивого развития. Группа располагает наилучшими возможностями для извлечения выгоды из долгосрочных тенденций, которые будут определять динамику спроса и предложения на рынке меди на протяжении следующего десятилетия и далее.

Краткосрочный и долгосрочный рост производства



ПОДТВЕРЖДЕННАЯ РЕПУТАЦИЯ



КАЗАХСТАН

...И ПОРТФЕЛЬ РОСТА

ПРОЕКТ РАСШИРЕНИЯ АКТОГАЯ

В настоящее время KAZ Minerals инвестирует в проект расширения Актогая стоимостью \$1,2 млрд. Это удвоит мощность переработки сульфидной руды на объекте к 2021 году и увеличит годовой объем производства меди примерно на 80 тыс. тонн в период с 2022 по 2027 годы.

	Низкая капиталоемкость (\$/т ¹)	Низкие операционные расходы (центов США/фунт ²)
Актогай	17 700	100 120
Актогай II	15 000	100 120
Бозшаколь	17 200	70 90
Баимская	16 700	I-Й КВАРТИЛЬ

¹ Приблизительные капитальные затраты на тыс. тонн в год производства медного эквивалента рассчитаны как капитальные затраты, разделенные на прогнозируемое годовое производство медного эквивалента в первые 10 лет после ввода в эксплуатацию (2022–2027 гг. для проекта Актогай II). Данные по медному проекту Баимская рассчитаны на основе капитальных затрат в размере \$5,5 млрд, подлежат подтверждению по результатам банковского ТЭО.

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 расходы проекта Баимская подлежат подтверждению по результатам банковского ТЭО.

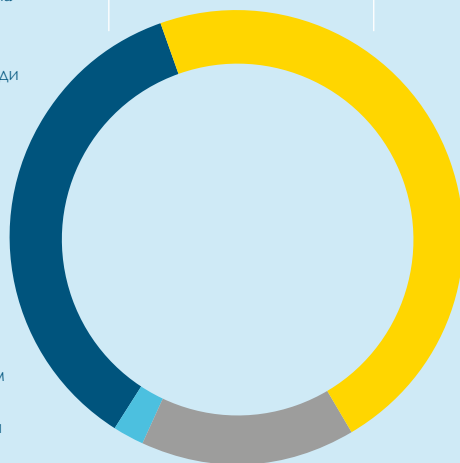
В 2019 году Группа KAZ Minerals обеспечила дальнейший рост объемов производства меди и сохранила лидирующие позиции по себестоимости в отрасли. Подтвержденная база низкозатратных активов Группы предоставляет надежную платформу для инвестиций в высокодоходные медные проекты роста.

Бозшаколь

- Крупномасштабный рудник открытого типа
- 992 млн тонн минеральных ресурсов⁴ с содержанием меди 0,36%
- В 2019 году произведено 110 тыс. тонн меди
- Попутная продукция в виде золота, серебра и молибдена

Бозымчак

- Медно-золотой рудник открытого типа в Кыргызстане
- 14 млн тонн минеральных ресурсов⁴ с содержанием меди 0,78% и содержанием золота 1,3 г/т
- В 2019 году произведено 7 тыс. тонн меди и 41 тыс. унций золота
- Производятся работы подземной стадии освоения месторождения



Актогай

- Крупномасштабный рудник открытого типа
- 1 604 млн тонн минеральных ресурсов⁴ с содержанием меди 0,33%
- В 2019 году произведено 146 тыс. тонн меди
- Осуществляется расширение производства для удвоения производственной мощности к 2021 году

Восточный регион

- Подземная добыча
- Три рудника и соответствующие обогатительные фабрики
- 35 млн тонн минеральных ресурсов⁴ с содержанием меди 2,26%
- В 2019 году произведено 48 тыс. тонн меди со значительными объемами попутной продукции в виде цинка, золота и серебра

МЕДНЫЙ ПРОЕКТ БАИМСКАЯ

В январе 2019 года Группа приобрела за \$900 млн медный проект Баимская, расположенный 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.

Трансформационный рост объема производства (производство медного эквивалента, тыс. тонн в год³)

Актогай		110
Актогай II		80
Бозшаколь		125
Баимская		330

³ Плановый показатель производства медного эквивалента на первые 10 лет производственной деятельности (2022–2027 гг. для проекта Актогай II). Общий объем производства в медном эквиваленте, состоящий из производства меди плюс производство золота, конвертированного в медный эквивалент, исходя из аналитического консенсуса долгосрочного прогноза цены на медь в размере \$6 700 за тонну и золото в размере \$1 300 за унцию.

⁴ Измеренные и выявленные минеральные ресурсы.

УСТОЙЧИВЫЙ ДОЛГОСРОЧНЫЙ РОСТ



“
Инвестиции, которые мы делаем в проект расширения Актогая и медный проект Баимская сегодня, позволяют нам обеспечить более высокую прибыль в будущем
”

С момента своего образования в 2014 году Группа KAZ Minerals сосредоточилась на строительстве крупномасштабных проектов промышленной разработки месторождений меди в регионе СНГ. Мы успешно применили современные технологии для разработки месторождений меди, создав портфель высокорентабельных рудников с низкими эксплуатационными затратами.

Наше решение инвестировать в медные проекты роста основано на долгосрочном позитивном видении рынка меди. Миру требуются дополнительные производственные мощности на миллионы тонн меди для восполнения истощающихся действующих рудников с целью повышения уровня жизни в развивающихся странах, перехода от энергосистем, зависящих от ископаемого топлива, и повышения энергоэффективности.

В 2019 году производственные активы Группы в Казахстане показали хорошие результаты, оба новых предприятия, Бозшаколь и Актогай, в течение года достигли рекордных квартальных показателей производства. Мы также предприняли шаги по обеспечению следующей фазы роста для Группы посредством осуществления проекта расширения на нашем руднике Актогай в Казахстане и завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская на Чукотке в России. Проект расширения Актогая дополнит нашу действующую базу активов мирового класса и обеспечит надежную платформу для поддержки наших инвестиций в проект Баимская, который является одним из крупнейших в мире неосвоенных месторождений меди.

Приобретение Баимской согласуется с нашей стратегией быстрорастущего низкозатратного производства. У Группы есть подтвержденный опыт успешной реализации крупномасштабных проектов промышленной разработки месторождений. У проекта Баимская есть потенциал увеличить производство меди Группы приблизительно в два раза и нарастить выпуск золота при-

близительно в три раза после запуска переработки руды примерно с 2026 года. Технико-экономическое обоснование этого проекта находится в процессе подготовки. Ожидается, что подробная информация будет опубликована позже, в течение первой половины 2020 года.

Медь и изменение климата

Внимание к проблеме изменения климата возросло, инвесторы и широкая общественность требуют действий со стороны компаний, правительств и частных лиц. Мы осознаем, какое значение для рынка меди будет иметь переход к экологически чистой экономике. Обеспечение дополнительных поставок меди будет неотъемлемым для содействия сокращению глобальных выбросов CO₂. Для производства энергии из возобновляемых источников требуется во много раз больше меди, чем для производства энергии из традиционных источников. Растущий объем использования электрических транспортных средств, для производства которых требуется больше меди, чем для транспорта с двигателем внутреннего сгорания, также потребует дополнительных поставок меди.

Наши ценности и цели

Корпоративной целью KAZ Minerals является устойчивое инвестирование в увеличение объема собственного производства меди. Это в свою очередь приносит явную пользу обществу вследствие широкого спектра применения меди в повседневной жизни и важности этого металла для энергетических и транспортных технологий будущего. Развивая наш бизнес, мы прилагаем все усилия для снижения воздействия нашей операционной деятельности на окружающую среду, мы также оказываем поддержку государственным и местным социальным проектам, которые приносят пользу местному населению. Мы ведем нашу деятельность в соответствии с пятью корпоративными ценностями, которые ложатся в основу принимаемых нами решений. Это безопасность, долгосрочная эффективность, командная работа,

профессиональное развитие и честность. Придерживаясь этих ценностей, мы сможем обеспечить устойчивый рост, который принесет пользу всем заинтересованным сторонам.

Техника безопасности и охрана труда

С глубоким прискорбием я сообщаю о двух несчастных случаях со смертельным исходом, произошедших с работниками на наших предприятиях в 2019 году, и одном в январе 2020 года. Смертельные случаи для нас неприемлемы: как Группа, мы уделили значительное время и вложили огромные усилия и средства на улучшение наших показателей в области безопасности. За последние несколько лет мы добились долгосрочного сокращения количества и частоты случаев со смертельным исходом. При этом мы продолжим выделять необходимые ресурсы для предотвращения смертельных случаев и травматизма на наших предприятиях.

Обратная связь и многообразие сотрудников

KAZ Minerals твердо верит в пользу регулярного обсуждения вопросов со своими сотрудниками. Каждый год я провожу форум «Прямая линия», чтобы ответить на вопросы сотрудников. За прошедшие годы мы добились улучшения по многим направлениям благодаря обратной связи, полученной в результате проведения этих мероприятий, а также благодаря обычным каналам административной системы. Наш Заместитель Председателя Совета Директоров Майкл Линч-Белл также проводит встречи с сотрудниками и представителями профсоюза и предоставляет свои комментарии Совету.

Наша цель

Рост производства меди для перспективного устойчивого развития

Медь играет основополагающую роль для перспективного устойчивого развития. Она лежит в основе глобального перехода к выработке электроэнергии из возобновляемых источников и использованию транспортных технологий с низким уровнем выбросов, таких, как электромобили. Медь имеет важное значение для развития современной инфраструктуры, строительства и потребительских товаров с низким энергопотреблением. Медь необходима для обеспечения более высокого уровня жизни в развивающихся странах и снижения выбросов по всему миру.

KAZ Minerals занимается разработкой и эксплуатацией крупномасштабных низкзатратных медных рудников.

По мере увеличения производства меди на наших предприятиях мы прилагаем все усилия для максимального снижения воздействия нашей деятельности на окружающую среду и местное население. Мы стремимся к увеличению доли применения безуглеродных источников энергии и улучше-

нию эффективности нашей производственной деятельности, чтобы снизить количество выбросов, отходов и потребление воды.

В странах осуществления нашей деятельности мы оказываем поддержку социальным проектам, направленным на развитие образования, здравоохранения, инфраструктуры, культуры и спорта. Мы производим существенные налоговые отчисления и полностью раскрываем все выплаты в пользу государства.

По мере расширения нашей деятельности мы создаем возможности для трудоустройства и карьерного роста. Мы поддерживаем местных поставщиков и поставляем нашим заказчикам ценную продукцию. Мы стремимся к наращиванию ценности для наших акционеров в долгосрочной перспективе, одновременно обеспечивая устойчивое будущее для всех заинтересованных сторон в нашей деятельности за счет роста производства меди.

Наши ценности



Безопасность

Мы несем ответственность за защиту здоровья и благополучия всех сотрудников и подрядчиков, за сохранность окружающего нас мира



Долгосрочная эффективность

Мы заботимся о результате в долгосрочной перспективе, просчитывая сегодня 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 навыки и компетентность, поощряем образование и профессиональную подготовку, делимся знаниями и опытом с коллегами



Честность

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

Доля женщин среди сотрудников KAZ Minerals является одной из самых высоких среди сопоставимых предприятий горнодобывающей отрасли – 22%. Данное соотношение женщин одинаково представлено среди сотрудников и руководителей всех уровней. За исключением тех специальностей, выполнение работы по которым для женщин ограничено законодательством Республики Казахстан, доля женщин, представленных на рабочих специальностях составляет 39%.

Наш трудовой коллектив извлекает пользу из широкого многообразия национальностей и этнических групп, входящих в его состав. В Казахстане и Кыргызстане мы отдаем предпочтение найму и обучению местных работников, около 98% наших сотрудников являются гражданами этих стран. Наши иностранные специалисты привносят в Группу международный опыт горнодобывающей промышленности.

Дивиденды

Политика Группы по выплате дивидендов, утвержденная во время Листинга, предполагает, что Совет Директоров рассматривает начисление дивидендов на основе базовой доходности Группы и потребностей по финансированию 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.

Крупнейшими активами Группы в Казахстане являются Актогай и Бозшаколь, которые обеспечивают активное генерирование денежных средств и способствовали дальнейшему росту производства и дохода в этом году. Группа также продол-

жила инвестировать в свой комплекс проектов роста: \$436 млн было выплачено в связи с приобретением проекта Баимская, а затраты на технико-экономическое обоснование и начальные работы составили \$111 млн. Дополнительные капитальные вложения в размере \$607 млн были сделаны, в основном, в рамках проекта расширения Актогая.

Принимая во внимание результаты деятельности производственных активов Группы в 2019 году и прогноз на 2020 год, Совет Директоров рекомендовал выплату окончательного дивиденда в размере 8 центов США на акцию. В совокупности с промежуточным дивидендом в размере 4 центов США на акцию, общий дивиденд за 2019 финансовый год составляет 12 центов США на акцию.

Будущие потребности проекта Баимская в финансировании будут объявлены с результатами банковского технико-экономического обоснования, после чего Совет Директоров подробнее изучит распределение капитала Группы.

Изменения в Совете Директоров

После почти девяти лет работы в качестве Директора, в 2020 году Чарльз Уотсон выйдет из состава Совета Директоров. Мы очень благодарны Чарльзу за его вклад за время нашей совместной работы, этот период стал периодом значительных перемен для Группы. Более подробная информация об уходе Чарльза будет представлена в соответствующее время.

Результаты и перспективы

В KAZ Minerals мы продемонстрировали нашу способность принимать инвестиционные решения долгосрочного характера, заключающиеся в строительстве и эксплуатации крупномасштабных проектов разработки новых месторождений меди, которые сегодня генерируют значительные денежные потоки и являются одними из самых низкзатратных активов по добыче меди в мире.

Мы будем продолжать фокусировать свое внимание на создании добавочной стоимости акционерного капитала в долгосрочной перспективе. Инвестиции, которые мы делаем в проекты Актогай и Баимская сегодня, позволят нам обеспечить более высокую прибыль в будущем. Существует всего несколько сопоставимых компаний с похожей новейшей историей успеха строительства портфеля проектов роста мирового класса и проверенной базой производственных активов, состоящей исключительно из низкзатратных медных рудников. На сегодняшний день KAZ Minerals удалось достичь высочайших результатов. Я уверен в достижении дальнейших успехов и в будущем.

Олег Новачук

Председатель Совета Директоров

СОЗДАНИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЦЕННОСТИ

КЛЮЧЕВЫЕ РЕСУРСЫ

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

Природные ресурсы

Мы имеем доступ к 4 659 млн тонн измеренных и выявленных минеральных ресурсов на наших горнорудных активах со средним содержанием меди 0,41%. 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 низкочастотную эксплуатацию крупных производственных предприятий.

Водные ресурсы

Мы имеем прямой доступ к подземным и наземным источникам водоснабжения. Наши современные перерабатывающие установки обеспечивают повторное использование высокой доли 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 работают примерно 16 000 сотрудников. В Казахстане имеются квалифицированные трудовые ресурсы, специализирующиеся в сфере горной добычи.

Финансирование

KAZ Minerals привлекла дополнительные кредитные линии в размере \$700 млн в 2019 году и увеличила ПФЛ на \$700 млн в январе 2020 года.

Низкочастотные производственные предприятия

Показатель чистой денежной себестоимости Группы за 2019 год в размере 77 центов США за фунт был из числа самых низких среди котирующихся специализированных компаний по производству меди.

ОСВОЕНИЕ

Группа занимается освоением природных ресурсов, фокусируясь на медных месторождениях, расположенных на территории Казахстана и стран СНГ.

0,41%

Среднее содержание меди в руде в минеральных ресурсах

4 659
млн тонн

Минеральные Ресурсы
(измеренные и выявленные)

КАК МЫ ОСУЩЕСТВЛЯЕМ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Техника безопасности и охрана труда

Безопасность является нашим самым высоким приоритетом. Наша цель — нулевой показатель несчастных случаев со смертельным исходом и снижение показателя общей частоты регистрируемых травм (TRIFR) на наших предприятиях.

Охрана окружающей среды

Мы прилагаем все усилия для снижения воздействия нашей деятельности на окружающую среду. Мы сообщаем обо всех существенных последствиях в нашем «Отчете об устойчивом развитии», см. страницы 50-65 для более подробной информации.

Местное население

Группа KAZ Minerals следует принципам высокой социальной ответственности при осуществлении своей деятельности в местах освоения природных ресурсов. Мы прилагаем все возможные усилия для создания благоприятных условий местному населению.

ПРОИЗВОДСТВО

Группа ведет операционную деятельность на шести медных обогатительных фабриках с общей мощностью переработки сульфидной руды около 60 млн тонн в год. Также в 2019 году на панелях кучного выщелачивания было размещено 19 млн тонн оксидной руды.

РЕАЛИЗАЦИЯ

СОЗДАНИЕ ЦЕННОСТИ

95
МЛН
ТОННДобыто руды
в 2019 году

0,60%

Содержание
меди в
сульфидной руде,
переработанной
в 2019 году
(2018: 0,63%)

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

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

Переработка и рафинирование

Медный концентрат из Восточного региона и Бозымчака (и часть сырья с Актогая и Бозшаколя) перерабатывается по схеме толлинга в катодную медь на Балхашском медеплавильном заводе.

Реализация готовой продукции из металлов

Группа осуществляет реализацию готовой продукции из металлов с Балхашского медеплавильного завода и катодной меди, произведенной из оксидной руды на Актогае.

Сотрудники

Группа KAZ Minerals уважает право на свободу объединения в профсоюзы и активно поддерживает диалог с сотрудниками и профсоюзами, представляющими их интересы.

Управление рисками

Мы тщательно отслеживаем риски, связанные с нашей деятельностью. Подробный анализ ключевых рисков нашей деятельности представлен на страницах 68-72.

Корпоративное управление

Группа KAZ Minerals привержена самым высоким стандартам корпоративного управления.



Акционеры

Мы стремимся максимально увеличить ценность для наших акционеров в долгосрочной перспективе путем инвестирования в строительство крупномасштабных низкостратных медных рудников с длительным сроком эксплуатации, которые обеспечат ценность в течение производственного цикла.



Заказчики

Наши заказчики из Китая и Европы полагаются на наши поставки готового металла и концентрата. Производимая нами медь используется как для строительства электроэнергетической и транспортной инфраструктуры, так и для жилищного строительства, а также для производства чистой энергии и изготовления потребительских товаров.



Поставщики

Мы отдаем высокий приоритет местному содержанию и требуем от поставщиков соблюдения положений нашего кодекса поведения. Уставом поставщиков установлены стандарты, соблюдения которых мы требуем от наших поставщиков (см. страницу 62 для более подробной информации).



Местное население

Мы создаем рабочие места и возможности предпринимательской деятельности для местного населения. Мы оказываем поддержку социальным проектам местного и республиканского значения. Мы взаимодействуем с населением, проживающим вблизи наших производственных предприятий и намеченных проектов освоения месторождений, с целью минимизации вреда и разделения благ от добычи природных ресурсов (см. страницу 63 для более подробной информации).



Наши сотрудники

Мы инвестируем в наших сотрудников, оказывая им помощь в развитии и построении карьеры. Профессиональное развитие является одной из наших основных корпоративных ценностей (см. страницу 59 для более подробной информации). Мы стремимся предлагать равные возможности всем, независимо от пола. 22% наших сотрудников составляют женщины, по сравнению с 17% в среднем у аналогичных компаний.



Казахстан

Наша Группа вносит крупный вклад в экономическое развитие Казахстана. Мы платим налоги, которые помогают государству предоставлять публичные услуги и обеспечивать инфраструктуру. Группа финансирует социальные проекты местного и республиканского значения.

ТЕСНЫЕ ВЗАИМООТНОШЕНИЯ

Интересы заинтересованных сторон служат ключом к долгосрочному и устойчивому успеху Компании. Постоянное взаимодействие Совета Директоров и заинтересованных сторон Группы обеспечивает более лучшее понимание Советом Директоров разнообразных интересов и перспектив, которые служат для формирования стратегии Группы.

Ключевые заинтересованные стороны

Цель взаимодействия



Акционеры

Акционерный капитал Компании и преимущества Компании, прошедшей процедуру листинга в сегменте «Премиум», позволяют реализовать стратегию Группы. Мы увеличиваем дополнительную ценность для акционеров, осознавая при этом наши цели, ценности и общую ответственность. Будучи собственниками бизнеса, акционерам необходимо понимать нашу стратегию и деятельность, наши методы применения процессов корпоративного управления и управления рисками, а также наши инициативы устойчивого развития. Мы рекомендуем акционерам делиться своими взглядами в отношении нашей деятельности и стратегии и учитываем их точку зрения в процессе принятия решений.



Заказчики

Заказчики являются источником дохода, который требуется для ведения нашей хозяйственной деятельности, а наша продукция, в свою очередь, является основным сырьем для ведения хозяйственной деятельности наших заказчиков. Совет Директоров понимает ожидания заказчика, и заказчики получают четкую информацию о Компании, с которой они заключают сделку.



Поставщики

Наши поставщики обеспечивают нас материалами и услугами, необходимыми для строительства и эксплуатации наших активов. В процессе взаимодействия с нашими поставщиками, мы обмениваемся заверениями соблюдения норм деловой этики, в том числе соблюдения соответствующих норм и ценностей корпоративного управления со стороны наших бизнес-партнеров. Поставщики заверяют, что качество материалов и услуг, которые поставляются на наши предприятия, соответствует стандартам и политике Компании, включая стандарты и политику Компании по охране труда, технике безопасности и защите прав человека.

Заявление в соответствии с разделом 172

Совет Директоров возглавляет управление хозяйственной деятельностью с учетом корпоративной цели Компании – «рост производства меди для перспективного устойчивого развития». Мы считаем, что эта цель служит на благо всех заинтересованных сторон. Ниже приводится информация, которая описывает отношение Директоров при исполнении своих служебных обязанностей к вопросам, приведенным в подпунктах (a)-(f) пункта (1) раздела 172. Данная информация содержит «Заявление директоров», которое требуется в соответствии с разделом 414CZA Акта о компаниях 2006 года.



Более подробная информация о взаимодействии с заинтересованными сторонами приведена на страницах 59-65 и 86-87



Более подробная информация об управлении рисками приведена на страницах 66-72



Более подробная информация об охране окружающей среды приведена на страницах 53-58



Более подробная информация о корпоративном управлении приведена на страницах 74-87

Как Совет Директоров осуществляет взаимодействие

- Руководитель Департамента по связям с инвесторами, Главный финансовый директор, Председатель Правления и Председатель Совета Директоров встречаются с институциональными инвесторами по всему миру в зависимости от географического присутствия
 - В течение года брокеры Компании докладывали Совету Директоров о настроении инвесторов
 - Корпоративный секретарь, Председатель Комитета по вознаграждениям и Заместитель Председателя Совета Директоров взаимодействуют с институциональными инвесторами и доверенными консультантами по вопросам корпоративного управления по мере необходимости
 - Аналитики рынка акций, проводящие исследования для инвесторов, встречаются с руководством во время предоставления результатов и задают интересующие вопросы. Инвесторам предоставляется возможность просмотра этих встреч через веб-сайт. Мы также поддерживаем связь с аналитиками рынка акций в течение года и после важных объявлений
 - Акционеры имеют возможность встретиться со всеми Директорами во время проведения Ежегодного общего собрания акционеров
 - Веб-сайт, годовой отчет и финансовая отчетность, объявления фондовых рынков и пресс-релизы держат инвесторов в курсе в отношении хода выполнения стратегии, производственных показателей, структуры корпоративного управления и других новостей
-
- Директора отдела продаж в Великобритании поддерживают связь с заказчиками в течение года. Совет Директоров получает отчеты по заказчикам, стратегии реализации и рыночным условиям
-
- Генеральные директора, Директора проектов и Директор по снабжению Группы, а также соответствующие специалисты поддерживают постоянный диалог, проводят комплексные проверки и регулярные встречи с поставщиками. Они отчитываются перед Исполнительным Комитетом, а также представляют отчеты непосредственно в Совет Директоров и Комитеты при Совете Директоров в течение года

Ключевые заинтересованные стороны

Цель взаимодействия



Местное население

Местное население поддерживает наши предприятия, обеспечивая инфраструктуру, поставщиков и рабочую силу, которые требуются для ведения нашей хозяйственной деятельности. Мы обеспечиваем рабочими местами, платим налоги и инвестируем средства на социальные нужды для улучшения условий жизни местного населения. Мы поддерживаем регулярную связь с местным населением с целью объяснения наших планов и понимания их приоритетов и проблем.



Сотрудники и более широкая категория рабочей силы

Наша рабочая сила является самым ценным для нас и определяет нашу возможность успешного ведения хозяйственной деятельности. Совет Директоров должен понимать точки зрения наших сотрудников, так как их мнение играет важную роль при принятии наших решений. Взаимодействие с рабочей силой помогает нам улучшить условия жизни наших сотрудников и создать в KAZ Minerals более лучшие условия для работы. Это позволяет Совету Директоров оценивать уровень культуры внутри Группы и понимание сотрудниками наших ценностей и обучения с тем, чтобы мы могли узнать, что их мотивирует, и каким образом можно устранить возможные пробелы.

Персонал регулярно проходит обучение, особенно в области охраны труда и техники безопасности, а также остальной политики Группы в соответствии с нашими корпоративными ценностями. Мы следим за тем, чтобы заработная плата начислялась с учетом роста инфляции стоимости жизни, в особенности у низкооплачиваемых сотрудников, и чтобы размер заработной платы персонала превышал прожиточный минимум оплаты труда в Казахстане.



Органы государственной власти

Органы государственной власти дают разрешение на производственную деятельность наших предприятий и развитие наших проектов путем выдачи необходимых лицензий и оказания поддержки нашей инфраструктуры. Мы платим налоги, создаем рабочие места, поддерживаем местных поставщиков, обеспечиваем обучение и вкладываем в социальную сферу.



Кредиторы

Банки и другие финансовые институты предоставляют финансирование для поддержки роста Компании и помогают сохранять эффективную структуру капитала. Они в свою очередь получают выгоду от партнерства с ответственной и стабильной компанией.

Как Совет Директоров осуществляет взаимодействие

- Важные и существенные консультации проводятся в процессе строительства объектов
- Председатель Совета Директоров и Председатель Правления регулярно представляют Совету Директоров обновленные данные относительно проблем, возникающих на местном уровне, которые могут повлиять на бизнес-решения
- Представители наших предприятий регулярно проводят общественные собрания с местным населением
- На наши производственные предприятия мы стараемся принимать на работу местное население. Мы выступаем спонсорами у местных школ и колледжей, в том числе предоставляем стипендии и проводим курсы обучения, с целью привлечения квалифицированных трудовых ресурсов местного рынка для нашей хозяйственной деятельности
- Социальные инвестиции Группы охватывают сферы здравоохранения, образования, инфраструктуры, культуры и спорта
- Неисполнительные Директора, в том числе Заместитель Председателя Совета Директоров, посетили ряд социальных проектов Группы и отчитались о результатах перед Советом Директоров
- Директора, в том числе независимые неисполнительные Директора, посещают наши производственные предприятия два раза в год и взаимодействуют с персоналом на всех уровнях по вопросам техники безопасности и охраны труда, строительства, осуществления деятельности и благосостояния сотрудников
- Уполномоченный неисполнительный директор по вопросам трудового коллектива (Заместитель Председателя Совета Директоров) посещает объекты и встречается с сотрудниками, представителями профсоюзов и представителями трудовых коллективных комитетов с целью установления обратной связи и понимания мнений работников, а затем отчитывается перед Советом Директоров
- Генеральные директора проводят ежеквартальные собрания с подчиненным персоналом на объектах
- Представители профсоюзов передают замечания и пожелания работников Генеральным директорам и Директору по персоналу Группы. Об этом докладывается Исполнительному комитету, на котором присутствуют Председатель Совета Директоров и Председатель Правления
- Комитет по предложению кандидатур контролирует процесс развития кадрового резерва, выполнение Программы развития руководителей для обеспечения кадрового резерва, а также статистику и инициативы по многообразию
- «Прямая линия» с Председателем Совета Директоров позволяет сотрудникам Группы любого ранга напрямую связаться с Председателем Совета Директоров
- Отдел Кадров и Департамент Корпоративных Связей взаимодействуют с персоналом и отчитываются перед Исполнительным Комитетом о настроении сотрудников
- У нас есть свой корпоративный вестник, и мы пользуемся различными каналами социальных сетей, чтобы сообщать новости нашим сотрудникам. Мы также устраиваем корпоративные состязания и конкурсы, например в сфере соблюдения корпоративных ценностей
- Комитет по вознаграждениям осуществляет контроль за уровнем заработной платы рабочей силы и соблюдением политики Компании
- Существует телефон доверия «Speak Up» на тот случай, если сотрудники желают анонимно поднять определенные вопросы. Обо всех полученных звонках, а также результатах расследования докладывается Исполнительному комитету по аудиту
- На протяжении года между Группой и органами местной и государственной власти проводятся встречи по ряду вопросов
- Совет Директоров получает оперативную информацию о настроениях иностранных государств и политическом климате от Председателя Совета Директоров, а также от Владимира Ким и третьих лиц
- Комитет по аудиту регулярно получает обновленные данные по изменениям в системе налогообложения
- Казначей, Главный финансовый директор и Председатель Правления Группы регулярно встречаются с представителями кредитных организаций с тем, чтобы представить оперативную информацию о наших предприятиях и обсудить вопросы будущей потребности в финансировании. Совет Директоров получает последние данные по финансовым рынкам, обзоры ликвидности и потребностей в финансировании внутри Группы. Совет Директоров также утверждает финансовую стратегию

ОБЕСПЕЧЕНИЕ РОСТА ПРОИЗВОДСТВА И ЦЕННОСТИ



В 2019 году Группа KAZ Minerals продолжила наращивать свои производственные показатели, обеспечивая дальнейший рост объемов производства меди и сохраняя лидирующие позиции по себестоимости в отрасли



Обеспечение роста производства и ценности

В течение 2019 года Группа KAZ Minerals продолжила наращивать свои производственные показатели, обеспечивая дальнейший рост объемов производства меди и сохраняя лидирующие позиции по себестоимости в отрасли. Наши крупномасштабные производственные объекты в Казахстане достигли рекордных уровней производства меди и золота, помогая Группе обеспечивать самые высокие доходы и EBITDA с момента создания KAZ Minerals в 2014 году. Наша проверенная база низкотратных активов обеспечивает надежную платформу для инвестиций в высокодоходные действующие и новые проекты по добыче и переработке меди. В ближайшей перспективе ожидается рост добычи в рамках проекта расширения Актогай, начиная с 2021 года, в то время как месторождение Баимская на Чукотке (Россия) обеспечивает более долгосрочный потенциал роста и в настоящее время находится на стадии разработки технико-экономического обоснования.

Техника безопасности и охрана труда

Мы придаем первостепенное значение улучшению наших показателей в области техники безопасности и охраны труда. Я с прискорбием сообщаю, что в течение отчетного года на наших подземных рудниках в Восточном регионе Казахстана произошло два смертельных случая и один в январе 2020 года. Мы считаем, что все смертельные случаи предотвратимы, и мы будем продолжать вносить необходимые культурные и процедурные изменения для достижения этого результата. На рудниках открытого типа Актогай, Бозшаколь и Бозымчак с начала их производственной деятельности не произошло ни одного смертельного случая. Наблюдается долгосрочная тенденция снижения числа смертельных случаев на предприятиях Группы, в результате осуществления целевых инвестиций и инициатив, которые направлены на повышение показателей в этой критически важной области в течение нескольких лет.

Уровень травматизма в 2019 году снизился, при этом Группа зарегистрировала показатель TRIFR в 1,38 (2018: 1,74). В течение года мы запустили новую флагманскую программу по охране здоровья и безопасности под наименованием «Goal Zero». Программа призвана объединить работников, подрядчиков, супервайзеров, руководство и Совет Директоров в достижении общей цели снижения числа происшествий, связанных с безопасностью, охраной труда и окружающей среды, до нулевого уровня.

Наши сотрудники

Я хотел бы поблагодарить всех моих коллег за их вклад в общие результаты работы KAZ Minerals в 2019 году. Мы продолжаем инвестировать в обучение наших сотрудников в Казахстане, а работа на наших современных, крупномасштабных производственных объектах предоставляет широкие возможности профессионального развития. В течение года около 250 вновь принятых сотрудников начали свое обучение на специальном обучающем комплексе на Актогае, и мы гордимся тем, что передаем навыки работы следующему поколению шахтеров. Реализация проекта расширения Актогай создаст дополнительные возможности для трудоустройства и карьерного роста в будущем. Доля женщин среди сотрудников KAZ Minerals является одной из самых высоких среди аналогичных горнодобывающих компаний, и мы стремимся к увеличению гендерного разнообразия посредством предоставления равных возможностей для всех.

Обзор производственной деятельности

Основные сульфидные обогатительные фабрики на Актогае и Бозшаколе работали на уровне расчетной пропускной способности в течение года. После проведения работ по реконструкции в первом полугодии на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды во второй половине года было переработано более 3 млн тонн руды, что в годовом исчислении превысило расчетную мощность фабрики в 5 млн тонн в год.

Производство меди по Группе в размере 311 тыс. тонн (2018: 295 тыс. тонн) превысило плановый показатель в 300 тыс. тонн за счет высоких производственных показателей на Актогае, где высокое среднее содержание меди в сульфидной руде (0,58%) и высокий коэффициент извлечения были основной движущей силой производства меди в объеме 146 тыс. тонн в 2019 году. Производство золота в размере 201 тыс. унций (2018: 183 тыс. унций) также превысило плановые показатели, установленные в начале года, в размере 170-185 тыс. унций, как указано в отчете о производственной деятельности Группы за третий квартал, в основном за счет перевыполнения плана на Бозшаколе и руднике Бозымчак в Кыргызстане. Производство серебра в размере 3 382 тыс. унций было на 13% выше планового показателя, в то время как производство цинка в концентрате снизилось до 38 тыс. тонн, что несколько ниже пересмотренного планового показателя в 40-45 тыс. тонн из-за сложных геологических условий на двух крупнейших рудниках Восточного региона.

Планируемые производственные показатели

Поскольку к настоящему времени все обогатительные фабрики Группы уже полностью нарастили производство до расчетной мощности, будущие уровни производства будут в основном определяться средним содержанием металла в руде и коэффициентом извлечения до запуска новой обогатительной фабрики на Актогае в 2021 году. Ожидается, что объем производства меди по Группе в 2020 году составит 280-300 тыс. тонн. Производство меди на Актогае запланировано на уровне 120-130 тыс. тонн (2019: 146 тыс. тонн), поскольку содержание меди будет снижаться по сравнению с ранее повышенным уровнем, в то время как на Бозшаколе, по ожиданиям, более высокое среднее содержание меди в руде приведет к увеличению производства меди до 110-120 тыс. тонн в 2020 году (2019: 110 тыс. тонн). Планируется, что в Восточном регионе и на Бозымчаке производство меди сократится примерно до 50 тыс. тонн (2019: 55 тыс. тонн), поскольку содержание меди в руде и объемы переработки на Артемьевском руднике остаются низкими в течение периода перехода ко второму рудному телу, а на Орловском руднике добыча полезных ископаемых проводится на более глубоких горизонтах и в более сложных геологических условиях. Плановый показатель производства золота установлен на уровне 180-200 тыс. унций, так как на Бозшаколе поддерживается высокий уровень добычи, достигнутый в 2019 году, но снижение содержания на Бозымчаке соответствует плану горных работ. Ожидается, что производство серебра и цинка в концентрате останется в целом на уровне 2019 года и составит около 3 000 тыс. унций и около 40 тыс. тонн соответственно.

Проекты роста Баимская

Группа KAZ Minerals завершила сделку по приобретению медного проекта Баимская в январе 2019 года. Лицензионная площадь включает в себя месторождение Песчанка — одну из крупнейших в мире неосвоенных медных площадей, которая содержит ресурсы, оцененные в соответствии Кодексом JORC в размере 9,5 млн тонн меди при среднем содержании 0,43% и 16,5 млн унций золота при среднем содержании 0,23 г/т.

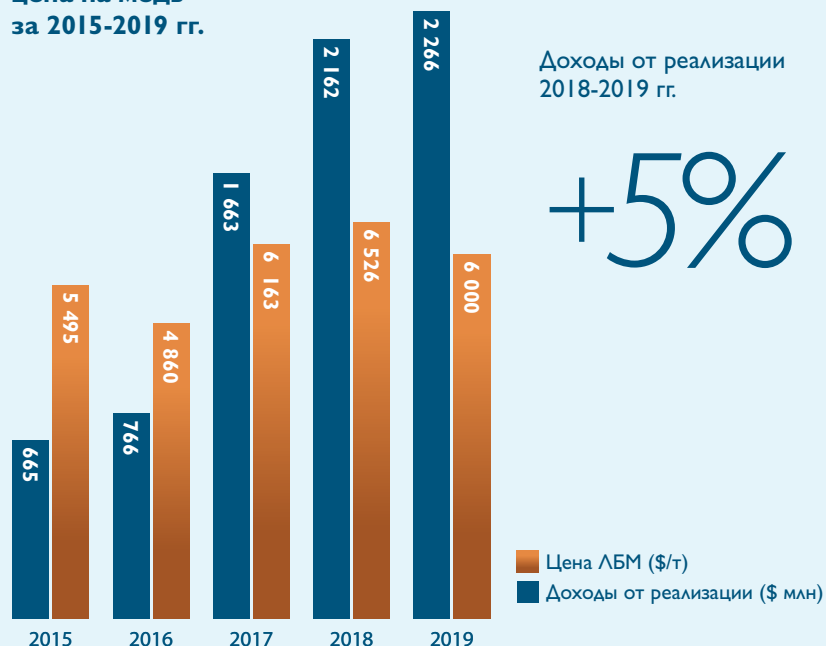
В настоящее время Группа продолжает работу по банковскому технико-экономическому обоснованию (ТЭО) проекта Баимская, результаты которого ожидаются в первой половине 2020 года.

В 2019 году Совет Директоров утвердил капитальные затраты в размере \$80 млн на проведение начальных работ по строительству вахтового поселка, хранилища топлива, инфраструктуры аэродрома и площадки, а также на поставку строительного оборудования. Начальные работы и поставки оборудования осуществлялись в соответствии с графиком. Общие капитальные затраты в течение 2019 года на технико-экономическое обоснование и начальные работы составили \$111 млн.

Проект расширения Актогай

В течение 2019 года проект расширения Актогай продвигался успешно, при этом основные помещения здания обогатительной фабрики были полностью закрыты и началась установка мельницы. В течение года Группа осуществила поставку первой более крупной горнодобывающей техники из своего нового парка, что привело к увеличению добычи руды на Актогае на 32% до 55 134 тыс. тонн (2018: 41 911 тыс. тонн), поскольку горно-подготовительные работы на руднике были проведены до начала переработки на новой обогатительной фабрике. Бюджет проекта в размере \$1,2 млрд и график работ по проекту не изменились, поскольку по ожиданиям новая обогатительная фабрика начнет работу в 2021 году.

Доходы от реализации и среднегодовая цена на медь за 2015-2019 гг.



Коксай

Вложение инвестиций NFC в размере \$70 млн на разработку Коксая и приобретение 19,4% доли в проекте были завершены 3 июля 2019 года. Началась подготовка ТЭО, результаты которого рассматривает Совет Директоров, прежде чем будет принято решение о том, каким образом и в какие сроки будет осуществляться проект. Затраты на исследовательские работы и бурение в течение 2019 года составили \$5 млн.

Финансовые результаты

Доходы от реализации увеличились до \$2 266 млн (2018: \$2 162 млн), несмотря на более низкие средние цены на медь в течение года, за счет высоких производственных показателей при продажах меди и золота соответственно на 7% и 33% выше, чем в 2018 году. Реализация меди в объеме 317 тыс. тонн (2018: 296 тыс. тонн) превысила производство меди в 311 тыс. тонн (2018: 295 тыс. тонн) за счет реализации запасов готовой продукции. Средняя цена меди на ЛБМ в 2019 году составила \$6 000 за тонну, что на 8% ниже средней цены за 2018 год (\$6 526 за тонну).

Группа сохранила свою конкурентную позицию на кривой отраслевых затрат и зафиксировала показатель EBITDA в размере \$1 355 млн (2018: \$1 310 млн), отражая маржу EBITDA на уровне 60% (2018: 61%). Операционный доход увеличился на 8% и составил \$923 млн (2018: \$851 млн), отражая маржу операционной прибыли в 41% (2018: 39%). Свободный денежный поток сократился на 30% до \$411 млн (2018: \$585 млн), а операционный денежный поток составил \$512 млн (2018: \$673 млн).

Себестоимость единицы продукции

Более высокие объемы производства на Актогае и Бозшаколе, более слабый обменный курс тенге к доллару США и успешные инициативы по сокращению затрат, предпринятые в Восточном регионе, привели к тому, что общая денежная себестоимость по Группе составила 140 центов США за фунт (2018: 144 цента США за фунт), а ведущий по отрасли показатель чистой денежной себестоимости составил 77 центов США за фунт (2018: 85 центов за фунт). KAZ Minerals продолжает занимать одно из ведущих мест среди компаний, специализирующихся на производстве меди, или подразделений по производству меди крупных диверсифицированных производителей с самой низкой себестоимостью единицы продукции.

Общая денежная себестоимость на Актогае снизилась до 102 центов США за фунт (2018: 106 центов США за фунт), а чистая денежная себестоимость составила 98 центов США за фунт (2018: 103 цента США за фунт). Сокращение себестоимости единицы продукции было обусловлено главным образом увеличением объемов производства меди на 11% и составило 146 тыс. тонн по сравнению со 131 тыс. тонн в 2018 году.

Общая денежная себестоимость на Бозшаколе увеличилась до 137 центов США за фунт (2018: 129 центов за фунт), главным образом за счет реализации 26 тыс. унций золотых слитков из запасов Национальному банку Казахстана в первой половине 2019 года, которые были перенесены с 2018 года. Производственные затраты, связанные с реализацией этого материала, увеличили общую денежную себестоимость приблизительно на 5 центов США за фунт и составили 137 центов США за фунт (2018: 129 центов США за фунт), а также улучшили чистую денежную себестоимость на 9 центов США за фунт, способствуя обеспечению высококонкурентной чистой денежной себестоимости Бозшакола в размере 31 цент США за фунт (2018: 58 центов США за фунт).

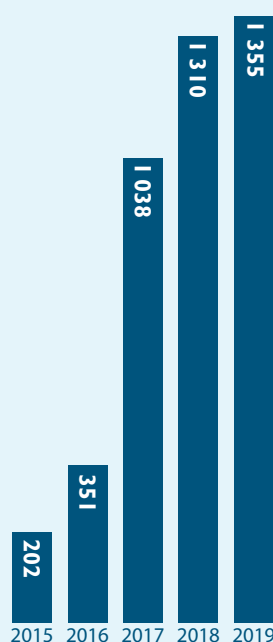
В Восточном регионе и на Бозымчаке общая денежная себестоимость снизилась до 234 центов США за фунт (2018: 244 цента США за фунт), поскольку более слабый обменный курс тенге и меры по снижению затрат, принятые руководством, включая рационализацию графиков смен персонала и маршрутов транспортировки, более чем компенсировало снижение объемов производства и рост цен на местном рынке на сырье и рабочую силу. Чистая денежная себестоимость в Восточном регионе и на Бозымчаке увеличилась до 104 центов США за фунт с 94 центов США за фунт в 2018 году, поскольку сокращение общей денежной себестоимости было компенсировано снижением производства цинка.

Бухгалтерский баланс

Чистая задолженность увеличилась до \$2 759 млн (2018: \$1 986 млн), поскольку Группа инвестировала средства в приобретение и разработку комплекса проектов роста по производству меди. Баимская лицензионная площадь в России была приобретена в январе 2019 года, при этом \$436 млн в денежной форме были выплачены в первой половине года. Капитальные затраты на расширение производства в размере \$718 млн были инвестированы в течение 2019 года, в основном в Актогай.

Группа осуществила запланированные выплаты по кредитам на общую сумму \$545 млн и использовала \$387 млн США по новым кредитным линиям в течение года, что привело к общей задолженности по займам в размере \$3 300 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года (31 декабря 2018: \$3 453 млн). Новые кредитные линии были подписаны с Банком развития Казахстана на сумму \$600 млн в июне 2019 года и с Caterpillar Financial Services Corporation на сумму \$100 млн в ноябре 2019 года. В сочетании с недавним рефинансированием ПФА в размере \$1,0 млрд, объявленным 28 января 2020 года, Группа получила в общей сложности \$1,7 млрд заемных средств за последние девять месяцев, чтобы заменить амортизационные кредиты и обеспечить дополнительную гибкость.

EBITDA 2015-2019 гг. (\$ млн)



2018-2019 гг.

+3%

Финансовые плановые показатели

На Актогае плановая общая денежная себестоимость на 2020 год установлена на уровне 110-130 центов США за фунт, что выше 102 центов США за фунт, зафиксированных в 2019 году, поскольку предполагается, что объем производства меди сократится со 146 тыс. тонн в предыдущем году до 120-130 тыс. тонн. На Бозшаколе прогнозируется увеличение содержания и объемов производства меди, что компенсирует общую инфляцию в заработной плате местного персонала и цен на энергоносители. Плановый показатель общей денежной себестоимости поддерживается на уровне 130-150 центов США за фунт, в соответствии с диапазоном, установленным в начале 2019 года. Ожидается, что в Восточном регионе и на Бозымчаке в 2020 году общая денежная себестоимость увеличится до 260-280 центов США за фунт (2019: 234 цента США за фунт), так как объемы реализации снизятся с 62 тыс. тонн в 2019 году до примерно 50 тыс. тонн, в соответствии с запланированными показателями производства.

Ожидается, что капитальные затраты на поддержание производства на Бозшаколе и Актогае возрастут до \$60 млн по каждому руднику, включая строительные работы, связанные с расширением хвостохранилищ. Ожидается, что капитальные затраты на поддержание производства в Восточном регионе и на Бозымчаке в 2020 году составят \$50 млн.

Ожидается, что капитальные затраты на расширение производства в 2020 году, без учета медного проекта Баимская, составят около \$495 млн. Сюда входят \$400 млн на проект расширения Актогая, \$60 млн на продолжающиеся горно-подготовительные работы на Артемьевском руднике в Восточном регионе, \$15 млн на начальные горно-подготовительные работы подземной стадии разработки Бозымчакского рудника и \$20 млн на исследования по проекту Коксай и другие мелкие статьи.

По проекту Баимская в 2020 году были утверждены капитальные затраты в размере \$150 млн на завершение банковского ТЭО и продолжение начальных работ. Группа оценивает, производить ли дополнительные поставки оборудования в Певек в период отгрузки в 2020 году, и, вероятно, рассмотрит вопрос об утверждении дополнительных капитальных затрат позже в течение года.

Перспективы

Поскольку надежды на улучшение международных торговых отношений в четвертом квартале возросли, цена на медь восстановилась с минимальных значений в 2019 году, но в январе 2020 года на нее повлияла вспышка коронавируса Covid-19. При рассмотрении в краткосрочной перспективе, воздействие санитарно-эпидемических мер, принятых в Китае по борьбе с вирусом, и новости о ходе торговых переговоров, вероятно, станут ключевыми факторами развития рынка меди.

Группа сохраняет позитивный взгляд на медь в среднесрочной и долгосрочной перспективе, поскольку сокращение поставок с существующих рудников потребует заменить добычей с новых проектов, находящихся с каждым разом во все более сложных природных условиях и имеющих более низкое среднее содержание меди в руде. По прогнозам многих аналитиков, в течение текущего десятилетия возникнет значительный дефицит на рынке меди, который совпадет с увеличением производства меди на новых проектах роста Группы Актогай и Баимская.

KAZ Minerals продолжает предлагать инвесторам привлекательное сочетание растущего объема производства на своих активах мирового класса с одним из самых низких показателей себестоимости единицы продукции среди всех исключительно медных компаний в мире. Мы имеем прочную платформу для продолжения успешных инвестиций в проекты роста по производству меди.

Эндрю Саузам
Председатель Правления

РЕАЛИЗАЦИЯ НАШЕЙ СТРАТЕГИИ

Стратегический приоритет	Соответствующие КПЭ	
1 <i>Реализация крупных проектов роста</i>	Мы стремимся разрабатывать проекты роста, имеющие потенциал обеспечения высокой доходности по инвестициям, включая проекты расширения существующих активов и новые проекты по освоению месторождений.	• EBITDA • Переработанная руда • Чистая денежная себестоимость меди • Производство меди • Затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди • Число несчастных случаев со смертельным исходом • Общая частота регистрируемых травм
2 <i>Оптимизация имеющихся активов</i>	Улучшение техники безопасности и охраны труда, повышение производительности и поддержание на низком уровне операционных расходов и капитальных затрат на поддержание производства.	• EBITDA • Переработанная руда • Чистая денежная себестоимость меди • Производство меди • Затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди • Число несчастных случаев со смертельным исходом • Общая частота регистрируемых травм
3 <i>Использование преимуществ доступа к природным ресурсам</i>	Мы ищем новые возможности освоения природных ресурсов, концентрируясь на медных активах в Казахстане и странах СНГ.	• EBITDA • Переработанная руда • Чистая денежная себестоимость меди • Производство меди
4 <i>Быть социально ответственным производителем</i>	KAZ Minerals следует принципам высокой социальной корпоративной ответственности в процессе расширения своей производственной деятельности и пользуется благами, полученными в результате добычи природных ресурсов, совместно с ключевыми заинтересованными сторонами.	• Число несчастных случаев со смертельным исходом • Общая частота регистрируемых травм • Выбросы CO₂ на тонну переработанной сульфидной руды • Потребление воды на тонну переработанной сульфидной руды • Расходы на социальные инвестиции

Совет Директоров пересматривает и обновляет стратегию Группы на регулярной основе. Успех реализации стратегии измеряется с помощью соответствующих ключевых показателей эффективности (КПЭ), а с помощью системы управления рисками проводится контроль рисков.

Приоритеты, установленные на 2019 год

Результаты деятельности за 2019 год

Задачи на 2020 год

Проект расширения Актогая

- Придерживаться бюджета и графика строительства нового проекта расширения производства стоимостью \$1,2 млрд

Проект расширения Актогая

- Развитие проекта прошло успешно в 2019 году, проект выполняется в соответствии с утвержденным графиком и в пределах согласованного бюджета
- TRIFR – 1,26
- Нулевой показатель несчастных случаев со смертельным исходом

Проект расширения Актогая

- Ход строительства в соответствии с графиком, выпуск первой продукции планируется в 2021 году
- Придерживаться бюджета проекта в размере \$1,2 млрд
- Поддержание высоких стандартов техники безопасности и охраны труда

Все активы

- Улучшение показателей по технике безопасности и охране труда
- Стремление к производственной и экономической эффективности
- Сохранение конкурентоспособной позиции по чистой денежной себестоимости

Актогай

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

Бозшаколь

- Производство на уровне расчетной мощности

Восточный регион и Бозымчак

- Выполнение плановых показателей по производству и затратам

Все активы

- Два несчастных случаев со смертельным исходом
- TRIFR – 1,38 (2018: 1,74)
- Чистая денежная себестоимость – 77 центов США за фунт (2018: 85 центов США за фунт)

Актогай и Бозшаколь

- Основные фабрики по переработке сульфидной руды вышли на расчетную мощность в 25 млн т/год

Восточный регион и Бозымчак

- Выполняли или перевыполнили плановые показатели по производству меди, золота и серебра
- Плановые показатели себестоимости снизились на 30 центов США за фунт
- Белоусовская обогатительная фабрика закрылась, руда направляется на переработку на Николаевскую фабрику

Все активы

- Улучшение показателей по технике безопасности и охране труда
- Стремление к производственной и экономической эффективности
- Сохранение конкурентоспособной позиции по чистой денежной себестоимости

Актогай и Бозшаколь

- Производство на уровне расчетной мощности
- Оптимизация цепи поставок

Восточный регион и Бозымчак

- Выполнение плановых показателей по производству и затратам

Актогай

- Продолжение реализации проекта расширения Актогая

Баимская

- Продолжение подготовки ТЭО
- Первоначальная инфраструктура объекта
- Обсуждение финансирования с потенциальными кредиторами
- Оценка вариантов партнерства

Актогай

- Продолжилась реализация проекта расширения

Баимская

- ТЭО в процессе выполнения, будет завершено позже в первом полугодии 2020 года
- Начаты работы по обустройству инфраструктуры объекта
- Продолжились переговоры по финансированию, в ожидании завершения банковского ТЭО
- Выполняется оценка вариантов партнерства

Баимская

- Завершить банковское ТЭО
- Разработать стратегию выполнения
- Продолжение начальных работ

Техника безопасности и охрана труда

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

Охрана окружающей среды

- Поддержание эффективности энергопотребления
- Снижение водопотребления на Бозшаколе

Сотрудники

- Улучшение профессионального развития и коммуникации

Местное население

- Поддерживать инициативы по консультациям с населением
- Предоставление финансирования на социальные проекты

Техника безопасности и охрана труда

- Два несчастных случая со смертельным исходом в подземных рудниках
- TRIFR снизился до уровня 1,38 (2018: 1,74)

Охрана окружающей среды

- Была повышена эффективность энергопотребления и снижены удельные выбросы CO₂
- Сокращено потребление воды

Сотрудники

- Запущена программа производственной практики

Местное население

- В 2019 году на социальные проекты выделено \$22 млн

Техника безопасности и охрана труда

- Цель – нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом и показателя LT1, снижение показателя TRIFR

Охрана окружающей среды

- Выполнение плана по сокращению выбросов CO₂ и потребления воды
- Оценка воздействия деятельности на Баимской на окружающую среду

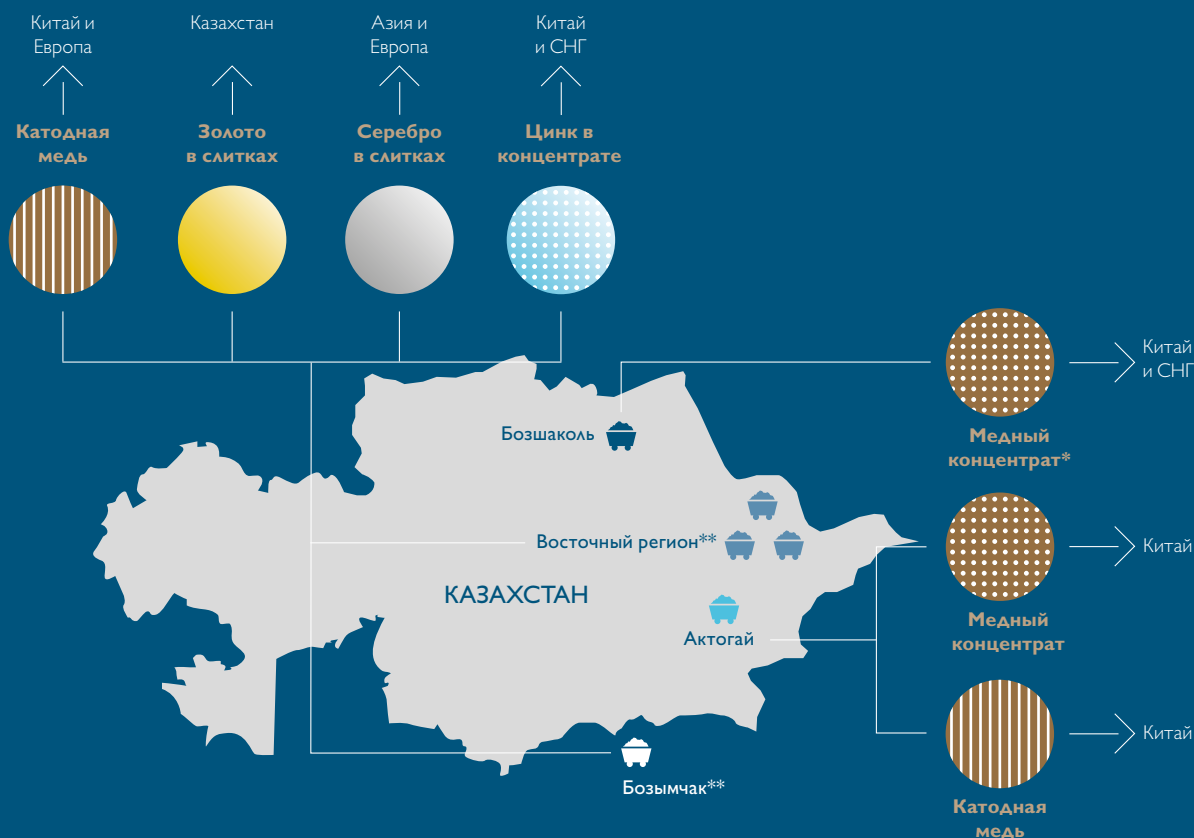
Сотрудники

- Акцент на наборе персонала, обучении и программе развития руководителей
- Обеспечение этнического и социокультурного многообразия путем предоставления равных возможностей

Местное население

- Поддержка социальных проектов

БЛИЗОСТЬ РЫНКОВ



* Содержит попутную продукцию в виде золота и серебра в концентрате.

** Катодная медь, а также золото и серебро в слитках производятся из медного концентрата по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе.

Наша продукция

Поступление основных доходов Группы обеспечивается реализацией меди, а дополнительные доходы поступают за счет реализации попутной продукции в виде золота, серебра и цинка. Поэтому результаты деятельности Группы зависят от цен на сырьевые товары, отражающие мировые показатели соотношения спроса и предложения, а также от рыночных настроений и деятельности финансовых инвесторов. Цены на сырьевые товары могут быть волатильными и циклическими в силу своей зависимости от геополитических и макроэкономических факторов. Перспективы развития экономики Китая имеют особое значение, так как страна является крупнейшим потребителем меди и основным физическим рынком для Группы.

Примерно 53% доходов от реализации Группы поступает за счет 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 перера-

ботку и рафинирование (ТС/РС), которая корректируется до конечной цены, как правило, на второй месяц после поставки. Следующие 37% доходов от реализации Группы образуются за счет продажи катодной меди, в основном заказчикам из Китая и Европы. Реализация осуществляется по предварительной цене ЛБМ, которая корректируется до конечной цены, как правило, через месяц после поставки. Остальные доходы от реализации образуются за счет попутной продукции в виде золота, серебра и цинка.

Применение меди

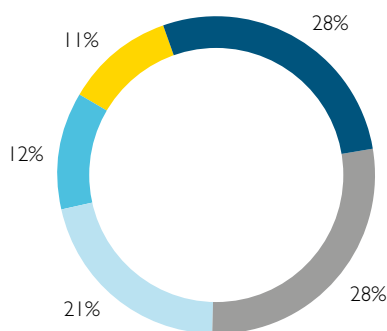
Отличная электрическая и тепловая проводимость меди делает этот металл незаменимым для всей современной инфраструктуры, выработки и передачи электроэнергии, транспорта, связи, промышленного оборудования и электробытовых приборов.

Строительный сектор и сфера электроснабжения являются двумя основными конечными потребителями меди. Поэтому этот металл служит ключевым материалом для поддержания стремитель-

ной урбанизации, происходящей в Азии и Африке. Сферы потребительских товаров, холодильных установок и оборудования для кондиционирования воздуха также являются важными источниками спроса на медь. Он может возрастать по мере роста экономики развивающихся стран, возникающего в результате расширения потребления.

Меди также отводится одна из главных ролей в процессе глобального перехода на более экологически чистые источники энергии. При выработке солнечной и ветровой энергии требуется большее количество меди на единицу произведенной энергии, чем при использовании ископаемых видов топлива. Внедрение электрических и гибридных автомобилей, а также сопутствующее этому развитие зарядной инфраструктуры потребует использования значительно большего количества меди, чем необходимо для автомобилей с двигателем внутреннего сгорания.

Мировое потребление меди по секторам рынка в 2019 году



- Строительство
- Электрические сети
- Товары потребительского и общего назначения
- Транспортная инфраструктура
- Промышленное оборудование

Источник: Wood Mackenzie, долгосрочный прогноз, 4-й квартал 2019 года.

Рыночные показатели в 2019 году

Средняя цена меди на ЛБМ в течение 2019 года составила \$6 000 за тонну, что на 8% ниже по сравнению с \$6 526 за тонну в предыдущем году.

По состоянию на конец 2018 наблюдалась отрицательная динамика цены на медь, но в начале 2019 года тенденция изменилась в обратную сторону. Ослабленная позиция доллара США и улучшившиеся настроения инвесторов в отношении экономики Китая способствовали поддержанию цен на медь, пик которых пришелся на март 2019 года и составил \$6 572 за тонну. Цена продолжала держаться выше уровня \$6 300 за тонну до мая 2019 года, после чего возникла тенденция снижения цены на медь, последовавшая в результате нарастания торговых разногласий между США и Китаем и ухудшения макроэкономических данных.

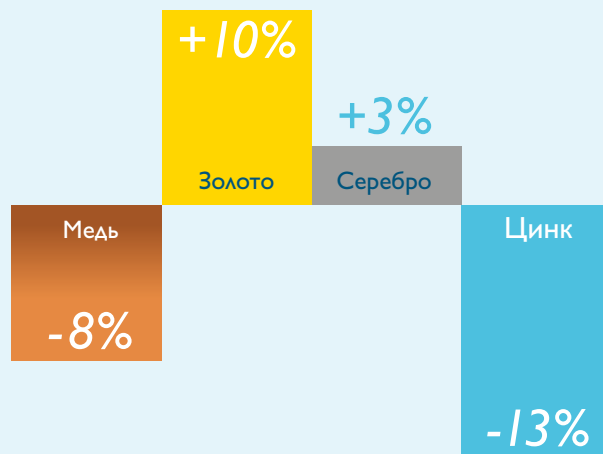
Дальнейшая динамика цены на медь главным образом диктовалась развитием торговых переговоров и их последующим воздействием на перспективы экономики Китая.

Во второй половине 2019 года цена на медь имела отрицательную динамику по сравнению с началом года, а средняя цена составила \$5 841 за тонну, понизившись с уровня \$6 211 за тонну, зафиксированного в первом полугодии. В начале сентября цена на медь достигла наименьшего значения, опустившись до \$5 537 за тонну, но в октябре наблюдалась положительная динамика в результате продолжающихся беспорядков в Чили и сокращения запасов на ЛБМ. По состоянию на конец года динамика цен была довольно положительной, и цена выросла до \$6 185 за тонну в декабре после публикации сообщений о предварительной торговой сделке между США и Китаем.

Перспективы рынка

Ослабление цены на медь в 2019 году главным образом стало следствием негативных новостей в области макроэкономики, а не взаимодействия спроса и предложения на рынке меди. В 2020 году на динамику цены на медь отрицательно сказалась озабоченность мирового сообщества в связи с появлением коронавируса Covid-19. При рассмотрении в краткосрочной перспективе, меры по снижению воздействия и распространения вируса и новости о ходе торговых переговоров между США и Китаем, вероятно, станут ключевыми факторами, направляющими динамику рынка меди. Тем не менее низкий уровень физических запасов и текущих рисков, связанных с

Динамика средней цены в 2019 году



поставками из основных стран-производителей на физическом рынке меди создают предпосылки для положительной тенденции в случае поднятия макроэкономических настроений и увеличения физического спроса.

Продолжает иметь место широкий консенсус относительно того, что на рынке меди возникнет дефицит предложения в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Ожидается, что поставки меди будут ограничены в силу снижения содержания металла в руде, недостаточного объема инвестиций и отсутствия новых крупных месторождений. Крупномасштабные медные проекты, имеющие потенциал заполнения пробела в поставках, встречаются нечасто, и многие проекты сталкиваются со значительными экономическими, политическими и экологическими проблемами. Длительные сроки, необходимые для выведения нового производства на рынок, могут привести к устойчивому дефициту поставок и послужить фактором, поддерживающим более высокие цены на медь.

В краткосрочной перспективе ожидается, что напряженность на рынке меди сохранится, по мере того как умеренное увеличение спроса нивелируются новыми объемами производства. В результате цены на медь продолжат волатильность и будут зависеть от настроений на рынке.

Попутная продукция

Рыночные показатели в 2019 году

Цены на золото сохраняли положительную тенденцию в течение 2019 года. Доминирующие неустойчивые новости в области макроэкономики и восприятие золота как надежного инструмента вложения средств привели к росту цен. Средняя цена в 2019 году составила \$1 393 за унцию, что на 10% выше цены 2018 года. Цены на серебро в 2019 году были в среднем на 3% выше цен 2018 года и составили \$16,2 за унцию, что также продиктовано повышением спроса на драгоценные металлы в результате неопределенности в мировой экономике. Объем продаж цинка по сравнению с другими металлами в течение 2019 года был незначительным, его средняя цена составила \$2 546 за тонну, что на 13% ниже, чем средний показатель за 2018 год. В начале 2019 года цены на цинк имели положительную тенденцию, что вызвало истощение складских запасов, но начиная с апреля месяца тенденция изменилась в обратную сторону в результате падения мирового спроса на этот металл.

Колебания на рынке: как мы реагируем

KAZ Minerals постоянно следит за рынком сырьевых товаров и промышленными исследованиями. При проведении бизнес-планирования или оценки инвестиционных возможностей Группа рассматривает ряд вариантов 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 расположены в непосредственной близости к ключевому рынку Группы, расположенному в Китае.

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 цены

Примерное влияние на показатель EBITDA, возникающее в результате 10%-ного изменения средних цен реализации сырьевых товаров относительно результатов Группы, приводится ниже. Расчет проведен исходя из предположения что все остальные переменные остаются неизменными:

	Средняя цена реализации (2019) ¹	Влияние 10%-ного изменения цены на EBITDA (\$ млн)
Реализация меди (\$/т)	5 757	182
Реализация золота (\$/унц)	1 413	32
Реализация серебра (\$/унц)	16	6
Реализация цинка (\$/т)	1 548	6

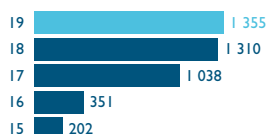
¹ Реализация меди, золота и серебра отражает реализацию готового металла и оплачиваемого металла в концентрате. Реализация цинка отражает реализацию цинка в концентрате.

ИЗМЕРЕНИЕ НАШЕГО ПРОГРЕССА

Цель — обеспечение ценности для акционеров

EBITDA¹
(\$ млн)

1 355



Актуальность

Этот показатель определяет базовую рентабельность Группы и широко используется в горнодобывающем секторе.

Как измеряется показатель

EBITDA — это доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДСПИ, роялти и особых статей.

Результаты за 2019 год

EBITDA был на \$45 млн выше чем в 2018 году в результате увеличения объемов реализации меди и золота, частично компенсированный низкими ценами на медь в 2019 году.

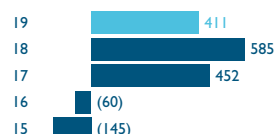
EBITDA на Актогае увеличился на \$34 млн и составил \$564 млн, благодаря увеличению объемов реализации в результате высоких показателей производственной деятельности фабрики по переработке сульфидной руды, которая работала на уровне расчетной мощности в течение всего года.

EBITDA на Бозшаколе составил \$585 млн, увеличившись с \$520 млн в 2018 году, в значительной степени за счет реализации большего объема золота, в том числе реализации золотых слитков из запасов, перенесенных с предыдущего года, а также выгодной цены на золото.

EBITDA на предприятиях Восточного региона и на Бозымчаке снизился на 19% и составил \$230 млн (2018: \$284 млн), в связи со снижением доходов от реализации меди и цинка, возникшим в результате низких рыночных цен и снижения объема продаж.

**Свободный денежный
поток¹**
(\$ млн)

411



Актуальность

Этот показатель определяет средства, сгенерированные Группой, доступные для погашения кредиторской задолженности, выплаты дивидендов и финансирования инвестиций в будущий рост производства и развитие бизнеса.

Как измеряется показатель

Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и НДС, связанного с крупными проектами роста и, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства.

Результаты за 2019 год

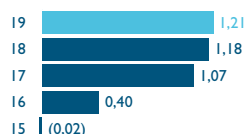
Свободный денежный поток Группы за год составил \$411 млн, по сравнению с \$585 млн, зафиксированными за предыдущий год, поскольку рост EBITDA был компенсирован требованиями об увеличении оборотного капитала и увеличением капитальных затрат на поддержание производства.

Оборотный капитал вырос на \$282 млн (2018: увеличение \$115 млн), в основном за счет приобретения расходных материалов и запасных частей для поддержания непрерывного производства на рудниках Актогай и Бозшаколь, а также складирования каолинизированной руды и руды с низким содержанием металла. Кроме того, на оборотный капитал повлияли сроки возврата торговой дебиторской задолженности и возврата сумм НДС.

Капитальные затраты на поддержание производства возросли до \$142 млн, увеличившись с \$85 млн в 2018 году, по мере того как работы по техническому обслуживанию и ремонту на Актогае и Бозшаколе и достигают нормализации по ходу устаревания производства.

**Доход на акцию,
основанный на Базовой
Прибыли/(Убытке)¹**
(\$)

1,21



Актуальность

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке), может быть использован в виде показателя прибыли, которая может выплачиваться акционерам или удерживаться 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 обыкновенных акций, выпущенных в отчетном периоде.

Результаты за 2019 год

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке), возрос до \$1,21 за акцию, увеличившись с \$1,18 за акцию в 2018 году.

Базовая Прибыль увеличилась на \$41 млн и составила \$571 млн (2018: \$530 млн), в результате достижения высоких показателей производственной деятельности на Актогае и Бозшаколе. Операционный доход Группы до учета особых статей возрос до \$923 млн, увеличившись с \$871 млн в 2018 году, в основном благодаря увеличению показателя EBITDA и снижению операционных затрат на местном уровне в результате ослабления курса тенге.

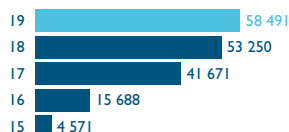
¹ Альтернативные показатели деятельности (АПД) используются для оценки результатов деятельности Группы, и такие показатели не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительная информация об АПД доступна в разделе АПД на странице 178.

КПЭ Группы регулярно пересматриваются для проверки их актуальности и соответствия стратегии и задачам Группы. Система вознаграждения исполнительных Директоров напрямую связана с результатами деятельности Группы, а определение размера ежегодных премий и условия их назначения взаимосвязаны с КПЭ и стратегическими приоритетами Группы.

Стратегические приоритеты: оптимизация действующих активов и реализация проектов роста

Переработанная руда (тыс. тонн)

58 491



Актуальность

Объем переработанной руды указывает на способность Группы перерабатывать добытую руду с тем, чтобы максимизировать объем производства.

Как измеряется показатель

Объем переработанной руды с наших горнодобывающих предприятий в тыс. тонн.

Результаты за 2019 год

Объем переработанной руды в размере 58 491 тыс. тонн был на 10% выше, чем в предыдущем году (2018: 53 250 тыс. тонн), за счет увеличения пропускной способности Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и дополнительных объемов, переработанных на Бозшаколе.

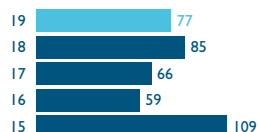
На Актогае в 2019 году было переработано 25 230 тыс. тонн сульфидной руды, на 21% больше по сравнению с 2018 годом (20 766 тыс. тонн), в связи с эксплуатацией фабрики по переработке сульфидной руды на уровне расчетной мощности в течение года.

На Бозшаколе объемы переработки руды увеличились на 4% и составили 29 470 тыс. тонн (2018: 28 454 тыс. тонн), в связи с эксплуатацией фабрики по переработке сульфидной руды на уровне расчетной мощности в течение года.

Объем переработанной руды в Восточном регионе и на Бозымчаке сократился по сравнению с предыдущим годом, составив 3 791 тыс. тонн (2018: 4 030 тыс. тонн), в силу переработки в 2018 году дополнительных объемов складированной руды.

Чистая денежная себестоимость¹ (центов США за фунт)

77



Актуальность

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

Как измеряется показатель

Денежные операционные расходы, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов, плюс TC/RC при продаже концентрата, за вычетом доходов от реализации попутной продукции, поделенные на объем продаж собственной меди.

Результаты за 2019 год

Чистая денежная себестоимость по Группе составила 77 центов США за фунт, что ниже показателя предыдущего года в размере 85 центов США за фунт. Общая денежная себестоимость по Группе, без учета доходов от попутной продукции, в 2019 году составила 140 центов США за фунт, сократившись с 144 центов США за фунт в 2018 году.

Чистая денежная себестоимость на Актогае составила 98 центов США за фунт, снизившись по сравнению с прошлым годом (2018: 103 цента США за фунт), в результате увеличения объема реализации меди.

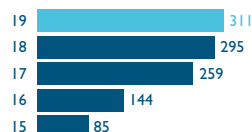
Общая денежная себестоимость на Бозшаколе составила 137 центов США за фунт, повысившись по сравнению с аналогичным показателем за прошлый год, который составлял 129 центов США за фунт, в связи с включением расходов на реализацию золотых слитков из запасов, перенесенных с 2018 года. Чистая денежная себестоимость на Бозшаколе составила 31 цент США за фунт (2018: 58 центов США за фунт).

Восточный регион и Бозымчак сообщили об общей денежной себестоимости в размере 234 цента США за фунт, что стало снижением этого показателя по сравнению с 244 центами США за фунт, достигнутым в 2018 году, в результате реализации складированного сырья в 2019 году и годового обменного курса. Чистая денежная себестоимость увеличилась до 104 цента США за фунт (2018: 94 цента США за фунт), по причине снижения объемов продаж попутной продукции из цинка.

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

Производство меди (тыс. тонн)

311



Актуальность

Медь является основной продукцией Группы, производство меди служит основным операционным показателем, и на долю меди приходится 80% дохода от реализации.

Как измеряется показатель

Объем оплачиваемой меди в концентрате и катодной меди, производимой из оксидной руды на Актогае.

Результаты за 2019 год

Производство меди возросло на 6% и составило 311,4 тыс. тонн, увеличившись с 294,7 тыс. тонн в 2018 году, в связи с более высокими объемами сульфидного производства на Актогае, которое работало на уровне расчетной мощности в течение года. Производство меди превысило плановый показатель Группы 2019 года, установленного на уровне около 300 тыс. тонн.

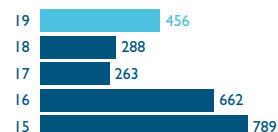
Общий объем производства на Актогае вырос до 145,7 тыс. тонн (2018: 131,4 тыс. тонн), в результате дополнительных объемов Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, которая произвела 123,0 тыс. тонн (2018: 105,7 тыс. тонн) при среднем содержании меди в руде 0,58% (2018: 0,61%).

Объем производства меди на Бозшаколе вырос до 110,2 тыс. тонн (2018: 101,6 тыс. тонн), благодаря более высокому уровню пропускной способности фабрики по переработке сульфидной руды. Среднее содержание меди в руде осталось на уровне предыдущего года при показателе 0,48%.

Объем производства меди в Восточном регионе и на Бозымчаке составил 55,5 тыс. тонн, снизившись на 10% по сравнению с показателем в размере 61,7 тыс. тонн, достигнутым в 2018 году, в связи со снижением объемов переработки и содержания меди в переработанной руде до 1,71% (2018: 1,81%).

Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди¹ (\$/т)

456



Актуальность

Этот показатель указывает, сколько денежных средств потребуется для поддержания текущего уровня производства, а также эффективности капитальных затрат Группы на поддержание производства.

Как измеряется показатель

Капитальные затраты на поддержание производства, разделенные на объем производимой меди.

Начиная с 2017 года этот КПЭ включает объем производства и капитальные затраты на поддержание производства всех предприятий Группы, включая Актогай и Бозшаколь, по сравнению с данными за 2016 год и ранее, когда этот показатель не включал объем производства и капитальные затраты Актогай и Бозшаколя.

Результаты за 2019 год

Затраты на техническое обслуживание и ремонт из расчета на тонну произведенной меди увеличились на 58% и составили 456 \$/т, по сравнению с 288 \$/т в 2018 году, по мере нормализации производства на предприятиях Актогай и Бозшаколя. На протяжении прошлых периодов на более новых объектах сохранялась положительная динамика за счет низкой потребности в техобслуживании.

Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди на Актогае выросли с 152 \$/т в 2018 году до 302 \$/т в 2019 году, в силу увеличения капитальных затрат на поддержание производства в размере \$24 млн, частично нивелированных увеличением производства меди, составившим 14 тыс. тонн.

Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди на Бозшаколе выросли до 490 \$/т в 2019 году, увеличившись с 236 \$/т в 2018 году, по мере увеличения капитальных затрат на поддержание производства на \$31 млн.

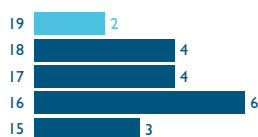
Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди Восточного региона и Бозымчака увеличились с 648 \$/т в 2018 до 775 \$/т в 2019 году, в результате увеличения капитальных затрат и снижения объемов производства.

Программа «Goal Zero»

Число несчастных случаев со смертельным исходом

(работники и подрядчики)

2



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. Используется определение несчастного случая со смертельным исходом на производстве, установленное в перечне показателей техники безопасности и охраны труда. Данный перечень опубликован в январе 2014 года Международным советом по горному делу и металлам (ICMM) и используется Группой с начала 2015 года.

Результаты за 2019 год

В 2019 году произошло два несчастных случая со смертельным исходом на подземных рудниках в Восточном регионе (2018: 4). Один случай произошел в результате обрушения горной массы, а второй в результате взрывных работ. KAZ Minerals считает, что все несчастные случаи со смертельным исходом можно предотвратить, и неизменно стремится к достижению нулевого показателя таких случаев. Количество несчастных случаев со смертельным исходом на производственных предприятиях Группы имеет долгосрочную тенденцию снижения.

На рудниках открытого типа Актогай, Бозшаколь и Бозымчак с начала производства, составивших в совокупности 53 миллиона отработанных человеко-часов, не произошло ни одного несчастного случая со смертельным исходом.

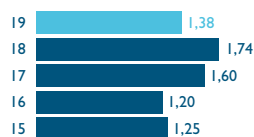
В 2019 году Группа запустила новую комплексную программу по технике безопасности и охране труда «Goal Zero», целью которой является исключение возможности происшествий, связанных с техникой безопасности, охраной труда и окружающей среды.

В 2020 году проводится комплексная оценка риска, специально адаптированная для эффективного выявления и классификации опасных условий на подземных рудниках Группы.

Общая частота регистрируемых травм

(TRIFR)

1,38



Актуальность

Показатель TRIFR измеряет частоту производственных травм, полученных на предприятиях Группы, и служит ключевым показателем эффективности в области техники безопасности и охраны труда.

Как измеряется показатель

Общее число регистрируемых травм (TRI), полученных в течение года, из расчета на миллион отработанных человеко-часов. Определения TRI и TRIFR взяты из перечня показателей техники безопасности и охраны труда, опубликованного ICMM в январе 2014 года.

Результаты за 2019 год

Средний показатель TRIFR для компаний-членов ICMM в 2018 году составлял 3,41, по сравнению с показателем TRIFR Группы на уровне 1,38 за 2019 год.

В 2019 году зафиксировано 63 случая TRI (2018: 61). Однако показатель TRIFR снизился за счет увеличения количества человеко-часов на 31% и составил 46 млн часов (2018: 35 млн часов), из них 12 млн часов отработано на строительстве проекта Актогай II.

Снижение показателя TRIFR было достигнуто, несмотря на более опасный характер выполнения строительных работ по сравнению с добычей на рудниках открытого типа, по причине большого количества опасных факторов и постоянно изменяющейся рабочей среды.



“

Мы считаем, что все смертельные случаи предотвратимы, и мы будем продолжать вносить необходимые культурные и процедурные изменения для достижения этого результата

”

Эндрю Саузам

Председатель Правления

УВЕЛИЧЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА

Производственная деятельность Группы в 2019 году велась на Актогае и Бозшаколе – медных рудниках открытого типа в Восточном регионе и Павлодарской области Казахстана, на трех подземных рудниках в Восточном Казахстане, золотомедном руднике Бозымчак в Кыргызстане и сопутствующих обогатительных фабриках.

Финансовые результаты

	EBITDA (\$ млн)	Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)
Группа	2019 1 355 2018 1 310	2019 140 2018 144	2019 77 2018 85
Актогай	2019 564 2018 530	2019 102 2018 106	2019 98 2018 103
Бозшаколь	2019 585 2018 520	2019 137 2018 129	2019 31 2018 58
Восточный регион и Бозымчак	2019 230 2018 284	2019 234 2018 244	2019 104 2018 94

Краткий обзор производства и реализации

тыс. тонн (если не указано иное)	Производство		Реализация	
	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
Медь	311	295	317	296
Актогай	146	131	148	130
Бозшаколь	110	102	107	102
Восточный регион и Бозымчак	55	62	62	64
Золото (тыс. унций)	201	183	225	169
Серебро (тыс. унций)	3 382	3 511	3 566	3 527
Цинк в концентрате	38	50	38	50

АКТОГАЙ

Актогай – крупномасштабный рудник открытого типа, с содержанием меди в руде 0,35% (оксидная руда) и 0,33% (сульфидная руда). Срок эксплуатации рудника – около 25 лет (включая проект расширения). Актогай занимает конкурентоспособную позицию на мировой кривой затрат. Годовой объем производства меди из сульфидной руды до 2021 года в среднем составит 100 тыс. тонн и увеличится до 170 тыс. тонн с 2022 по 2027 год после запуска второй фабрики.

Краткий обзор производственной деятельности

тыс. тонн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Оксидная руда		
Добыча руды	19 403	16 104
Содержание меди (%)	0,32	0,33
Производство катодной меди	22,7	25,7
Сульфидная руда		
Добыча руды	35 731	25 807
Переработанная руда	25 230	20 766
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0,58	0,61
Коэффициент извлечения (%)	88	87
Медь в концентрате	128,8	110,6
Производство меди	123,0	105,7
Итого производство меди	145,7	131,4
Производство серебра (тыс. унций)	555	489

На Актогае общий объем добычи руды увеличился на 32% до 55 134 тыс. тонн (2018: 41 911 тыс. тонн) для удовлетворения потребностей сульфидной обогатительной фабрики и подготовки к проекту расширения Актогай. Добыча сульфидной руды увеличилась на 38% до 35 731 тыс. тонн, что превышает объемы переработки в связи удалением материала с низким содержанием, извлеченного для получения доступа к руде с высоким содержанием меди для переработки в 2019 году и подготовительных работ по проекту. В течение года в общей сложности было складировано 8,9 млн тонн сульфидной руды с низким содержанием.

Объемы переработки сульфидной руды в 2019 году увеличились до 25 230 тыс. тонн, благодаря тому, что сульфидная фабрика работала на уровне расчетной мощности в течение года, а также благодаря переносу технического обслуживания мельницы с декабря 2019 года на январь 2020 года. Среднее содержание меди в руде, переработанной в 2019 году, снизилось, как и ожидалось, до 0,58% (2018: 0,61%), но оставалось на повышенном уровне по сравнению со средним содержанием меди на месторождении, составляющим 0,33%. Производство меди из сульфидной руды за весь год в объеме 123,0 тыс. тонн было на 16% выше по сравнению со 105,7 тыс. тонн, произведенных в 2018 году, в основном за счет более высокой пропускной способности фабрики и увеличения коэффициента извлечения, что более чем компенсировало снижение содержания.

Большая часть произведенной меди отгружалась заказчикам в Китай в виде концентрата, при этом 43,7 тыс. тонн меди в концентрате было отправлено на переработку в катодную медь по схеме толлинга на Балхашский медеплавильный завод в Казахстане, где были доступны медеплавильные мощности на привлекательных коммерческих условиях.

Объем производства катодной меди из оксидного сырья в 2019 году составил 22,7 тыс. тонн, что на 3,0 тыс. тонн меньше, чем в 2018 году из-за более низкого среднего содержания меди. После завершения строительства второй очереди панелей кучного выщелачивания первая оксидная руда была размещена на площадках для выщелачивания в четвертом квартале 2019 года, а выщелачивание должно начаться в 2020 году. Производство катодной меди в объеме 22,7 тыс. тонн соответствовало долгосрочному прогнозу производства в объеме около 20 тыс. тонн в год до 2024 года.

В 2019 году на Актогае был достигнут рекордный общий объем производства меди в 145,7 тыс. тонн, что превышает годовой плановый показатель в 130-140 тыс. тонн и на 11% выше по сравнению с 2018 годом. Высокие показатели были достигнуты благодаря сочетанию высокого содержания, стабильной производительности по переработке руды и переносу технического обслуживания мельницы с декабря 2019 года на январь 2020 года. Согласно прогнозам, в течение первых десяти лет эксплуатации рудника содержание меди в перерабатываемой сульфидной руде снизится до уровня, рассчитанного на весь срок эксплуатации рудника, а среднее ожидаемое содержание в период с 2019 по 2021 год составит около 0,50%. Производство меди в 2020 году планируется на уровне 120-130 тыс. тонн, включая около 20 тыс. тонн из оксидной руды. Кроме того, ожидается, что в 2020 году на Актогае будет произведено около 500 тыс. унций серебра.

Переработанная руда

25 230
тыс. тонн



Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Доходы от реализации	863	775
Реализация меди (тыс. тонн)	148	130
EBITDA	564	530
Операционный доход	381	350
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	102	106
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	98	103
Капитальные затраты	553	514
На поддержание производства	44	20
На расширение производства	509	494

Доходы от реализации

В течение 2019 года доходы от реализации увеличились на 11% до \$863 млн за счет увеличения объемов продаж в результате достижения высоких показателей производственной деятельности в этом году. Увеличение реализации меди на 18 тыс. тонн в 2019 году оказало положительное влияние на доходы от реализации меди в размере \$102 млн, что было частично нивелировано негативным влиянием снижения цены реализации меди и привело к снижению доходов от реализации на \$18 млн. Средняя цена на медь на ЛБМ снизилась на 8% с \$6 526 за тонну в 2018 году до \$6 000 за тонну в 2019 году, а объемы реализации меди были выше во второй половине года, когда цены на медь понизились. Объем реализованной меди включает 65 тыс. тонн катодной меди, в том числе 23 тыс. тонн, произведенных на заводе жидкостной экстракции и электролиза, и 42 тыс. тонн, произведенных из медного концентрата на Балхашском медеплавильном заводе. Более высокий объем материала, выделенного для переработки на медеплавильном заводе в 2019 году, по сравнению с 2018 годом оказал положительное влияние на доходы от реализации, так как металл, полученный по схеме толлинга, отражается как доход за минусом затрат на переработку и рафинирование меди. Доходы Актогая от реализации попутной продукции составили \$14 млн, в первую очередь за счет оплачиваемых объемов серебра и золота.

Доходы от реализации

\$863 млн

EBITDA

EBITDA Актогая увеличился до \$564 млн в 2019 году благодаря увеличению доходов от реализации в этом году. Маржа EBITDA оставалась высококонкурентной на уровне 65%.

Общая денежная себестоимость выражается на основе единицы реализованной медной продукции после корректировки на оплачиваемую медь и сборы на переработку медного концентрата и рафинирования меди. Общая денежная себестоимость на Актогае в 2019 году составила 102 цента США/фунт, что несколько ниже рыночного прогноза в размере 105-125 центов США/фунт. Общая денежная себестоимость сократилась по сравнению с 2018 годом, поскольку ГОК извлекает выгоду из экономии, обусловленную расширением масштаба производства, за счет увеличения объемов производства, а также за счет более слабого тенге, курс которого составил в среднем 383 тенге за доллар США по сравнению с 345 тенге за доллар США в предыдущем году. Кроме того, перенос планового технического обслуживания мельницы с декабря 2019 года на январь 2020 года привел к снижению затрат и увеличению производительности в 2019 году. Это более чем компенсирует влияние увеличения затрат на определенные ресурсы, включая заработную плату, топливо и расходные материалы. В денежные операционные расходы входят расходы, связанные с социальной поддержкой в размере \$10 млн, которые были исключены из общей денежной себестоимости, так как не считаются напрямую связанными с добычей и переработкой на Актогае и отвечают интересам более широкого диапазона подразделений Группы.

Общая денежная себестоимость в 2020 году прогнозируется на уровне 110-130 центов США/фунт. Увеличение по сравнению с 2019 годом в значительной степени отражает ожидаемое сокращение объема производства, обусловленное более низким содержанием металла в руде. Ожидается, что затраты также незначительно увеличатся по причине общей инфляции, а также из-за увеличения объема технического обслуживания в результате переноса обслуживания мельницы на январь 2020 года.



Операционный доход

Операционный доход увеличился на \$31 млн и составил \$381 млн в 2019 году, отражая высокие показатели производства и эффективность затрат на руднике в этом году. Увеличение EBITDA на \$34 млн было частично нивелировано более высокими ставками НДС, поскольку был добыт больший объем руды при подготовке проекта расширения Актогая.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства на Актогае составили \$44 млн, что соответствует рыночному плановому показателю в размере \$50 млн. Увеличение по сравнению с предыдущим годом отражает увеличение затрат по мере устаревания производства, а также строительные работы по увеличению объема хвостохранилища. В 2019 году на строительство хвостохранилища было расходовано приблизительно \$20 млн для обеспечения возможности временного хранения хвостов. Строительство хвостохранилища будет продолжено в течение 2020 и 2021 годов, чтобы обеспечить достаточную емкость в преддверии расширения Актогая. Ожидается, что в 2020 году общие капитальные затраты на поддержание производства составят \$60 млн, включая затраты на хвостохранилище.

Общие капитальные затраты на расширение производства на Актогае в размере \$509 млн включают затраты в размере \$459 млн, относящиеся к проекту расширения Актогая, который разрабатывается в соответствии с ожиданиями. Расходы в этом году включали около \$210 млн на оборудование для сульфидной фабрики, на поставки которого в основном уже заключены договоры. Строительные работы продолжались, и в этом году расходы составили около \$175 млн. Кроме того, около \$45 млн было потрачено на обновление парка горнодобывающего оборудования. В 2020 году на проект расширения Актогая прогнозируются расходы в размере около \$400 млн. Общий бюджет капитальных затрат по проекту не изменился и составляет \$1,2 млрд, а выпуск первой продукции на фабрике ожидается в 2021 году, как и предполагалось ранее.

Капитальные затраты на расширение производства в 2019 году включают \$50 млн, выделенные на первоначальный проект Актогай, преимущественно для окончательных выплат гарантийных удержаний подрядчикам, а также на строительство второго этапа площадок кучного выщелачивания для комплекса по переработке оксидной руды. Работа над первым проектом Актогай в основном завершена, а в первой половине 2020 года ожидаются ограниченные расходы на завершение и ввод в эксплуатацию новых площадок кучного выщелачивания.

БОЗШАКОЛЬ

По операционным затратам актив Бозшаколь входит в первый квартиль на глобальной кривой затрат с годовой мощностью переработки руды в 30 млн тонн. Остаточный срок эксплуатации рудника – около 40 лет при среднем содержании меди в руде 0,36%. Производство на руднике и обогатительной фабрике началось в 2016 году. Объем производства в первые 10 лет составит в среднем 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Краткий обзор производственной деятельности

тыс. тонн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Добыча руды	35 693	30 722
Переработанная руда	29 470	28 454
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0,48	0,48
Коэффициент извлечения (%)	81	79
Медь в концентрате	115,4	106,4
Производство меди	110,2	101,6
Среднее содержание золота в переработанной руде (г/т)	0,27	0,26
Коэффициент извлечения (%)	60	59
Золото в концентрате (тыс. унций)	154,9	136,7
Производство золота (тыс. унций)	144,8	127,8
Производство серебра (тыс. унций)	803	666

Объем руды, добываемой на Бозшаколе, увеличился на 16% до 35 693 тыс. тонн, так как были добыты большие объемы каолинизированной руды с целью получения доступа к сульфидной руде. Ожидается, что с 2020 года объем переработки складированной каолинизированной руды превысит объем добытой руды.

Объем переработки, составивший 29 470 тыс. тонн был на 4% выше, чем в предыдущем году (2018: 28 454 тыс. тонн), и немного ниже расчетной мощности по добыче руды на Бозшаколе в 30 млн тонн в год. Основная сульфидная обогатительная фабрика работала на полную расчетную мощность в течение года. В первой половине 2019 года работы на фабрике по переработке каолинизированной руды были приостановлены на три месяца, для осуществления программы модернизации систем водоснабжения с целью повышения уровня рециркуляции и сокращения потребления пресной воды, после чего она продемонстрировала высокую эффективность, переработав более 3 млн тонн материала во второй половине года.

Среднее содержание меди в переработанной руде составило 0,48%, что соответствует рыночным прогнозам и уровню предыдущего года. Средний коэффициент извлечения увеличился до 81% (2018: 79%) и в сочетании с более высокими объемами переработки руды во второй половине года это привело к увеличению общего объема производства меди до 110,2 тыс. тонн по сравнению со 101,6 тыс. тонн в 2018 году. Таким образом, производство меди было на среднем уровне планового показателя в 105-115 тыс. тонн.

Производство золота в объеме 144,8 тыс. унций выросло на 13% по сравнению с 2018 годом, чему способствовали более высокое среднее содержание золота в руде и увеличение коэффициента извлечения. Объем добычи золота превысил прогноз 130-140 тыс. унций. Производство серебра также увеличилось с 666 тыс. унций в 2018 году до 803 тыс. унций в 2019 году, что было выше планового показателя, составляющего приблизительно 700 тыс. унций, благодаря более высокому содержанию серебра в переработанной руде.

Большая часть произведенной меди отгружалась заказчикам в Китай в виде концентрата, при этом 13,6 тыс. тонн меди в концентрате было отправлено на переработку в катодную медь по схеме толлинга на Балхашский медеплавильный завод в Казахстане, где были доступны медеплавильные мощности на привлекательных коммерческих условиях.

Ожидается, что объем производства меди в 2020 году составит 110-120 тыс. тонн, попутное производство золота и серебра составит 140-150 тыс. унций и около 700 тыс. унций соответственно. Планируется, что сульфидная фабрика и фабрика по переработке каолинизированной руды будут работать на полную расчетную мощность, и по прогнозам, содержание металла в руде немного повысится.

Переработанная руда

29 470
тыс. тонн



Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Доходы от реализации	851	756
Медь	601	596
Золото	234	144
Серебро	13	11
Прочие	3	5
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	107	102
Реализация золота (тыс. унций)	165	115
Реализация серебра (тыс. унций)	772	724
EBITDA	585	520
Операционный доход	427	361
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	137	129
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	31	58
Капитальные затраты	92	29
На поддержание производства	55	24
На расширение производства	37	5

Доходы от реализации

В 2019 году доходы от реализации увеличились на \$95 млн до \$851 млн благодаря более высоким объемам реализации всех продуктов по сравнению с 2018 годом, а также более высоким ценам реализации золота и серебра. Доходы от реализации меди в целом соответствовали уровню доходов в предыдущем году, поскольку положительное влияние увеличения объемов реализации продаж было нивелировано снижением цены реализации. Реализация меди включает 10 тыс. тонн меди, произведенной из концентрата, переработанного на Балхашском медеплавильном заводе. Объемы реализации золота в размере 165 тыс. унций были значительно выше, чем объемы производства, в результате реализации 25,6 тыс. унций золотых слитков из запасов, накопленных в конце 2018 года. Доходы от реализации золота увеличились на 62% и составили \$234 млн, за счет более высоких объемов реализации в сочетании с увеличением средней цены золота на LBMA с \$1 268 за унцию в 2018 году до \$1 393 за унцию в 2019 году.

EBITDA

Вклад Бозшаколя в EBITDA составил \$585 млн, что на \$65 млн больше по сравнению с 2018 годом, поскольку более высокие доходы были частично нивелированы ростом операционных расходов. На руднике была сгенерирована высокая маржа EBITDA в размере 69%, что соответствовало уровню 2018 года.

Доходы от реализации

\$851 млн



Общая денежная себестоимость Бозшаколя в размере 137 центов США/фунт превысила 129 центов США/фунт 2018 года. Представленный показатель в размере 137 центов США/фунт в отчетном периоде включает в себя расходы, связанные с реализацией 25,6 тыс. унций золотых слитков из запасов, перенесенных с 2018 года. Производственные затраты, связанные с реализацией этого материала, увеличили общую денежную себестоимость приблизительно на 5 центов США/фунт. Общая денежная себестоимость в 2019 году приблизилась к нижней границе планового диапазона в 130-150 центов США/фунт за счет сокращения потребления расходных материалов и более слабого обменного курса тенге к доллару США. Эти благоприятные факторы были частично нивелированы более высокими расходами на замену футеровки на мельнице и некоторой инфляцией затрат, которые включали заработную плату местных сотрудников.

Чистая денежная себестоимость на Бозшаколе за вычетом доходов от попутной продукции составила 31 цент США/фунт. Эта денежная себестоимость включает реализацию запасов золотых слитков, перенесенных с 2018 года, что снизило чистую денежную себестоимость на 9 центов США/фунт. Это представляет собой улучшение по сравнению с предыдущим годом, результат благоприятных цен на золото и высокого объема производства золота в 2019 году.

Ожидается, что общая денежная себестоимость в 2020 году составит 130-150 центов США/фунт, в соответствии с плановыми показателями на 2019 год, поскольку выгода от увеличения прогнозируемого содержания и добычи нивелируется более высокими затратами, связанными с устареванием производства, включая углубление карьера, увеличение расстояния перевозки и дополнительных затрат на техобслуживание.

Операционный доход

Операционный доход в 2019 году увеличился на \$66 млн до \$427 млн, в соответствии с увеличением EBITDA.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в 2019 году составили \$55 млн, что выше по сравнению с 2018 годом, когда потребности в обслуживании были ниже из-за более ранней стадии эксплуатации производственных мощностей. Затраты в отчетном году преимущественно были связаны с приобретением и капитальным ремонтом горного оборудования, а также со строительными работами по увеличению объема хвостохранилища. Ожидается, что в 2020 году капитальные затраты на поддержание производства составят приблизительно \$60 млн, что отражает более высокие расходы на техобслуживание, требуемые по мере устаревания производства и для выполнения дальнейших работ на хвостохранилище. Ожидается, что в будущем среднегодовые капитальные затраты на поддержание производства составят приблизительно \$50 млн в год, включая периодические работы по увеличению емкости хвостохранилища.

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$37 млн были понесены преимущественно в первой половине года и относятся к окончательным выплатам гарантийных удержаний, произведенных подрядчикам за работу, выполненную в предыдущих периодах.

ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК

Группа владеет и ведет операционную деятельность на трех полиметаллических подземных рудниках и сопутствующих обогатительных фабриках в Восточном Казахстане и на медно-золотом месторождении открытого типа Бозымчак в Кыргызстане.

Краткий обзор производственной деятельности

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Добыча руды	3 879	3 892
Переработанная руда	3 791	4 030
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	1,71	1,81
Средний коэффициент извлечения (%)	90	90
Медь в концентрате	58,7	65,3
Производство меди	55,5	61,7

Попутная продукция

тыс. тонн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Переработка золотосодержащей руды	3 791	4 030
Содержание золота в переработанной руде (г/т)	0,70	0,73
Золото в концентрате (тыс. унций)	57,1	58,5
Производство золота (тыс. унций)	53,7	55,0
Переработка серебросодержащей руды	3 791	4 030
Содержание серебра в переработанной руде (г/т)	29,2	33,4
Серебро в концентрате (тыс. унций)	2 223	2 590
Производство серебра (тыс. унций)	2 024	2 356
Переработка цинкосодержащей руды	2 767	3 028
Содержание цинка в переработанной руде (%)	2,06	2,42
Цинк в концентрате	38,3	49,7

Производство меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак составило 55,5 тыс. тонн, что соответствовало рыночному плановому показателю в размере 55 тыс. тонн, и на 6,2 тыс. тонн (10%) ниже предыдущего года. Объем переработанной руды соответствовал объему добычи руды, но сократился на 6% до 3 791 тыс. тонн поскольку в предыдущем году более высокому объему способствовала переработка складированной руды. Среднее содержание меди в переработанной руде в 2019 году сократилось до 1,71%, преимущественно в связи с более низким содержанием на Орловском руднике, где сложные геологические условия препятствовали переходу на участки с более высоким содержанием. Бозымчакская фабрика работала на полную мощность в течение всего года и произвела 7,0 тыс. тонн меди.

По итогам стратегического обзора в целях повышения производственной эффективности Белоусовская фабрика была закрыта с 25 октября 2019 года. Руда, добытая на Иртышском руднике, была впоследствии перенаправлена для переработки на Николаевскую фабрику, используя фактическую производительность фабрики. На настоящий момент осуществлена продажа Белоусовской фабрики.

На Артемьевском руднике содержание и объемы переработки останутся примерно на текущем уровне, пока не начнется добыча на втором рудном теле, что ожидается в 2022 году. Ожидается, что добыча на Орловском руднике в течение оставшегося срока эксплуатации рудника будет на текущем уровне или ниже, поскольку добыча ведется на более глубоких горизонтах и в более сложных геологических условиях. Поэтому производство меди с Восточного региона и месторождения Бозымчак, по ожиданиям, сократится примерно до 50 тыс. тонн в 2020 году.

В 2019 году сократились объемы производства по всей попутной продукции с рудников Восточного региона и месторождения Бозымчак. Объем производства цинка в концентрате составил 38,3 тыс. тонн, что оказалось ниже планового показателя 40-45 тыс. тонн за счет более низкого в сравнении с ожидаемым содержания руды. Наибольшее сокращение объема производства произошло на Орловском руднике, на котором в 2019 году было произведено 11,6 тыс. тонн по сравнению с 24,8 тыс. тонн в предыдущем году. На производство цинка в концентрате также воздействуют факторы, влияющие на производство меди на Орловском и Артемьевском рудниках.

Производство золота за весь год в объеме 53,7 тыс. унций превысило рыночный плановый показатель, составляющий 45-50 тыс. унций, и незначительно снизилось по сравнению с предыдущим годом. Это возникло в результате высоких производственных показателей на руднике Бозымчак, который обеспечивает большую часть объема производства золота (40,8 тыс. унций, 2018: 39,7 тыс. унций) и где содержание золота оказалось выше по сравнению с ожидаемым.

Производство серебра в размере 2 024 тыс. унций на 12% превысило рыночный плановый показатель, составляющий 1 800 тыс. унций. Объемы производства серебра в 2019 году снизились на 332 тыс. унций по сравнению с предыдущим годом в результате снижения содержания в переработанной руде, преимущественно на Орловском руднике.

В Восточном регионе и на руднике Бозымчак в 2020 году, по прогнозу, будет произведено 40-50 тыс. унций золота и приблизительно 1 800 тыс. унций серебра, что ниже показателей, достигнутых в 2019 году, но соответствует сокращению объемов меди. Ожидается, что производство цинка в концентрате составит примерно 40 тыс. тонн.



Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Доходы от реализации	552	631
Медь	374	417
Золото	80	68
Серебро	36	37
Цинк	58	101
Прочие	4	8
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	62	64
Реализация золота (тыс. унций)	57	54
Реализация серебра (тыс. унций)	2 211	2 362
Реализация цинка (тыс. тонн)	38	50
EBITDA	230	284
Операционный доход	140	165
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	234	244
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	104	94
Капитальные затраты	98	70
На поддержание производства	42	40
На расширение производства	56	30

Доходы

Доходы от реализации в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в 2019 году снизились на 13% в результате снижения реализации всей продукции, кроме золота, и снижения средних цен реализации меди и цинка. Объемы реализации меди в размере 62 тыс. тонн включали реализацию запасов готовой продукции с предыдущего года и превысили объемы производства в размере 55,5 тыс. тонн. Тем не менее, доходы от реализации меди снизились на \$43 млн по сравнению с 2018 годом, преимущественно за счет более низких цен реализации. Доходы от реализации цинка сократились на \$43 млн за счет снижения объемов реализации и более низкой рыночной цены на цинк. Увеличение цен на золото наряду с реализацией запасов складированной руды привели к увеличению доходов от реализации золота на \$80 млн.

EBITDA

EBITDA в 2019 году составил \$230 млн, что на \$54 млн ниже по сравнению с 2018 годом, что отражает более низкие доходы от реализации, частично компенсированные снижением операционных расходов. Денежные операционные расходы сократились на \$25 млн до \$322 млн, за счет снижения объемов производства и эффективности затрат. Руководство приняло меры для контроля затрат в течение года, включая рационализацию объемов переработки обогатительной фабрики, что привело к закрытию Белоусовской фабрики, оптимизацию графиков смен персонала и маршрутов транспортировки, а также снижение затрат, связанных со складированием. Кроме того, операционные затраты в Восточном регионе имеют более высокую зависимость от тенге, который ослабел на 11% (2019: средняя ставка 383 тенге/\$, 2018: 345 тенге/\$). Данные благоприятные факторы более чем компенсируют влияние местной инфляции на заработную плату и определенные производственные затраты. Реализация 7 тыс. тонн запасов готовой продукции меди способствовала достижению более высоких результатов по общей денежной себестоимости. Таким образом, общая денежная себестоимость меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак составила 234 цента США/фунт, что ниже, чем в предыдущем году, и около нижней границы рыночного планового показателя в диапазоне 230-250 центов США/фунт.

Чистая денежная себестоимость увеличилась до 104 центов США/фунт несмотря на снижение общей денежной себестоимости, в связи со значительным снижением доходов от реализации цинка.

По оценкам, в 2020 году общая денежная себестоимость увеличится до 260-280 центов США/фунт, так как объемы реализации снизились с 62 тыс. тонн в 2019 году до объемов, соответствующих запланированному уровню производства в 2020 году, – приблизительно до 50 тыс. тонн.

Доходы от реализации

\$552 млн



Операционный доход

Операционный доход в размере \$140 млн был на \$25 млн ниже, чем в предыдущем году, в связи со снижением EBITDA и учетом обесценения на Бозымчаке в размере \$20 млн в 2018 году.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в размере \$42 млн соответствовали затратам за предыдущий год и связаны преимущественно с горно-подготовительными работами на подземных рудниках, расширением хвостохранилища, а также приобретением и капитальным ремонтом горно-добывающего оборудования. В 2020 году запланированные капитальные затраты на поддержание производства в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак составят приблизительно \$50 млн, включая расходы на некоторые работы, отложенные с 2019 года. Эти затраты включают в себя возведение нового хвостохранилища внутри отработанного карьера вблизи Николаевской обогатительной фабрики, что снизит степень воздействия хвостохранилищ Группы на окружающую среду.

Капитальные затраты на расширение производства в 2019 году в размере \$56 млн были ниже планового показателя в размере \$70 млн, так как расходы на проект расширения Артемьевского рудника и подземный рудник Бозымчак были частично перенесены на 2020 год. Затраты в 2019 году были направлены на расширение Артемьевского рудника, где продолжались предварительные работы по вентиляционному стволу и были установлены поверхностные вентиляторы.

Ожидается, что в 2020 году приблизительно \$75 млн составят капитальные затраты на расширение производства. Ожидается, что согласно плану, на Артемьевский проект потребуется примерно \$60 млн в год в период с 2020 по 2023 годы с ограниченными затратами впоследствии. В 2020 году предварительные работы на проекте будут включать в себя горно-проходческие работы, начало возведения подземных сооружений и горно-капитальные работы. В период с 2020 по 2024 годы для подземных разработок на руднике Бозымчак потребуется ежегодно дополнительно \$15 млн, что продлит срок эксплуатации рудника.

Баимская

В течение 2019 года Группа продолжила работы по банковскому технико-экономическому обоснованию (ТЭО) медного проекта Баимская и приступила к начальным работам на месторождении. Капитальные затраты были понесены в размере \$111 млн в течение года по сравнению с плановым показателем в размере \$150 млн. В соответствии с графиком банковское ТЭО будет завершено в первом полугодии 2020 года. По проекту Баимская в 2020 году были утверждены капитальные затраты в размере \$150 млн на завершение банковского ТЭО и продолжение начальных работ. Группа оценивает, производить ли дополнительные поставки оборудования в Певек в период отгрузки в 2020 году, и, вероятно, рассмотрит вопрос об утверждении дополнительных капитальных затрат позже в течение года.

Прочие проекты

После инвестирования компанией NFC \$70 млн в проект Коксай, во втором полугодии 2019 года были начаты работы по подготовке технико-экономического обоснования, и капитальные затраты, понесенные в течение года, составили \$5 млн. Техничко-экономическое обоснование, на основании которого будет разрабатываться рабочий проект по добыче и обогащению, а также соответствующий бюджет капитальных вложений, будет разработано в 2020 году. Результаты ТЭО будут рассмотрены Советом Директоров прежде чем определить, каким образом и в какие сроки будет реализовываться проект. В течение года на проект Коксай и прочие второстепенные проекты будет потрачено около \$20 млн.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

**Джон
Хэдфилд**
Главный
финансовый
директор



Основы подготовки

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС, и учетной политикой, применяемой при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включая применение МСФО 16 «Аренда» и «Затраты по займам, разрешенные для капитализации (поправки к МСБУ 23)», которые вступили в силу 1 января 2019 года. Поскольку влияние МСФО 16 не было существенным для Группы, стандарт применялся без пересмотра сопоставимой информации, и это не отразилось на нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2019 года. Поправка к МСБУ 23 была применена перспективно с 1 января 2019 года. Более подробная информация представлена в Примечаниях к консолидированной финансовой отчетности на странице 132.

Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах:

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Доходы от реализации	2 266	2 162
Денежные операционные расходы	(911)	(852)
EBITDA¹	1 355	1 310
Минус: НДПИ и роялти	(196)	(200)
Минус: износ, истощение и амортизация	(236)	(239)
Минус: особые статьи	–	(20)
Операционный доход	923	851
Чистые расходы по финансированию	(197)	(209)
Доход до налогообложения	726	642
Расходы по подоходному налогу	(155)	(132)
Доход за год	571	510
Неконтролирующая доля	–	–
Доход, относимый акционерам Компании	571	510
Доход на акцию, относимый акционерам Компании		
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	1,21	1,18
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	1,17	1,18

¹ 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 178.

Доходы от реализации

Доходы от реализации в 2019 году составили \$2 266 млн – на \$104 млн больше по сравнению с предыдущим годом, в основном за счет роста объемов меди и золота, которые более чем компенсировали более низкие цены на медь. Увеличение объемов реализации меди на 21 тыс. тонн преимущественно за счет высоких производственных результатов на Актотге обеспечило дополнительные доходы в размере \$118 млн. Постепенно увеличивающиеся объемы реализации попутной продукции обеспечили доходы в размере \$53 млн, так как возрастающая реализация золота вследствие более высоких темпов производства и реализация запасов золота в слитках,

перенесенных с 2018 года на Бозшаколе, были частично нивелированы более низкими объемами цинка.

Рост объемов реализации более чем компенсировал негативное воздействие более низких цен реализации меди (-\$71 млн), поскольку средняя цена на ЛБМ упала с \$6 526 за тонну в 2018 году до \$6 000 за тонну в 2019 году. Цены на попутную продукцию увеличили доход на \$4 млн, поскольку средняя рыночная цена на золото (+10%) была нивелирована более низкими ценами на цинк (-13%).

Изменение доходов от реализации (\$ млн)



¹ Изменение объемов реализации в ценах реализации текущего года.

² Изменение цен реализации в отношении к объемам реализации предыдущего года.

С дальнейшей информацией о 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 33(е) к консолидированной финансовой отчетности.

Операционный доход и EBITDA

Операционный доход за 2019 год составил \$923 млн, что на 72% выше, чем в предыдущем году, благодаря более высоким объемам реализации. Маржа операционного дохода Группы, определяемая как операционный доход, деленный на доходы от реализации, увеличилась до 41% с 39% в 2018 году в связи с отсутствием исключительных расходов от обесценения в текущем году, а также в связи с благоприятным влиянием на операционные затраты ослабления среднего обменного курса тенге, компенсирующего воздействие снижения цен на сырьевые товары и увеличения административных расходов. В 2019 году средний обменный курс тенге составил 383 тенге/\$ по сравнению со средним обменным курсом 345 тенге/\$ в предыдущем году.

EBITDA Группы в размере \$1 355 млн увеличился на \$45 млн по сравнению с предыдущим годом за счет роста объема меди и попутной продукции, принес доход в размере \$79 млн и \$53 млн соответственно. Благоприятное влияние роста объемов было частично нивелировано снижением цен на медь, которое сократило доходы от реализации на \$71 млн. Кроме того, EBITDA сократился на \$20 млн за счет более высоких денежных операционных расходов, что по большей части связано с рудниками Актогай и Бозшаколь, на которые ранее благоприятно влияли более низкие расходы на техническое обслуживание в первые годы эксплуатации и дополнительные расходы, связанные с социальной поддержкой. Маржа EBITDA Группы незначительно снизилась с 61% в 2018 году до 60% в 2019 году.

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

Статьи, исключенные из EBITDA

Сумма НДСП и роялти, отраженная в отчете о доходах и расходах, составила \$196 млн в 2019 году, ниже \$200 млн, зафиксированных в 2018 году, за счет снижения цен на сырьевые товары, что было нивелировано увеличением извлечения. Общая сумма НДСП и роялти составила \$214 млн (2018: \$207 млн), что также включает сумму НДСП в стоимости нереализованных товарно-материальных запасов в бухгалтерском балансе.

Износ, истощение и амортизация в 2019 году в размере \$236 млн были ниже \$239 млн понесенных в 2018 году. Дополнительный износ, связанный с увеличением стоимости основных средств, был компенсирован влиянием снижения среднего обменного курса тенге в течение года.

Показатели предыдущего года включали в себя обесценение в отношении Бозымчака в размере \$20 млн, возникшее в результате невозмещения НДС, который был уплачен при строительстве фабрики и отражен в качестве особой статьи.

Чистые расходы по финансированию

Чистые расходы по финансированию включают:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Доходы по процентам	18	33
Всего расходы по процентам	(226)	(240)
Капитализированные проценты	37	4
Расходы по процентам	(189)	(236)
Прочие расходы по финансированию	(26)	(6)
Чистые расходы по финансированию	(197)	(209)

Чистые расходы по финансированию в размере \$197 млн были на \$12 млн ниже, чем в предыдущем году. Общая сумма расходов по процентам в размере \$226 млн уменьшилась на \$14 млн вследствие снижения среднего уровня задолженности после запланированных выплат. Это было частично компенсировано влиянием более высоких ставок LIBOR в долларах США.

Капитализированные проценты в размере \$37 млн в 2019 году связаны с финансовыми затратами, возникшими по займу, предоставленному Банком развития Казахстана на расширение Актогай и по общим займам Группы на финансирование капитальных проектов расширения Актогай и Баимская, а также других квалифицируемых активов (см. примечание 12 на странице 143).

В состав прочих расходов по финансированию входят убытки от курсовой разницы в размере \$20 млн (2018: доходы от курсовой разницы в размере \$3 млн), которые возникли в результате укрепления курса тенге по состоянию на 31 декабря 2019 года по сравнению с курсом на 31 декабря 2018 года, несмотря на то, что курс тенге в течение 2019 года в среднем был ниже, чем в течение предыдущего года. Это привело к образованию неденежного убытка от курсовой разницы по внутригрупповым балансам, деноминированным в тенге, который в значительной степени был нивелирован доходами от перевода иностранной валюты, признанными в капитале.

Изменение EBITDA (\$ млн)



1 Изменение объемов реализации по марже текущего года.

2 Чистое изменение денежной себестоимости на тонну.

3 Изменение цен реализации в отношении к объемам реализации предыдущего года.

Налогообложение

В нижеследующей таблице показана эффективная ставка налога Группы, а также совокупная эффективная ставка налога, в которой учтено влияние НДС и исключено влияние особых и неповторяющихся статей (по мере необходимости) на налогообложение Группы.

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Доход до налогообложения	726	642
Плюс: НДС и роялти	196	200
Плюс: особые статьи	—	20
Скорректированный доход до налогообложения	922	862
Расходы по подоходному налогу	155	132
Плюс: НДС и роялти	196	200
Скорректированные расходы по налогам	351	332
Эффективная ставка налога (%)	21	21
Совокупная эффективная ставка налога¹ (%)	38	39

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

Эффективная ставка налога в 2019 году составила 21%, что соответствует ставке налога в предыдущем году. Совокупная эффективная ставка налога незначительно снизилась до 38% по сравнению с предыдущим годом преимущественно за счет снижения расходов по НДС и роялти. Напротив, в периоды более высокой рентабельности, эффект НДС и роялти на совокупную эффективную ставку налога снижается. Тогда как в периоды более низкой рентабельности эффект НДС и роялти на совокупную эффективную ставку налога повышается.

Доход, относимый акционерам Компании и Базовая Прибыль

Ниже приведена свертка Базовой Прибыли с чистым доходом, относимым акционерам Компании:

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Чистый доход, относимый акционерам Компании	571	510
Особые статьи в составе операционного дохода за вычетом налога — примечание 8	—	20
Базовая Прибыль¹	571	530
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн) — базовые	470	447
Обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, взвешенные за период, в котором находились в обращении (млн)	20	—
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн) — разводненные	490	447
Обыкновенный доход на акцию — базовый (\$)	1,21	1,14
Обыкновенный доход на акцию — разводненный (\$)	1,17	1,14
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ — базовый (\$)	1,21	1,18
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ — разводненный (\$)	1,17	1,18

¹ 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 178.

Доход Группы, относимый акционерам Компании, в 2019 году составил \$571 млн в сравнении с \$510 млн в предыдущем году, что большей частью связано с увеличением объемов реализации Группы.

Доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовый доход на акцию в размере \$1,21 повысился с \$1,14 в 2018 году за счет снижения дохода, частично компенсированного увеличением средневзвешенного количества обыкновенных акций, связанного с приобретением медного проекта Баимская в январе 2019 года, расчет по которому был частично произведен новыми выпущенными обыкновенными акциями (см. примечание 5(а) на странице 140). При расчете разводненного дохода на акцию в текущем году в размере \$1,17 также учитываются обыкновенные акции, ожидаемые к выпуску для выплаты отложенного вознаграждения, возникшего в результате приобретения медного проекта Баимская (см. примечание 14 на странице 145). Акции были взвешены за весь неоплаченный период с момента их приобретения 22 января 2019 года и по 31 декабря 2019 года. Базовый доход в размере \$571 млн был на \$41 млн выше, чем в предыдущем году, и особые статьи не были включены в структуру операционного дохода (2018: \$20 млн).

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 по финансированию основной деятельности, а затем рекомендует приемлемый размер дивиденда. Таким образом учитываются циклические колебания на сырьевых рынках и обеспечивается как гибкость при выплате дивидендов, так и стремление Группы к росту.

В октябре 2019 года Компания выплатила промежуточный дивиденд в размере 4,0 центов США за акцию, что эквивалентно промежуточной выплате в размере \$19 млн. На 2019 год Совет Директоров порекомендовал окончательный дивиденд в размере 8,0 центов США за акцию, что эквивалентно выплате в размере \$38 млн, признавая достижение высоких показателей производственной и финансовой деятельности Группы и ее непрерывное инвестирование в развитие проектов Актогай и Баимская. В совокупности с промежуточным дивидендом в размере 4,0 цента США на акцию, дивиденда за 2019 финансовый год составляет 12,0 центов США на акцию.

Потребности в финансировании медного проекта Баимская будут оцениваться на этапе проведения ТЭО, после которого Совет Директоров произведет дальнейший пересмотр распределения капитала Группы.

Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, был выплачен 17 мая 2019 года в размере \$28 млн.

По состоянию на 31 декабря 2019 года резервы KAZ Minerals PLC, подлежащие распределению, составили \$1 367 млн. Финансовая отчетность Компании приведена на страницах 168–174.

Движение денежных средств и чистой задолженности

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

\$ млн	2019 г.	2018 г.
EBITDA¹	1 355	1 310
Изменение оборотного капитала	(282)	(115)
Проценты выплаченные	(230)	(229)
НДПИ и роялти выплаченные	(206)	(208)
Подоходный налог выплаченный	(92)	(95)
Курсовая разница и прочие изменения	8	7
Капитальные затраты на поддержание производства	(142)	(85)
Свободный денежный поток¹	411	585
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(718)	(530)
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом суммы приобретенных денежных средств	(435)	—
Чистые (выплаты)/поступления по долгосрочному НДС, связанному с основными проектами роста	(41)	3
Проценты полученные	20	32
Выплаченные дивиденды	(47)	(27)
Прочие инвестиции	45	10
Прочие движения	(3)	(3)
Движение денежных средств в пределах чистой задолженности	(768)	70
Чистая задолженность ¹ на начало года	(1 986)	(2 056)
Прочие неденежные движения	(5)	—
Чистая задолженность¹ на конец года	(2 759)	(1 986)
Включает:		
Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	541	1 469
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	—	(2)
Займы	(3 300)	(3 453)
Чистая задолженность¹ на конец года	(2 759)	(1 986)

¹ 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 178.

Основные результаты

Чистая задолженность повысилась с \$1 986 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года до \$2 759 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года, что обусловлено нивелированием операционного свободного денежного потока за счет инвестиций в проекты роста Группы. Была произведена выплата денежного вознаграждения в размере \$436 млн в рамках приобретения медного проекта Баимская. Были понесены капитальные затраты на расширение производства в размере \$718 млн, на \$188 млн больше, чем в предыдущем году, преимущественно на проект расширения Актогая, а также на ТЭО и начальные работы на медном проекте Баимская.

Свободный денежный поток в размере \$411 млн снизился на \$174 млн по сравнению с предыдущим годом, поскольку увеличение оборотного капитала (см. ниже раздел: «Оборотный капитал») и капитальных затрат на поддержание производства более чем компенсировало рост EBITDA. Поскольку в предыдущие годы на затраты Актогая и Бозшаколя благоприятно влияли более низкие требования к техническому обслуживанию в связи с новым производством, увеличение капитальных затрат на поддержание производства является нормализацией затрат.

Оборотный капитал

Ниже изложен краткий обзор изменений оборотного капитала:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Изменение товарно-материальных запасов ¹	(128)	(138)
Изменение авансов выданных и прочих текущих активов ²	(72)	(30)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(51)	4
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий ³	(31)	49
Движение оборотного капитала	(282)	(115)

¹ Увеличение товарно-материальных запасов на \$161 млн, отраженное в отчете о движении денежных средств, который подготовлен в соответствии с МСФО (см. примечание 31), включает НДПИ и износ, которые не входят в движение денежных средств, представленное выше, так как уплаченный НДПИ представлен отдельно, а EBITDA представлен до начисления износа и амортизации.

² Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов на \$113 млн, представленное в подготовленном в соответствии с МСФО отчете о движении денежных средств (см. примечание 31), включает чистый НДС, выплаченный по основным проектам роста. В представленном выше движении денежных средств чистые (выплаты)/поступления по НДС, связанному с основными проектами роста, отражаются отдельной строкой.

³ Разница в торговой и прочей кредиторской задолженности, представленная в подготовленном в соответствии с МСФО отчете о движении денежных средств (см. примечание 31), отражает изменение НДПИ и роялти, подлежащих выплате в течение 2019 года. В представленном выше движении денежных средств выплаченная сумма по НДПИ и роялти отражается отдельной строкой.

Влияние изменения товарно-материальных запасов в денежном эквиваленте в 2019 году составило \$128 млн (2018: \$138 млн), преимущественно в связи с приобретением расходных материалов и запасных частей для поддержания производства на рудниках Актогай и Бозшаколь. Приоритетным направлением для Группы на 2019 год было обеспечение работы фабрик по переработке сульфидной руды на указанных объектах с полной расчетной мощностью в течение всего года, следовательно, был принят консервативный подход к созданию запасов таких материалов. Ожидается, что со временем потребности в товарно-материальных запасах уменьшатся, поскольку Группа разрабатывает процесс по подготовке более качественных данных о нормах потребления и износа, активно сотрудничает с поставщиками в целях сокращения сроков поставки и ведет дальнейшее развитие стратегии Группы по обмену запасными частями между компаниями Группы. Отток капитала в размере \$44 млн на складирование руды и незавершенное производство на рудниках Актогай и Бозшаколь также вошел в состав изменений товарно-материальных запасов, преимущественно в отношении складирования сульфидной руды с низким содержанием на Актогае (для доступа к участкам с высоким содержанием и подготовки к расширению Актогая) и каолинизированной руды на Бозшаколе. Ожидается, что с 2020 года количество каолинизированной руды, перерабатываемой из запасов руды на Бозшаколе, превысит объемы добытой руды.

Сумма авансов выданных и прочих текущих активов выросла на \$72 млн (2018: \$30 млн) в основном за счет увеличения размера НДС к получению на производственных предприятиях Актогай, Бозшаколь и Восточного региона. Также наблюдалось увеличение размера НДС к получению, относящегося к основным проектам роста, в размере \$41 млн (2018: снижение на \$3 млн), что отражено отдельно в вышеприведенной таблице и исключено из свободного денежного потока (см. в разделе АПД на странице 178). Увеличение размера НДС к получению частично связано с более высокими капитальными затратами, но в большей степени оно возникло в результате несвоевременного возмещения НДС во втором полугодии 2019 года. Получение НДС в 2020 году производится путем сочетания взаиморасчетов и возмещения.

Торговая и прочая дебиторская задолженность увеличилась на \$51 млн (2018: снизилась на \$4 млн), что отражает сроки реализации и поступлений денежных средств. Кроме того, рассчитанная на основании предварительной цены реализации торговая дебиторская задолженность переоценена по рыночной стоимости на конец года, продемонстрировав увеличение на \$19 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года по сравнению с предыдущим годом, что было вызвано более высокими форвардными ценами. Увеличение объемов реализации по Группе в 2019 году также привело к повышению нормального уровня торговой дебиторской задолженности. Более подробная информация относительно заказчиков Группы приведена в примечании 4(б) к консолидированной финансовой отчетности.

Торговая и прочая кредиторская задолженность, а также провизии уменьшились на \$31 млн (2018: увеличение на \$49 млн) вследствие сокращения поступлений авансовых платежей, осуществленных предварительно до поставки продукции, по сравнению с уровнем на 31 декабря 2018 года. В конце 2018 года Группа получила авансовый платеж за поставку медного концентрата на европейские рынки, который впоследствии был признан доходом от реализации в 2019 году.

Движение денежных средств по процентам

Сумма выплаченных процентов в размере \$230 млн соответствует сумме предыдущего года. Сумма выплаченных процентов превышает сумму начисленных за год процентов в размере \$226 млн, что привело к снижению процентов к уплате с \$71 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года до \$61 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Подоходный налог и НДС

Сумма выплат по подоходному налогу снизилась до \$92 млн (2018: \$95 млн) несмотря на рост прибыли до налогообложения, поскольку оплаченная сумма подоходного налога в размере \$11 млн компенсировала возмещения НДС во второй половине 2019 года. Кроме того, сумма выплат по подоходному налогу была меньше расходов по налогам, отраженных в отчете о доходах и расходах в размере \$155 млн (2018: \$132 млн), за счет налоговой амортизации и использования имеющихся налоговых убытков.

Сумма платежей по НДС и роялти в размере \$206 млн соответствовала сумме предыдущего года (2018: \$208 млн). По состоянию на 31 декабря 2019 года сумма НДС и роялти, подлежащая уплате, составила \$56 млн, в сравнении с \$48 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года после увеличения начисленных НДС и роялти.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства увеличились до \$142 млн в 2019 году с \$85 млн в предыдущем году в первую очередь за счет увеличения затрат на поддержание производства на рудниках Актогай и Бозшаколь.

Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов в размере \$718 млн в 2019 году преимущественно связаны с проектом расширения Актогай (\$459 млн). Затраты на первый проект Актогай и Бозшаколь составили \$50 млн и \$37 млн соответственно, преимущественно за счет окончательных выплат гарантийных удержаний и расширения площадки кучного выщелачивания на Актогае. После приобретения проекта Баймская Группа инвестировала \$111 млн на разработку ТЭО и предварительных начальных работ. Кроме того, были произведены капиталовложения в Восточный регион и Бозымчак в размере \$56 млн, преимущественно связанные с проектом расширения Артемьевского рудника, и инвестирования в проект Коксай в размере \$5 млн. Анализ капитальных затрат Группы по операционным сегментам приведен в разделе «Обзор производственной деятельности».

Приобретение медного проекта Баймская

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном завершении сделки по приобретению медного проекта Баймская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Вознаграждение, подлежащее выплате по первоначальному завершению сделки, в размере \$675 млн состоит из \$436 млн денежных средств и 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC на сумму \$239 млн, размещенных в пользу Продавца. Первоначальное денежное вознаграждение в размере \$436 млн было выплачено в первом полугодии 2019 года, частично компенсированное за счет денежных средств и денежных эквивалентов в размере \$1 млн, полученных в результате приобретения (см. примечание 5(а) на странице 140).

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 по достижении определенных условий реализации проекта, в том числе заранее установленного 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.

Первоначальное вознаграждение в размере 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC на сумму \$239 млн было признано как увеличение акционерного капитала приблизительно на \$6 млн и премии по акциям в размере \$233 млн. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн было также включено в капитал (см. примечание 24(в)(iii)) на странице 149) и отражает способность Группы по погашению этой суммы путем выпуска 21,0 млн акций.

Общая сумма вознаграждения за приобретение составила \$900 млн, из которых около \$880 млн были отражены в качестве лицензии на добычу полезных ископаемых в составе горнодобывающих активов, \$13 млн – в качестве чистых отложенных налоговых активов и \$7 млн – в качестве прочих внеоборотных активов, предоплаты по подоходному налогу, а также денежных средств и денежных эквивалентов (см. примечание 5(а) на странице 140).

Прочие инвестиции

В 2019 году движение денежных средств от прочей инвестиционной деятельности включает поступления оставшейся суммы вознаграждения в размере \$45 млн в отношении инвестиций NFC в долю участия в проекте Коксай в размере \$70 млн, как было объявлено в июне 2018 года (см. примечание 5(б) на странице 140). Движение денежных средств от прочей инвестиционной деятельности в 2018 году включало поступления авансового вознаграждения в размере \$25 млн в отношении инвестиций NFC в долю участия в проекте Коксай и выданные авансы в размере \$15 млн для финансирования разработок ТЭО по медному проекту Баймская.

Движение капитала

Капитал, относимый акционерам Компании, по состоянию на 31 декабря 2019 года, составил \$2 115 млн (2018: \$1 050 млн), что показывает увеличение на \$1 065 млн в основном за счет Базового дохода в 2019 году в размере \$571 млн, выпущенных акций и отложенного вознаграждения на приобретение медного проекта Баймская в размере \$464 млн (см. примечание 5(а) на странице 140), частично компенсированного дивидендами в размере \$47 млн, выплаченных в течение 2019 года. Также произошло увеличение долларовой стоимости подразделений Группы на \$65 млн как следствие укрепления тенге на 1% с 31 декабря 2018 года по 31 декабря 2019 года. Горнодобывающие активы Группы в основном сосредоточены на предприятиях, расположенных в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге. На конец года неденежные чистые 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. Внешние обязательства Группы, в основном банковские займы, преимущественно выражены в долларах США и не подвержены влиянию изменений обменного курса KZT/\$.

Движения по займам

14 июня 2019 года Группой было подписано новое соглашение на открытие кредитной линии БРК в размере \$600 млн на проект расширения Актогай. Проценты по кредитной линии начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 3,90%, при этом первая выплата осуществляется в июне 2022 года с последующими платежами каждые полгода в мае и ноябре каждого года, начиная с ноября 2022 и с окончательной выплатой в 2034 году. \$315 млн (за вычетом комиссионного сбора) было освоено до 31 декабря 2019 года. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данному кредиту.

15 ноября 2019 года Группой было подписано новое соглашение на освоение возобновляемой кредитной линии в размере \$100 млн, предоставляемой САТ. Процентная ставка начисляется путем применения переменной маржи в пределах от 3,00% до 4,50% сверх ставки LIBOR в долларах США, в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. Линия состоит из двух кредитов в размере \$40 млн и \$60 млн под залог существующего и нового оборудования Caterpillar. Ежеквартальное погашение освоенных средств по кредитной линии начнется в декабре 2020 года до полного погашения в 2024 году. \$72 млн (за вычетом комиссионного сбора) было освоено до 31 декабря 2019 года. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данному кредиту.

По состоянию на 31 декабря 2019 года общая сумма займов (за вычетом неамортизированной суммы комиссионных сборов) составила \$3 300 млн, при этом снижение составило \$153 млн с 31 декабря 2018 года вследствие изменений, приведенных в нижеследующей таблице:

28 января 2020 года Группа внесла изменения в ПФЛ и продлила срок ее действия, включив увеличение суммы выделенных средств по кредитной линии до \$1,0 млрд, продление срока кредитования и снижение маржи. Изменения включают чистое увеличение кредитной линии на \$700 млн, неосвоенная сумма по которой составляет \$300 млн, продление графика погашения на 3,5 года с июня 2021 года до декабря 2024 года с двумя опционами продления конечного срока погашения на год каждый, до декабря 2025 года или декабря 2026 года соответственно, в случае исполнения данных опционов. Процентная ставка начисляется путем применения пере-

менной маржи в пределах от 2,25% до 3,50% сверх ставки LIBOR в долларах США (ранее в пределах от 3,00% до 4,50% сверх ставки LIBOR в долларах США), в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. Ежемесячные выплаты будут производиться с января 2021 года с единовременной выплатой оставшейся трети суммы по кредиту (\$333 млн) в декабре 2024 года, которая будет погашена в течение 2025 года и 2026 года, в случае продления графика погашения. Группа планирует освоить весь объем средств по кредиту в первом квартале 2020 года.

Более подробная информация об условиях займов, предоставленных Группе, приведена в примечании 26 к консолидированной финансовой отчетности.

Непрерывность деятельности

Группа управляет риском ликвидности за счет поддержания доступных кредитных линий и средств оборотного капитала. 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.

Совет Директоров считает, что прогнозы Группы с учетом реально возможного пессимистического варианта развития событий показывают, что у Группы имеются достаточные объемы ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в обозримом будущем. Соответственно, при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа продолжает применять принцип непрерывной деятельности.

Движения по займам

\$ млн	На 1 января 2019 г.	Освоение средств ¹	Выплаты	Прочие движения ²	На 31 декабря 2019 г.
Финансирование ГБРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак	1 345	—	(183)	3	1 165
Финансирование ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай	1 10	—	(12)	(1)	97
Кредитная линия ГБРК в долларах США для разработки проекта Актогай	1 221	—	(107)	3	1 117
Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)	500	—	(200)	—	300
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай	277	—	(43)	—	234
Кредитная линия БРК на расширение проекта Актогай	—	315	—	—	315
Кредитная линия САТ	—	72	—	—	72
Итого	3 453	387	(545)	5	3 300

\$ млн	На 1 января 2018 г.	Освоение средств ¹	Выплаты	Прочие движения ²	На 31 декабря 2018 г.
Финансирование ГБРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак	1 524	—	(183)	4	1 345
Финансирование ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай	1 28	—	(12)	(6)	1 10
Кредитная линия ГБРК в долларах США для разработки проекта Актогай	1 327	—	(107)	1	1 221
Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)	600	—	(100)	—	500
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай	298	—	(22)	1	277
Итого	3 877	—	(424)	—	3 453

1 Суммы полученных средств приведены за вычетом комиссионного сбора, который вычтен из суммы займов в соответствии с МСФО 9.

2 Прочие движения включают незначительную амортизацию комиссионных сборов за организацию кредитных линий и доход от курсовой разницы по кредитной линии ГБРК в юанях для разработки проекта Актогай.

Налогообложение

Налоговая стратегия и управление 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 разное 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 налогообложение деятельности по недропользованию 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 других юрисдикциях, в которых Группа ведет свою деятельность. 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 законов и нормативно-правовых актов в тех юрисдикциях, где она ведет деловую деятельность, и, вместе с тем, в максимальном повышении акционерной стоимости, а также стремлении быть ведущей компанией по добыче природных ресурсов в Центральной Азии.

1. Управление налогами и готовность к рискам:

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

Несмотря на отсутствие жестких уровней приемлемого налогового риска, система управления рисками Группы, проверяемая Советом Директоров, включает приемлемые 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.

2. Позиция в отношении налогового планирования:

Группа придерживается ответственного и открытого подхода к решению вопросов налогообложения и связанных с ними рисков. Любая деловая операция, осуществляемая Группой, должна соответствовать ее стратегии и основываться на ее задачах в области коммерческой деятельности. В целях обеспечения ценности для акционеров при соблюдении социальных обязательств перед сотрудниками, окружающей средой и местным населением, мы не занимаемся агрессивным налоговым планированием, которое не носит коммерческий характер или может нанести ущерб операционной деятельности, репутации Группы или ее заинтересованным сторонам. При необходимости мы 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 является четким 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.

3. Отношения с Королевской налоговой и таможенной службой Великобритании:

Мы стремимся строить равноправные отношения с налоговыми органами в тех юрисдикциях, где Группа ведет свою деятельность, действуя открыто и способствуя диалогу. Руководство тесно сотрудничает с налоговыми органами и принимает участие в обсуждении предлагаемых поправок в налоговое законодательство. 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.

В Великобритании принцип работы Группы с Королевской налоговой и таможенной службой соответствует вышеизложенному, поскольку мы поддерживаем открытые, прозрачные и дружественные отношения как с нашим менеджером по работе с клиентами, так и с любыми другими сотрудниками, с которыми мы взаимодействуем. Мы продолжаем проявлять инициативу в использовании нашего подхода и через регулярное взаимодействие и диалог и, по возможности, заранее информируем Королевскую налоговую и таможенную службу о любых существенных вопросах. 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.

4. 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.

Наша опубликованная налоговая стратегия, утвержденная Советом Директоров, соответствует пункту 16 (2) Приложения 19 Закона о финансах Великобритании 2016 года в отношении финансового года, закончившегося 31 декабря 2019 года.

Суммарные налоговые выплаты

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 и с работника, плата за эмиссию в окружающую среду, а также таможенные сборы и пошлины. Суммарные налоговые выплаты Группы составили \$412 млн в сравнении с \$392 млн в 2018 году.

Платежи в пользу государств

В таблице представлена раскрываемая информация в формате, соответствующем требованиям Положения. В данном отчете отражены выплаты, превышающие £86 000 (\$116 000), в связи с геологоразведкой, геологическими изысканиями, обнаружением, разработкой и добычей минерального сырья, представленные по проектам, типам государственных органов, странам и округленные 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 2019 года, суммарные платежи в государственные бюджеты в соответствии с Положением составили \$326 млн, при этом суммарные отчисления, включающие налоговые платежи, не относящиеся к Положению, составили \$412 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 2019 году составили \$22 млн. Поддержка ключевых проектов включала строительство культурного центра в городе Нур-Султан, а также спортивных сооружений в городе Павлодар и в Восточном регионе Казахстана. Более подробная информация изложена в «Отчете об устойчивом развитии» на странице 63.

Платежи в пользу государств

\$ млн	Корпоративный подходный налог	НДПИ и роялти ¹	Налоги, удерживаемые у источника выплаты	Подписной бонус и возмещение исторических затрат ²	Социальные выплаты	Суммарные платежи в пользу государств в соответствии с Положением	Налоги по оплате труда, взимаемые с работодателя	Налог на имущество	Платежи за эмиссию в окружающую среду	Налоги по оплате труда, взимаемые с работника	Таможенные сборы и пошлины	Итого
КАЗАХСТАН												
Артемьевский – контрактная деятельность	–	14	–	–	–	14	1	–	–	2	–	17
Иртышский – контрактная деятельность	–	8	–	–	–	8	1	–	–	1	–	10
Орловский – контрактная деятельность	–	18	–	–	–	18	2	1	–	2	–	23
Юридическое лицо	17	–	–	–	4	21	3	1	–	4	–	29
Итого по Восточному региону	17	40	–	–	4	61	7	2	–	9	–	79
Актогай – контрактная и внеконтрактная деятельность	30	90	10	1	11	142	3	4	2	6	9	166
Бозшаколь – контрактная и внеконтрактная деятельность	21	71	12	–	6	110	3	5	4	5	4	131
Коксай – контрактная и внеконтрактная деятельность	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Прочие юридические лица	1	–	–	–	–	1	3	–	–	5	1	10
ИТОГО	69	201	22	1	21	314	16	11	6	25	14	386
ПОЛУЧАТЕЛЬ												
Комитет государственных доходов	68	201	22	–	4	295	7	2	–	9	13	326
Местные органы власти ³	1	–	–	1	17	19	9	9	6	16	1	60
ИТОГО	69	201	22	1	21	314	16	11	6	25	14	386
КЫРГЫЗСТАН												
Бозымчак – контрактная и внеконтрактная деятельность	–	8	3	–	–	11	2	–	–	2	–	15
ПОЛУЧАТЕЛЬ												
Государственная налоговая администрация (центральное управление)	–	6	3	–	–	9	–	–	–	–	–	9
Местные органы власти	–	2	–	–	–	2	2	–	–	2	–	6
ИТОГО	–	8	3	–	–	11	2	–	–	2	–	15
РОССИЯ												
Баимская – контрактная и внеконтрактная деятельность	–	–	–	–	1	1	1	–	–	1	–	3
ПОЛУЧАТЕЛЬ												
Федеральная налоговая служба	–	–	–	–	–	–	1	–	–	1	–	2
Местные органы власти	–	–	–	–	1	1	–	–	–	–	–	1
ИТОГО	–	–	–	–	1	1	1	–	–	1	–	3
ВЕЛИКОБРИТАНИЯ												
Предприятия в Лондоне – платежи в Королевскую налоговую и таможенную службу Великобритании	–	–	–	–	–	–	2	–	–	6	–	8
Итого платежи в пользу государств	69	209	25	1	22	326	21	11	6	34	14	412

1 НДПИ подлежит оплате в Казахстане, исходя из стоимости добытых минеральных ресурсов на основе средней цены на минеральные ресурсы на ЛБМ или ЛБМА. НДПИ включает налоги, уплачиваемые за забор воды.

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.

ОБЕСПЕЧЕНИЕ УСТОЙЧИВОГО РОСТА ПРОИЗВОДСТВА МЕДИ



KAZ Minerals продемонстрировала
существенное улучшение своих
показателей устойчивого развития
в 2019 году, и Группа включена
в индекс FTSE4Good



Группа KAZ Minerals со всей ответственностью подходит к разработке и эксплуатации горнодобывающих активов на территории Казахстана, России и Кыргызстана. Социальная и экологическая устойчивость – главная составляющая нашей стратегии, имеющая важное значение при получении лицензии на производственную деятельность.

Принципы Группы в отношении устойчивого развития

Группа KAZ Minerals со всей ответственностью подходит к разработке и эксплуатации горнодобывающих активов на территории Казахстана, России и Кыргызстана. Производство меди является важной составляющей непрерывного роста и модернизации экономики развивающихся стран мира, и служит для глобального перехода к выработке электроэнергии низкоуглеродными методами и использованию транспортных технологий с низким уровнем выбросов, которые имеют высокоинтенсивную потребность в меди. Учитывая важность меди для нынешних и будущих технологий, наша стратегия, направленная на развитие с помощью вложений в разработку крупномасштабных низкочастотных месторождений, служит четкой цели для широкого круга общественности.

Помимо обеспечения поставок меди, которые так необходимы для глобального развития и снижения выбросов CO₂, мы стремимся свести к минимуму или исключить любые потенциально негативные последствия нашей деятельности.

Заинтересованными сторонами нашего бизнеса являются наши сотрудники, местное население, органы государственной власти и инвесторы. Все они ожидают от Группы освоения природных ресурсов на благо широкого круга общественности в долгосрочной перспективе, а не того, что мы будем концентрироваться исключительно на при-

обретении краткосрочной выгоды. Мы должны обеспечить безопасные условия труда для наших сотрудников и подрядчиков, а также максимально снизить воздействие нашей деятельности на окружающую среду и местное население.

KAZ Minerals продемонстрировала существенное улучшение своих показателей устойчивого развития в 2019 году. Эти достижения получили признание среди независимых исследовательских организаций, специализирующихся в вопросах окружающей среды, социальной сферы и управления (ESG). Мы рады сообщить, что в декабре 2019 года KAZ Minerals была включена в индекс FTSE4Good. Индекс FTSE4Good предназначен для измерения показателей компаний, следующих строгой практике соблюдения принципов ESG. Им пользуется широкий круг участников рынка для создания и оценки инвестиционных фондов, придерживающихся ответственной политики, и других продуктов.

В ходе реализации нашей стратегии роста, мы внимательно следим и контролируем воздействие нашей деятельности на окружающую и социальную среду. Мы продолжим придерживаться таких принципов при реализации нынешних и будущих проектов по разработке месторождений Актогай и Баимская.

Олег Новачук

Председатель Совета Директоров

Национальный контекст и вклад в экономику

Группа KAZ Minerals – производитель меди, владеющий горнодобывающими предприятиями в Казахстане и Кыргызстане. В январе 2019 года Группа приобрела медный проект Баймская. Это крупный новый актив, расположенный в России, который компания собирается разработать в крупномасштабный рудник открытого типа к 2026 году.

В Казахстане Группа ведет операционную деятельность на рудниках и обогатительных фабриках Актогай и Бозшаколь, а также на трех подземных рудниках и соответствующих обогатительных фабриках в Восточном регионе, обеспечивая занятость порядка 16 000 работников. В 2019 году Группа экспортировала из Казахстана 138 тыс. тонн катодной меди своим заказчикам из Азии и Европы (2018: 106 тыс. тонн), а также 179 тыс. тонн оплачиваемой меди в концентрате, преимущественно поставленной в Китай (2018: 190 тыс. тонн). В 2019 году Группа получила доходы от реализации в размере \$2 266 млн,

при этом сумма уплаченных налогов и отчислений в Казахстане составила \$386 млн, включая НДС (201 млн), корпоративный подоходный налог и удерживаемые налоги (\$94 млн).

Группа также присутствует в Кыргызстане, где обеспечивает занятость примерно 1 000 работников на медно-золотом руднике Бозымчак. В 2019 году предприятием Бозымчак произведены налоговые отчисления в Кыргызстане на сумму \$15 млн.

В период 2011-2019 гг. Группа инвестировала всего \$4,7 млрд в строительство новых горнодобывающих объектов в Казахстане, на Актогае и Бозшаколе. В течение 2020 и 2021 гг. планируется инвестировать еще \$540 млн в частично выполненный проект расширения Актогая. По текущей оценке, бюджет капиталовложений на строительство нового медного проекта Баймская в России составит около \$5,5 млрд за период строительства в семь лет. Подтверждение и обновление информации последует после завершения банковского технико-экономического обоснования. С новых горнодобывающих объектов, которые находятся

на территории Казахстана, поступают существенные финансовые и налоговые отчисления. Они также создают рабочие места для примерно 3 900 сотрудников и 2 600 строительных подрядчиков и предлагают ценную возможность производственного обучения для практикантов из числа местного населения.

Сгенерированная и распределенная экономическая ценность

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Сгенерированная прямая экономическая ценность		
Доходы от реализации	2 266	2 162
Распределенная экономическая ценность		
Денежные операционные расходы ¹	670	659
Заработная плата и вознаграждения сотрудников ²	219	184
Выплаты источникам капитала ³	277	256
Налоги выплаченные ⁴		
Казахстан	324	321
Кыргызстан	11	9
Россия	—	—
Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии	—	3
Социальные инвестиции ⁵	22	9
Сохраненная экономическая ценность	743	721

1 Как раскрывается в Финансовом обзоре (см. стр. 41), денежные операционные расходы представляют собой разницу между доходами от реализации и EBITDA, скорректированную с учетом вычета общего фонда оплаты труда сотрудников (см. примечание 9 к разделу «Финансовая отчетность») и затрат социально-культурного назначения, что отдельно отражено в таблице выше.

2 Заработная плата и вознаграждения сотрудников включают расходы Группы в отношении общего фонда оплаты труда и связанные социальные отчисления (см. примечание 9 к разделу «Финансовая отчетность»).

3 Выплаты источникам капитала отражают проценты, выплаченные по кредитным линиям, и дивиденды, выплаченные акционерам, в течение периода (см. раздел «Консолидированный отчет о движении денежных средств» на стр. 129).

4 Налоги выплаченные отражаются по каждому региону в таблице «Выплаты правительствам» на странице 49 (см. раздел «Финансовый обзор») и представляют собой общую сумму выплаченных налогов, скорректированных на сумму налогов с фонда оплаты труда, взимаемых с сотрудников и работодателей, которые отражены в статье «Заработная плата и вознаграждения сотрудникам» по каждому региону. Налоги выплаченные не включают затраты социально-культурного назначения, отражаемые в статье «Социальные инвестиции».

5 Социальные инвестиции отражают социальные выплаты, представленные в таблице «Выплаты правительствам» на странице 49.

Техника безопасности и охрана труда

Несчастные случаи со смертельным исходом

С горечью сообщаем о двух несчастных случаях со смертельным исходом, произошедших в 2019 году на наших подземных предприятиях в Восточном регионе Казахстана. Оба несчастных случая произошли в подземных рудниках, один на Орловском руднике, а второй на Артемьевском руднике. Еще один несчастный случай произошел на входе в Артемьевский рудник в январе 2020 года в результате обвала снега.

KAZ Minerals считает, что все несчастные случаи со смертельным исходом можно избежать и предотвратить. После любого несчастного случая со смертельным исходом производственные операции на месте происшествия приостанавливаются. Высшее руководство прибывает на объект в течение короткого времени после происшествия. Расследованием всех несчастных случаев со смертельным исходом занимаются государственные органы. После завершения этого процесса Группа проводит свое собственное тщательное расследование с тем, чтобы выявить причины и определить любые изменения в регламентах или иные изменения во избежание повторения подобных происшествий в будущем.

Наблюдается долгосрочная тенденция снижения количества несчастных случаев со смертельным исходом на предприятиях Группы. Добыча открытым способом, безусловно, безопаснее добычи на подземных рудниках. Показатели Группы в области обеспечения безопасности улучшились по мере того, как увеличился объем работ на новых открытых рудниках, и значительная часть деятельности стала осуществляться на таких предприятиях Группы. На рудниках открытого типа Бозшаколь, Актогай и Бозымчак не произошло ни одного несчастного случая со смертельным исходом с тех пор, как на этих объектах начались производственные операции, составившие в совокупности 53 миллиона человеко-часов.

Травматизм

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

Средняя общая частота регистрируемых травм (TRIFR) для компаний-членов ICMM в 2018 году составляла 3,41 (2017: 3,94). Отчетность о незначительных травмах и потенциально опасных про-

исшествиях, с акцентом на происшествия с потенциально высокой опасностью, является важным инструментом для улучшения показателей в области техники безопасности и охраны труда. Согласно определению ICMM, регистрируемыми травмами считаются все травмы, в том числе незначительные, которые требуют дополнительного лечения помимо оказания первой помощи или которые приводят работника к потере трудоспособности, не позволяющей ему продолжать выполнение своих обычных трудовых обязанностей на следующий календарный день после происшествия.

В 2019 году показатель общего числа зарегистрированных травм (TRI) составил 63 случая, что на 3% больше по сравнению с показателем 2018 года (61 случай). Однако в 2019 году трудозатраты увеличились на 31% и составили 45,8 млн человеко-часов (2018: 35,0 млн человеко-часов), преимущественно за счет 11,9 млн человеко-часов, отработанных на проекте расширения Актогая. Количество отработанных человеко-часов привело к снижению показателя TRIFR на 21%, который составил 1,38 (2018: 1,74). Снижение TRIFR было достигнуто несмотря на то, что строительные работы в целом считаются более опасными, чем добыча открытым способом. При проведении строительных работ много времени занимает деятельность повышенного риска, включая работы на высоте, огневые работы и другие опасные мероприятия. При этом рабочая среда постоянно меняется.

Основными причинами травматизма в 2019 году были скольжения и падения (23), а также обрушение породы (12). Из общего числа регистрируемых травм, составивших 63 случая, серьезный характер зафиксирован по 23 травмам, по сравнению с 18 случаями серьезных травм в 2018 году. Основными причинами серьезных травм было обрушение породы (семь), а также скольжения и падения (девять).

Инициативы повышения промышленной безопасности

В 2019 году Группа запустила новую комплексную инициативу по технике безопасности и охране труда под названием «Goal Zero». Целью программы является исключение происшествий, связанных с нарушениями техники безопасности, охраны труда и защиты окружающей среды. Для того чтобы достигнуть целей инициативы «Goal Zero», KAZ Minerals стремится к дальнейшему усовершенствованию своих отлаженных систем управления мерами техники безопасности, своих процессов управления рисками и обучением.

Одним из приоритетов программы «Goal Zero» в 2020 году является создание интегрированной

системы управления рисками— начиная от базовых оценок высокого уровня вплоть до существующих инструментов Группы для оценки индивидуального риска.

Процесс оценки риска направлен на сокращение или устранение рисков до начала выполнения работ. Для этого сотрудникам предлагается провести упреждающую оценку безопасности рабочего места и предпринять необходимые меры перед началом выполнения работ.

В 2020 году на подземных объектах Группы вводится комплексная оценка риска, специально адаптированный для эффективного выявления и классификации опасных условий горной выработки, которые могут привести к вывалу горной массы.

Профессиональные заболевания

В 2019 году зарегистрировано 58 новых случаев профессиональных заболеваний (2018: 54). Большинство новых случаев в 2019 году связано с нарушениями опорно-двигательного аппарата, невропатической болью, силикозом и пылевым бронхитом.

Профессиональные заболевания обычно появляются в результате длительного воздействия таких факторов риска, как плохая эргономика, вибрация, пыль или шум. В Группе предпринимаются меры по устранению или снижению 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 начала развития профессиональных заболеваний проводятся ежегодные медицинские осмотры.

В 2019 году Группа запустила новую инициативу по улучшению благополучия сотрудников, включая играющую важную роль психологическое благополучие, в особенности для тех, кто работает на таких удаленных объектах, как Актогай и Бозшаколь. Программа носит превентивный характер, но также включает в себя услуги, направленные на лечение психических расстройств при их возникновении. Теперь на этих объектах есть специально отведенные кабинеты, где работает клинический психолог.

В 2019 году на рудниках открытого типа Бозшаколь, Актогай и Бозымчак не выявлено серьезных проблем, связанных с профессиональными заболеваниями.



ПОДРОБНО С ПРОГРАММОЙ «GOAL ZERO» МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.
www.kazminerals.com

Воздействие деятельности на окружающую среду

Группа KAZ Minerals стремится свести к минимуму воздействие своей производственной деятельности на окружающую среду и повысить сознательное отношение своих сотрудников, подрядчиков и поставщиков к окружающей среде.

Группа придерживается политики по охране окружающей среды, которая определяет ответственный подход к защите экологии, сокращению выбросов и отходов, а также эффективному использованию энергетических и водных ресурсов. Документацию о политике Группы можно загрузить с веб-сайта Группы, www.kazminerals.com.

Группа проводит комплексную экологическую проверку перед началом разработки новых горнорудных проектов и постоянно отслеживает воздействие своей деятельности на окружающую среду, ежегодно публикуя ключевые показатели эффективности. По возможности, Группа осуществляет порядок выполнения своей отчетности в соответствии со стандартами, установленными Глобальной инициативой по отчетности (GRI). Это свод стандартов отчетности в области устойчивого развития, опубликованный GRI. GRI — независимая организация, основанная в 1997 году, которая занимается созданием единых стандартов отчетности в области устойчивого развития для компаний и государств.

Комитет по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию (Комитет по ОТПБиУР) является Комитетом при Совете Директоров, отвечающим за контроль над политикой, отчетностью, стандартами и соблюдением нормативно-правовых процедур Группы в области охраны окружающей среды. Данный Комитет раньше назывался «Комитетом по технике безопасности, охране труда и окружающей среды» и был переименован в 2020 году, с целью отражения наших обязательств в отношении устойчивого развития. Руководство высшего звена отвечает за общие показатели Группы в отношении окружающей среды. Более подробная информация о Комитете по ОТПБиУР содержится в подразделе «Комитет по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию» раздела «Структура корпоративного управления» на стр. 95 настоящего отчета.

Энергопотребление

Эффективность энергопотребления Группы, выраженная из расчета энергопотребления на тонну переработанной руды, продолжила повышаться в 2019 году в связи с достижением и поддержанием расчетной пропускной способности на объектах открытой добычи Актогай и Бозшаколь в течение всего года. Основные факторы эффективности энергопотребления новых активов обусловлены применением крупных перерабатывающих установок, современной технологии измельчения и флотации на обогатительных фабриках и низким коэффициентом вскрыши на месторождениях Актогай и Бозшаколь за счет низкого объема пустой породы из расчета на тонну добытой медной руды.

Энергопотребление с распределением по видам (ГДж)	2019 г.	2018 г.
Электричество	9,20	8,63
Дизельное топливо	2,08	1,74
Тепло	1,20	1,27
Уголь	0,00	0,00
Бензин	0,06	0,06
Итого	12,54	11,70
Удельная энергоёмкость¹	0,21	0,22

¹ ТДж на килотонну переработанной сульфидной руды.

Энергопотребление с распределением по активам (ГДж)	2019 г.	2018 г.
Актогай	4,81	3,98
Бозшаколь	4,31	4,09
Восточный регион	3,10	3,28
Бозымчак	0,32	0,35
Итого	12,54	11,70
Удельная энергоёмкость¹	0,21	0,22

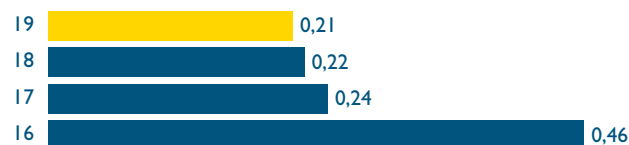
¹ ТДж на килотонну переработанной сульфидной руды.

Общее потребление энергии в 2019 году увеличилось на 7% по сравнению с предыдущим годом, преимущественно за счет увеличения объемов переработки руды, которые возросли на 10% вследствие увеличения производительности на рудниках Актогай и Бозшаколь до уровня расчетной мощности. Потребление энергии на предприятиях Восточного региона и на руднике Бозымчак снизилось до 3,42 ГДж (2018: 3,63 ГДж), в результате сокращения объемов производства. Общий объем энергопотребления вырос, но при этом удельная энергоёмкость деятельности Группы снизилась и составила 0,21 ТДж на тонну переработанной руды (2018: 0,22).

Потребление электроэнергии (ГДж)	2019 г.	2018 г.
Актогай	4,06	3,47
Бозшаколь	3,44	3,34
Восточный регион	1,54	1,64
Бозымчак	0,16	0,17
Итого	9,20	8,62
Удельная энергоёмкость¹	0,16	0,16

¹ ТДж на килотонну переработанной сульфидной руды.

ТДж на килотонну переработанной сульфидной руды (энергопотребление)



Строительная линия электропередачи и подстанция на 110кВ на объекте Баимская



Карьерный самосвал на объекте Бозшаколь

Потребление электроэнергии на Бозшаколе и Актогае увеличилось на 10% в 2019 году и составило 7,50 ПДж (2018: 6,81 ПДж), отражая наращивание объемов на фабриках по переработке сульфидной и каолинизированной руды на 10%, которые увеличились с 53 250 тыс. тонн в 2018 году до 58 491 тыс. тонн в 2019 году. Потребление электроэнергии на предприятиях Восточного региона и на руднике Бозымчак снизилось и составило 1,70 ПДж (2018: 1,81 ПДж), в результате сокращения объемов переработки.

Потребление дизельного топлива (ПДж)	2019 г.	2018 г.
Актогай	0,76	0,52
Бозшаколь	0,87	0,75
Восточный регион	0,30	0,32
Бозымчак	0,15	0,15
Группа	2,08	1,74
Удельная энергоёмкость (дизельное топливо)¹	0,022	0,023

¹ ПДж на килоннун добытой руды.

Потребление дизельного топлива увеличилось на 20% и составило 2,08 ПДж (2018: 1,74 ПДж), что преимущественно обусловлено дополнительной добычей объема руды с низким содержанием металла на Актогае, с целью получения доступа к сырью с высоким содержанием металла и разработки карьера в ходе подготовительных работ проекта расширения Актогай. Потребление дизельного топлива также увеличилось на Бозшаколе, поскольку объем добываемой руды увеличился на 16% в результате добычи дополнительного объема каолинизированной руды.

Группа постоянно стремится к повышению эффективности своего парка карьерных самосвалов, которые являются основным источником потребления дизельного топлива. Передвижение горной техники на Актогае и Бозшаколе прослеживается в режиме реального времени с помощью автоматической диспетчерской системы дистанционного мониторинга для максимального сокращения потребления дизельного топлива. В 2020 году выполняется план оптимизации с тем, чтобы продолжать улучшение эффективности использования горной техники. Благодаря непосредственной близости Актогай и Бозшакола к существующей железнодорожной инфраструктуре, транспортировка медного концентрата может осуществляться заказчиком по сети железных до-

рог, без необходимости перевозки концентрата на дизельных грузовых автомобилях.

Выбросы CO₂

Выбросы CO ₂ с распределением по типам (тыс. тонн)	2019 г.	2018 г.
Зона охвата 1	443	431
Зона охвата 2	2 322	2 170
Группа	2 765	2 601
Производство меди	311,4	294,7
CO ₂ на единицу меди	8,9	8,8
Переработанная руда	58 491	53 250
CO₂ на единицу переработанной руды	0,047	0,049

В 2019 году показатель CO₂ на единицу переработанной руды был на 4% ниже и составил 0,047, по сравнению с предыдущим годом (0,049). Выбросы CO₂ на тонну произведенной меди слегка выросли и составили 8,9 тонн (2018: 8,8 тонн), за счет ожидаемого снижения среднего содержания меди в переработанной руде на протяжении года.

Абсолютное значение выбросов CO₂ возросло за счет увеличения объемов производства Группы, увеличившись на 6% и составив 2 765 229 тонн (2018: 2 601 060 тонн). Увеличение было преимущественно обусловлено более высокими объемами добычи и переработки руды на Актогае, который в течение 2019 года работал на уровне расчетной мощности и обеспечил рекордный объем произведенной меди в размере 146 тыс. тонн.



ПОДРОБНО О ВОЗДЕЙСТВИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.
www.kazminerals.com

Выбросы Зоны охвата 1 в основном относятся к горнодобывающей деятельности на Актогае и Бозшаколе, а также к потреблению тепловой энергии на предприятиях Восточного региона. В 2019 году выбросы Зоны охвата 1 слегка выросли из-за того, что произошло увеличение маршрута передвижения карьерных самосвалов и имела место добыча дополнительных объемов руды с низким содержанием металла на Актогае, с целью получения доступа к сырью с высоким содержанием металла, а также для разработки карьера в ходе подготовительных работ проекта расширения Актогай.

Выбросы Зоны охвата 2 увеличились на 7% и составили 2 321 792 тонн (2018: 2 169 985 тонн), в основном за счет более высокого потребления

электроэнергии на обогатительных фабриках Бозшаколы и Актогай, где общий объем переработки вырос на 11%.

Удельные выбросы CO ₂ , тонн на \$ млн дохода от реализации	2019 г.	2018 г.
Доход от реализации (\$ млн)	2 266	2 162
Итого выбросы CO ₂ (Зона охвата 1, Зона охвата 2, тыс. тонн)	2 765	2 601
Выбросы CO ₂ , тонн на \$ млн дохода от реализации	1 220	1 203

Удельные выбросы углекислого газа (CO₂) относительно дохода от реализации Группы в 2019 году, измеренный в соответствии с принципами Проекта по раскрытию информации о выбросах углекислого газа (тонн CO₂ на \$1 млн дохода от реализации), увеличился на 1%, показав повышение с 1 203 тонн в 2018 году до 1 220 тонн в 2019 году, так как увеличение производства меди на 6% только частично компенсировало 8% уменьшение средней цены на медь в течение года, которая составляла \$6 000 /т (2018: \$6 526 /т).

Таблица раскрытия информации «Рабочей группы по раскрытию финансовой информации, связанной с изменениями климата»

KAZ Minerals поддерживает работу «Рабочей группы по раскрытию финансовой информации, связанной с изменениями климата», которая требует от компаний изложения каким образом их стратегия и процессы оценки риска учитывают проблемы и возможности, возникающие в результате климатических изменений.

	Годовой отчет за 2019 год	Веб-сайт	Ответы опроса CDP
Корпоративное управление			
Опишите порядок осуществления контроля со стороны Совета Директоров за рисками и возможностями, связанными с климатом.	Страницы 69, 78, 82, 83, 85, 95, 96	kazminerals.com/esg/environment/climate-change/TCFD	Ответ опросника по изменению климата CDP за 2018 г., C1, 1a; C1, 1b
Опишите роль руководства в оценке и управлении рисках и возможностей.	Страница 56	kazminerals.com/esg/environment/climate-change/TCFD	Ответ опросника по изменению климата CDP за 2018 г., Вопрос C1, 2a
Опишите риски и возможности, связанные с климатом, которые выявлены вашей организацией в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.	Страницы 2-9, 12, 69	kazminerals.com/esg/environment/climate-change/TCFD	Ответ опросника по изменению климата CDP за 2018 г., C2, 3a
Опишите воздействие рисков и возможностей, связанных с климатом, на хозяйственную деятельность, стратегию и финансовое планирование вашей организации.	Страницы 12, 69	kazminerals.com/esg/environment/climate-change/TCFD	Ответ опросника по изменению климата CDP за 2018 г., 2, 3a
Опишите стратегическую устойчивость вашей организации с учетом различных климатических сценариев, включая сценарий с учетом 2°C или менее.	—	—	Ответ опросника по изменению климата CDP за 2018 г., 2, 4a
Управление рисками			
Опишите процессы вашей организации для выявления и оценки климатических рисков.	Страница 67	kazminerals.com/esg/environment/climate-change/TCFD	Ответ опросника по изменению климата CDP за 2018 г., C2, 2b
Опишите процессы вашей организации по управлению климатическими рисками	Страница 69	kazminerals.com/esg/environment/climate-change/TCFD	Ответ опросника по изменению климата CDP за 2018 г., C2, 2a
Опишите порядок интеграции процессов определения, оценки и управления климатических рисков в общую систему управления рисками вашей организации.	Страница 67	kazminerals.com/esg/environment/climate-change/TCFD	Ответ опросника по изменению климата CDP за 2019 г., C3, 1c
Оценочные и плановые показатели			
Представьте информацию об оценочных показателях, используемых вашей организацией для оценки климатических рисков и возможностей в соответствии со стратегией и процессом управления рисками организации.	Страницы 54-56, 58	kazminerals.com/esg/environment/climate-change/TCFD	—
Представьте информацию о выбросах парниковых газов из Зоны охвата 1, Зоны охвата 2, и в соответствующем случае Зоны охвата 3, а также о связанных рисках.	Страница 54-56	kazminerals.com/esg/environment/climate-change/TCFD	—
Опишите плановые показатели, которые используются вашей организацией для управления климатическими рисками и возможностями, и степень фактического выполнения этих плановых показателей.	Страницы 56, 58	kazminerals.com/esg/environment/climate-change/TCFD	—

Сокращение удельных выбросов CO₂

Следуя установленной политике по охране окружающей среды, Группа стремится свести к минимуму удельные выбросы углекислого газа на своих предприятиях. Комитет по ОТПБиУР Группы отвечает за мониторинг удельных выбросов углекислого газа. Генеральные директора предприятий несут ответственность за реализацию инициатив по повышению эффективности производства, направленных на минимизацию потребления энергии на производственных площадках.

Снижение удельных выбросов углекислого газа достигнуто за счет перехода к современной горной добыче открытым способом. В долгосрочной перспективе Группа, по возможности, будет стремиться к увеличению использования энергии из возобновляемых источников. В 2019 году Группа приобрела медный проект Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Ожидается, что в процессе строительства и эксплуатации на Баимской будут использоваться низкоуглеродные и безуглеродные источники электроэнергии, включая энергию с атомных и гидроэлектростанций. Единственные значительные выбросы CO₂ будут производиться за счет использования дизельного топлива при проведении горнодобывающих работ или работ систем отопления, а также в ходе транспортировки медного концентрата заказчиком. Реализация проекта Баимская, вероятно, значительно снизит удельные выбросы CO₂ на производственных объектах Группы, как только проект будет завершен и начнет наращивать производство.

Правительство Республики Казахстан, на территории которой в настоящее время располагается большинство активов Группы, стремится к увеличению выработки электроэнергии из возобновляемых источников в рамках государственной стратегии развития. Плановым показателем является обеспечение 30%-ной выработки такого вида электроэнергии к 2030 году и достижение 50%-ного объема выработки к 2050 году.

Группа установила плановый показатель по сокращению удельных выбросов CO₂ и планирует добиться сокращения на 5% выбросов CO₂ на тонну переработанной сульфидной руды к концу 2024 года.

Отходы

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

Пустая порода с распределением по активам (млн тонн)	2019 г.	2018 г.
Актогай	3,3	0,5
Бозшаколь	6,3	6,4
Восточный регион	0,1	0,1
Бозымчак	3,9	7,8
Группа	13,6	14,8
Удельный объем образования отходов¹	43,7	50,2

¹ тыс. тонн/тыс. тонн производства меди.

Группа получает пустую породу при проведении вскрышных работ, в основном на рудниках Актогай, Бозшаколь и Бозымчак. Образование отвалов пустой породы в результате вскрышных работ на рудниках Актогай и Бозшаколь не представляет значительной проблемы для заинтересованных сторон, в связи с отдаленным расположением этих рудников, низким коэффициентом вскрыши на этих объектах и их удаленностью от местного населения. Объем добычи пустой породы сократился на 8% в 2019 году и составил 13,6 млн тонн (2018: 14,8 млн тонн), по причине большого объема вскрышных работ на Бозымчаке в 2018 году.

Хвосты с распределением по активам (млн тонн)	2019 г.	2018 г.
Актогай	24,7	20,2
Бозшаколь	28,9	28,0
Восточный регион	2,3	2,6
Бозымчак	1,0	1,0
Группа	56,9	51,8
Удельный объем образования хвостов²	183	176

² тыс. тонн/тыс. тонн производства меди.

ПОДРОБНО ОБ УПРАВЛЕНИИ ХВОСТОХРАНИЛИЩАМИ KAZ MINERALS МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.
www.kazminerals.com

Объем образования хвостов увеличился в соответствии с объемами переработки и был вызван нарастанием пропускной способности Актогая в течение года.

Безопасное и эффективное управление хвостами является первоочередной задачей Группы. Существуют рабочие процедуры для осуществления мониторинга и обслуживания хвостохранилищ. Группа периодически организует инспекции, проводимые независимыми внешними экспертами. Все действующие хвостохранилища были проинспектированы в течение 2019 года. Группа должна соблюдать положения законодательства, установленные правительством Казахстана и правительством Кыргызстана в отношении лицензирования, поддержания и обслуживания хвостохранилищ. Государственные органы регулярно проводят проверки хвостохранилищ Группы для обеспечения соблюдения требований этих положений. Существенных нарушений, которые могли бы повлиять на устойчивость хвостохранилищ Группы, выявлено не было. При поддержке внешних консультантов в Группе действуют рабочие программы по разработке дамб хвостохранилищ, которые реализуются в соответствии с будущими планами производства и с целью разрешения любых возникающих проблем.

ПОДРОБНО О ПОТРЕБЛЕНИИ ЭНЕРГИИ, ВЫБРОСАХ CO₂ И ДРУГИХ ВЫБРОСАХ В АТМОСФЕРУ МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.
www.kazminerals.com



Водные ресурсы

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

Возможности использования источников водоснабжения на новых горнорудных проектах тщательно анализируются перед началом строительных работ. Такой анализ служит неотъемлемой частью предварительной оценки или технико-экономического обоснования проекта. Проектное подразделение Группы KAZ Minerals, вместе с руководством высшего звена и Советом Директоров, перед утверждением нового проекта освоения месторождения, проводит рассмотрение доступности источников пресной воды для переработки меди, а также любого вероятного воздействия неблагоприятного характера на местное население или окружающую среду.

В настоящее время Группа готовит технико-экономическое обоснование медного проекта Баимская, расположенного в Чукотском автономном округе Российской Федерации, куда входит подробная оценка наличия достаточных запасов воды. Независимым консультантом проведено первоначальное исследование воздействия на окружающую среду. Оно показало, что вблизи рудника имеются источники грунтовых вод, и использование воды из этих источников для технических нужд по переработке меди не окажет отрицательного влияния на местное население или существенного воздействия на окружающую среду.

Все существующие горнодобывающие и перерабатывающие предприятия Группы KAZ Minerals расположены вблизи источников пресной воды достаточных объемов. Ни одна из производственных площадок Группы не находится в регионах, страдающих от нехватки воды. Группа стремится к рациональному потреблению воды и старается обеспечивать повторное использование этого ресурса. Основными источниками воды для повторного использования являются хвостохранилища и приток шахтных вод. Ожидается, что на фабриках по переработке сульфидной руды Актогайского, Бозшакольского и Баимского ГОКов будет повторно использоваться более 75% воды.

Водопользование с распределением по активам (мегалитры)	2019 г.	2018 г.
Бозшаколь	6 543	22 659
Актогай	14 390	12 075
Восточный регион	8 525	7 866
Бозымчак	421	304
Группа	29 879	42 904



**ПОДРОБНО О СИСТЕМЕ
ОБОРОТНОГО ВОДОСНАБ-
ЖЕНИЯ НА РУДНИКАХ
АКТОГАЙ И БОЗШАКОЛЬ
МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ
НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.
www.kazminerals.com**

Уровень водопользования по Группе в 2019 году сократился на 30%, поскольку фабрика по переработке каолинизированной руды Бозшакольского ГОКа была закрыта примерно на три месяца в первой половине года для модернизации. После выполнения работ по модернизации систем технической и оборотной воды, существенно сократился объем потребления свежей воды и увеличился объем использования оборотной воды из хвостохранилища.

Водопотребление на Актогае в 2019 году увеличилось в результате наращивания производства на фабрике по переработке сульфидной руды до 14 390 мегалитров (2018: 12 075 мегалитров).

Удельное водопотребление с распределением по активам (м³ на тонну переработанной руды)	2019 г.	2018 г.
Бозшаколь	0,22	0,80
Актогай	0,32	0,33
Восточный регион	3,08	2,60
Бозымчак	0,41	0,30
Группа	0,38	0,62

Удельное водопотребление на предприятиях Группы, измеряемое в кубических метрах на тонну переработанной руды, также значительно снизилось в 2019 году, в связи с работами, проведенными на фабрике по переработке каолинизированной руды Бозшакольского ГОКа, и составило 0,38 м³/т (2018: 0,62 м³/т).

Водопользование с распределением по источникам (мегалитры)	2019 г.	2018 г.
Поверхностные воды	9 975	25 993
Грунтовые воды	19 904	16 911
Группа	29 879	42 904

Общий объем водозабора составил 29 879 мегалитров, из них 9 975 мегалитров из поверхностных источников, включая реки или коммунальное водоснабжение, а 19 904 мегалитра из скважин грунтовых вод. Увеличение водозабора из скважин грунтовых вод было обусловлено увеличением объемов производства на Актогайском ГОКе в 2019 году, где вода поступает преимущественно из источников грунтовых вод.

Снижение потребления поверхностных вод, поступающих из Сатпаевской оросительной системы, связано с увеличением объемов рециркуляции воды на Бозшакольском ГОКе после завершения модернизации фабрики по переработке каолинизированной руды.

Общий сброс воды в окружающую среду в 2019 году увеличился и составил 1 478 мегалитров (2018: 1 031 мегалитр). В Восточном регионе есть три точки сброса воды. Две из них находятся в районах ведения подземной добычи, расположенных на больших расстояниях от перерабатывающих предприятий, и закачка воды для повторного использования представляется нерентабельной. Третий источник сброса воды – это отвалы, прилегающие к отработанному карьере, где собираются кислотные стоки. В каждой из этих точек объем притока и сброса воды варьируется в зависимости от выпадения атмосферных осадков. Вся сбрасываемая вода подлежит мониторингу и очищается перед сбросом в окружающую среду.

Группа установила плановый показатель и намерена добиться снижения на 5% удельного водопотребления на тонну переработанной руды к концу 2024 года.

Цели по обеспечению устойчивого развития

Группа поставила перед собой цели для улучшения эффективности по четырем ключевым параметрам устойчивого развития. Они должны быть достигнуты на протяжении следующих пяти лет до 31 декабря 2024 года (базовый год 2018):

1. Техника безопасности и охрана труда – устранение производственных несчастных случаев со смертельным исходом
2. Выбросы CO₂ на тонну переработанной сульфидной руды – снижение на 5%
3. Потребление воды на тонну переработанной сульфидной руды – сокращение на 5%
4. Социальный аспект – сохранение затрат социально-культурного назначения на уровне не менее \$15 млн в год, с учетом наличия подходящих проектов, соответствующих критериям выделения социальных инвестиций Группы.

Группа намерена увеличить производство меди в период реализации установленных целей, направленных на улучшение показателей устойчивого развития. Вероятно, это приведет к абсолютному увеличению выбросов CO₂ и потребления воды. Для того чтобы отразить повышение эффективности в результате оптимизации производства в течение предстоящих пяти лет, Группа применяет установленные удельные показатели выбросов CO₂ и потребления воды.



Заккрытие рудников

Группа принимает все необходимые меры по восстановлению участков горной добычи после прекращения их эксплуатации в соответствии с требованиями законодательства Казахстана и Кыргызстана. Генеральные директора предприятий несут ответственность за соблюдение Группой обязательств, касающихся прекращения эксплуатации и восстановления участков горной добычи. Группа периодически пересматривает и обновляет планы ликвидации рудников для каждой из своих производственных площадок, включая расчет вероятных затрат, связанных с таким процессом. Для покрытия расходов на выведение из эксплуатации и восстановление предусматривается резерв, который составил \$74 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года. С более подробной информацией можно ознакомиться в примечание 28 к финансовой отчетности на странице 152. Резерв представляет собой дисконтированные значения оценочных затрат на выведение рудников из эксплуатации и восстановление участков горной добычи исходя из текущего оценочного срока эксплуатации рудника на каждом месторождении.

В декабре 2016 года прекращены горные работы на Юбилейно-Снегирихинском руднике, так как его минеральные ресурсы полностью освоены. План ликвидации рудника разработан и согласован государственными органами. Согласно программе восстановления производственных участков, большинство таких наземных сооружений, как жилые помещения, офисы и соответствующие хозяйственно-бытовые конструкции были переданы местным государственным органам с целью их дальнейшей эксплуатации для нужд малого и среднего бизнеса.

В октябре 2019 года завершен процесс ликвидации Юбилейно-Снегирихинского рудника, и Казахстанская региональная комиссия по охране окружающей среды утвердила прекращение эксплуатации объекта. На бывшей площадке планируется проведение лесной мелиорации для восстановления первоначального состояния ландшафта.

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 установленных лимитов с предприятий взимается плата, пропорциональная объемам превышения квот на эмиссии в атмосферу или использование воды. Группа отчитывается об общей сумме таких выплат и любых существенных происшествиях в области охраны окружающей среды в настоящем отчете и разделе «ESG» на веб-сайте. Существенность или материальность определяется характером самого случая или при назначении штрафа свыше \$100 000.

В 2019 году Группа выплатила экологических платежей и платежей за эмиссии в окружающую среду на сумму около \$190 000 (2018: менее \$1 000). Большинство платежей носили административный характер и не считаются штрафами за нарушение нормативно-правовых положений. Платежи за превышение разрешенных объемов эмиссии не связаны с каким-либо потенциальным риском для окружающей среды, безопасной эксплуатации хвостохранилищ или других систем управления мероприятиями по охране окружающей среды.

Существенных экологических происшествий, способных оказать пагубное воздействие на окружающую среду, зафиксировано не было. В 2019 году был совершен один платеж на сумму около \$150 000 за несвоевременное продление срока действия разрешения в Восточном регионе в 2017 году. Платеж носил административный характер.

Другие экологические платежи в течение года не превышали уровень материальности или ответственности, установленный для Группы в размере \$100 000.



ПОДРОБНО О ЗАКРЫТИИ ЮБИЛЕЙНО-СНЕГИРИХИНСКОГО РУДНИКА И ВОССТАНОВЛЕНИИ УЧАСТКА МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.

www.kazminerals.com



ПОДРОБНО ОБ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ РАЗРЕШЕНИЯХ И СОБЛЮДЕНИИ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.

www.kazminerals.com

Сотрудники

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

Политика Группы и комплексная проверка сотрудников

В Группе действует ряд политик, с помощью которых регулируются отношения с сотрудниками, в том числе Кодекс о справедливых условиях найма и Политика многообразия и равноправия. Группа периодически пересматривает трудовые договоры на своих предприятиях с тем, чтобы удостовериться, что Кодекс о справедливых условиях найма применяется внутри Группы в полном объеме. В отношении кандидатов проводится комплексная проверка до их трудоустройства в Группе.

Консультации и коммуникации

В распоряжении сотрудников имеются несколько каналов коммуникации для доведения своего мнения до сведения высшего руководства и Совета Директоров. Первым контактным лицом выступает непосредственный руководитель сотрудника, и в большинстве случаев этого обращения достаточно для разрешения его вопросов. Каждый год проводится Прямая линия с персоналом, во время которой Председатель Совета Директоров Группы отвечает на вопросы сотрудников в прямом эфире. Заместитель Председателя Совета Директоров и Старший независимый директор Майкл Линч-Белл является Уполномоченным неисполнительным директором по вопросам трудового коллектива, который отвечает за взаимодействие с сотрудниками и представителями профсоюзов. В каждом производственном подразделении Группы есть Начальник отдела трудовых отношений, который обеспечивает взаимодействие между сотрудниками и руководством. Генеральные директора проводят ежеквартальные общие собрания коллектива.

Все сотрудники могут воспользоваться конфиденциальным телефоном доверия «Speak Up». С его помощью, помимо производственных или кадровых вопросов, можно поднимать вопросы этического характера, например, связанные со взяточничеством или коррупцией. Комитет по аудиту регулярно получает свежую информацию по вопросам, заданным по каналу «Speak Up», и по мере необходимости проводит расследование.

Группа KAZ Minerals уважает право на свободу вступления в профсоюзы. Мы ведем диалог с нашими сотрудниками и профсоюзами по вопросам изменения условий труда и ведения нашей деловой деятельности. Все сотрудники имеют право выбирать и вступать в профсоюз на свое усмотрение. По состоянию на конец года, 70% сотрудников Группы являлись членами одного из трех профсоюзов, действующих в горнодобывающей отрасли. Этот показатель снизился по сравнению с 77%, зафиксированными в 2018 году, в связи с наймом новых сотрудников, имеющих более низкую долю членства в профсоюзе.

Оплата труда и льготы

Система оплаты труда сотрудников в KAZ Minerals действует по принципам справедливого вознаграждения за выполнение трудовой деятельности и предусматривает стимулирующие поощрения за результаты, достигнутые в сфере производительности труда и соблюдения требований техники безопасности и охраны труда. Зарботная плата всех работников производства и руководителей подразделений состоит из базовой оплаты труда и премии, размер которой зависит от выполнения плановых показателей по технике безопасности и охране труда и производственной деятельности. Вознаграждение руководителей подразделений, как правило, также включает премиальные выплаты, размер которых зависит от эффективности производства и контроля затрат. Группа принимает меры по повышению заработной платы с учетом инфляции стоимости жизни, в особенности для низкооплачиваемых сотрудников. Оплата труда всех сотрудников превышает как минимальную заработную плату, так и прожиточный минимум, размеры которых устанавливаются правительством Казахстана.

Согласно казахстанскому законодательству и условиям трудовых договоров, Группа производит выплаты бывшим и настоящим сотрудникам, в случае возникновения у них профессиональных заболеваний и утраты трудоспособности в период выполнения трудовых обязанностей на производственных объектах Группы. Детали этого обязательства в денежном выражении представлены в разделе «Консолидированная финансовая отчетность» в примечании 27 на странице 151.

Привлечение и предотвращение текучки квалифицированных специалистов

Текучка кадров активно контролируется на каждом производственном предприятии Группы, а также Отделом кадров. Удержание квалифицированных специалистов служит ключевым фактором для успешного развития новых активов Группы на Актогае и Бозшаколе. С покидающими Группу сотрудниками проводятся опросы с целью получения обратной связи.

Проводится Программа развития руководителей для выявления потенциальных резервистов на руководящие должности. Так обеспечивается возможность оказания им поддержки путем обучения и наставничества. Потенциальные резервисты определяются на ключевые позиции, для них готовятся индивидуальные планы развития. На Актогае, Бозшаколе и предприятиях Восточного региона число таких ключевых позиций в среднем составляет более 50. Проводится ежегодная оценка иностранных специалистов на предмет эффективности наставничества, структурирования и обучения местных коллег. Прогресс перемещения или развития кадрового резерва рассматривается на ежеквартальной основе.



ПОДРОБНО С ПРОГРАММОЙ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ПРАКТИКИ МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.
www.kazminerals.com





“
Моему сыну присудили грант
на изучение горного дела
в техническом колледже. Я и не
думала, что смогу обеспечить сына
возможностью получить высшее
образование. Большое спасибо
KAZ Minerals за то, что вы дали
такую возможность моему сыну

”
Мама студента KAZ Minerals,
Аягоз

Обучение и профессиональное развитие

Профессиональное развитие является одной из пяти корпоративных ценностей Группы. Мы стремимся обеспечивать наших сотрудников возможностью профессионального развития для повышения производительности, эффективности и безопасности труда. Группа применяет перспективный подход к формированию у работников необходимых навыков, умений и лидерских качеств, которые считаются критически важными для нашей стратегии роста.

В 2019 году средняя продолжительность обучения для сотрудников Группы составила 70 часов (2018: 62 часа). Обычно это включало 36 часов обучения по промышленной безопасности, 28 часов профессионального обучения и шесть часов дополнительного обучения. Кроме того, проводится производственное обучение, где охватывается существенный объем материала по вопросам техники безопасности и охраны труда, который не фиксируется отдельно как обучение по промышленной безопасности. Программа обучения включает изучение правил электрической и пожарной безопасности, эксплуатации машинного оборудования и управления транспортными средствами, а также вопросы охраны труда и физической подготовки.

Цель программ обучения и кадрового резерва на предприятиях Актогая и Бозшаколя заключается в том, чтобы передать навыки от старших и опытных членов команды новому поколению работников производства и руководителей. В 2019 году Группа основала центр технического обучения на Актогае и запустила программу производственной практики для практикантов из числа местного населения. В течение года практику начали проходить около 250 практикантов.

Практиканты перенимают навыки и опыт практической работы, в то время как Группа получает возможность создания кадрового резерва будущих работников, имеющих соответствующие квалификации и взаимоотношения с KAZ Minerals.

KAZ Minerals также выдает гранты подающим надежды студентам и предоставила финансирование на ремонт близлежащего технического колледжа. Отзывы о программе производственной практики очень позитивные, так как Группа открывает ценные возможности трудоустройства и обучения для местного населения.

Многообразие и равноправие

Нашей целью является привлечение квалифицированной рабочей силы из числа жителей регионов, где мы ведем деятельность, и создание позитивной, поддерживающей и инклюзивной культуры. Группа установила процедуры для исключения случаев дискриминации по признакам возрастного критерия, гендерной принадлежности, расы, национальности, этнического происхождения, семейного положения, вероисповедания, языка, политических убеждений, сексуальной ориентации, беременности, материнства, отцовства или инвалидности. Расследование проводится в отношении любых сообщений о случаях дискриминации или домогательства.



ПОДРОБНО О РАВНОПРАВИИ И МНОГООБРАЗИИ В KAZ MINERALS МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.
www.kazminerals.com



В соответствии с корпоративными ценностями Группы мы стремимся отбирать, нанимать и продвигать по службе работников на основании их характеристик и заслуг. Мы даем нашему персоналу равные возможности обучения и карьерного роста с учетом уровня квалификации каждого отдельного сотрудника.

Мы стараемся развивать необходимые на наших предприятиях профессиональные знания и навыки среди членов трудового коллектива и, по возможности, нанимаем персонал из числа местного населения. Группой проводится программа развития руководителей, фокусирующаяся на обучении и профессиональном развитии резервистов на ключевые должности из числа работников местного рынка труда. Наши производственные предприятия расположены на территории Казахстана и Кыргызстана, и в 2019 году граждане этих стран составляли 98% постоянных сотрудников Группы.

В случаях возникновения потребности в рабочих, имеющих навыки определенного профиля, мы привлекаем иностранных специалистов, готовых поделиться своими знаниями и передовым опытом в средней и долгосрочной перспективе. Количество иностранных специалистов, работающих в Группе KAZ Minerals, ограничено, и в основном они привлекаются на предприятия Актогай и Бозшаколь для совместной работы с командами местных специалистов, которые со временем примут на себя управление производственной деятельностью. После ввода в эксплуатацию производственных объектов на руднике Бозшаколь и организации процесса производства, управление производством передано от иностранных специалистов, работающих по договорам с фиксированным сроком, в пользу постоянных сотрудников, входящих в штат Группы. При этом сохранены должности международных специалистов, которые владеют знаниями, необходимыми для оказания поддержки по конкретным техническим вопросам.

Гендерное равенство

KAZ Minerals стремится предлагать равные возможности всем нынешним и будущим сотрудникам, вне зависимости от пола. Доля женщин среди работников Группы относительно высока, по сравнению с показателями мировых горнодобывающих компаний, и составляет 22% от общего количества сотрудников (18%с учетом временных рабочих, трудоустроенных на строительстве проекта Актогай II), а соотношение женщин в разрезе должностей, разрешенных законодательством для женщин, составляет 39%. Это отражено на уровне высшего руководства, где женщины составляют 22%, а на долю женщин в составе Совета Директоров приходится 25%.

Группа стремится к этническому, социальному и культурному разнообразию при приеме сотрудников, обеспечивая равные возможности на всех уровнях хозяйственной деятельности.

Группа предоставляет до трех лет отпуска по уходу за ребенком для матери или отца, а также повторный инструктаж для работников, возвращающихся из такого отпуска.

KAZ Minerals регулярно пересматривает заработные платы на предмет равенства оплаты труда на аналогичных должностях, не допуская возникновения гендерных различий при оплате труда.

Группа лоббирует внесение изменений в нормативные акты Казахстана, которые запрещают принимать женщин на определенные производственные должности. Изменения в данных нормативных актах могут увеличить соотношение рабочих женского пола по Группе в будущем.

Доля женщин среди сотрудников Группы (% от общего числа)



Этика, соблюдение законодательства, борьба со взяточничеством и коррупцией

Честность является одной из пяти корпоративных ценностей Группы. Совет Директоров курирует порядок соблюдения Группой норм корпоративной этики и требований законодательства и сохраняет приверженность самым высоким стандартам в этой сфере. Программа борьбы со взяточничеством и коррупцией, проводимая Группой, разработана в соответствии с требованиями принятого в Великобритании Акта о взяточничестве 2010 года и действует во всех подразделениях Группы. Соответствующие пункты включены в стандартные условия контрактов с поставщиками начиная с 2011 года. Описание политики Группы и процедур комплексной проверки, выполняемых в связи с взяточничеством и коррупцией, приведено на странице 84.

Группа поддерживает работу анонимного телефона доверия «Speak Up» и поощряет сотрудников сообщать о любых вызывающих озабоченность фактах нарушения этики. Применяется оценка рисков для определения категорий сотрудников, которые должны пройти курс обучения по борьбе со 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.



**ПОДРОБНО С КОДЕКСОМ
О СПРАВЕДЛИВЫХ
УСЛОВИЯХ НАЙМА
МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ
НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.**
www.kazminerals.com



**ПОДРОБНО ОБ ЭТИКЕ,
БОРЬБЕ СО ВЗЯТОЧНИЧЕСТВОМ И КОРРУПЦИЕЙ
В KAZ MINERALS
МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ
НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.**
www.kazminerals.com

Поставщики

В цепь поставок Группы входят подрядчики и поставщики, которые предоставляют рабочую силу, электроэнергию, транспорт, плавильные мощности, оборудование, а также расходные материалы и сырье для производства и продажи меди.

В 2019 году на подземных рудниках Группы в Восточном регионе работали 182 подрядные организации, а еще 270 фирм работало на рудниках открытого типа Актогай и Бозшаколь. В общем на наших производственных площадках работало около 11 000 подрядчиков.

Устав поставщиков

Группа KAZ Minerals придерживается высоких стандартов корпоративной социальной ответственности. Для того чтобы наши поставщики понимали уровень норм и правил, соблюдение которых требует от них Группа, в 2016 году мы создали Устав поставщиков KAZ Minerals.

В Уставе поставщиков излагаются принципы Группы, соблюдение которых ожидается в области борьбы с взяточничеством и коррупцией, благополучия 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, и для этого требуется связаться либо с руководством Группы KAZ Minerals, либо по анонимному телефону доверия «Speak Up».

Условием начала или продолжения работы с KAZ Minerals является обязательство придерживаться стандартов, изложенных в Уставе поставщиков. Группа также проводит отдельную комплексную проверку в отношении всех новых поставщиков с тем, чтобы обеспечить наше сотрудничество только с поставщиками, соблюдающими наши стандарты.

Стандарты снабжения

Политика Группы по охране окружающей среды 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, касающиеся охраны окружающей среды, и предпринимать необходимые действия для ограничения воздействия своей 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 улучшению управления и пользования таких ресурсов, как энергия, бумага, вода и отходы; 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 поставщики также должны согласиться 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 соответствующим процедурам рассмотрения жалоб. Группа придерживается политики предотвращения современного рабства и торговли людьми в цепи поставок и публикует ежегодное заявление, утверждаемое Советом директоров, в соответствии с действующим в Великобритании Законом о современном рабстве.

Мониторинг цепи поставок

В 2019 году программа обучения охватила примерно 1 600 человек из числа специалистов из отделов по снабжению, менеджеров, участвующих в контроле над подрядчиками, и других соответствующих сотрудников. Обучение предназначалось для повышения информированности о нормах, установленных в Уставе поставщиков, в частности, касательно современного рабства и торговли людьми. От персонала ожидается осуществление мониторинга поставщиков и подрядчиков, чтобы предотвращать случаи современного рабства в цепи поставок Группы, и сообщение по соответствующим каналам о любых подозрениях о нарушении политики Группы.



ПОДРОБНО С КОДЕКСОМ О СПРАВЕДЛИВЫХ УСЛОВИЯХ НАЙМА МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.

www.kazminerals.com



ПОДРОБНО С УСТАВОМ ПОСТАВЩИКОВ МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.

www.kazminerals.com

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 использовались в логистической цепочке Группы. Группа всегда проявляла бдительность относительно благосостояния сотрудников и стремится придерживаться прозрачности в своей работе. Группой установлен Кодекс о справедливых условиях найма, где излагается позиция в отношении принудительного труда, рабства, торговли людьми и детского труда. С информацией можно ознакомиться на веб-сайте группы по адресу: www.kazminerals.com. Отдел кадров периодически проводит внутреннюю проверку по всей Группе на предмет соблюдения Кодекса о справедливых условиях найма. Фактов каких-либо нарушений не обнаружено.

Проводится оценка рисков, связанных с основными подрядчиками и поставщиками Группы с целью выявления 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 признаки современного рабства среди персонала подрядчиков, работающего на месторождениях KAZ Minerals, или подтвердить, что такие условия не наблюдались. В течение года соответствующие сотрудники прошли обучение по информационно-разъяснительной работе в отношении современного рабства. Особое внимание уделялось руководству и подрядчикам, которые работают на наших строительных площадках. Всем сотрудникам рекомендуется сообщать руководству или на работающий в Группе телефон доверия «Speak Up» о любых фактах или подозрениях проявления современного рабства или торговли людьми в логистической цепочке.

Группой применяется Устав поставщиков, содержащий основополагающие принципы подобающего отношения поставщиков к своим работникам, приемлемые для Группы, которые позволяют удостовериться в том, что поставщики соблюдают обязательства по найму персонала. Согласно нашим стандартным условиям сотрудничества, наши заказчики и поставщики подтверждают свое согласие на соблюдение принципов Кодекса о справедливых условиях найма и Устава поставщиков и на обеспечение того, чтобы на их предприятиях не было случаев современного рабства.

В мае 2019 года Группа опубликовала свое третье заявление в соответствии с Законом о современном рабстве, с которым можно ознакомиться на нашем веб-сайте по адресу www.kazminerals.com.

Местное население

Консультации и коммуникации

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

Помимо официальных общественных слушаний, обязательных по закону, представители горнодобывающих предприятий проводят общие собрания с представителями местного населения. Представители Группы также проводят экскурсии для местного населения с целью ознакомления с производственными объектами Группы, в процессе которых отвечают на их вопросы.

Коренные жители и их переселение

Обязательство Группы об уважении прав коренных народов и подход к их переселению описывается в Политике Группы по правам человека на странице 64. Регионы, в которых Группа ведет производственные операции или разрабатывает новые горнорудные проекты, исторически были малонаселенными, и необходимости в переселении коренных жителей не возникало. Маловероятно, что будущие проекты потребуют переселения, и Группа всегда будет стремиться избегать принудительного переселения. Группа KAZ Minerals стремится защищать районы проживания коренных жителей, имеющие культурную специфику.

В соответствии с положениями действующего в Казахстане законодательства о недропользовании, при выполнении операций по недропользованию Группа обязана отдавать предпочтение гражданам Казахстана и инвестировать средства в обучение работников из числа местного населения.

Социальные проекты и местное содержание

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

Группа установила политику по социальным инвестициям и отслеживает финансируемые 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) государственные проекты, реализуемые в странах ведения деятельности Группы и также осуществляемые в области здравоохранения, образования, инфраструктуры, культуры и спорта; и (iii) проекты по продвижению культуры и экономической информации о странах, где Группа ведет свою деятельность.

В 2019 году социальные инвестиции составили \$22 млн, в том числе финансирование строительства культурного центра в городе Нур-Султан, спортивных сооружений в городе Павлодар, а также спонсорская помощь техническому колледжу, расположенному в Восточном регионе Казахстана.

После приобретения проекта Баимская Группа запустила программу социальных инвестиций в России. KAZ Minerals оказывает поддержку ведущей международной школе бизнеса в Москве – Российской экономической школе (РЭШ), и в 2020 году будет оказывать поддержку Мещерскому общественному парку культуры и отдыха, расположенному в старинном лесном массиве под Москвой.



KAZ Minerals профинансировала строительство новых игровых площадок и детских садов на 900 мест в поселках Актогай и Копя, расположенных вблизи Актогайского ГОКа



Lymantia dispar, Бозшаколь

Согласно требованиям законодательства о недروпользовании, Группа отдает предпочтение осуществлению закупок и снабжения на местном рынке для поддержания разнопланового экономического роста в Казахстане. В Восточном регионе показатель закупок и снабжения на местном рынке составил 68% от общих затрат (2018: 65%). Доля зарубежного снабжения на Актогае и Бозшаколе в 2019 году составила 81% и 72% соответственно. На этих рудниках применяются технологии, которые не может обеспечить местный рынок.

Биоразнообразие

Группа придерживается принципов защиты биоразнообразия в районах, которые могут быть затронуты деятельностью, и избегает ведения производственных операций в районах, отличающихся высокой степенью биоразнообразия. Первостепенной задачей Группы по защите биоразнообразия является снижение потенциально неблагоприятного эффекта, который может оказать освоение новых месторождений или горнодобывающая деятельность.

Права человека

KAZ Minerals признает, что права человека являются основными и неотъемлемыми правами, составляющими основу свободы, справедливости и мира, которые имеют всеобщее и повсеместное применение во всех странах. Мы руководствуемся нашей Политикой о правах человека, утвержденной Советом директоров, с которой можно ознакомиться на нашем веб-сайте. KAZ Minerals поддерживает права человека, которые определяются, признаются и устанавливаются международными конвенциями. Мы следуем международным принципам прав человека, закрепленным во Всеобщей Декларации прав человека, и приняли к использованию Руководящие принципы ООН по вопросам предпринимательской деятельности в аспекте прав человека. Согласно нашему Кодексу о справедливых условиях найма, мы обязуемся обеспечить рабочую среду и условия труда для наших сотрудников, где будут уважать их права, и требуем от наших деловых партнеров придерживаться тех же стандартов. Мы уважаем право на свободу вступления в профсоюзы и ведем актив-

ный диалог с нашими сотрудниками и профсоюзами по вопросам изменения условий труда и ведения нашей деловой деятельности. С помощью комплексных проверок мы стремимся предотвращать и устранять любые нарушения прав человека как внутри Компании, так и среди наших деловых партнеров. 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. Мы уважаем и охраняем местное наследие и культуру.



ПОДРОБНО ОБ ОТНОШЕНИИ КОМПАНИИ К БИОРАЗНООБРАЗИЮ МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.

www.kazminerals.com



ПОДРОБНО С ПОЛИТИКОЙ ГРУППЫ ПО ПРАВАМ ЧЕЛОВЕКА МОЖНО ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ ВЕБ-САЙТЕ.

www.kazminerals.com

Оценка материальности

Поправки к оценке материальности Группы на 2019 год не предлагались.

Приоритеты внешних заинтересованных сторон	Высокий	Биоразнообразие Эмиссии в атмосферу Образование парниковых газов Права человека Лицензии на производственную деятельность Обучение по промышленной безопасности Социальные инвестиции		Борьба со взяточничеством и коррупцией Промышленная безопасность и охрана труда подрядчиков Энергопотребление Равноправие и многообразие Несчастные случаи со смертельным исходом Трудовые отношения (в том числе заключение коллективных договоров и свободу вступления в профсоюзы)		Управление хвостохранилищами Обучение и профессиональное развитие Управление отходами Водопотребление и управление водными ресурсами Травматизм и несчастные случаи на производстве	
		Поведение, мешающее свободной конкуренции Наличие и соблюдение корпоративной этики Соблюдение договорных обязательств Экономическое развитие Благополучие работников		Мероприятия по восстановлению/ликвидации Переселение Прозрачность доходности и налогообложения Взаимоотношения с подрядчиками		Профессиональные заболевания Оплата труда и льготы Эффективное использование ресурсов	
Умеренный		Умеренный		Приоритеты внутренней аудитории		Высокий	

Нефинансовый информационный отчет

Согласно требованиям разделов 414СА и 414СВ Акта о компаниях 2006 года, компании должны указывать заинтересованным сторонам на места включения соответствующей нефинансовой информации в Стратегическом отчете. Более подробно с принципами подготовки нефинансовой информации можно ознакомиться в Отчете об устойчивом развитии.

В соответствии с Директивой о раскрытии нефинансовой информации, в нижеследующей таблице приводятся места включения отчетности по ключевым нефинансовым вопросам:

Требование в отношении отчетности	Политики и руководящие документы	Связанная информация, в том числе основные риски	Страницы
Вопросы охраны окружающей среды	Политика по охране окружающей среды ¹	Воздействие деятельности на окружающую среду	53
		Закупки и снабжение с учетом экологических требований	62
		Риски для окружающей среды	69
		Таблица раскрытия информации Рабочей группы по раскрытию финансовой информации, связанной с изменениями климата	55
Сотрудники	Политика в области техники безопасности и охраны труда ² Кодекс о справедливых условиях найма ¹ Политика многообразия и равноправия ² Политика по оповещению о нарушении законодательства и этических норм (Speak Up) ¹	Техника безопасности и охрана труда	52
		Сотрудники	59
		Многообразие и равноправие	60
		Кодекс о справедливых условиях найма	59
		Риск сотрудников	68
		Риски, связанные с техникой безопасности и охраной труда	68
		Многообразие	85
Права человека	Устав поставщиков ¹ Заявление в соответствии с Законом о современном рабстве ¹ Политика по правам человека ¹	Поставщики	62
		Закон о современном рабстве 2015 года	63
		Права человека	64
Социальные вопросы	Политика о социальных инвестициях ²	Местное население	63
		Риски, связанные с отношениями с местным населением и работниками	68
		Борьба со взяточничеством и коррупцией	84
Борьба со взяточничеством и коррупцией	Кодекс о противодействии взяточничеству и коррупции ¹ Политика в отношении подарков и проявлений гостеприимства ¹	Этика, соблюдение законодательства, борьба с взяточничеством и коррупцией	61
		Риски в отношении соблюдения нормативно-правовых требований	70
		Бизнес-модель	14-15
Нефинансовые ключевые показатели деятельности		Наша стратегия	24-25
		Ключевые показатели эффективности, в том числе в области техники безопасности и охраны труда	28-30

1 Можно ознакомиться на нашем веб-сайте: www.kazminerals.com.

2 Доступ имеют только сотрудники Группы. Не публикуется за пределами Группы.

ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

В Группе внедрен 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 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 несет основную ответственность за эффективность систем внутреннего контроля. Совет Директоров поддерживают другие Комитеты, которые осуществляют мониторинг рисков, характерных для определенных областей:

- Комитет по аудиту оценивает систему управления рисками Группы;
- Комитет по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию рассматривает риски в области охраны труда, промышленной безопасности и устойчивого развития по всей Группе;
- Комитет по вознаграждениям следит за тем, чтобы система вознаграждений не поощряла излишне рискованную деятельность руководства;
- Комитет по предложению кандидатур обеспечивает соответствующий состав Совета Директоров и Комитетов для контроля по управлению рисками;
- Комитет по обеспечению реализации проектов отслеживает риски, связанные с реализацией крупных проектов роста Группы; и
- Председатель Правления и Исполнительный комитет внедряют стратегию по управлению рисками Группы, определенную Советом Директоров.

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

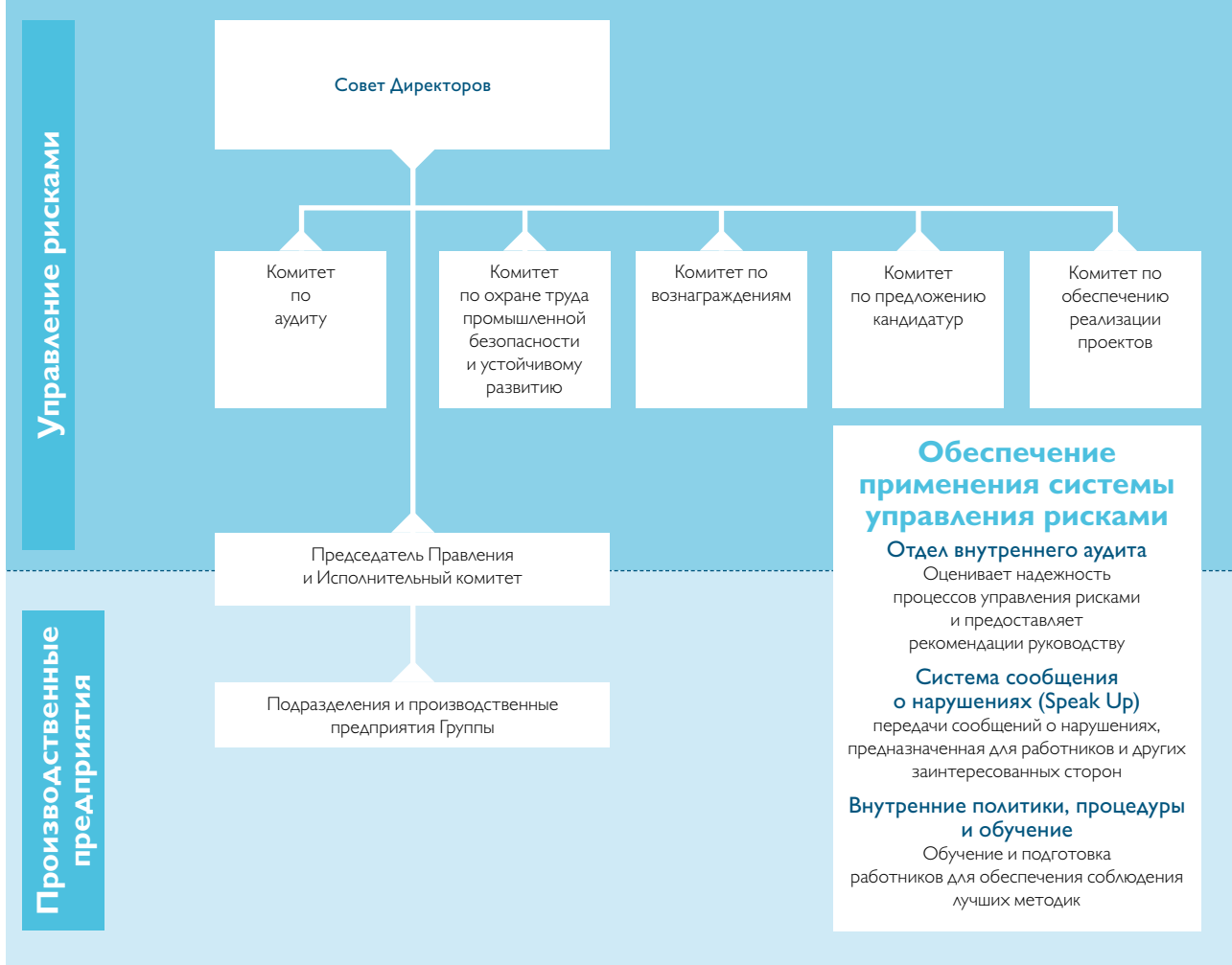
Совет Директоров провел тщательную оценку основных рисков Группы. Служба Группы по рискам предоставляет руководства, инфраструктуру и лучшие методики для обеспечения идентификации, оценки и мониторинга рисков по всей Группе и помогает продвигать соответствующую культуру рисков. Руководство также поддерживает 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 странице 85.

Идентификация основных и возникающих рисков

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 и всю обновленную информацию об их развитии, их перспективы, меры по смягчению последствий и средства контроля. Полное описание основных рисков Группы, включая их возможные последствия и меры по смягчению последствий, изложено на страницах 68-72.

Дополнительно к основным рискам, Группой разработан процесс выявления и мониторинга возникающих рисков. Эти риски определяются как находящиеся на раннем этапе идентификации и/или способные значительно возрасти в будущем. Службой Группы по рискам установлены структура возникающего риска и реестр рисков, который регистрирует и оценивает ключевые возникающие риски, способные оказать существенное влияние на стратегию Группы. Результаты данной оценки представляются Совету Директоров каждые шесть месяцев для рассмотрения и проверки. В настоящее время Совет Директоров рассматривает те возникающие риски, которые являются наиболее существенными для Группы, включая макроэкономическую дестабилизацию в форме потенциального глобального протекционизма и торговых пошлин; продолжительную политическую нестабильность в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность; технологический спад и изменение условий окружающей среды, а также климатические изменения, включая общественные ожидания в отношении установленных стандартов и ответственного инвестирования. Раскрытие Группой информации в ответ на требования Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, представлено на странице 55.

Структура управления рисками



Система управления 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 незначительными, но могут впоследствии стать существенными для Группы. Информация о рисках, приведенная 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 на странице 190.

Риски устойчивого развития

Техника безопасности 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 ущербу деловой репутации компании. В настоящее время Группа занимается строительной деятельностью, что повышает потенциальные риски, связанные с техникой безопасности и охраной труда.	Цель Группы состоит в достижении нулевого показателя несчастных случаев со смертельным исходом и стремлении к минимизации количества инцидентов, связанных с безопасностью и охраной труда. Политики и процедуры Группы разработаны для идентификации и мониторинга рисков в целях обеспечения четкой основы для безопасного ведения деятельности. Этому способствует проведение регулярных обучающих и разъяснительных мероприятий для работников и подрядчиков. В июне 2019 года Группа запустила инициативу по безопасности – «Goal Zero», которая направлена на обеспечение безопасных условий работы для всех сотрудников Группы. Инициатива «Goal Zero» включает промышленную безопасность, охрану труда и окружающую среду. Комитет по ОТПБиУР проводит анализ и мониторинг рисков по технике безопасности и охране труда по Группе. Более подробная информация о службе по ОТПБиУР Группы изложена в «Отчете об Устойчивом развитии».	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация наших действующих активов 4 Быть социально ответственным производителем Изменение риска ↔ В Группе уже в течение долгого времени наблюдается сокращение числа несчастных случаев со смертельным исходом, но наша цель по достижению нулевого показателя в нашей деятельности еще не выполнена. Изменений нет.
Отношения с местным населением и сотрудниками		
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 поддержку местному населению. Это может накладывать определенные ограничения на гибкость Группы в принятии некоторых операционных решений. Ненадлежащее выявление или решение проблем, а также неспособность оправдать ожидания местного населения и работников может негативно отразиться на репутации Группы и лишить ее общественного согласия на осуществление производственной деятельности, а также привести к срыву производства и повышению операционных затрат. Повышение цен на сырьевые товары, более высокий уровень инфляции в стране или продолжительный период ослабления курса тенге могут инициировать переговоры об изменениях размеров оплаты труда.	Группа поддерживает отношения с представителями местного населения, профсоюзами и работниками по решению вопросов, вызывающих обеспокоенность заинтересованных сторон. Демонстрируя ответственное отношение и используя прозрачные действия, содействуя диалогу между сторонами и выполняя принятые обязательства, Группа сводит к минимуму потенциально негативные последствия. Актогай и Бозшаколь находятся в отдаленных областях, и поэтому риск, касающийся взаимоотношений с местным населением, там снижен. В рамках первоначальной разработки месторождения Баимская, Группа встретила 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 об устойчивом развитии».	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация наших действующих активов 4 Быть социально ответственным производителем Изменение риска ↔ Изменений нет. Группа имеет устаревшую базу производственных активов в Восточном регионе Казахстана и стремится ответственно контролировать любое сокращение штата сотрудников, предлагая по мере возможности новые вакансии, например, на проекте расширения Актогая.
Сотрудники		
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 вступает в период активного привлечения персонала для этапа эксплуатации проекта расширения Актогая и в связи с потенциальной разработкой медного проекта Баимская.	Группа постоянно следит за рынком труда для поддержания своей конкурентоспособности в вопросе привлечения персонала, и предоставляет соответствующие схемы 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 для содействия удержанию специалистов. Иностранные работники, имеющие соответствующую квалификацию, оказывают содействие на начальном этапе производственной деятельности.	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация наших действующих активов 4 Быть социально ответственным производителем Изменение риска ↔ Изменений нет. В 2020 году Группа производит набор персонала для проекта расширения Актогая.

Охрана окружающей среды

Возможные последствия

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

По мере возникновения общественных ожиданий в отношении ответственного инвестирования, организация охраны окружающей среды сталкивается с дополнительными проверками и экспертизами. Это может повлиять на деятельность Группы или доступ к капиталу.

Принимаемые меры

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

В течение 2019 года Группа завершила работы по ликвидации Юбилейно-Снегирихинского рудника и внедрила инициативы по рациональному водопользованию, что привело к снижению интенсивности водопользования Группы на тонну переработанной руды с 0,62 м³/т в 2018 году до 0,38 м³/т в 2019 году. Выбросы углекислого газа на тонну переработанной руды в 2019 году по Группе сократились на 4% по сравнению с 2018 годом.

Более подробная информация изложена в «Отчете об Устойчивом развитии».

Связь со стратегией

- 1 Реализация крупных проектов роста
- 2 Оптимизация наших действующих активов
- 4 Быть социально ответственным производителем

Изменение риска ↑

Согласно оценкам и учитывая повышенное внимание инвесторов, регулирующих органов и других заинтересованных сторон к рациональному использованию ресурсов окружающей среды, этот риск увеличился.

Операционные риски

Перерывы в производственной деятельности*

Возможные последствия

Деятельность Группы сопряжена с рядом рисков, которые не могут полностью контролироваться Группой, включая риски, связанные с геологическими и технологическими проблемами, неблагоприятными погодными условиями, пандемией или прочими природными явлениями, повреждением или выходом из строя оборудования и нарушением инфраструктуры, информационными технологиями и киберрисками, отсутствием или перебоями в снабжении ключевыми ресурсами, такими как электроэнергия и вода, а также наличием ключевых поставщиков материалов и услуг, включая услуги Балхашского медеплавильного завода.

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

Принимаемые меры

Специалисты из имеющегося штата сотрудников и сторонние специалисты занимаются вопросами идентификации операционных рисков и управления ими, а также разработкой рекомендаций 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 существенной остановки Балхашского медеплавильного завода продажа концентрата непосредственно другим потребителям будет возможной.

Связь со стратегией

- 1 Реализация крупных проектов роста
- 2 Оптимизация наших действующих активов

Изменение риска ↔

Изменений нет.

Строительство и ввод в эксплуатацию новых проектов*

Возможные последствия

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

С успешной разработкой медного проекта Баймская связаны различные риски, включая его удаленное местоположение, обеспечение государственной поддержки инфраструктуры, получение определенных налоговых льгот и местные погодные условия.

Принимаемые меры

Новые проекты до их утверждения подвергаются строгой оценке и скрупулезному анализу, включая технико-экономическое обоснование проекта и оценку капиталовложений. В течение всего жизненного цикла проектов на них задействованы высокопрофессиональные специалисты. Проектное управление, планирование капитальных затрат и мониторинг выполнения ключевых этапов проекта и бюджетов. Также создан Комитет по обеспечению реализации проекта, который подчиняется Совету Директоров.

Касательно медного проекта Баймская, компания Fluor выполнила предварительное технико-экономическое обоснование в соответствии с международными стандартами, а план горных работ разработан на основании ресурсов, оцененных по Кодексу JORC. Группа продолжает работу по полному банковскому технико-экономическому обоснованию, на основании которого будет подготовлен рабочий проект разработки месторождения, а также определены соответствующие капитальные затраты.

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

Связь со стратегией

- 1 Реализация крупных проектов роста
- 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам

Изменение риска ↑

Этот риск, согласно оценкам, увеличился после приобретения медного проекта Баймская с последующим переходом к начальным работам, а также в связи с ростом строительной деятельности на руднике Актогай.

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
Запасы руды и минеральные ресурсы месторождений, которыми владеет Группа, оцениваются, главным образом, при помощи метода оценки запасов руды и минеральных ресурсов, разработанного еще во времена бывшего Советского Союза. Оценка запасов связана со значительным количеством неопределенностей и допущений, изменение которых может вызвать необходимость заново пересчитывать запасы руды, а также привести к негативному влиянию на экономическую жизнеспособность соответствующих предприятий и проектов развития.	Информация о запасах руды и минеральных ресурсах Группы ежегодно представляется в соответствии со стандартами Кодекса JORC и проверяется Компетентным лицом. Этот процесс включает в себя, при необходимости, посещение рудников, а также конвертацию результатов оценки, полученных при помощи метода, разработанного во времена бывшего Советского Союза, в систему, предусмотренную ОКЗР. Программы геологоразведочного бурения проводятся для того, чтобы получить углубленное понимание геологической информации на месторождениях.	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация наших действующих активов 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам
Изменение риска ↔		
Изменений нет.		

Политический риск

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
Воздействие на Группу может оказать политическая неустойчивость, либо экономические и социальные изменения в странах, где она ведет свою хозяйственную деятельность. Это может включать смену правительства, получение и обновление разрешений, а также изменение 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.	KAZ Minerals поддерживает активный диалог с государствами-собственниками недр по ряду вопросов. Изменения тщательно отслеживаются, и там, где необходимо, проводится лоббирование интересов. Казахстан является одной из наиболее политически стабильных и экономически развитых стран в Центральной Азии. В 2019 году Касым-Жомарт Токаев занял пост Президента Республики Казахстан, сменив Нурсултана Назарбаева. Совет Директоров продолжает считать политическую, социальную и экономическую обстановку в Казахстане благоприятной.	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация наших действующих активов 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам
Изменение риска ↔		
Изменений нет.		
Дальнейшие международные санкции против России могут повлиять на разработку проекта Баимская, а также на поставку определенных товаров и услуг для действующих предприятий Группы.	Группа поддерживает непрерывный диалог с правительством и ключевыми заинтересованными сторонами в России. Приобретение месторождения Баимская было сформировано с использованием отложенного вознаграждения, чтобы стимулировать продавца, как местного партнера, оказать помощь в реализации проекта.	

Соблюдение нормативно-правовых требований

Возможные последствия	Принимаемые меры	Связь со стратегией
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, противодействие взяточничеству и коррупции. Законодательные акты и налогообложение могут быть подвержены частым изменениям и неопределенности толкования, применения и исполнения. В ряде правовых систем по всему миру правительства увеличивают размеры налога для добывающих компаний.	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. Социальные инвестиции осуществляются в соответствии с политикой, утвержденной Советом директоров, и контролируются Комитетом по социальным инвестициям Группы. Корпоративные политики Группы применяются в России, где специальная команда занимается вопросами соблюдения правовых и нормативных требований.	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация наших действующих активов 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам
Изменение риска ↔		
Изменений нет.		
Неисполнение положений законодательства может привести к санкциям со стороны уполномоченных органов, штрафам, судебным разбирательствам, и, в конечном итоге, к потере лицензии на ведение деятельности. Группе также могут быть вменены значительные суммы налогов, или же суммы налогов, подлежащие возмещению, могут быть не возвращены, как ожидалось.		

Финансовые риски

Ценовой риск по сырьевым товарам*

Возможные последствия

Результаты деятельности Группы в значительной степени зависят от цен на сырьевые товары, в частности, на медь, и в меньшей степени — от цен на золото, серебро и цинк. Цены на сырьевые товары могут иметь широкий диапазон колебаний и зависят от ряда факторов, в том числе от мирового спроса и предложения, а также настроения инвесторов.

Эскалация напряженности в вопросах торговли между США и Китаем негативно повлияла на цены на медь в 2019 году и, в зависимости от развития событий, это влияние может сохраниться.

Появление коронавируса Covid-19 в Китае в декабре 2019 года и последующий рост числа зарегистрированных случаев заболевания вызвало обеспокоенность по поводу экономических перспектив Китая. В связи с тем, что Китай является крупнейшим потребителем меди, замедление экономического роста в Китае может оказать существенное негативное влияние на цену на медь.

Принимаемые меры

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

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

Связь со стратегией

- 1 Реализация крупных проектов роста
- 2 Оптимизация наших действующих активов
- 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам

Изменение риска ↔

Учитывая сохраняющуюся волатильность и неопределенность, цены на сырьевые товары по-прежнему остаются основным фактором риска.

Валютный риск и риск инфляции*

Возможные последствия

Колебание курса валюты или инфляция в юрисдикциях, в которых Группа ведет свою деятельность, может привести к повышению размера расходов в будущем.

Так как функциональной валютой производственных предприятий Группы является местная валюта, колебание курса валюты может привести к доходам и убыткам от курсовой разницы, включаемым в отчет о прибылях и убытках, и к нестабильности уровня чистых активов, отражаемых в бухгалтерском балансе Группы.

Принимаемые меры

По мере возможности денежные расчеты по хозяйственным операциям, а также отражение стоимости активов и обязательств осуществляются Группой в долларах США. Группа в целом не хеджирует свой валютный риск в отношении операционных расходов.

Более подробная информация включена в примечание 33 к финансовой отчетности.

Связь со стратегией

- 2 Оптимизация наших действующих активов

Изменение риска ↔

Изменений нет.

Воздействие взаимоотношений с Китаем

Возможные последствия

Группа осуществляет продажи ограниченному числу заказчиков в Китае, особенно это касается реализации медного концентрата. Стоимость переработки и рафинирования зависит от медеплавильных мощностей в Китае и уровня поставок медного концентрата в регионе.

Китай является важным источником финансирования для Группы, поскольку страна предоставила долгосрочные займы, составляющие \$2,4 млрд. долларов США по состоянию на 31 декабря 2019 года. Кроме того, Группа использует услуги подрядчиков и закупает материалы из Китая.

На китайскую экономику и ее перспективы негативно повлияли напряженность в вопросах международной торговли и появление коронавируса Covid-19. Ограничения на перемещение товаров, людей и услуг могут повлиять на деятельность и проекты Группы, доступность китайских кредитов и спрос на сырьевые товары.

Принимаемые меры

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

Группа поддерживает отношения с рядом международных банков-кредиторов, имеет в наличии кредитные линии, предоставленные синдикатом ПФЛ, БРК, CAT Financial, а также имеет возможность рассматривать другие источники капитала при необходимости.

Связь со стратегией

- 1 Реализация крупных проектов роста
- 2 Оптимизация наших действующих активов
- 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам

Изменение риска ↑

Согласно оценкам, этот риск увеличился вследствие недавней напряженной ситуации в мировой экономике и других неблагоприятных факторов для экономики Китая.

Приобретения 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 проверки могут привести к принятию неверных решений, а следовательно, к приобретениям или продаже активов, которые не смогут принести ожидаемых выгод. Реорганизация Группы проводилась в соответствии с законами и требованиями Казахстана, которые могут меняться и по-разному интерпретироваться, включая правовые и налоговые аспекты Реорганизации, которые также могут привести к возникновению обязательств для KAZ Minerals.	Все потенциальные приобретения и продажа активов проходят строгий процесс оценки с участием специалистов и при поддержке независимых консультантов в случае необходимости. По заключаемым сделкам проводятся комплексные проверки, а существенные сделки подлежат проверке и одобрению со стороны Совета Директоров, включая гарантию того, что сделка соответствует стратегии Группы, учитываются ключевые допущения, и по ней определены соответствующие риски.	2 Оптимизация наших действующих активов 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам Изменение риска ↓ Приобретение медного проекта Баимская было завершено в январе 2019 года, и в настоящий момент представляет собой риск, связанный с успешной реализацией проекта.

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 будут быть погашены. Баимская является крупномасштабным проектом, и для его развития потребуется дополнительное финансирование, что повысит уровень задолженности Группы. Неспособность управлять риском ликвидности может иметь существенное воздействие на движение денежных средств Группы, а также ее доходы и финансовое положение.	Совет директоров тщательно отслеживает прогнозные денежные потоки и принимает финансовую стратегию. На 31 декабря 2019 года доступные средства поддерживались за счет денежных средств и денежных эквивалентов в размере \$541 млн, а также \$306 млн неиспользованных кредитных средств. В январе 2020 года Группа обеспечила дополнительную ликвидность путем рефинансирования своей кредитной линии ПФА, включая увеличение обязательств по кредитной линии до \$1,0 млрд. 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 продолжает вести переговоры с банками о финансировании этапа строительства и оценивает возможности для партнерства. Дальнейшая информация о непрерывности деятельности и жизнеспособности соответственно включена в примечание 2 к финансовой отчетности и размещена на странице 73.	1 Реализация крупных проектов роста 2 Оптимизация наших действующих активов 3 Использование преимуществ доступа к природным ресурсам Изменение риска ↔ Считается, что в ближайшей перспективе, риск ликвидности снизился после успешного рефинансирования ПФА Группы. Тем не менее, в долгосрочной перспективе для реализации медного проекта Баимская потребуется дополнительное финансирование, что повысит уровень задолженности Группы.

* Представляет собой один из тех основных рисков, которые рассматриваются как конкретные случаи неблагоприятного развития событий в рамках оценки жизнеспособности на стр. 73.

Оценка перспектив Группы основана на стратегии Группы, принимая во внимание ее основные риски. Группа занимается разработкой и эксплуатацией крупномасштабных, низкочастотных медных производств, в связи с чем рынок меди является ключевым фактором при оценке долгосрочных перспектив Группы. Дополнительная информация о рынке и перспективах в отношении меди и продукции Группы включена в раздел «Обзор рынка» на страницах 26 и 27. Группа извлекает пользу из ряда стратегических преимуществ и сохраняет место среди самых низкочастотных производителей меди в мире. Более подробная информация о бизнес-модели и стратегии Группы приведена на страницах 14-15 и 24-25.

В соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании, Совет Директоров провел оценку долгосрочной жизнеспособности Группы, выбрав трехлетний период оценки до 31 декабря 2022 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 юрисдикциях, в которых Группа осуществляет свою деятельность, представляют собой важные факторы, влияющие на операционные затраты Группы, и их трудно прогнозировать в течение периода более трех лет.
- Существующие кредитные линии Группы амортизируются в течение периода жизнеспособности с запланированными выплатами в размере \$1,5 млрд;
- 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 о жизнеспособности должно рассматриваться вместе с раскрытием информации о непрерывности деятельности, представленной на странице 132.

Оценка перспектив

При оценке перспектив Группы Совет Директоров рассмотрел текущую позицию Группы, включая доступные ликвидные средства, в том числе суммарные ликвидные средства и неиспользованные кредитные средства в размере \$847 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года, конкурентоспособную себестоимость продукции предприятий Группы, результаты деятельности Актогайского и Бозшакольского ГОКов на сегодняшний день, недавнее успешное рефинансирование ПФЛ в размере \$1,0 млрд и будущую потребность в капитале, в том числе на расширение рудника Актогай, а также предпроектные исследования и начальные работы по медному проекту Баимская. Дальнейшие материальные затраты на разработку медного проекта Баимская зависят от завершения технико-экономического обоснования и утверждения Советом Директоров и потребуют организации соответствующего финансирования, в связи с чем никакие обязательства по капитальным затратам, связанным с развитием проекта, не были включены в оценку жизнеспособности Группы.

Предприятия Группы расположены в странах СНГ, а значительно большая часть ее продаж осуществляется заказчиком за пределами Великобритании и ЕС, в связи с чем ожидается, что Brexit не окажет существенного влияния на ее жизнеспособность.

Совет Директоров рассмотрел все основные риски, изложенные на страницах 68-72, 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 скажется на доходности и движении денежных средств Группы.

Перерыв в производственной деятельности: на предприятиях Группы возможно недостижение плановой производственной мощности.

Строительство и ввод в эксплуатацию новых проектов: новые проекты могут быть не введены в эксплуатацию в установленный срок или могут зависеть от дополнительных затрат по проекту.

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

Риск ликвидности: для обеспечения доступности заемных средств Группа должна выполнить 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.

Совет Директоров обоснованно ожидает, что в течение периода оценки жизнеспособности 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 заявления жизнеспособности на основе прогноза Казначейства Группы, который регулярно анализируется 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 о жизнеспособности Группы, и убедился в их обоснованности. Данные предположения, в числе всего прочего, основаны на полученных из внешних источников мнениях касательно 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 жизнеспособность 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 считал вероятными, в том числе:

- Устойчивая среда низких цен на сырьевые товары ниже рыночного консенсус-прогноза в течение всего периода оценки жизнеспособности;
- Устойчивая среда низких цен на сырьевые товары в сочетании с недостижением ожидаемых объемов производства от производственных операций на Актогае и Бозшаколе, включая задержку ожидаемого ввода в эксплуатацию проекта расширения Актогай; 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 на медь не приведет к несоблюдению финансовых ковенантов.

Совет Директоров рассмотрел существующие кредитные линии Группы, существенный уровень амортизации долга в течение периода жизнеспособности в размере \$1,5 млрд, и вероятные изменения заемных средств и кредитных линий, необходимых для реализации стратегии Группы, включая ТЭО и развитие медного проекта Баимская.

Подтверждение долгосрочной жизнеспособности

Согласно прогнозам, в базовом сценарии и с учетом всех оцененных неблагоприятных сценариев Группа имеет достаточные объемы ликвидности и соблюдает все условия кредитных соглашений в течение периода оценки жизнеспособности. Принимая это во внимание, а также после оценки основных рисков Совет Директоров пришел к заключению, что, согласно 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 2022 года.

РОСТ С ЭФФЕКТИВНЫМ ПРИМЕНЕНИЕМ ПРИНЦИПОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ



Успешная реализация нашей стратегии роста создаст ценность и долгосрочный устойчивый успех для наших заинтересованных сторон



Уважаемый акционер!

Данный Отчет Директоров 2019 года подготовлен в соответствии с опубликованным в июле 2018 года Кодексом корпоративного управления Великобритании, который применялся в течение всего 2019 финансового года. На протяжении 2019 финансового года Компания полностью соответствовала положениям Кодекса, за исключением положения 9, 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. В разделе «Структура корпоративного управления» на страницах 78–87 излагаются способы применения принципов соблюдения положений Кодекса, а также описывается деятельность Совета Директоров и его Комитетов, включая вопросы, которые они рассматривали в течение финансового года.

В соответствии с новыми требованиями, изложенными в Кодексе, внимание Совета Директоров было сосредоточено на обеспечении соответствия данным требованиям процессов Группы. Мы также включили требования Положения о Компаниях 2018 года («Прочая отчетность»), а наше заявление в соответствии со статьей 172 размещено на странице 17 стратегического отчета.

Мы были рады завершить приобретение актива Баимская в России в данном году. Проект является значительной частью нашей стратегии роста, и с самого начала мы обеспечили внедрение наших процессов корпоративного управления в наши предприятия на территории России. На протяжении года независимые Директора оказывали руководству помощь путем как критического рассмотрения, так консультирования и остались довольны результатами деятельности Группы в 2019 году. В оперативном плане в течение года основные перерабатывающие фабрики как Бозшакола, так и Актогая работали на полной проектной мощности, при этом было достигнуто заметное продвижение по разрабатываемым проектам, которые обеспечат рост в ближайшей перспективе за счет расширения Актогая, а также рост в долгосрочной перспективе за счет медного проекта Баимская.

Цель и стратегия

Мы актуализировали нашу корпоративную цель таким образом, чтобы четко сосредоточить ее на устойчивом будущем, достижение которого возможно посредством меди в экологически-ориентированной экономике, тесно связанной с нашей стратегией расширения объемов производства меди для обеспечения устойчивости деятельности Группы в будущем.

Корпоративная культура и ценности

Культура нашей корпоративной деятельности определяется давно установленными корпоративными ценностями, принципами, в соответствии с которыми мы стремимся осуществлять свою деятельность (безопасность, долгосрочная эффективность, командная работа, профессиональное развитие и честность), и эти ценности внедряются через обучение, вознаграждение и нашу заинтересованность в наших сотрудниках. Процессы внутреннего аудита, отчеты по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, система Speak Up, посещение производственных подразделений независимыми Директорами, а также ряд других механизмов обратной связи обеспечивают Совету Директоров чрезвычайно важную информацию о культуре Группы.

В течение года на заседаниях Совета Директоров и Комитетов обсуждались многообразие и равенство возможностей, так как KAZ Minerals неуклонно поддерживает культуру многообразия и равенства на рабочих местах. Мы намерены и впредь поддерживать эту культуру там, где это целесообразно, как на уровне общего штата сотрудников, так и на уровне Совета Директоров. Более подробную информацию можно найти в «Отчете об устойчивом развитии» на стр. 60 и 85 отчета «Структура корпоративного управления».

Структура Комитетов

Система корпоративного управления KAZ Minerals создана для поддержки совета Директоров в обеспечении долгосрочного, устойчивого роста для заинтересованных сторон на прозрачной и этической основе. В Группе действует пять Комитетов Совета Директоров (Комитет по аудиту, Комитет по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию, Комитет по вознаграждениям, Комитет по предложению кандидатур и Комитет по обеспечению реализации проектов). Каждый из комитетов занимается рассмотрением конкретных аспектов деятельно-

сти Группы и играет важную роль в осуществлении внутреннего контроля и управления рисками Группы. 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.

Взаимодействие с заинтересованными сторонами

Совет Директоров в течение всего года взаимодействует с заинтересованными лицами, чтобы быть информированными об их интересах и помнить о своих обязанностях перед ними в соответствии со статьей 172 Акта о компаниях 2006 года. В течение года мы провели обзор наших ключевых заинтересованных сторон и рассмотрели пути взаимодействия с ними Совета Директоров, чтобы убедиться, что у нас для этих целей внедрены соответствующие методы. Успешная реализация нашей стратегии роста создаст ценность и долгосрочный устойчивый успех для наших заинтересованных сторон. Более подробная информация изложена на последующих страницах, а также в «Стратегическом отчете» на стр. 16-19 и на стр. 50-65 «Отчета об устойчивом развитии».

Ежегодное общее собрание акционеров состоится в четверг 30 апреля 2020 года в Лондоне, и я надеюсь, что значительное число наших акционеров примут в нем участие. Мы с нетерпением ждем возможности совместного обсуждения и их мнений относительно нашей деятельности.

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 охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию	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.

Олег Новачук

Председатель
Совета Директоров



Назначение в Совет Директоров: 2005 год

Вклад в деятельность Компании:

Олег Новачук входил в состав ключевых членов руководства и, прежде чем стать Председателем Правления в 2007 году и Председателем Совета Директоров в 2018 году, в 2005 году в качестве Главного финансового директора зарегистрировал Группу на фондовой бирже. В качестве Председателя Совета Директоров он несет ответственность за стратегическое развитие, взаимодействие с государственными органами и развитие деятельности. Олег Новачук обладает уникальной квалификацией, соответствующей его ответственной должности, благодаря своим знаниям в производственной сфере, опыту разработки проектов и отношениям с промышленными, финансовыми и политическими лидерами как в Казахстане, так и России. С момента формирования KAZ Minerals в 2014 году, в котором Олег Николаевич сыграл решающую роль, KAZ Minerals успешно реализовал два новых медных производства мирового класса, обеспечив один из самых высоких темпов роста в отрасли и позволив Группе занять место в первом квартале глобальной кри-вой затрат.

Опыт работы:

До начала деятельности в Группе в 2001 году, Олег Новачук занимал должность председателя Совета директоров АО «Казпромбанк».

Майкл Линч-Белл

Заместитель Председателя
Совета Директоров
и Старший независимый
неисполнительный Директор

N A R H



Назначение в Совет Директоров: 2013 год

Вклад в деятельность Компании:

Опыт Майкла в области горнодобывающей промышленности и добычи других природных ресурсов, в том числе на рынках капитала в тех странах, где мы осуществляем нашу деятельность, дает ему четкое представление о наших предприятиях и стратегии. Он успешно руководил управлением Совета Директоров в течение последних двух лет в качестве Заместителя Председателя Совета Директоров, а также в прошлом в качестве Старшего независимого Директора.

Опыт работы:

За свою 38-летнюю карьеру в компании Ernst & Young работавшей с компаниями нефтегазовой и горно-металлургической промышленности Майкл выполнял ключевую роль в организации и создании подразделений Ernst & Young в Казахстане, а также в консультировании крупных компаний из СНГ по ряду сделок, в том числе в России. 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.

Прочие назначения:

В настоящее время Майкл является неисполнительным директором российской сети гипермаркетов Лента, Barloworld Limited, Gem Diamonds Limited и Little Green Pharma Limited. Он также является членом экспертной группы ООН по Управлению ресурсами. Майкл ранее был попечителем и казначеем организации ActionAid International.

Эндрю Саузам

Председатель Правления



Назначение в Совет Директоров: 2014 год

Вклад в деятельность Компании:

Проработав в KAZ Minerals в течение почти пятнадцати лет, Эндрю обладает глубоким пониманием особенностей деятельности Группы, ее культуры и делового окружения. Занимая должность Председателя Правления, Эндрю несет ответственность перед Советом Директоров за исполнительное управление Группой, включая руководство Исполнительным комитетом и реализацию стратегии Группы. Эндрю Саузам вместе с Олегом Новачуком был одним из архитекторов Реорганизации и образования компании KAZ Minerals в 2014 году. В качестве Главного финансового директора и относительно недавно в должности Председателя Правления, Эндрю выполнял ключевую роль в реализации стратегии роста Группы, в результате чего объем производства меди увеличился с 85 тыс. тонн в 2015 году до 311 тыс. тонн в 2019 году, будучи среди самых низкзатратных производителей в мире.

Опыт работы:

Эндрю приступил к работе в Компании в 2006 году и занимал ряд ведущих должностей, включая должность Главного финансового директора Группы с 2013 по 2017 годы, с начала 2018 года назначен Председателем Правления. Эндрю является дипломированным бухгалтером, который начал свою карьеру в фирме Deloitte в Лондоне, где он оказывал аудиторские и транзакционные услуги многим компаниям, зарегистрированным на бирже в Великобритании. До перехода в Компанию Эндрю работал в сфере корпоративного развития в компании GlaxoSmithKline plc.

Линда Армстронг кавалер ордена Британской империи

Независимый
неисполнительный Директор

R N H P



Назначение в Совет Директоров: 2013 год

Вклад в деятельность Компании:

Карьера Линды в добывающей промышленности в должностях, связанных с оперативной деятельностью, развитием бизнеса и управлением персоналом, а также ее опыт в области техники безопасности и охраны труда являются ценным вкладом и способствуют ориентации Группы в ее деятельности и проектах, а также в инициативах по улучшению результатов в области охраны труда и техники безопасности.

Опыт работы:

Являясь геофизиком по образованию, Линда обладает более чем 30-летним опытом 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. Ранее она занимала должность председателя совета попечителей Совета по безопасности Великобритании.

Прочие назначения:

Неисполнительный директор Ørsted A/S (ранее – DONG Energy A/S), председатель Совета по обучению в сфере строительства и машиностроения, а также президент Shell Pension Association.

Джон МакКензи

Независимый
неисполнительный Директор

P A H

**Назначение в Совет Директоров: 2015 год****Вклад в деятельность Компании:**

Должности Джона в высшем руководящем составе в металлургическом и горнодобывающем секторе и, в частности, в медедобывающей отрасли, дают ему непосредственный опыт в области финансирования, разработки и эксплуатации медных активов, а также позволяют ему вносить ценный вклад в проекты, операции, разведку, финансирование проектов, устойчивое развитие, технику безопасности, охрану труда и окружающей среды.

Опыт работы:

Джон обладает стажем работы в горнорудной отрасли порядка 30 лет. Долгое время он работал в Группе Anglo American, где, в частности, возглавлял подразделение по производству цинка с 2006 по 2009 годы, а также был исполнительным директором подразделения по производству меди с 2009 по 2013 годы. В 2015 году Джон основал Mantos Copper.

Прочие назначения:

Исполнительный председатель Mantos Copper; директор Mantoverde S.A. и главный исполнительный директор по горному делу в Audley Capital Advisors LLP.

Чарльз Уотсон

Независимый
неисполнительный Директор

H R P A

**Назначение в Совет Директоров: 2011 год****Вклад в деятельность Компании:**

Опыт Чарльза в реализации крупных проектов и его прошлые руководящие должности как в Казахстане, так и в России, наряду с его постоянным стремлением к улучшению показателей по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию весьма важны для Группы.

Опыт работы:

В течение 29 лет в Shell Чарльз занимал ряд высоких руководящих должностей международного уровня, завершив свою деятельность в должности исполнительного вице-президента по России и СНГ (где в его обязанности входил, в том числе, контроль над деятельностью Shell в Казахстане), председателя Shell Russia и председателя Совета директоров Sakhalin Energy Investment Company. В прошлом он являлся неисполнительным директором ОАО АНК «Башнефть».

Элисон Бэйкер

Независимый
неисполнительный Директор

A N

**Назначение в Совет Директоров: 2017 год****Вклад в деятельность Компании:**

Элисон имеет обширный опыт работы в сфере рынков капитала и развивающихся рынков, в том числе в энергетическом и горнодобывающем секторах как Казахстана, так и России. Она также имеет длительный опыт работы в финансовой сфере и с 2018 года возглавляет Комитет по аудиту.

Опыт работы:

Имея почти 25-летний опыт предоставления услуг аудита, в сфере 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.

Прочие назначения:

Неисполнительный директор Helios Towers plc и Rockhopper Exploration plc.

Владимир Ким

Неисполнительный Директор

**Назначение в Совет Директоров: 2004 год****Вклад в деятельность Компании:**

Обладая обширными знаниями в области горнодобывающей промышленности, основательными практическими знаниями рынка СНГ, а также исключительным пониманием политической и нормативно-правовой среды Казахстана, Владимир Ким привносит свой ценный опыт работы в горнодобывающей промышленности Казахстана, продолжая играть ключевую роль в оказании помощи и поддержки Компании в работе с правительством и местными властями Казахстана.

Опыт работы:

Владимир Ким начал свою трудовую деятельность в Группе в 1995 году после назначения управляющим директором и главным исполнительным директором компании АО «Жезказганцветмет». В 2000 году был избран председателем Совета директоров указанной компании. 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.

Прочие назначения:

A Комитет по аудиту

H Комитет по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию

R Комитет по вознаграждениям

P Комитет по обеспечению реализации проектов

N Комитет по предложению кандидатур

● Председатель

СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Соблюдение Кодекса

Настоящий раздел был подготовлен в соответствии с Объединенным кодексом корпоративного управления Великобритании, выпущенным в июле 2018 года и применяемым при составлении Годового отчета и финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2019 года. В полном объеме с Кодексом можно ознакомиться на сайте www.frc.org.uk. По мнению Совета Директоров, в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Компания осуществляла свою деятельность в соответствии с положениями Кодекса, за исключением положения 9 Кодекса, применяемого при назначении председателя правления компании в качестве председателя совета директоров той же компании, о чем более подробно изложено в отчете Комитета по предположению кандидатур на странице 93.

Руководство

Роль Совета Директоров

Совет Директоров подотчетен акционерам в управлении компанией таким образом, чтобы способствовать ее долговременной устойчивой успешной деятельности, обеспечивая достижение баланса в сочетании с долгосрочным ростом и выполнением краткосрочных задач, уделяя должное внимание рискам.

Совет Директоров, в первую очередь, отвечает за цели, ценности, стратегическое направление развития и осуществление руководства, выявление рисков и управление ими, а также за обеспечение действия системы внутреннего контроля Компании. 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 пересматриваемых на постоянной основе. Их краткое содержание приводится ниже. Это вопросы, важные для Группы в целом, ввиду их потенциальных стратегических, финансовых последствий, а также последствий для репутации Группы, равно как и их воздействие на все заинтересованные стороны. Совет Директоров самостоятельно выполняет некоторые свои обязанности, а некоторые функции через деятельность Комитетов и руководства. 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 в компетенции Совета 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;
- выплаты дивидендов Компании;
- политики по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию, 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;
- рассмотрение всех значительных договоров, выходящих за рамки обычной деятельности, в которых заинтересована связанная сторона; и
- назначений или отстранений от должности внешнего аудитора Компании и основных корпоративных консультантов.

С полным перечнем вопросов, относящихся к компетенции Совета 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. Функции и обязанности Совета Директоров были пересмотрены в течение 2019 года, и было согласовано, что они остаются уместными.

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 труда и устойчивому развитию 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, за соблюдением стандартов охраны труда и промышленной безопасности 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; и
- 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

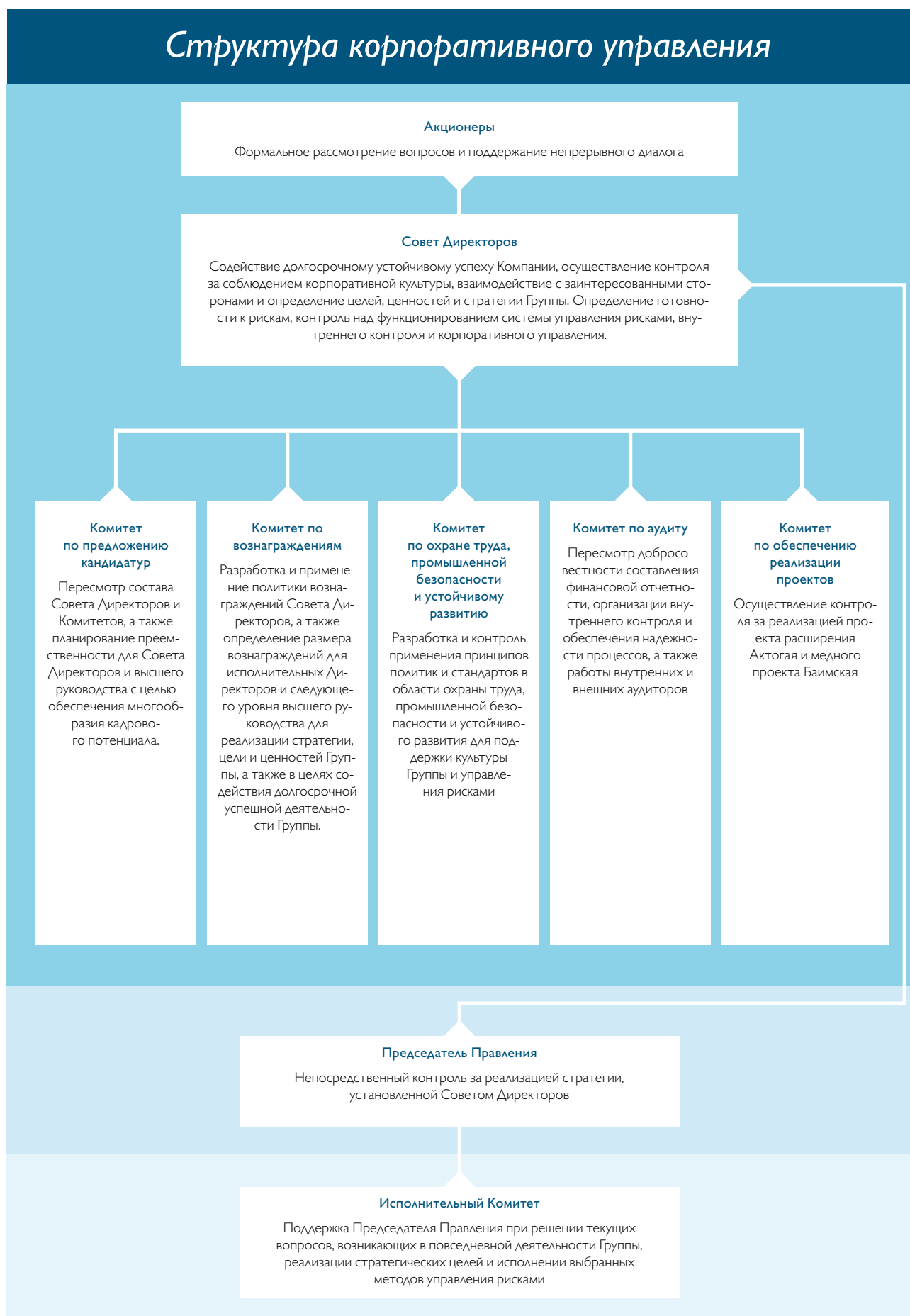
В ключевые функции и обязанности входит:

- 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 2019 года такие вопросы акционерами не поднимались; а также
- 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

В ключевые функции и обязанности входит:

- 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.



Эффективность

Состав Совета Директоров

В настоящее время в состав Совета Директоров входит Председатель Совета Директоров, Председатель Правления и шесть неисполнительных Директоров (включая заместителя Председателя Совета 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.

Совет Директоров ежегодно проводит обзор независимости своих неисполнительных Директоров и удовлетворен тем, что все неисполнительные Директора, за исключением Владимира Ким, остаются независимыми по своему характеру и суждениям. Следуя своему стремлению к достижению независимости, Совет Директоров пришел к выводу, что каждый из директоров – Линда Армстронг, Элисон Бэйкер, Майкл Линч-Белл, Джон МакКензи и Чарльз Уотсон – способен объективно оспаривать решения руководства. 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, и, следовательно, в соответствии с Политикой Компании, Совет Директоров более чем на половину, за исключением Председателя, состоит из независимых неисполнительных Директоров.

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 чрезвычайных 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.

Примерно за семь дней до каждого заседания Директорам посредством электронного портала представляются на ознакомление вопросы и документы, подлежащие рассмотрению на заседаниях Совета Директоров или Комитета.

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 или она намерены 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, связанные с заседаниями, а также любые другие вопросы. Причинами отсутствия членов Совета Директоров являются, как правило, предварительные деловые или личные обязательства, которые невозможно отложить или болезнь.

Профессиональное развитие

В момент назначения все новые Директора проходят 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, а также 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, политик и процедур корпоративного управления Компании. Она также предоставляет им возможность получения соответствующего обучения и руководящих указаний по исполнению их обязанностей, несения ответственности и выполнения обязательств в качестве директоров открытого акционерного общества, зарегистрированного на Лондонской фондовой бирже и Казахской фондовой бирже.

Чтобы помочь Директорам в выполнении ими своих обязанностей предусмотрены процедуры своевременного представления им необходимой информации, включая сведения о деятельности и производственных показателях Группы, которая формируется между заседаниями. Это позволяет им эффективно выполнять свои обязанности, связанные со стратегическими, финансовыми, производственными вопросами, а также с вопросами соблюдения законодательных требований и корпоративного управления.

Всем Директорам предоставляется возможность участия в обучении, и их участие поощряется с целью 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, внешних обучающих курсов и рабочих групп, получение информации в письменной или устной форме от уполномоченных органов или внешних консультантов с представлением данных по различным юридическим, нормативно-правовым вопросам и корпоративному управлению, а также внутренние обучающие курсы, проводимые руководством или внешними консультантами во время проведения заседаний Совета Директоров или визитов на производственные объекты.

Ниже представлена 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 2019 года:

Действующие Директора в течение 2019 года	Участие в регулярных заседаниях в течение 2019 года
Олег Новачук	
Эндрю Саузам	6/6
Линда Армстронг	6/6
Элисон Бэйкер	6/6
Владимир Ким ¹	4/6
Майкл Линч-Белл	6/6
Джон МакКензи	6/6
Чарльз Уотсон	6/6

¹ Владимир Ким пропустил два заседания Совета Директоров в связи с накладками в графиках, вытекающими из его обязательств перед Правительством Казахстана. Он заранее предоставил Заместителю Председателя Совета Директоров или Корпоративному секретарю все комментарии по вопросам, запланированным для обсуждения на пропущенных заседаниях.

В дополнение к шести запланированным заседаниям Совета Директоров в течение года было проведено два дополнительных заседания с целью обзора стратегии Группы, связанных с ней основных рисков и завершения приобретения медного проекта Баимская.

Культура

Совет Директоров осуществляет контроль за корпоративной культурой и получает от Директора по персоналу Группы отчеты о программе ценностей Группы, а также о том, каким образом наши ценности внедрены на производственных предприятиях. Благодаря взаимодействию с нашими заинтересованными сторонами и отчетам Комитетов, в особенности Комитета по аудиту, Комитета по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию, а также Комитета по вознаграждениям, мы получаем четкое представление о культуре наших сотрудников на всех уровнях деятельности и о внедренных руководством инициативах по постоянному совершенствованию корпоративной культуры. Культура является важной составной нашей деятельности, поскольку она обеспечивает, чтобы мы оставались привлекательным и инклюзивным работодателем для наших сотрудников и надежным деловым партнером для наших заказчиков, поставщиков и кредиторов.

Взаимодействие с заинтересованными сторонами

Совет Директоров понимает свои обязанности содействовать успешной деятельности Компании в соответствии со статьей 172 Акта о компаниях 2006 года, а также особую роль, которую играют заинтересованные стороны Группы в нашем успехе, равно как и влияние наших решений на них. Краткий обзор по действующим заинтересованным сторонам и взаимодействию с ними в ходе деятельности в 2019 году размещен на страницах 16-19 стратегического отчета. С информацией о взаимодействии с сотрудниками можно ознакомиться на странице 86 настоящего раздела.

Информация и поддержка

Корпоративный секретарь несет ответственность за консультирование Совета Директоров по вопросам управления и обеспечения соблюдения процедур Советом Директоров, применения законов и нормативно-правовых актов, а также должного учета соответствующей передовой практики 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. Корпоративный секретарь, Сюзанна Фриман, начала свою трудовую деятельность в Группе в 2014 году. Она является квалифицированным солиситором в Англии и Уэльсе.

Оценка деятельности Совета Директоров

Эффективность деятельности Совета Директоров является неотъемлемой частью успеха Компании, в связи с чем каждый год проводится углубленная оценка деятельности. В соответствии с положениями Кодекса, оценка результатов деятельности Совета Директоров и Комитетов проводится каждые три года при содействии независимого внешнего консультанта, тогда как за каждый промежуточный год проводится ежегод-

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В ТЕЧЕНИЕ 2019 ГОДА

Повестки дня на совещаниях включали получение регулярных отчетов по следующим вопросам:

- Охрана труда, промышленная безопасность и устойчивое развитие
- Прогноз движения денежных средств
- Производственная деятельность
- Капитал и финансовые показатели, а также заявки на утверждение капитальных расходов
- Проекты развития деятельности и стратегические вопросы
- Основные риски и процессы управления рисками
- Изменения в корпоративном управлении
- Корпоративная коммуникация и настроения инвесторов



Получение регулярных отчетов от Председателей Комитетов Группы по:

- аудиту
- ОТПБ/УР
- обеспечению реализации проектов
- предложению кандидатур
- вознаграждениям



Стратегия Совета Директоров

- Утверждена стратегия Группы, получены презентации и отчеты руководства по реализации стратегии и показателям деятельности в соответствии с планом 2019 года
- Проведено ежегодное стратегическое заседание с целью обзора и определения стратегии Группы



Производственная деятельность

- Получены отчеты по производственным и операционным вопросам в отношении активов Группы
- Рассмотрена статистика мирового спроса и предложения на нашу продукцию
- Рассмотрен прогресс по КПЭ Группы на регулярной основе
- Получены отчеты и прогнозы по ценам на сырьевые товары



Культура

- Утверждено новое Заявление о цели Группы
- Рассмотрены планирование преемственности и стратегия многообразия Группы
- Получены презентации по трудовым ресурсам от Директора по персоналу Группы



Стратегические решения

- Завершение приобретения медного проекта Баймская**
Утверждено завершение первоначального этапа сделки после выполнения других предварительных условий по договору приобретения медного проекта Баймская
- Кредитная линия Caterpillar**
Одобрено подписание договора кредитной линии с новым сроком до \$100 млн, предоставляемой Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания)
- Кредитная линия от Банка развития Казахстана (БРК)**
Утверждено подписание кредитной линии на сумму \$600 млн, предоставленной БРК. Кредитная линия, предоставляемая БРК, обеспечивает Группе финансирование проекта расширения Актогай



Ключевые:



Акционеры



Сотрудники и более широкая категория работников



Заказчики



Поставщики



Местное население



Органы власти



Кредиторы

ная внутренняя оценка результатов деятельности. В 2018 году мы провели оценку результатов деятельности Совета Директоров и Комитетов при содействии независимого внешнего консультанта, и следующая независимая оценка будет проведена в 2021 году.

В течение 2019 года под руководством Заместителя Председателя Совета Директоров и при содействии Корпоративного секретаря проводилась внутренняя оценка результатов деятельности Совета Директоров и Комитетов.

Каждый Директор отвечал на вопросы детально разработанной анкеты о деятельности Совета Директоров. Основное внимание при оценке, помимо прочего, уделялось следующим вопросам:

- численность, состав и роль Совета Директоров;
- оценка стратегии, управления рисками и внутреннего контроля;
- организационная работа Совета Директоров и эффективность деятельности Комитетов Совета Директоров; и
- планирование преемственности.

На основании результатов анкет и в ходе консультации с Заместителем Председателя Совета Директоров, Корпоративный секретарь подготовил отчет, представленный Совету Директоров Заместителем Председателя Совета Директоров в декабре 2019 года. По результатам оценки был сделан вывод о том, что Совет Директоров и его Комитеты работали эффективно с хорошей динамикой и широким спектром навыков. Было отмечено, что Совет Директоров обеспечил достаточную степень оспаривания ключевых решений и обладает высокой степенью понимания вопросов, волнующих Группу. Были определены некоторые области, которые могли бы быть улучшены, в том числе повышение качества проведения обучающих курсов для Совета Директоров и уделяние постоянного внимания планированию преемственности Совета Директоров и высшего руководства, включая улучшение многообразия в Совете Директоров. Данные рекомендации будут учтены Советом Директоров и Комитетами в 2020 году.

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.

Корпоративное управление

- Обсуждены регулярные отчеты от Комитетов Совета Директоров и руководства по законодательству и предложены консультации, которые могут повлиять на нормативные обязательства Группы
- Подтверждены независимость Директоров и конфликт интересов
- Рассмотрен и утвержден Отчет о современном рабстве
- Утверждены обновленные версии политик
- Обновлены вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Совета Директоров
- Согласован обновленный перечень полномочий Комитетов
- Проведена внутренняя оценка деятельности Совета Директоров



Взаимодействие с заинтересованными сторонами

- Проведено и проверено картирование заинтересованных сторон
- Получен отчет по всем заинтересованным сторонам, включая презентацию о цепи поставок от Директора по снабжению Группы, отчет о политической обстановке в России и Казахстане от Председателя Совета Директоров и независимых экспертов, презентация о настроениях инвесторов от брокеров Группы, презентация по сотрудникам от Директора по персоналу Группы, а также отчет по устойчивому развитию от Председателя Правления и руководителя департамента Группы по связям с инвесторами
- Получены отчеты от Уполномоченного неисполнительного Директора по трудовым ресурсам



Финансовая отчетность и внутренний контроль финансовой деятельности, структура капитала и политика по выплате дивидендов

- Рассмотрены показатели финансовой деятельности в соответствии с бюджетом на 2019 год и утвержден бюджет на 2020 год
- Осуществлен контроль за финансовыми результатами Группы
- Рассмотрена политика Группы по выплате дивидендов и утверждены размеры окончательного и промежуточного дивидендов
- Проведена оценка потребностей Группы в капитальных затратах и ликвидных средствах, возникающих в связи со стратегией Группы
- Утверждены годовые и полугодовые результаты деятельности, а также Годовой отчет и финансовая отчетность



Устойчивое развитие

- Утверждена стратегия устойчивого развития
- Получены отчеты по ключевым показателям устойчивого развития



Капитальные проекты

- Получены отчеты по капитальным проектам, включая проект расширения Актогая, расширение рудника Артемьевский и медный проект Баймская, а также по продвижению в соответствии с основными этапами проекта и бюджетом



Управление рисками

- Получены отчеты по управлению рисками и согласованы значительные и возникающие риски Группы



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 Кодексом все действующие 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 общем собрании акционеров. Решение будет принято большинством голосов независимых акционеров (за исключением Владимира Ким и Эдуарда Огай) в дополнение к общему большинству голосов акционеров, проголосовавших за принятие этого решения.

Конфликт интересов

Законом предусмотрена обязанность Директоров избегать ситуаций, в которых они имеют или могут иметь прямую или косвенную заинтересованность, противоречащую или способную противоречить интересам Компании. Устав Компании даёт Директорам полномочия санкционировать такие ситуации, и это не является нарушением обязанностей Директора, если соответствующая ситуация была санкционирована заранее. Кроме того, Директор обязан довести 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, а также 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 занимает твердую позицию в отношении взяточничества и коррупции и придает первостепенное значение разъяснению положений Программы, задающей стандарты, которые ожидаются от всех сотрудников Группы в любой стране, в которой она осуществляет свою деятельность.

В основе Программы заложен Кодекс по борьбе со взяточничеством и коррупцией, объединяющий свод правил и принципов противодействия, которые обеспечивают процессы работы в определенных ситуациях, включая предприятия Группы в России. Указанный свод правил и принципов включает процесс взаимодействия с государственными служащими, предоставление и получение подарков, а также проведение представительских мероприятий, процессы комплексной экспертизы, проводимые в отношении деловых партнеров третьих сторон, политики о конфликтах интересов, лоббировании, социальных инвестициях, а также системы информирования о нарушениях Speak Up. Во всех предприятиях Группы регулярно проводятся просветительские мероприятия и информационные кампании в рамках борьбы со взяточничеством и коррупцией, а мониторинг и контроль процессов осуществляется отделом 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 проверку 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 той или иной формы взяточничества или коррупции, или участвуют в таковых. Новые деловые партнеры заполняют анкеты Программы по борьбе со взяточничеством и коррупцией, в которые, помимо предоставления прочей информации, должны включить две деловые рекомендации. При сотрудничестве Группы с деловым партнером на постоянной основе данная анкета периодически обновляется.

В течение 2019 года в связи с интеграцией наших производств в России, основное внимание уделялось обучению в рамках Программы по борьбе со взяточничеством и коррупцией на наших предприятиях в России в соответствии со сводом принципов и правил Группы. Штатные сотрудники прошли повторное обучение с последующим тестированием в режиме онлайн для обеспечения 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 установлен свод соответствующих правил для определения связанных сторон и процесс для согласования любых транзакций со связанными сторонами. Согласно этим правилам, все предприятия компании Kazakhmys Holding Group являются связанными сторонами, поскольку Владимир Ким — основной акционер как в Группе KAZ Minerals, так и в компании Kazakhmys Holding Group. 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 и Правилами раскрытия и прозрачности.

Политика конкуренции

Политика конкуренции введена для регулирования любых сделок между Группой KAZ Minerals и компанией Kazakhmys Holding Group и их работниками. Согласно этой политике, обе Группы являются конкурентами, а цель политики состоит в предотвращении неконкурентного поведения. До обсуждения любых договоров с компанией Kazakhmys Holding Group 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.

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 как оценивать возникающие и основные риски Группы, так и управлять ими.

В связи с ограничениями, присущими любой 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 2019 года при проведении внутреннего контроля не было выявлено существенных несоответствий.

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 2019 года и до даты утверждения настоящего Годового отчета и финансовой отчетности были введены и применяются процедуры для идентификации, оценки и управления возникающими и основными рисками, которым подвержена Группа, включая те риски, которые могут явиться угрозой для бизнес-модели, будущих показателей деятельности, платежеспособности или ликвидности в соответствии с Правилom «О» 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 с 66 по 72.

Многообразие

Группа KAZ Minerals стремится создавать позитивную, благоприятную и инклюзивную культуру. 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 в нашем коллективе, что позволяет бизнесу извлекать выгоду из широкого спектра 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 обеспечивают ознакомление руководителей подразделений с положениями политики и обязательствами по ее соблюдению.

В течение 2019 года был проведен ряд встреч с работниками Группы на разных предприятиях Группы в Казахстане, в них приняли участие Директор по персоналу Группы и Заместитель Председателя Совета Директоров. Цель встреч заключалась в том чтобы лучше понять любые проблемы, с которыми могут столкнуться женщины на рабочем месте и способы, с помощью которых мы могли бы улучшить гендерное многообразие в подразделениях Группы, особенно на наших удаленных предприятиях, где процесс подбора женщин на работу проходит более сложно. В этом году на Бозшаколе, одном из наших удаленных предприятий, состоялась дополнительная встреча между группой работниц, занимающих должности разного уровня, и несколькими неисполнительными Директорами. Директора выслушали мнения работниц, задавали им вопросы и обсудили способы совершенствования качества их пребывания на рабочем месте.

В независимом исследовании Hampton-Alexander за нынешний год Компания заняла третье место среди горнодобывающих компаний FTSE 350 по количеству женщин в составе Совета Директоров и на руководящих должностях: 25% женщин в Совете Директоров и 27,9% женщин в составе Исполнительного Комитета и в непосредственном подчинении у членов Исполнительного Комитета (исключая административный персонал). Нами внедрен ряд инициатив на предприятиях Группы по улучшению многообразия, одной из которых является наша работа с Правительством Казахстана по допущению женщин к профессиям, которые в настоящее время запрещены, таких как операторы грузовых автомобилей. Мы также улучшили сооружения на наших производственных площадках, чтобы добавить, например, женские тренажерные залы. Более подробная информация о многообразии и введенных инициативах по Группе размещена в «Отчете об устойчивом развитии» на странице 60.

Взаимодействие с трудовыми ресурсами

Мы назначили Уполномоченного неисполнительного Директора по трудовым ресурсам в качестве нашего проводника, ответственного за прямое взаимодействие трудового коллектива с Советом Директоров. Майкл Линч-Белл, наш Заместитель Председателя Совета Директоров, является первым Директором, на которого возложены эти обязанности. В течение 2019 года он дважды посетил наши предприятия в Казахстане. Первый визит был на Николаевскую обогатительную фабрику в Восточном регионе, где он встретился с нашими работниками и представителями профсоюза для полного понимания мнений наших сотрудников в отношении рабочих условий, стратегии и целей Компании. Он передал эти мнения Совету Директоров для рассмотрения в ходе обсуждений. В рамках этой поездки Майкл также посетил Усть-Каменогорский Многопрофильный Технологический Колледж, где KAZ Minerals предлагает студентам гранты и оснастил учебные классы современным технологическим оборудованием с целью вложения средств в образование и привлечения местной квалифицированной рабочей силы.

На проекте расширения Актогая Майкл Линч-Белл встретился с практикантами по нашей программе стажировки, приветствовал их присоединение к коллективу Группы и обсудил с ними их впечатления. Программа стажировки предоставляет практический опыт работы на наших современных предприятиях выпускникам из местного населения, направляя внимание нашей службы по подбору персонала на районы, которые находятся рядом с нашими объектами, чтобы приносить пользу местному населению и сокращать время поездки сотрудников на наши площадки. Во время визитов на наши предприятия Майкл Линч-Белл совместно с местным руководством и Директором по персоналу Группы обсудили способы улучшения многообразия и общего опыта сотрудников и сокращения текучести кадров. В течение 2020 года он продолжит выполнять эти обязанности.

Мы придаем большое значение обучению и развитию персонала в области технических навыков, охраны здоровья и промышленной безопасности, наших ценностей и политики управления, и мы стремимся улучшить благополучие работников, особенно на наших отдаленных производственных площадках Бозшаколь и Актогай, где мы обеспечили спортивные сооружения и ввели должности клинических психологов со специально предназначенным помещением.

Более подробная информация о множестве способов взаимодействия с нашими сотрудниками размещена на страницах с 59 по 61 «Отчета об устойчивом развитии», где можно найти информацию о консультациях и обмене информацией, оплате труда и вознаграждениях, обучении и удержании, многообразии и равноправии работников. С рассмотрением обращений также можно ознакомиться в разделе «Вопросы окружающей среды, социальной сферы и управления» на нашем веб-сайте www.kazminerals.com.

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 новых акционеров. Руководитель департамента по связям с инвесторами обменивается информацией с акционерами на ежедневной 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. Брокеры Компании также встретились с Директорами, чтобы представить предложения и замечания 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 на производственные подразделения Группы. В течение 2019 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 2019 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, а также 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, Председателю Правления и 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 2019 год проходило по принципу поименного голосования по бюллетеням (одна акция – один голос). Эта процедура является передовой практикой 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 2019 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 на веб-сайте Компании www.kazminerals.com вскоре после завершения собрания. Как и в предшествующие годы, в форме доверенности было четко указано, что голос воздержавшегося не является голосованием по закону 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 охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию, Комитет по предложению кандидатур, Комитет по вознаграждениям и Комитет по обеспечению реализации проектов. 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. Только члены соответствующих Комитетов имеют право присутствовать на заседаниях, однако 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 по юридическому адресу Компании.

Состав Комитетов Совета Директоров

Состав Комитетов Совета Директоров на текущую дату представлен на странице 75.

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ



Уважаемый акционер!

Как Председатель Комитета, я с удовольствием представляю данный отчет за год, закончившийся 31 декабря 2019 года. На последующих страницах представлено объяснение нашей работы и ключевых вопросов, которые мы рассматривали в течение года.

Мне бы хотелось выразить благодарность моим коллегам — членам Комитета: Майклу Линч-Беллу, Джону МакКензи и Чарльзу Уотсону, чьи вклады в работу и поддержка позволили Комитету эффективно справиться с выполнением поставленных 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 2019 году Комитет продолжал уделять основное внимание как достоверности финансовых результатов Группы, включая существенные оценки и суждения, так и мониторингу эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками Группы и надзору за взаимоотношениями с внешними аудиторами и отделом внутреннего аудита.

Комитет также контролировал внедрение руководством механизмов внутреннего контроля на новых предприятиях в России после приобретения медного проекта Баимская в начале этого года, включая рассмотрение обновлений в политике Группы по борьбе со взяточничеством и коррупцией и соблюдения законодательства, соответствующие этой новой юрисдикции.

В течение последующих 12 месяцев помимо своих основных обязанностей Комитет проведет анализ комплекса мероприятий в области экономической политики в аудиторских реформах, которые, как ожидается, будут представлены правительством и новым регулятором по аудиту. Эффективный, высококачественный регулятор будет способствовать качеству аудита, и нашим главным приоритетом остается сохранение достоверности нашей финансовой отчетности и обеспечение высокого качества процесса аудита.

Мы стремимся отвечать ожиданиям акционеров в нашей отчетности и, как всегда, будем рады услышать любые отзывы. Я буду присутствовать на Ежегодном общем собрании акционеров, чтобы ответить на все вопросы, касающиеся работы Комитета.

Элисон Бэйкер

Председатель, Комитет по аудиту



Комитет контролировал внедрение руководством механизмов внутреннего контроля на новых предприятиях в России после приобретения медного проекта Баимская в начале этого года



Состав Комитета

В настоящее время членами Комитета являются:

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

Элисон Бейкер, проработав почти 25 лет в области аудита, рынков капитала и консультативных услуг в добывающем секторе, имеет современный и актуальный финансовый опыт. Ранее она руководила нефтегазовым направлением в компании PricewaterhouseCoopers в Великобритании, а также в Европе, на Ближнем Востоке и в Африке, а до этого — направлением, обслуживающим отрасли энергетики, коммунальных услуг и горной добычи, в компании Ernst & Young в 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, с 2009 по 2013 годы занимавший пост исполнительного директора медного подразделения Anglo American plc, имеет почти 30-летний опыт работы в металлургической и горнорудной отрасли, а Чарльз Уотсон более 30 лет проработал в добывающей отрасли, в том числе 29 лет в Shell. Соответственно, Совет Директоров считает, что Комитет в целом обладает соответствующей компетенцией, необходимой для работы в горнодобывающей сфере.

Для участия в заседаниях Комитета обычно приглашаются Председатель Совета Директоров, Председатель Правления, Главный финансовый директор, Корпоративный секретарь, руко-

водитель отдела внутреннего аудита и внешняя аудиторская компания. После каждого заседания Комитет проводит отдельные встречи с внешним аудитором и руководителем отдела внутреннего аудита без участия руководства для обсуждения любых вопросов, входящих в круг полномочий Комитета и вытекающих из аудиторских проверок.

Роль и обязанности

На нижеследующих страницах перечислены основные обязанности Комитета. Наряду с тем, что обязанности Комитета 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, а также Комитет осуществляет надзор за процессами внутреннего и внешнего аудита, подотчетными ему.

В перечень ключевых задач и обязанностей Комитета по аудиту входит:

- надзор и, в случае необходимости, оспаривание и проверка достоверности финансовой отчетности Компании, включая годовых и полугодовых отчетов и прочих официальных сообщений, относящихся к финансовым результатам деятельности Группы, в том числе рассмотрение важных вопросов финансовой отчетности и суждений, которые они содержат;
- пересмотр и, в случае необходимости, оспаривание действий и суждений руководства с учетом мнений внешних аудиторов, в отношении финансовой отчетности, стратегических отчетов, финансового обзора, отчета Директоров (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 о жизнеспособности;
- 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 отдела внутреннего аудита;

- надзор за взаимоотношениями Компании с внешними аудиторами, включая контроль их независимости и компетентности, условий найма и вознаграждения, а также оценку эффективности процесса аудита с учетом соответствующих профессиональных и нормативных требований Великобритании;
- согласование сферы охвата программы проведения ежегодной внешней аудиторской проверки и рассмотрение результатов;
- пересмотр и согласование изменений политики по предоставлению внешним аудитором не-аудиторских услуг;
- пересмотр содержания Годового отчета и финансовой отчетности и информирование Совета Директоров относительно того, являются ли они в целом достоверными, сбалансированными и понятными, соответствуют ли финансовой отчетности, а также содержат ли информацию, необходимую акционерам для оценки результатов деятельности, бизнес-модели и стратегии Компании.
- 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)

Внешний аудит

KPMG был назначен внешним аудитором Группы в 2012 году после проведения официального тендера и с того времени продолжает выполнять обязанности внешнего аудитора Компании.

Назначение KPMG в качестве внешнего аудитора ежегодно пересматривается, и в течение года Комитетом была проведена оценка качества и эффективности процесса внешнего аудита с учетом эффективности деятельности, объективности, независимости, ресурса и соответствующего

опыта KPMG. Оценка Комитета включает отзывы аудиторов об их собственной деятельности, оценку руководством эффективности KPMG на основе детализированного опроса вышестоящих финансовых сотрудников Группы, а также отчет о проверке качества аудита KPMG, выпущенный Советом по финансовой отчетности.

Внешние аудиторы регулярно информируют Комитет по ряду вопросов, в том числе относительно их анализа оценки руководством непрерывности деятельности, а также значимых суждений и оценок, использованных при подготовке финансовой отчетности. Кроме того, Комитет обеспечил, чтобы деятельность внешних аудиторов была сосредоточена на определенных областях, относящихся к 2019 году, включая проверку учета предприятия Группы по совместной деятельности ICG и приобретения месторождения Баимская. Комитет проводит всесторонний пересмотр любых возникающих вопросов аудита и удовлетворен тем, что уровень критического рассмотрения со стороны внешних аудиторов был надлежащим.

Комитет согласился с тем, что опыт и знания аудитора продолжают соответствовать установленным требованиям Группы и порекомендовал Совету Директоров повторное назначение KPMG. По рекомендации Комитета Совет Директоров одобрил резолюции на представление к обсуждению на предстоящем Ежегодном общем собрании акционеров с целью утверждения KPMG в качестве внешних аудиторов Компании, а также чтобы уполномочить Директоров назначать вознаграждение KPMG.

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

Присутствие на заседаниях Комитета по аудиту

В течение 2019 года было проведено девять запланированных заседаний Комитета по аудиту, включая четыре за заседания, созданных для обсуждения всего одного пункта повестки дня – о раскрытии финансовой и описательной отчетности в производственных отчетах Группы. При этом каждый член Комитета посещал заседания, как указано ниже:

Действующие Директора в течение 2019 года	Дата вступления в состав Комитета	Участие в регулярных заседаниях в течение 2019 года
Элисон Бэйкер	9 октября 2017 года	9/9
Майкл Линч-Белл	27 февраля 2013 года	8/9
Джон МакКензи	1 января 2016 года	9/9
Чарльз Уотсон	24 августа 2011 года	9/9

Майкл Линч-Белл пропустил одно заседание в связи с накладкой в его графике. Он заранее предоставил Председателю Комитета все комментарии по обсуждавшимся на пропущенном заседании вопросам.

Политика в отношении оказания неаудиторских услуг

Комитет несет ответственность за мониторинг политики Группы по использованию внешних аудиторов для предоставления неаудиторских услуг. 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 могут 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. В течение 2018 года KPMG сообщала 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 2019 году в адрес KPMG не было выплачено никаких вознаграждений за неаудиторские услуги, кроме промежуточной проверки, которая считается тесно связанной с аудитом. Подробная информация о суммах, выплаченных внешнему аудитору за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, а также информация о характере вознаграждений за неаудиторские услуги, изложена в примечании 11 к консолидированной финансовой отчетности на странице 143.

Отдел внутреннего аудита

Отдел внутреннего аудита обеспечивает Группе независимую объективную гарантию, направленную на улучшение деятельности Группы, а также защиту ее активов и целостности. Руководство уведомляется о степени соответствия критериям эффективности систем внутреннего контроля и процессов управления, что представляет 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 достижения целей эффективного управления рисками и контроля над ними. Работа по отделу внутреннего аудита сосредоточена на вопросах, представляющих наибольший риск для Группы, поэтому для проведения всестороннего анализа по таким вопросам руководитель отдела внутреннего аудита осуществляет тесное сотрудничество и взаимодействие со службой по рискам Группы. Разработанная рабочая программа отдела 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 отдела внутреннего аудита и с целью совершенствования внутреннего контроля в Группе в ряде производственных предприятий и структурных функциональных подразделениях Группы проводятся выборочные аудиторские проверки. Результаты проверок доводятся до руководителей соответствующих производственных предприятий, которые принимают необходимые меры для усиления контроля. Отдел внутреннего аудита контролирует процесс применения и исполнения рекомендаций и сообщает о состоянии дел высшему руководству и Комитету по аудиту.

Руководитель отдела внутреннего аудита регулярно отчитывается перед Председателем Комитета по аудиту и принимает участие в заседаниях Комитета четыре или пять раз в год для представления результатов внутреннего аудита.

Принципы достоверности, сбалансированности и понятности

Комитет оценил, 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, бизнес-модель и стратегию Компании; Комитет рассмотрел процедуры и методы контроля, применяемые для подготовки Годового отчета и финансовой отчетности с учетом того, что каждый раздел подготовлен членом руководства с соответствующим стажем, знаниями и опытом, который понимает, что содержание должно быть достоверным, сбалансированным и понятным, и весь процесс подготовки контролируется Главным финансовым директором. Комитету был представлен документ, в котором рассматривались вопросы о том, являются ли Годовой отчет и финансовая отчетность достоверными, сбалансированными и понятными. В нем было учтено, помимо прочего, получение Комитетом заранее полной предварительной версии Годового отчета и финансовой отчетности, а также представление руководству комментариев по областям, нуждающимся в дополнительном разъяснении. После добавления указанных комментариев Комитет пришел к выводу, что Годовой отчет и финансовая отчетность являются достоверными, сбалансированными и понятными, а также содержат необходимую информацию для акционеров, чтобы дать им возможность оценить положение, результаты деятельности, бизнес-модель и стратегию Группы.

Brexit

Комитет совместно с руководством рассмотрел влияние Brexit на Группу и ее производственную деятельность.

Производственные предприятия Группы расположены в Казахстане, Кыргызстане и России, при этом основная доля реализации приходится преимущественно на 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, такие 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; а также между Нидерландами и Казахстаном, которые, как ожидается, в целом останутся без изменений в периоде после Brexit.

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

Деятельность Комитета по аудиту в 2019 году

На своих заседаниях в 2019 году Комитет рассмотрел следующие вопросы:

Финансовая отчетность

- проверены годовой и полугодовые результаты, 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;
- 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, бизнес-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 отчетности приобретения медного проекта Баимская;
- пересмотрена база для подготовки отчетности Группы на принципах непрерывности деятельности предприятия; а также
- рассмотрено заявление о жизнеспособности, которое должно быть подготовлено Компанией.

Внутренний контроль

- оценены структура и эффективность системы внутреннего контроля Группы, как изложено на странице 85, кроме того, в отношении данного вопроса предоставлены раскрытия в Годовом отчете и финансовой отчетности;
- получена презентация по структуре картирования рисков обеспечения Группы, включая карту постоянной гарантии;
- рассмотрены системы внутреннего контроля операционных компаний на медном проекте Баимская;
- 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 странице 66;
- рассмотрены отчеты отдела внутреннего аудита по выявленным вопросам и подтверждение 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.

Отдел внутреннего аудита

- утвердил ежегодный план и скользящие трехлетние планы обеспечения; а также
- регулярно пересматривал отчеты отдела внутреннего аудита, 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;
- оценено сохранение независимости и объективности внешних аудиторов;
- проверены процессы обеспечения качества работы внешних аудиторов и письма о предоставлении им информации; и
- обсуждены примененные процедуры и заданные вопросы.

Прочие вопросы

- рассмотрены доклады об изменениях, внесенных в налоговое законодательство Великобритании, Казахстана и Кыргызстана;
- получен отчет по платежам в государственные бюджеты;
- получены отчеты по вопросам, переданным через систему Speak Up, о процессе расследования поданных вопросов, о результатах расследований и принятых мерах;
- проведен обзор обновленной информации о программе Группы по борьбе со взяточничеством и коррупцией;
- получены отчеты от руководства о последних изменениях в техническом учете, налоговых и нормативно-правовых вопросах;
- получен отчет по безопасности информационных технологий;
- получена обновленная информация о внедрении новой системы планирования корпоративных ресурсов Oracle Enterprise Resource Planning;
- получен отчет о процедурах Группы в отношении социальных инвестиций;
- проверены результаты в отношении оценки деятельности Комитета; и
- рассмотрены требования к обучению членов Комитета.

Планы на 2020 год

В течение 2020 года, помимо своей обычной деятельности, Комитет рассмотрит комплекс мероприятий в области экономической политики в ожидаемых аудиторских реформах. Мы будем продолжать проводить углубленный анализ всех ключевых зон риска, которые могут повлиять на деятельность Группы, а также будем уделять особое внимание поддержанию общей политики контроля в Группе.

Существенные суждения и оценки, рассмотренные Комитетом по аудиту

Комитет рассмотрел, помимо прочего, ряд существенных суждений в отношении финансовой отчетности Группы. Они оказались сопоставимыми с предшествующим годом.

Существенные вопросы

Меры, принятые Комитетом

Непрерывная деятельность и заявление о жизнеспособности

Комитетом установлено, что целесообразно продолжать основываться на принципах непрерывной деятельности в бухгалтерской отчетности при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года. Данное заключение связано с тем, что руководство приняло во внимание финансовое положение и прогноз движения денежных средств Группы, и сделало определенные допущения и суждения, как описано в примечании к финансовой отчетности на страницах 132 и 134, а также в стратегическом отчете на странице 41.

Настоящий Годовой отчет и финансовая отчетность также включает в себя заявление о долгосрочной жизнеспособности в соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании. Руководством рассмотрено заявление о долгосрочной жизнеспособности и перспективы Группы в дополнение к и совместно с отчетностью, основанной на принципах непрерывной деятельности, которая изложена на странице 118.

Комитет рассмотрел и утвердил основные допущения, предоставляемые кредитные линии и резервы, в том числе соблюдение банковских обязательств, использованные при подготовке заявления о долгосрочной жизнеспособности совместно с допущением, основанном на принципах непрерывной деятельности. Рассмотрев документы, подготовленные руководством, и приняв во внимание анализ и комментарии по основным допущениям внешнего аудитора после рассмотрения данных документов, Комитет пришел к выводу о целесообразности подготовки бухгалтерских отчетов, основанных на принципах непрерывной деятельности. Комитет рассмотрел заявление о долгосрочной жизнеспособности, а также отчеты, основанные на принципах непрерывной деятельности и, удостоверившись в сбалансированной устойчивости анализа, рекомендовал Совету Директоров о целесообразности раскрытий, сделанных руководством.

Обесценения – Группа

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, была проведена оценка показателей обесценения или реверсирования единиц Группы, генерирующих денежные средства, по результатам которой не было выявлено показателей, требующих пересмотра обесценения или реверсирования. Соответственно, пересмотры обесценения единиц Группы, генерирующих денежные средства, не проводились. Более подробная информация включена в примечание 3 к финансовой отчетности на странице 134.

Комитет рассмотрел оценку руководства за год, закончившийся 31 декабря 2019 года. Комитет оценил соответствие предположений, прогнозов и соответствующих раскрытий информации руководства. 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 движения цен ее акций в 2019 году, и признаков обесценения обнаружено не было. Этот вывод был также подтвержден применением согласованной методологии, использованной для анализа на наличие обесценения по всем активам, генерирующим денежные средства (далее – АГДС) Группы. Соответственно, пересмотр обесценения не проводился. Более подробная информация включена в примечание 3 к финансовой отчетности на странице 134.

Комитет рассмотрел документы, в которых излагается анализ руководства на наличие обесценения и последняя внутренняя оценка инвестиций KAZ Minerals PLC с балансовой стоимостью в размере \$4,2 млрд. Приняв к сведению мнение внешнего аудитора и обсудив соответствие ключевых предположений руководства в его расчетах стоимости и изучив внешнюю информацию об оценке рыночной стоимости активов Группы, Комитет согласился с оценкой руководства и раскрытием.

Рассмотрение и оценка вопросов налогообложения Группы

В условиях постоянно совершенствующегося налогового законодательства и его применения в Казахстане, Кыргызстане и России, от руководства требуется выносить суждения и оценки в отношении налоговых рисков, которые могут быть менее предсказуемыми, чем в других юрисдикциях. Руководство выносит наилучшие оценки по налогам, подлежащим уплате, а также оценивает вероятность и сроки возврата уплаченных платежей по налогам, включая НДС, и учитывает их соответствующим образом. Более подробная информация включена в примечание 3 к финансовой отчетности на странице 136.

Комитет, рассмотрев документы, подготовленные руководством, и приняв во внимание результаты анализа данных документов, произведенного внешними аудиторами, пришел к выводу о том, что налоговая позиция Группы определена и раскрыта надлежащим образом.

Бухгалтерский учет предприятия по совместной деятельности – Industrial Construction Group

Группа основала предприятие по совместной деятельности ICG, которое будет заниматься строительством дополнительной 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 надлежащей деятельности по соглашениям требует единогласного одобрения сторон. Более подробная информация включена в примечание 3 к финансовой отчетности на странице 136. Бухгалтерский учет приобретения – медный проект Баймская

Комитет рассмотрел документы, подготовленные руководством, и с учетом заключения, сделанного внешними аудиторами после изучения представленных документов, пришел к выводу о том, что суждение руководства относительно бухгалтерского учета ICG является обоснованным.

Бухгалтерский учет приобретения – медный проект Баймская

В январе 2019 года Группа объявила о завершении сделки по приобретению медного проекта Баймская. При определении соответствующего метода учета этого приобретения учитывалось, является ли месторождение предприятием в соответствии со стандартами бухгалтерского учета или активом. Так как медный проект находится на стадии технико-экономического обоснования, проведенная на сегодняшний день работа рассматривалась как оценка ресурсов, а не наличие ресурсов и процессов, способных генерировать продукт. В силу этого было вынесено суждение учитывать приобретение как актива, а не объединение бизнеса, как определено в МСФО 3. Более подробная информация включена в примечание 5(а) к финансовой отчетности на странице 140.

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 Баймская является обоснованной.

КОМИТЕТ ПО ПРЕДЛОЖЕНИЮ КАНДИДАТУР



Уважаемый акционер!

Существующая структура Совета Директоров действует уже два года, и я считаю, что она эффективна и применяет соответствующие принципы корпоративного управления, поскольку мы стремимся реализовать стратегию роста Группы во благо всех заинтересованных сторон.

В начале 2018 года после консультации с крупными институциональными акционерами, Совет Директоров назначил Олега Николаевича 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 Главного 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. Джон Хэдфилд был принят на должность нового Главного финансового директора.

В течение 2019 года Комитет по предложению кандидатур продолжал тесно сотрудничать со службой управления персоналом Группы для обзора программы развития руководителей и рассмотрения планирования преемственности для высшего руководства, при этом принимая во внимание потребность многообразия по возрастному критерию, инвалидности, образованию, гендерной принадлежности, этнической принадлежности и социальному происхождению.

Мы рассмотрели преемственность среди членов Совета Директоров как часть нашего постоянного анализа структуры Совета Директоров и Комитетов. Вскоре исполнится девять лет с тех пор, как Чарльз Уотсон работает в Совете Директоров, и в текущем году, дата будет уточнена позднее, он выйдет из состава Совета Директоров, а мы рассматриваем назначение нового неисполнительного Директора, который поможет нам на пути роста, особенно в период расширения нашей деятельности на территории России. Этот процесс находится на раннем этапе, и подбор кандидатур будет проводиться в соответствии с нашей политикой о многообразии Совета Директоров.

В мае 2019 года после скрупулезного рассмотрения и положительных выводов в связи с ценным вкладом, вносимым в работу Совета Директоров, мы повторно назначили Линду Армстронг и Владимира Ким на следующий трехлетний срок. Линда Армстронг вносит важный вклад в области реализации проектов, техники безопасности и охраны труда, а также по вознаграждениям, а Владимир Ким делится опытом и экспертными знаниями об экономической ситуации и политической атмосфере в Казахстане.

В феврале 2020 года Комитет изучил и обсудил документ, излагающий правила и руководящие принципы в отношении отставки Директоров на заседании Ежегодного общего собрания акционеров; и, после рассмотрения результатов деятельности всех Директоров и заключений отчета об оценке деятельности Совета Директоров за 2019 год, пришел к заключению о том, что все члены Совета внесли вклад и посвятили достаточно времени своим обязанностям. Мы были удовлетворены тем, что действующие по состоянию на конец года независимые неисполнительные Директора, продолжали оставаться независимыми, таким образом, было целесообразно порекомендовать всем Директорам сложить полномочия и подать на переизбрание их кандидатур акционерами на заседании Ежегодного общего собрания акционеров Компании 30 апреля 2020 года.

Майкл Линч-Белл

Председатель, Комитет по предложению кандидатур



Существующая структура Совета Директоров действует уже два года, и я считаю, что она эффективна с применением надлежащих принципов корпоративного управления



Состав Комитета

В настоящее время членами Комитета являются:

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

Роль и обязанности

Комитет возглавляет процедуру назначений, обеспечивает наличие программ по организованной преемственности как по должностям Совета Директоров, так и по высшему руководству, а также контролирует развитие системы многообразия кадровой преемственности.

Ключевые задачи и обязанности Комитета по предложению кандидатур:

- регулярный пересмотр структуры, размера и состава Комитетов и кандидатов (включая баланс навыков, знания, опыт и многообразие), соответствующих занимаемой должности в Совете Директоров, и представление рекомендаций Совету Директоров в отношении каких-либо изменений;
- всесторонний надзор за планированием преемственности в отношении Директоров и руководителей высшего звена, включая назначения и планы преемственности, основанные на достоинствах и объективных критериях, а также с учетом навыков и квалификаций, которые требуются для выполнения этих обязанностей в будущем, принимая во внимание аспект многообразия;
- 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 санкционированию конфликтов;
- пересмотр 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 круга 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 оговоренного срока их 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).

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.

Планирование преемственности и многообразие

В Группе внедрена программа развития руководителей, в соответствии с которой определяются потенциальные преемники на ключевые должности. 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 регулярно отчитывается о планировании преемственности и программе развития руководителей перед Комитетом по предложению кандидатур. Совет Директоров признает необходимость создания условий, способствующих развитию способностей и реализации полного профессионального потенциала в Группе всеми работниками. В рамках подхода Группы к управлению персоналом мы поощряем многообразие 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. Более подробная информация о подходе Группы к вопросам многообразия размещена в «Отчете об Устойчивом развитии» на странице 60 и на странице 85 в разделе «Структура корпоративного управления».

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 извлекать 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 многообразия, и в соответствии с политикой о многообразии Совета Директоров, мы изложили наше стремление, чтобы доля женщин в составе Совета Директоров достигла 33% до конца 2020 года. Политика размещена на нашем веб-сайте www.kazminerals.com.

Мероприятия в 2019 году

На своих заседаниях в 2019 году Комитет, помимо прочего и в дополнение к уже указанному в разделе «Комитет по предложению кандидатур», рассмотрел следующие вопросы:

- проведение обзора матрицы навыков Совета Директоров и заключение о том, что было бы оптимальным нанять дополнительного неисполнительного директора в течение 2020 года, в частности, ввиду предстоящего выхода Чарльза Уотсона из состава Совета Директоров в 2020 году;
- проведение в соответствии с Уставом Компании оценки деятельности Директоров и предоставление рекомендации Совету Директоров, о повторном избрании всех Директоров акционерами на Ежегодном общем собрании акционеров в 2020 году с учетом ведущей деятельности и способности каждого Директора вносить вклад в работу Совета Директоров и его Комитетов;
- анализ вопроса о времени, необходимым неисполнительным Директорам для выполнения своих обязанностей; и
- пересмотр 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 специализируются на поиске высококвалифицированных кандидатов для назначения на должности исполнительных и неисполнительных директоров, и которые не имеют связей с Компанией. Это гарантирует нам доступ к наиболее широкому пулу высокопрофессиональных кандидатов для нашего выбора. В соответствии с нашей Политикой о многообразии Совета Директоров применяется формальная, тщательная и прозрачная процедура поиска кандидатов, подготавливается профиль кандидата и перечень требований к должности, включая ожидаемые затраты времени на выполнение должностных обязанностей, а также требуемый опыт работы. Интервью проводятся Председателем Комитета по предложению кандидатур, другими членами Комитета и исполнительными Директорами. Другим Директорам, как правило, также предлагается проводить встречи с кандидатами в процессе собеседования.

Присутствие на заседаниях Комитета по предложению кандидатур

Ниже приводится информация об участии индивидуальных членов Комитета в четырех заседаниях Комитета по предложению кандидатур в течение 2019 года:

Действующие Директора в течение 2019 года	Дата вступления в состав Комитета	Участие в регулярных заседаниях в течение 2019 года
Майкл Линч-Бел	1 сентября 2013 года	4/4
Линда Армстронг	7 мая 2015 года	4/4
Элисон Бэйкер	1 января 2018 года	4/4

КОМИТЕТ ПО ОХРАНЕ ТРУДА, ПРОМЫШЛЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ И УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ



Мы с гордостью запустили инициативу по безопасности Группы – «Goal Zero», церемония подписания которой была проведена в ходе одного из наших визитов в Казахстан



Уважаемый акционер!

В этом году наши показатели безопасности вновь улучшились, однако к великому сожалению, в 2019 году у нас произошло два случая со смертельным исходом в Восточном регионе. Все случаи со смертельным исходом предотвратимы, и после таких инцидентов проводятся тщательные расследования, как внутренние, так и внешние, со стороны регулирующих органов, с целью выявления причин и принятия надлежащих мер для предотвращения их повторения. Достижение цели – нулевого показателя несчастных случаев со смертельным исходом остается нашим основным приоритетом, и Комитет будет продолжать поддерживать и требовать от руководства достижения этой цели.

В течение года Комитет продолжал уделять основное внимание минимизации рисков для здоровья и безопасности наших сотрудников, рассмотрел наши экологические показатели и устойчивое развитие и обсуждал способы, которыми мы можем ответственно контролировать объем выброса углерода в окружающую среду. Комитетом утверждена стратегия устойчивого развития Группы, которая объединяет наши более обширные стратегии деловой деятельности и инициативы по устойчивому развитию, и образует путеводную карту для нашего дальнейшего развития.

Мы посчитали целесообразным отразить нашу приверженность принципам устойчивого развития, пересмотрев название Комитета, и соответственно Совет Директоров согласился с предлагаемым нами изменением названия Комитета; теперь, с декабря 2019 года, мы являемся Комитетом по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию (далее – ОТПБиУР), и мы обновили круг наших полномочий в рамках этого изменения.

Мы с гордостью запустили инициативу по безопасности Группы – «Goal Zero», церемония подписания которой была проведена в ходе одного из наших визитов в Казахстан в июне этого года. Данная инициатива является обязательством на всех уровнях подразделений Группы обеспечить безопасную рабочую обстановку без происшествий и травм. Церемония подписания в июне была подтверждением приверженности Совета Директоров вопросу безопасности и охраны труда, и Комитет был рад видеть, что в рамках этой инициативы применяется целый ряд инструментов, включая отчетность, управление рисками и обучение как для сотрудников Группы, так и для подрядных организаций.

Посетив несколько хвостохранилищ Группы, Комитет получил от начальника управления хвостового хозяйства информацию об организации управления хвостохранилищами, рекомендации по результатам независимых инспекций и отчеты о текущих мероприятиях на данных объектах. Руководство выступило с презентацией плана мероприятий по ликвидации Юбилейно-Снегирихинского рудника, и было приятно отметить проведенную работу по выводу из эксплуатации месторождения.

Мы получили дополнительную информацию о ходе выполнения трехлетней программы по повышению безопасности подземных разработок, утвержденного нами в 2017 году, и Комитет изучил статистику по основным показателям безопасности Группы, а также обсудил основные выводы, которые можно сделать, чтобы обеспечить соответствия показателей целям, содействуя предотвращению вреда. Нами получены результаты внутренних проверок по вопросам охраны труда, промышленной безопасности и устойчивого развития, проведенных в течение года в нескольких наших производственных подразделениях с целью оценки соблюдения политик ОТПБиУР Группы, представления рекомендаций для дальнейших мероприятий по улучшению показателей и оказания внимания особым приоритетным сферам ОТПБиУР. Мы рассмотрели результаты всех проведенных проверок и затребовали внести необходимые улучшения в ряде выявленных областей. Мы также провели анализ трехлетнего стратегического плана по технике безопасности и охране труда, направленного на укрепление долгосрочных основ для безопасной эффективной работы.

Нам были представлены среднестатистические данные по уровню профессиональных заболеваний и получены отчеты о том, как руководство делится полученными знаниями с местными отраслевыми компаниями, чтобы предотвратить или снизить частоту возникновения данных заболеваний. Мы также уделяем повышенное внимание выявлению и решению проблем душевного состояния сотрудников, находящихся на производственных объектах, и в течение года в эту область будут направлены дополнительные ресурсы.

Комитет по-прежнему считает, что посещение производственных предприятий Группы предоставляет бесценную возможность для членов Комитета напрямую взаимодействовать с сотрудниками, оценить корпоративную культуру, быть свидетелем инициатив по ОТПБиУР в действии и из первых рук понять существующие проблемы и возможности. В июне и октябре 2019 года мы совершили две поездки в Казахстан, для того чтобы посетить три наших производственных объекта: Бозшаколь, Актогай (включая проект расширения) и Иртышский рудник, один из действующих подземных рудников в Восточном регионе, и связанное с ним хвостохранилище.

В 2020 году исполнится девять лет, как я работаю в составе Совета Директоров, и поэтому позже в этом году я оставляю пост Директора. Этот отчет будет моим последним отчетом в качестве Председателя Комитета, обязанности которого я исполнял с великим удовольствием. Я с удовольствием поддерживал Компанию в период настоящих культурных перемен, в ее стремлении внедрить на своих предприятиях улучшения долгосрочного характера в области техники безопасности, охраны труда и окружающей среды и устойчивого развития.

Чарльз Уотсон

Председатель, Комитет по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию

Состав Комитета

В настоящее время членами Комитета являются:

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

Роль 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 охраны труда, промышленной безопасности и устойчивого развития. Отчеты по работе Комитета представляются Совету Директоров.

Два из трех заседаний Комитета в течение года были проведены в Казахстане и включали встречу с руководством, ответственным за промышленную безопасность, охрану труда и устойчивое развитие на объектах, каждый визит длился 2–3 дня.

Ключевые задачи и обязанности Комитета по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию включают:

- оценку воздействия принимаемых Группой решений в области охраны труда, промышленной безопасности и устойчивого развития на ее заинтересованных лиц, а также принятие в соответствующих случаях необходимых корректировок;
- проверку соблюдения Группой требований соответствующего законодательства в области охраны труда, промышленной безопасности и устойчивого развития;
- контроль и оценку действий руководства в отношении управления рисками, связанными с промышленной безопасностью, охраной труда и устойчивым развитием;
- 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, промышленной безопасности и устойчивого развития, и определение сравнительной оценки выполнения этих задач; и
- анализ результатов внутренних или внешних отчетов по эффективности и оперативности систем техники безопасности, охраны труда и устойчивого развития.

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

Присутствие на заседаниях Комитета по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию

Ниже приводится информация об участии членов Комитета в трех регулярных заседаниях Комитета по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию в течение 2019 года:

Действующие Директора в течение 2019 года	Дата вступления в состав Комитета	Участие в регулярных заседаниях в течение 2019 года
Чарльз Уотсон	16 ноября 2011 года	3/3
Линда Армстронг	21 октября 2013 года	3/3
Джон МакКензи	1 марта 2015 года	3/3
Майкл Линч-Белл	1 января 2018 года	3/3

Мероприятия в 2019 году

На заседаниях в 2019 году Комитетом, помимо прочего, были рассмотрены следующие вопросы:

- посещение рудника Актогай и проекта расширения Актогая, с особым вниманием к местам происшествий связанных с ОТПБиУР для лучшего понимания причин их возникновения;
- посещение карьера рудника, обогатительной фабрики, хвостохранилищ, фабрики по переработке каолинизированных руд и вахтового городка на Бозшаколе;
- получение презентаций о подходах к вопросам безопасности и охраны труда от Директоров каждого из проектов расширения Актогая и Артемьевской шахты, где ведутся активные строительные работы;
- оценка эффективности работы Комитета в 2019 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 ОТПБиУР и представление рекомендаций по улучшениям;
- получение информации по прогрессу отчетности по устойчивому развитию, 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 серьезных инцидентов.

Планы на 2020 год

В 2020 году Комитет будет стремиться предпринимать необходимые меры, чтобы системы, процедуры и действия по промышленной безопасности, охране труда и устойчивому развитию применялись соответствующим образом по всей Группе. Методы мировой передовой практики в области устойчивого развития будут рассмотрены и включены в деятельность при необходимости. В течение года мы планируем посетить несколько наших производственных объектов в Казахстане.



КОМИТЕТ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ



Уважаемый акционер!

Комитет по обеспечению реализации проектов несет ответственность перед Советом Директоров за обеспечение решения вопросов, связанных с реализацией проекта расширения Актогай и медного проекта Баймская. Комитет был повторно сформирован в октябре 2018 года.

Комитет получает помощь от двух внешних консультантов, имеющих многолетний опыт работы по реализации проектов в добывающей отрасли. Внешние консультанты изучают отчеты от руководства, посещают производственные объекты, присутствуют на некоторых совещаниях с руководством и генеральными подрядчиками и посещают каждое заседание Комитета, чтобы предоставить независимую оценку состояния дел на двух основных проектах. Мои коллеги – члены Комитета: Линда Армстронг, которая проработала в добывающей отрасли более 30 лет и Чарльз Уотсон, обладающий значительным опытом работы в области управления производством и реализации крупных проектов. На заседаниях регулярно присутствуют Председатель Совета Директоров и Председатель Правления, и Совет Директоров получает обновленную информацию после каждого заседания.

В течение года Комитет получал отчеты и презентации от членов руководства, ответственных за различные аспекты проектов, с целью контроля хода реализации в соответствии с запланированными затратами и графиком, экспертного изучения, рассмотрения запросов на утверждение капитальных расходов для представления рекомендации Совету Директоров и консультации по тем областям, в которые могут быть внесены улучшения.

Джон МакКензи

Председатель, Комитет по обеспечению реализации проектов

Состав Комитета

В настоящее время членами Комитета являются:

Джон МакКензи, Председатель;
Линда Армстронг; и
Чарльз Уотсон

Роль и обязанности

Ключевые задачи и обязанности Комитета по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию включают:

- проведение регулярных обзоров крупных проектов роста Группы, которыми в настоящий момент являются проект расширения Актогай и медный проект Баймская 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;
- изучение процесса, качества и результатов ТЭО приобретения медного проекта Баймская;
- рассмотрение всех выводов и рекомендаций, вытекающих из результатов оценок, и контроль исполнения любых таких 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 международной передовой практикой; и
- продолжение мониторинга дальнейшего внедрения систем и процессов на рудниках Бо-зшаколь и Актогай, а также обеспечение их соответствия лучшим мировым стандартам и технологиям в данной отрасли.

В дополнение к четырем регулярным заседаниям Комитета в течение года, было проведено одно дополнительное заседание, посвященное медному проекту Баймская.

Планы на 2020 год

Комитетом запланировано провести четыре заседания в течение 2020 года; Комитет также будет проводить регулярный обзор текущих крупных проектов роста Группы.

“
Комитет по обеспечению реализации проектов несет ответственность перед Советом Директоров за обеспечение решения вопросов, связанных с реализацией проектов
”

Участие в заседаниях Комитета по обеспечению реализации проекта

Ниже приводится информация об участии членов Комитета в четырех регулярных заседаниях Комитета в течение 2019 года:

Действующие Директора в течение 2019 года	Дата вступления в состав Комитета	Участие в регулярных заседаниях в течение 2019 года
Линда Армстронг	18 октября 2018 года	4/4
Джон МакКензи	18 октября 2018 года	4/4
Чарльз Уотсон	18 октября 2018 года	4/4

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ

“
Структура вознаграждения
согласовывает интересы
исполнительных Директоров и
высшего руководства с интересами
акционеров и сотрудников
”



Уважаемый акционер!

От имени Совета Директоров я с огромным удовольствием представляю Отчет о вознаграждении Директоров за 2019 год.

Обзор показателей производственной деятельности за 2019 год

В течение 2019 года Группа продолжила наращивать свои производственные показатели, обеспечивая рост объемов производства меди и золота, при этом сохраняя лидирующие позиции по себестоимости в отрасли.

На ближайшую перспективу Группа обеспечивает рост производства за счет проекта расширения Актюгая, который будет введен в эксплуатацию в 2021 году, а на более долгосрочную перспективу рост обеспечен за счет медного проекта Баимская в России. Приобретение медного проекта Баимская согласуется с нашей стратегией низкочастотного производства меди с высокими темпами роста, этот актив имеет потенциал увеличить производство меди Группы приблизительно в два раза и нарастить выпуск золота приблизительно в три раза, после запуска переработки руды примерно с 2026 года. В настоящее время проект находится на стадии разработки технико-экономического обоснования, представленные результаты которого мы с нетерпением ждем позже в первом полугодии 2020 года.

В 2019 году мы сохранили свою позицию высокорентабельного низкочастотного производителя с показателем EBITDA в размере \$1 355 млн при марже в 60% и чистой денежной себестоимости в размере 77 центов США/фунт. Это достижение продолжает демонстрировать успешную реализацию стратегии, начатую нами десять лет назад в 2010 году, которая заключается в сосредоточении своего производства на крупномасштабных низкочастотных рудниках открытого типа.

Настоящий отчет включает Годовой отчет о вознаграждении (стр. с 107 по 115), в котором дается описание того, как наша политика по вознаграждениям (утверждена на Ежегодном общем собрании акционеров 2017 года) была реализована в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года. В соответствии с правилами подготовки отчетности, предусматривающими пункт внесения корректировок в методику выплаты вознаграждения каждые три года, Компания должна на Ежегодном общем собрании акционеров в 2020 году представить на согласование новую политику по вознаграждениям, с полным текстом которой вы можете ознакомиться на страницах с 100 по 106.

Структура вознаграждений Компании в отношении руководителей высшего звена остается простой, и она тесно связана 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.

Наша текущая политика по вознаграждениям, представленная на Ежегодном общем собрании акционеров в 2017 году, получила одобрение более 99% акционеров, и мы считаем, что эта политика продолжает представлять интересы заинтересованных сторон, поэтому нет основания для предложения кардинальных изменений. Мы пересмотрели политику с целью приведения ее в соответствие с передовой практикой, для этого предлагается внесение следующих ключевых изменений:

- формальное сокращение пенсионного обеспечения – в то время как пенсионное обеспечение в соответствии с действующей политикой ограничено на уровне 20% от заработной платы, уровень предоставления пенсионного обеспечения исполнительным Директорам на практике на протяжении всего времени был ниже (Председатель Совета Директоров: 0% от заработной платы, Председатель Правления: 10% от заработной платы). В соответствии с новой политикой по вознаграждениям, пенсионные пособия будут ограничены ставкой, предлагаемой другим сотрудникам, которая в настоящее время в Великобритании составляет 10% от заработной платы.
- владение акциями после отставки – ожидается, что исполнительные Директора будут удерживать 200% зарплаты в акциях (или их фактический пакет акций, если он ниже) в течение двух лет после отставки.
- положения по штрафованиям и механизму возврата – положения о взыскании (штрафования и механизма возврата) как в отношении премий, так и в отношении Долгосрочной программы поощрительных вознаграждений (далее ДГПВ) будут официально расширены, основания для применения данных положений будут включать причинение серьезного ущерба репутации и серьезных корпоративных нарушений. Эти положения закрепляют изменения, внесенные в прошлый годный Отчет о вознаграждении Директоров.

Вознаграждения в 2020 году

Для поддержки стратегических целей Группы и повышения долгосрочного устойчивого успеха Компании, структура вознаграждения согласовывает интересы исполнительных Директоров и высшего руководства с интересами акционеров и сотрудников, сосредоточив внимание на выполнении задач и достижении стратегических целей Группы в контексте надлежащего управления факторами риска и безопасности. Соответственно, одним из внесенных нами изменений является продление периода измерения для части вознаграждения по ДППВ в этом году; часть вознаграждения по ДППВ за 2020 год будет основываться на показателе общей доходности акций (далее ОДА) за пять лет. Для получения дополнительной информации см. страницу 107 Годового отчета о вознаграждении.

Основные положения в отношении вознаграждений исполнительных Директоров на 2020 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 наряду 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 2019 года в размере 150% от размера заработной платы, при этом 70% вознаграждения зависят от производственных и финансовых показателей, а 30% – от показателей стратегического развития; и
- Помимо продленного периода измерения, упомянутого выше и более подробно представленного в Годовом отчете о вознаграждении, размер вознаграждений по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений (далее ДППВ) останется в основном без изменений в сравнении со значением прошлого года, и по-прежнему будет в основном зависеть 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.

Взаимодействие с акционерами

Комитет доводит до сведения акционеров информацию по вопросам вознаграждения руководящих сотрудников на основе открытости и прозрачности, более того, мы проконсультировались с нашими крупнейшими институциональными инвесторами по новой политике по вознаграждениям, которую мы планируем представить акционерам на Ежегодном общем собрании 2020 года. На протяжении всего года мы вели диалог с органами, ответственными за голосование по доверенности, а также с основными институциональными инвесторами с целью обеспечения понимания оснований принимаемых ключевых решений.

На Ежегодном общем собрании в 2019 году большинство наших акционеров поддержали подход Компании к вознаграждениям. Мы стремимся применять механизмы оплаты труда с привязкой к эффективности работы, и мы по-прежнему привержены обеспечению мотивации исполнительных Директоров созданию 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 приносят в коммерческую деятельность Группы.

Годовой отчет о вознаграждении и данное годовое заявление подлежат утверждению по совещательному голосованию на предстоящем Ежегодном общем собрании акционеров, а обновленная политика по вознаграждениям подлежит обязательному голосованию. Действующая система вознаграждений продолжает оставаться актуальной, подтверждая свою эффективность, в связи с чем я с удовольствием буду рекомендовать ее акционерам. Члены Комитета готовы ответить на любые вопросы касательно вознаграждений на Ежегодном общем собрании акционеров 2020 года, а также в любое иное время наряду с общим подходом к вознаграждениям мы готовы обсудить оценку новой политики по вознаграждениям и ее применение.

Линда Армстронг, кавалер ордена Британской империи

Председатель, Комитет по вознаграждениям

Краткий обзор структуры вознаграждения исполнительных Директоров

Фиксированное вознаграждение

Базовая заработная плата

Пенсионное обеспечение

Льготы

Переменная часть вознаграждения

Краткосрочная – ежегодно
План выплаты годовых премий – зависит от результатов деятельности Группы

Долгосрочная – пять лет
ДППВ зависит от более долгосрочных приоритетов акционеров с комбинированным пятилетним периодом вестирования и удержания

Общее вознаграждение

ПОЛИТИКА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

В этой части Отчета о вознаграждении Директоров излагается новая политика Группы по вознаграждениям Директоров (далее Политика), которая подлежит обязательному голосованию на Ежегодном общем собрании акционеров 30 апреля 2020 года и, в случае одобрения, вступит в силу по окончании этого собрания.

Комитет по вознаграждениям считает, что политика, утвержденная акционерами на Ежегодном общем собрании акционеров в 2017 году, продолжает соответствовать стратегическим целям Группы и отвечает интересам акционеров. Следовательно, в Политике предлагаются лишь небольшие изменения, отражающие условия развивающегося рынка и передовой практики. Политика установлена после пересмотра эффекта влияния предыдущей политики и консультаций с акционерами. Меры по предотвращению или урегулированию конфликтов интересов приведены на стр. 84 раздела «Структура корпоративного управления».

Внесенные ключевые изменения включают в себя:

- формальное сокращение пенсионного обеспечения – в то время как пенсионное обеспечение в соответствии с действующей политикой ограничено на уровне 20% от заработной платы, уровень предоставления пенсионного обеспечения исполнительным Директорам на практике на протяжении всего времени был ниже (Председатель Совета Директоров: 0% от заработной платы, Председатель Правле-

ния: 10% от заработной платы). В соответствии с Политикой размер пенсионного обеспечения будет ограничен по ставке, предлагаемой другим соответствующим сотрудникам. В настоящее время приемлемой величиной считается ставка, предлагаемая другим сотрудникам в Великобритании, которая в настоящее время составляет 10% от заработной платы.

- владение акциями после отставки – для исполнительных Директоров мы представим новые рекомендации по удержанию в акциях 200% зарплаты (или их фактического пакета акций, если он ниже) в течение двух лет после отставки.
- положения по штрафованию и механизму возврата – положения о взыскании (штрафования и механизма возврата) как в отношении премий, так и в отношении Долгосрочной программы поощрительных вознаграждений (далее ДППВ) будут официально расширены, основания для применения данных положений будут включать причинение серьезного ущерба репутации, а также серьезных корпоративных нарушений. Эти изменения закрепляют изменения, внесенные в прошлогодний Отчет о вознаграждении Директоров.

Кроме всего вышеизложенного в политику были внесены небольшие изменения, соответствующие условиям развивающегося рынка и передовой практики.

Принципы вознаграждения

Успешное развитие Группы зависит от показателей производственной деятельности и выполнения обязательств ее сотрудниками, которые являются ключевыми заинтересованными сторонами бизнеса. Подход KAZ Minerals в отношении выплаты вознаграждения и предоставления льгот на основе показателей производственной деятельности способствует реализации стратегии Компании, соответствует своему назначению, а также укрепляет ценности Компании в контексте соответствующего управления рисками. Комитет стремится, чтобы политика и практика по вознаграждениям Компании обеспечили следующее:

- возможность привлекать, удерживать и мотивировать первоклассных руководителей с соответствующими знаниями и опытом на осуществление стратегических целей и развитие хозяйственной деятельности Группы;
- крепкую и показательную связь мотивации со стратегией и целью Группы;
- установление системы вознаграждения, основанной на показателях деятельности, которая соответствует особенностям Группы и стимулирует исполнительных Директоров и определенных руководителей высшего звена удерживать акции в долгосрочной перспективе, позволяя им получать дивиденды от долгосрочного успеха Группы без чрезмерных выгод или поощрения мер краткосрочного характера или излишне рискованной деятельности; и
- соответствие интересам акционеров.

В стратегию вознаграждения исполнительных Директоров входит создание комплексной системы вознаграждения, основанной на связи вознаграждений с фактическими показателями производственной деятельности и определением механизма зависимости вознаграждения от результатов трудового вклада и отдельных факторов, является основным приоритетом при определении вознаграждения исполнительных Директоров.

Основные аспекты политики по вознаграждениям

В следующей таблице представлена Политика для исполнительных Директоров:

Отчет о вознаграждении

Заработная плата

Цель и связь со стратегией	Привлечь и удержать высокопрофессиональных специалистов с учетом условий рыночной системы на момент назначения и с последующим пересмотром.
Функционирование	Обычно пересматривается ежегодно, при этом повышения как правило вступают в силу с 1 января. При любом повышении учитывается следующее, но этим не ограничивается: • Результаты производственной деятельности Компании и личные результаты; • Навыки и опыт руководителя; • Внешние показатели, такие как инфляция и рыночные условия; • Вознаграждения сотрудников Группы, в частности, в Великобритании. В случае отсутствия пенсионного обеспечения, размер заработной платы может корректироваться.
Максимум	Сведения о текущих размерах заработной платы исполнительных Директоров представлены на странице 109 Годового отчета о вознаграждениях. 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 обладает достаточной гибкостью 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 (включая пенсионное обеспечение)

Цель и связь со стратегией	Предоставление конкурентоспособных условий для привлечения и удержания высокопрофессиональных руководителей. Пенсионное обеспечение создает конкурентоспособную программу накопления средств для обеспечения соответствующего дохода после выхода на пенсию.
Функционирование	Предоставление таких льгот, как: • Индивидуальное медицинское страхование; • Помощь при переезде; • Командировки и связанные с ними расходы; • Страхование жизни. Периодически могут быть предусмотрены дополнительные льготы. 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 выплат в виде акций на равных для всех сотрудников условиях. Исполнительным Директорам может предоставляться пенсионное обеспечение (либо посредством участия в пенсионной программе, в виде денежной компенсации, либо в виде материального эквивалента).
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. Максимальный уровень для участия в программах выплат в виде акций Компании, подлежащих льготному налогообложению в Великобритании (для сотрудников, находящихся в Великобритании) определяется в соответствии с пределами, установленными налоговыми органами Великобритании. Исполнительным Директорам может предоставляться пенсионное обеспечение (либо посредством участия в пенсионной программе, в виде денежной компенсации, либо в виде материального эквивалента) ограниченное по ставке, применимой к большинству сотрудников в соответствующей юрисдикции. Для сотрудников в Великобритании в настоящее время эквивалент составляет 10% от заработной платы.

Схема выплаты годовых премий

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. Начисление премии начинается на пороговом уровне, равном 0% от размера оклада. При показателях деятельности в диапазоне между пороговым и максимальным уровнями, размеры вознаграждения будут снижены соответственно. Комитет вправе вносить корректировки в шаблон результатов, если он посчитает, что результат не отражает оценку Комитетом основных результатов деятельности Компании или не является уместным в контексте обстоятельств, которые были неожиданными или непредвиденными в начале премиального года. 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. Дивиденды (или эквиваленты) могут начисляться в отношении любых отложенных акций. Наложение штрафа и механизм возврата применяются в соответствии с обстоятельствами, приведенными на странице 105.
Максимум	Максимально возможная премия составляет 200% от заработной платы при достижении сверхплановых показателей с целевой премией в размере 100% от заработной платы. Максимально возможный размер премии Председателя Совета Директоров и Председателя Правления за 2020 год определен в размере 150% от заработной платы при целевой премии до 75% от заработной платы.

Долгосрочная программа поощрительных вознаграждений (ДППВ)

Цель и связь со стратегией	Стимулирование к увеличению капитализации на долгосрочную перспективу и достижению результатов более долгосрочной деятельности для реализации стратегии Группы посредством механизма долгосрочных целевых показателей и вознаграждения на основе акций.
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. Комитет будет регулярно пересматривать оценочные и плановые показатели для обеспечения того, что они поддерживают подход, учитывающий долгосрочные интересы, достижение результатов согласно стратегии Группы, при этом они должны сохранять уровень сложности достижения и отражать коммерческие ожидания. Не менее 50% любого вознаграждения основывается на оценочных показателях, связанных с плановыми показателями основанных на доходности акционерного капитала. Подробная информация о плановых показателях для целей премирования в 2020 году приведена в Годовом отчете о вознаграждении. До 25% вознаграждения вестировать при достижении порогового уровня по каждому соответствующему элементу, повышаясь до 100% при достижении сверхплановых показателей. Между пороговым уровнем и уровнем сверхплановых показателей, как правило, вестированное вознаграждение дифференцируется. Акции, получаемые в качестве вознаграждения по ДППВ, должны как правило удерживаться в течение периода общей продолжительностью пять лет до наступления права на продажу. В случаях, когда для вознаграждения предусмотрен трехлетний период исполнительной деятельности, как правило, применяется дополнительный двухлетний период удержания. Комитет по своему усмотрению вправе изменять шаблон результатов вестирования в отношении любого вознаграждения по ДППВ, если он посчитает, что результат не отражает оценку Комитетом основных результатов деятельности Компании или не является уместным в контексте обстоятельств, которые имели характер неожиданности или непредвиденности на дату назначения. Дивиденды (или эквиваленты) могут начисляться в отношении любых отложенных акций. Наложение штрафа и механизм возврата применяются в соответствии с обстоятельствами, приведенными на странице 105.
Максимум	Максимальная ставка – 200% от базовой годовой зарплаты за соответствующий финансовый год. В 2020 году выплата премий будет осуществляться в следующих размерах: • Председатель Совета Директоров – 150% от зарплаты • Председатель Правления – 200% от зарплаты В рамках политики Комитет рассмотрит и уровни вознаграждений, и критерии эффективности до предоставления вознаграждений по ДППВ в последующие годы.

Подробные положения и гибкость схемы выплат

Комитет назначает выплату годовых премий и ДППВ в соответствии с действующими правилами соответствующей схемы выплат. В соответствии с общепринятой рыночной практикой и Правилами листинга, схемы должны предусматривать гибкие инструменты в рамках политики вознаграждения для возможности корректировки поставленных задач и/или изменения критериев измерения, а также для изменения критериев взвешивания для схемы выплаты годовых премий. Вознаграждения, сделанные в рамках каких-либо программ поощрения в виде акций Компании могут:

- иметь условия, связанные с показателями деятельности, которые могут быть изменены или заменены Комитетом в случае возникновения обстоятельств, в результате которого Комитет сочтет целесообразным изменение или замену условий показателей деятельности;
- включать право на получение средств в денежном выражении или в виде дополнительных акций, равных стоимости дивидендов, выплаченных по акциям в рамках вестирюемого вознаграждения. Эта сумма может быть рассчитана с предположением, что дивиденды были вновь инвестированы в акции Компании в накопительной форме;
- быть выплачены (полностью или частично) в денежной форме по усмотрению Комитета, но только в том случае, когда это уместно в конкретных обстоятельствах, например, при наличии нормативного ограничения на распределение акций; и
- скорректирована в случае любого изменения акционерного капитала Компании или разделения, исключения из реестра фондовой биржи, специальных дивидендов или любых других обстоятельств, которые могут повлиять на цену акции Компании в соответствии с правилами соответствующей программы.

В случаях, когда это целесообразно вследствие возможных материальных последствий, Комитет, как правило, по своему усмотрению обращается за консультацией и рекомендациями к акционерам. Комитет сохраняет право принимать любое решение о назначении вознаграждения и/или выплаты компенсации при отставке (в том числе по своему усмотрению в отношении подобных выплат), даже если это не соответствует положениям политики в случае, если назначение выплат было согласовано при одном из нижеследующих условий:

(i) до Ежегодного общего собрания акционеров 2014 года (дата вступления в силу первой политики Компании по вознаграждениям Директоров, утвержденной акционерами); (ii) до вступления в силу политики при гарантии, что условия выплат соответствовали требованиям действовавшей на тот момент политики вознаграждений Директоров, утвержденной акционерами; или (iii) если на тот момент данное лицо не занимало пост Директора Компании (или другое лицо, на которого распространяется действие политики), и, по мне-

нию Комитета, выплата не предназначалась лицу, которое займет пост Директора Компании (или иному подобному лицу). Комитет может вносить незначительные поправки в политику, чтобы облегчить ее функционирование или применение, не запрашивая одобрения акционеров (например, для целей регулирования, валютного контроля, налоговых или административных целей, или для учета изменений в законодательстве), при условии, что любая такая поправка не направлена на обеспечение материального преимущества Директоров.

Выбор критериев оценки эффективности и метод постановки цели

При определении уровня вознаграждения Комитет по-прежнему уделяет значительное внимание наличию прямой связи между фактически полученным вознаграждением и достижением Группой KAZ Minerals своих стратегических и производственных задач. Комитет устанавливает уровень достижений сверхплановых показателей для исполнительных Директоров и определенных лиц из высшего руководства. Достижение таких целей и обеспечение результативной деятельности возможно при умелом управлении хозяйственно-производительной деятельностью и исполнении стратегических задач.

Показатели для схемы выплаты годовых премий по результатам деятельности определяются на основании финансовых, операционных и стратегических задач, в совокупности подчеркивающих четкое соответствие ключевым показателям эффективности и стратегическим приоритетам Группы. Поскольку безопасность является основным приоритетом для Группы, размеры вознаграждений также зависят от показателей безопасности, причем суммы выплат будут снижаться в случае отсутствия улучшения показателей безопасности Группы.

Основной функцией ДППВ является обеспечение высокой доходности акционеров посредством предоставления вознаграждений за невыполнение плана по показателю доходности акций в более долгосрочной перспективе. Возможность вознаграждения по ДППВ за 2020 год будет зависеть в основном от показателя ОДА Компании в сравнении с показателями сопоставимой группы аналогичных компаний. Для Председателя Правления применяется система показателей стратегических задач для повышения согласованности с интересами акционеров Группы и обеспечения четкой зависимости его вознаграждения от достижения ключевых стратегических приоритетов в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Комитет считает, что показатель ОДА по-прежнему является соответствующим показателем деятельности, поскольку отвечает требованиям политики и обеспечивает полное соответствие интересам акционеров. Кроме того, ОДА обеспечивает некоторую степень управления рисками, так как данный показатель через цену на акции отражает и основные показатели финансовой деятельности, и рыночную оценку качества, и устойчивость доходов Компании.

Руководящие принципы в отношении участия в капитале

Всем исполнительным Директорам в течение пяти лет со дня назначения их на должность необходимо владеть акциями Компании на стоимость, составляющую не менее 200% их базовой заработной платы.

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.

По окончании трудоустройства исполнительные Директора, как правило, должны удержать материальный интерес в течение первых двух лет после окончания трудовой деятельности. Такая доля участия, как правило, должна быть эквивалентна доле участия при нахождении на должности (или стоимости акций, приобретенных в рамках поощрительных программ, если ниже).

Отличия положений политики по вознаграждениям в отношении исполнительных Директоров в сравнении с другими сотрудниками

При определении политики по вознаграждениям исполнительных Директоров Комитет руководствуется общей системой оплаты труда, применяемой к широкому спектру трудового коллектива Группы, в частности, увеличение размера базовой заработной платы, как правило, ограничено уровнем повышения заработной платы, полученной соответствующими сотрудниками. Основное различие заключается в том, что политика по вознаграждениям Директоров наиболее подвержена переменчивости выплат в отличие от политики по вознаграждениям других работников. В частности, долгосрочные поощрительные вознаграждения предоставляются исполнительным Директорам наиболее высшего руководящего звена, так как считается, что именно они оказывают наибольшее влияние на общий уровень результатов деятельности.

Механизмы стимулирования в более широком охвате по Группе разработаны с учетом характера роли и местного рынка кадров.

Высшее руководство уровнем ниже Совета Директоров имеет право на получение премии. Часть премии некоторых высших руководителей удерживается и инвестируется в акции Компании при условии, что данные лица будут продолжать работать в Компании, а акции будут выпускаться через один, два или три года. Определенные руководители высшего звена также имеют право на получение вознаграждений по ДППВ, при этом критерии оценки деятельности для вознаграждения по ДППВ аналогичны критериям, применяемым к исполнительным Директорам.

Пример применения политики по вознаграждениям

Ключевым элементом политики Компании является назначение значительной части потенциально возможного вознаграждения посредством схемы выплат поощрительных вознаграждений на основе показателей деятельности. Далее представлена структура вознаграждений для исполнительных Директоров при минимальных, плановых и максимальных результатах деятельности в соответствии с показателями, представленными в таблице политики.

Основа расчетов и ключевые предположения для заполнения указанных схем представлены следующим образом:

Минимальный уровень

Оплате подлежит только фиксированная часть, то есть базовая заработная плата, льготы и пенсионное обеспечение (где применимо).

Уровни базовой заработной платы (на основании которых рассчитываются прочие элементы пакета вознаграждений) зависят от заявленных для 2020 года.

Льготы зависят от рассчитанной денежной стоимости для Компании или суммы, облагаемой налогом для исполнительного Директора.

Пенсионное обеспечение, применимое только к Эндрю Саузам, составляет 10% от базовой заработной платы.

Целевой уровень

Фиксированная часть (как указано выше) плюс 50% от выплаты максимальной годовой премии, составляющей 150% от зарплаты, плюс вознаграждение по ДППВ номинальной стоимостью 150% от зарплаты Олегу Новачуку и 200% от зарплаты Эндрю Саузаму (соответствует уровням вознаграждений на 2020 год), вестирование в размере 25% от максимального уровня, что является пороговым уровнем вестирования.

Максимальный уровень

Фиксированная часть (как указано выше) плюс 100% от выплаты максимальной годовой премии, составляющей 150% от зарплаты, плюс вознаграждение по ДППВ номинальной стоимостью 150% от зарплаты Олегу Новачуку и 200% от зарплаты для Эндрю Саузаму (соответствует уровням вознаграждений на 2020 год), вестирование в размере 100% от максимального уровня.

Влияние повышения цен на акции

Поскольку вознаграждения по ДППВ присуждаются в акциях, стоимость вознаграждения может значительно варьироваться в зависимости от степени достижения критериев эффективности и изменения цены акции в течение соответствующего периода вестирования и удержания. Например, если цена акции увеличилась на 50% в течение соответствующего периода вестирования и удержания, максимальные значения, показанные на графиках ниже, увеличатся до £4,1 млн в случае Олега Новачука и £3,6 млн в случае Эндрю Саузам. Аналогичным образом, если цена акции упадет на 50%, максимальные значения, показанные на графиках ниже, уменьшатся до £2,8 млн в случае Олега Новачука и £2,3 млн в случае Эндрю Саузам.

Политика в области найма и назначений

По мнению Комитета, в соответствии с условиями, указанными ниже, пакет вознаграждений для нового исполнительного Директора, назначенного в результате трудоустройства или продвижения по службе, устанавливается в соответствии с теми условиями, которые будут являться соответствующими на тот момент времени.

Максимальный уровень переменной части выплачиваемого вознаграждения для любого вновь назначаемого руководителя (за исключением выкупа) будет соответствовать установленному уровню, приведенному в таблице политики. При необходимости, Комитет может откорректировать тип вознаграждений вновь назначаемому на должность лицу (например, условия, формы или результаты деятельности) на основании обстоятельств производственного характера или стратегических приоритетов на текущий момент времени.

При назначении на должность нового исполнительного Директора Комитет может предложить выплаты в денежном выражении и в форме акций, чтобы выкупить его/ее вознаграждения, утраченные при присоединении к Компании. Такие выплаты не могут превышать размер справедливой оценки утраченного вознаграждения и должны отражать (насколько возможно) характер и продолжительность действия этого вознаграждения, а также связь с производительностью труда.

В случае внутривидового назначения на руководящую должность, все переменные элементы назначаемого вознаграждения за работу на предыдущей должности будут учтены по действующим обязательствам, с поправкой, где это необходимо, соответствующей новому назначению. Кроме того, все прочие выплаты по текущим обязательствам по вознаграждению на момент назначения будут осуществляться в том же порядке.

Комитет обладает достаточной гибкостью 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. По мере необходимости, в случае внешних и внутренних назначений Комитет может согласовать оплату Компанией определенных расходов по переезду работника. Кроме того, Комитет может согласовать предоставление налогового выравнивания в отношении любого нового назначения. При назначении нового неисполнительного Председателя либо Заместителя Председателя Совета Директоров или другого неисполнительного Директора гонорар утверждается в соответствии с действующей на момент назначения политикой по вознаграждениям.

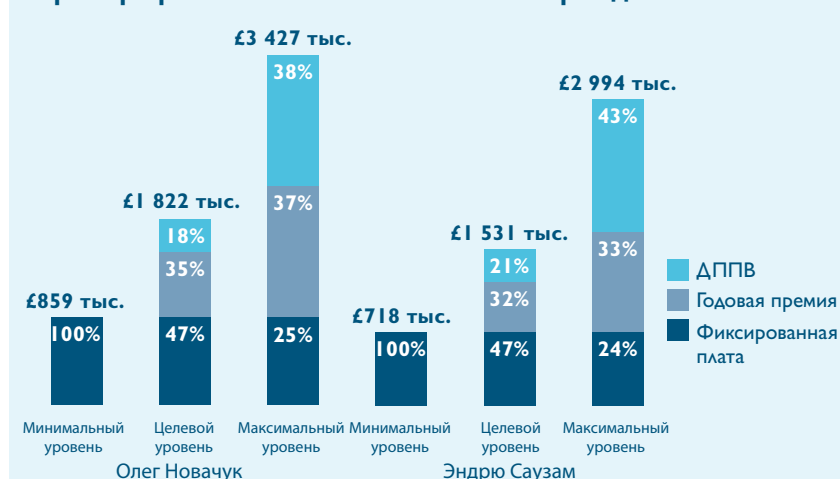
Договоры на оказание услуг и положение политики по компенсации за отставку

Срок договора на оказание услуг обычно ограничивается датой выхода исполнительного Директора на пенсию, либо другой датой увольнения, оговоренной сторонами. Согласно политике Компании, исполнительные Директора работают по договору, который может быть расторгнут Компанией с уведомлением в срок не более одного года, а исполнительный Директор обязан уведомить Компанию не позднее чем за шесть месяцев до расторжения. Комитет, следуя принципам передовой практики, а также интересам Компании и акционеров, стремится минимизировать выплаты, связанные с расторжением таких договоров.

В особых случаях, таких как недопустимое поведение, договор на оказание услуг, заключенный с Директором, может быть расторгнут без предварительного уведомления и без дальнейших выплат или компенсаций, за исключением сумм, заработанных на момент расторжения. Обязательства расторжения договора (с учетом оценки работы увольняемого сотрудника) принимаются Комитетом во внимание при определении сумм, подлежащих к выплате в результате увольнения. Обычная политика Комитета при расторжении договора заключается в поэтапной выплате компенсаций с последующим прекращением или уменьшением выплат бывшим исполнительным Директорам в тех случаях, когда они начинают получать вознаграждение от другого работодателя при не истекшем периоде уведомления (там, где это предусмотрено местным трудовым законодательством и рыночной практикой).

Все обязательства в рамках программ по выплатам в виде акций регулируются на основании правил соответствующих программ Компании. Как правило, при увольнении любые невыплаченные награды теряют право на исполнение. Однако при определенных условиях (смерть, болезнь, травма, сокращение, нетрудоспособность, выход

Пример применения политики по вознаграждениям



Положение	Общие условия
Период уведомления	До 12 месяцев
Компенсация по увольнению	Базовая зарплата плюс льготы. Выплаты обычно осуществляются ежемесячно и подлежат пересмотру в сторону уменьшения (там, где это согласуется с местным трудовым законодательством и рыночной практикой).
Поощрительные вознаграждения	Выплата премий может быть произведена пропорционально отработанному времени, в соответствии с правилами, наряду с передачей невыплаченных вознаграждений (в определенных обстоятельствах). Во всех случаях работа оценивается по достижению намеченных производственных целей.

на пенсию или другие обстоятельства на усмотрение Комитета, учитывая результаты деятельности лица и причины ухода) может быть установлен статус «уходящего без нарушений договоренностей».

Порядок вестирования вознаграждений по ДППВ «уходящих без нарушений договоренностей» и подлежащих вестированию определяется Комитетом с учетом того, в какой степени были достигнуты соответствующие показатели деятельности, и, если Комитет не определит иное, с учетом соотношения истекшей доли отчетного периода деятельности. Если Директор покидает пост в период удержания вознаграждения по ДППВ, данное вознаграждение остается в силе, за исключением случаев увольнения в срочном порядке, при которых вознаграждение не предоставляется. Как правило, вознаграждения вестированы (и освобождаются от периодов удержания) как если бы Директор не уволился, тем не менее Комитет может согласовать сокращение срока вестирования и отмены срока удержания вознаграждения, если посчитает это уместным (например, в случае смерти). Долевое участие по отложенным акциям в рамках премии для «ушедших без нарушений», как правило, сохраняется.

Компания сохраняет за собой право при увольнении произвести выплату вместо отработки срока уведомления, которое может быть осуществлено путем поэтапных платежей, которые выплачиваются ежемесячно и могут быть смягчены посредством юридического обязательства уходящего директора искать новую работу.

Компания сохраняет за собой право производить любые платежи при увольнении или прекращении полномочий Директора, при этом платежи осуществляются в полном объеме во исполнение существующего юридического обязательства (или в виде ущерба за нарушение такого обязательства) или путем урегулирования любого требования, возникающего в связи с прекращением полномочий Директора. Любые такие выплаты могут включать, но не ограничиваться оплатой за помощь в трудоустройстве и/или за юридические и/или другие услуги Директора, связанные с его/ее увольнением или трудоустройством.

Поглощения

В случае поглощения или ликвидации Компании, вознаграждения по акциям будут представлены сразу (и будут досрочно освобождены от периода удержания). Степень, в которой вознаграждения по ДППВ будут вестированы, будет определяться Комитетом с учетом того, в какой степени были достигнуты соответствующие показатели

деятельности и других факторов, связанных с результатами деятельности, а также с учетом соотношения истекшей доли отчетного периода деятельности, если Комитет не определит иное. В случае разделения, назначения специальных дивидендов, выбытия из реестра фондовой биржи или других обстоятельств, которые по мнению Комитета могут повлиять на цену акции, вознаграждения могут быть вестированы (и могут быть освобождены) на тех же основаниях, что и при поглощении.

Штрафование и механизм возврата

Положения о присуждении штрафа и механизме возврата применяются в отношении годового премирования, акций отложенного вознаграждения и вознаграждения по ДППВ. Это позволяет Компании снизить размеры необеспеченных вознаграждений и вернуть соответствующую сумму обеспеченных или выпущенных акций.

Положения о присуждении штрафа и механизме возврата в отношении вознаграждений, рассчитанных с 1 января 2020 года, могут применяться при возникновении следующих обстоятельств:

- существенное искажение результатов финансовой деятельности Группы;
- ошибки при оценке результатов деятельности для вознаграждения по ДППВ, либо в данных или предположениях, на основе которых вознаграждение было предоставлено, обеспечено или было выпущено;
- системная проблема в финансовой или операционной отчетности, или существенное нарушение законодательства любым членом Группы или подразделением;
- грубое нарушение со стороны участника, послужившим его увольнению;
- причинение серьезного ущерба репутации; и/или
- факт нарушения корпоративного управления.

Политика о внешних назначениях

Комитет считает, если исполнительные Директора будут занимать один утвержденный пост неисполнительного директора в другой компании, то таким образом им будет предоставлена возможность приобрести дополнительный опыт и знания, что будет соответствовать интересам Компании. Согласно политике Компании, исполнительным Директорам разрешается сохранять заработную плату, получаемую в другой компании. Ни один из исполнительных Директоров в настоящее время не занимает пост неисполнительного директора в другой компании.

Заместитель Председателя Совета Директоров или любой неисполнительный Председатель и другие неисполнительные Директора

Договора на оказание услуг с Заместителем Председателя, неисполнительным Председателем или другими неисполнительными Директорами не заключаются, каждый из них получает от Компании письмо о назначении. Каждое письмо о назначении предусматривает односторонний уведомительный срок при увольнении, за исключением Заместителя Председателя (или любого неисполнительного Председателя), которому назначен трехмесячный уведомительный срок. У Владимира Ким, в дополнение к его письму о назначении в Компанию, имеется трудовой договор с ТОО «KAZ Minerals Management» от 1 января 2015 года, который, как и его письмо о назначении, предусматривает односторонний уведомительный срок. Неисполнительные Директора обычно назначаются на два последовательных срока продолжительностью по три года каждый, при этом, с учетом необходимости постоянного обновления штата Директоров, всякое назначение на третий срок возможно только после скрупулезного рассмотрения.

Размер вознаграждения Заместителя Председателя Совета Директоров или любого неисполнительного Председателя устанавливается Комитетом, при этом Заместитель Председателя Совета Директоров или любой неисполнительный Председатель не участвует в обсуждении или принятии решения относительно своего вознаграждения, методика назначения вознаграждения отражает степень обязательств, нагрузки и ответственности по данной должности. Вознаграждение выплачивается ежемесячно в денежной форме и является платой за выполнение всех обязанностей в Комитете, не связанных с оценкой результативности данной должности и не входит в расчет пенсии.

Вознаграждения неисполнительных Директоров определяются Советом Директоров в целом по рекомендации исполнительных Директоров. Схема выплаты вознаграждения неисполнительных Директоров установлена в нижеследующей таблице:

Вознаграждение неисполнительных Директоров

Цель и связь со стратегией	Адекватное вознаграждение для привлечения, мотивации и удержания кадров мирового класса, необходимого для внесения своего вклада в эффективное функционирование Совета Директоров, уровень вознаграждения должен отражать рыночные условия.
Функционирование и максимум	Размеры вознаграждений устанавливаются Советом Директоров по рекомендациям исполнительных Директоров в пределах, утвержденных Уставом Компании, при этом неисполнительные Директора не участвуют в обсуждении или решениях относительно их вознаграждения. Размер вознаграждения Заместителя Председателя Совета Директоров или любого неисполнительного Председателя устанавливается Комитетом, при этом Заместитель Председателя Совета Директоров или любой неисполнительный Председатель не участвует в обсуждении или принятии решения относительно своего вознаграждения. Совет Директоров принимает во внимание признанную мировую практику и лучшие стандарты при принятии решений о размерах и структуре вознаграждений для таких должностей. Вознаграждения, как правило, выплачиваются ежемесячно в денежной форме. Неисполнительные Директора не участвуют ни в каких иных схемах поощрений и пенсионного обеспечения. Неисполнительные Директора получают базовую оплату с дополнительным вознаграждением за исполнение дополнительных обязанностей в составе Совета Директоров, таких как председательство, членство в основных Комитетах Компании или исполнение обязанностей Старшего независимого Директора. Размеры вознаграждений пересматриваются на периодической основе с учетом временных и должностных требований и рыночных трендов среди компаний с сопоставимыми размерами и структурой. Некоторые привилегии в отношении выплаты вознаграждений по деловым поездкам, проживанию, питанию, а также связанным налогам могут предоставляться неисполнительным Директорам и их супругам при определенных обстоятельствах.
Размеры вознаграждений	Размеры вознаграждений были сокращены в 2013 году и остаются, в основном, неизменными с момента снижения уровня выплат. С 1 января 2020 года установлен следующий ежегодный размер вознаграждений: Неисполнительный Заместитель Председателя Совета Директоров и Старший независимый Директор – £225 000 Неисполнительный Директор (базовое вознаграждение) – £84 000 В дополнение к своему вознаграждению неисполнительного Директора в размере £84 000, Владимир Ким получает вознаграждение за услуги советника в размере £370 000 за помощь и поддержку, оказываемую Компании в вопросах взаимодействия с Правительством и региональными государственными органами Казахстана. Председатели Комитета по аудиту и Комитета по ОТПБиУР – £15 000 Председатель Комитета по обеспечению реализации проектов – £12 000 Председатель Комитета по вознаграждениям – £12 000 Член Комитета по ОТПБиУР – £9 000 Член Комитета по аудиту – £7 500 Член Комитета по обеспечению реализации проектов – £6 000 Член Комитета по вознаграждениям – £4 000 Вышеуказанные размеры вознаграждений могут меняться в сторону уменьшения или увеличения в трехлетний период действия политики, чтобы гарантировать, что они продолжают соответствовать временным и должностным требованиям, увеличению или сокращению размеров вознаграждений неисполнительных Директоров и размеров вознаграждений в компаниях с сопоставимыми размерами и структурой, при условии, что вознаграждения, выплачиваемые неисполнительным Директорам, не превышают пределы, установленные Уставом Компании.

Мнение сотрудников

Компания официально не консультируется с сотрудниками по вопросам вознаграждения руководителей, однако существует множество каналов для такого взаимодействия, включая Прямую линию с Председателем Совета Директоров, взаимодействие с профсоюзами и встречи с Уполномоченным неисполнительным Директором по трудовым ресурсам. Кроме того, Директор по персоналу Группы регулярно отчитывается перед Комитетом, представляя актуальную информацию об оплате труда и политиках. Принимая во внимание разные подходы к оплате труда в Великобритании, Казахстане и России, сравнительные анализы размеров вознаграждений Директоров и

общих уровней вознаграждений не осуществлялись. Тем не менее, при подготовке политики по вознаграждениям исполнительных Директоров, Комитет принимает во внимание общую методику назначения вознаграждений, заработной платы и условий трудоустройства для других сотрудников Компании, особенно тех, кто находится в Великобритании.

Взаимодействие с акционерами

Комитет по вознаграждениям всегда проявляет готовность активно взаимодействовать с акционерами и высоко ценит их мнение в процессе принятия решений по политике по вознаграждениям.

Комитет изучает мнение и рекомендации, полученные от акционеров до и после проведения каждого Ежегодного общего собрания акционеров. Он также неукоснительно следует директивным указаниям институциональных акционеров в отношении вознаграждений для исполнительных Директоров. Эти мнения, рекомендации и, соответственно, возникшие директивы рассматриваются частью ежегодного анализа политики по вознаграждениям.

Подробная информация по голосованию «за» и «против» по определенным резолюциям для утверждения прошлогоднего отчета о вознаграждении представлена в Годовом отчете о вознаграждении.

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 на 2013 год). 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 2020 году

В следующем разделе изложены основные положения нашей новой политики по вознаграждениям 2020 года (Политика) и ее применение в текущем году. В целом, ее структура не изменилась, подход остался аналогичным тому, что был принят в предыдущие годы.

Заработная плата, пенсионное обеспечение и льготы

В 2020 году годовой базовый оклад Олега Новачука в качестве постоянного Председателя Совета Директоров 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 каких-либо пенсионных льгот Олегу Новачуку.

В 2020 году заработная плата Эндрю Саузама будет увеличена на 2% наряду со всем штатом сотрудников в Великобритании и составит £650 250.

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 привилегий, предусмотренных для руководителей на аналогичных должностях в сопоставимых компаниях.

Годовая премия

Максимальная годовая премия за 2020 год для Олега Новачука и Эндрю Саузама остается без изменений 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 2020 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 треть 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)

Размеры вознаграждений по ДППВ на 2020 год останутся без изменений – в соответствии с размерами вознаграждений, предоставленными в 2018 и 2019 годах. За 2020 год Олег Николаевич получит вознаграждение в размере 150% от оклада (основанного только на показателе относительной ОДА), а Эндрю Саузам – вознаграждение в размере 200% от оклада (150% от оклада на основе показателя относительной ОДА и 50% от оклада на основе системы стратегических показателей).

В настоящее время Комитет ожидает, что 2020 год станет последним годом, когда часть вознаграждения Эндрю Саузама по ДППВ будет включать элемент, связанный с системой стратегических показателей в отношении его назначения на пост Председателя Правления. Этот элемент был введен после изменения его должности в 2018 году, чтобы повысить согласованность его интересов с интересами акционеров и связать его вознаграждение с выполнением ключевых стратегических приоритетов на среднесрочную и долгосрочную перспективу. В рамках политики Комитет рассмотрит и размеры вознаграждений, и критерии эффективности до предоставления вознаграждений по ДППВ в 2021 году и проконсультируется с акционерами относительно любых существенных изменений принципа вознаграждений.

Показатель ОДА рассчитывается в сравнении с аналогичными показателями сопоставимой группы британских и международных горнодобывающих компаний. В отношении присуждаемых в 2020 году вознаграждений по ДППВ, отчетный период работы будет продлен таким образом, что половина вознаграждений будет рассчитываться за трехлетний период работы, а оставшаяся половина – за пятилетний. Датой начала обоих отчетных периодов работы является 1 января 2020 года. Этот продленный отчетный период предназначен для повышения внимания к устойчивой доходности и более четкого отражения долгосрочного характера работ в секторе. Вознаграждения, предоставленные в предыдущие годы, основаны на показателях ОДА, рассчитанных за два накладываются трехлетних периода работы.

Схема вестирования и сопоставимая группа по элементу ОДА приведены ниже.

Рейтинг ОДА KAZ Minerals	% предоставления
Верхний квартиль	100%
Между медианой и верхним квартилем	Прямолинейное вестирование по результатам деятельности между 25% и 100%
Медиана	25%
Ниже медианы	0%

Вознаграждение по ДППВ за 2020 год – сопоставимая группа по показателю относительной ОДА

Anglo American plc	Antofagasta plc
BHP Billiton plc	Boliden AB
Evraz plc	First Quantum Minerals Ltd
Freeport-McMoran Copper & Gold Inc	Fresnillo plc
Glencore plc	KGHM Polska Miedz S.A.
Lundin Mining Corporation	MMG Limited
Normickel Group	Oz Minerals Limited
Polymetal International plc	Rio Tinto plc
Southern Copper Corporation	South 32 Limited
Teck Resources Ltd	

В случае Эндрю Саузама часть его вознаграждения за 2020 год (50% от заработной платы), как приведено выше, будет снова зависеть от результата деятельности согласно стратегической системе показателей. Система показателей связана с безопасностью, повышением стоимости акционерного капитала на долгосрочную перспективу и задачами культурного развития. 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 окончании отчетного периода и после того, как данная информация перестанет представлять коммерческую тайну.

Безопасность	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.
Создание добавленной стоимости акционерного капитала на долгосрочную перспективу	После завершения проектов расширения производства на рудниках Бозшаколь и Актогай Совет Директоров установил цели по управлению основными средствами, направленными 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, созданию кадрового резерва, а также оказание должного внимания аспектам разнообразия и равноправия, социальным и экологическим вопросам.

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 вестирования вознаграждения. Комитет сохранит полномочия для сокращения вестирования вознаграждения (в том числе до нуля) там, где применимо.

Вознаграждения по ДППВ обоим исполнительным Директорам, как правило, выплачиваются через пять лет. В случаях, когда предусмотрен трехлетний период оценки работы, применяется дополнительный двухлетний период удержания. Вознаграждения по ДППВ также подпадают под действие положений по штрафованию и механизму возврата.

При определении размера вознаграждения по ДППВ Комитет учитывает влияние волатильности цены акции в отношении количества акций, подлежащих вознаграждению. Эта волатильность является неотъемлемой спецификой сектора. Учитывая курсы акций, на основе которых осуществлялось предоставление вознаграждений по ДППВ за несколько лет, Комитет сделал вывод, что предлагаемые размеры вознаграждений за 2020 год остаются обоснованными и полностью обеспечивают мотивацию участников в достижении долгосрочных результатов деятельности Компании.

Руководящие принципы в отношении участия в капитале

Исполнительным Директорам необходимо обеспечить и поддерживать свою долю участия в Компании посредством владения акциями эквивалентными 200% их базовой заработной платы.

В течение года Комитет также одобрил условие, при котором исполнительные Директора должны удерживать долю участия в размере, соответствующем этим принципам (или эквивалент акций, приобретенных в рамках поощрительных программ, если он ниже), в течение двух лет после выхода из состава Совета Директоров. Действие данных принципов распространяется на доли участия, приобретенные в рамках программ поощрительных вознаграждений Компании.

Договоры на оказание услуг

Договор на оказание услуг между Олегом Новачуком и KAZ Minerals PLC был заключен 12 апреля 2017 года, а также трудовой договор с KAZ Minerals Holding BV 12 апреля 2017 года – оба могут быть расторгнуты по инициативе Компании или исполнительного Директора с уведомлением за три месяца до даты расторжения. Договор на оказание услуг между Эндрю Саузамом KAZ Minerals PLC был заключен 18 мая 2013 года, который может быть расторгнут по инициативе Компании с уведомлением за 12 месяцев либо по инициативе исполнительного Директора с уведомлением за шесть месяцев до даты расторжения.

Вознаграждение неисполнительных Директоров

С 1 января 2020 года вводится следующая схема годовых вознаграждений:

Неисполнительный заместитель Председателя Совета Директоров и Старший независимый Директор:	£225 000
Неисполнительный Директор (базовое вознаграждение):	£84 000
Председатели Комитета по аудиту и Комитета по ОТПБиУР:	£15 000
Председатель Комитета по обеспечению реализации проектов:	£12 000
Председатель Комитета по вознаграждениям:	£12 000
Член Комитета по ОТПБиУР:	£9 000
Член Комитета по аудиту:	£7 500
Член Комитета по обеспечению реализации проектов:	£6 000
Член Комитета по вознаграждениям:	£4 000

Как раскрывалось в предыдущие годы, в дополнение к сумме вознаграждения неисполнительного Директора в размере £84 000, Владимир Ким получает консультационное вознаграждение в размере £370 000 в год согласно его трудовому договору с ТОО «KAZ Minerals Management», в основном за помощь и поддержку, предоставляемые Компании в вопросах взаимодействия с Правительством и региональными государственными органами Казахстана. Он также оказывает поддержку определенных мероприятий по развитию бизнеса. Эта договоренность была достигнута в 2014 году и с тех пор осталась без изменений. Владимир Ким обладает значительным опытом в реализации крупных горнодобывающих проектов в регионе, а также образцовым пониманием политической и нормативной среды в Казахстане, что подчеркивает ценность поддержки, которую он продолжает оказывать Компании. Совет Директоров полагает, что вознаграждение, выплачиваемое Владимиру Киму, по-прежнему соразмерно как времени, которое уделяется им, так и пользе, которую он приносит Компании.

В нижеследующей таблице приведены даты вступления в силу писем о назначении на соответствующие должности каждого из неисполнительных Директоров, которые исполняли свои обязанности в течение 2019 года. Каждое письмо о назначении предусматривает односторонний уведомительный срок при увольнении, за исключением Заместителя Председателя Совета Директоров, которому назначен трехмесячный уведомительный срок. Неисполнительные Директора выставляют свои кандидатуры на переизбрание на каждом Ежегодном общем собрании акционеров.

Директор	Письмо о назначении
Линда Армстронг	27 июня 2019 г.
Владимир Ким	27 июня 2019 г.
Майкл Линч-Белл	21 декабря 2017 г.
Джон МакКензи	7 марта 2018 г.
Чарльз Уотсон	30 октября 2018 г.
Элисон Бэйкер	8 сентября 2017 г.

Вознаграждение Директоров за 2019 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 2019 году и все вознаграждения, подлежащие начислению; гонорары и расходы неисполнительных Директоров; и количество обыкновенных акций, принадлежащих Директорам.

Вознаграждение исполнительных Директоров

£ тыс.	Олег Новачук		Эндрю Саузам	
	2019	2018	2019	2018
Заработная плата	856	856	638	625
Льготы ¹	3	3	3	2
Пенсионное обеспечение или заменяющая его денежная компенсация	–	–	56	56
Подытог – фиксированная часть вознаграждения	859	859	697	683
Годовая премия ²	903	860	672	628
Долгосрочная программа поощрительных вознаграждений ³	2 636	4 609	1 207	1 840
Подытог – переменная часть вознаграждения	3 539	5 469	1 879	2 468
Прочее ⁴	–	–	–	1
Итого	4 398	6 328	2 576	3 151

- 1 Льготы Олега Новачука и Эндрю Саузама относятся к предоставлению индивидуального медицинского страхования.
- 2 Годовая премия отражает суммы, выплачиваемые в 2020 и 2019 годах по результатам деятельности в предыдущем году (включая любые суммы, отложенные в виде акций).
- 3 Вознаграждения по ДППВ, предоставленные в предыдущие годы, основаны на показателях ОДА, взвешенных за два трехлетних периода работы (заканчивающихся 31 декабря и 31 мая соответственно). В целях раскрытия информации в вышеуказанной таблице единый показатель значения ДППВ на 2018 год включает (а) передачу прав на акции в соответствии с вознаграждением по ДППВ на 2015 год на основании результатов деятельности за трехлетний период до 31 мая 2018 года и (б) передачу прав на акции в соответствии с вознаграждением по ДППВ на 2016 год на основании результатов деятельности до 31 декабря 2018 года. Значение последнего показателя было пересчитано на основе цены акции на момент передачи, составившей 510 пенсов. Показатель ДППВ за 2019 год включает в себя (а) вознаграждение за 2016 год – передачу прав на акции на основе результатов деятельности за три года до 31 мая 2019 года, и (б) вознаграждение по ДППВ за 2017 год – акции, передача которых ожидается позже в 2020 году, основанная на первом транше, рассчитанном за трехлетний период до 31 декабря 2019 года. Что касается последних, стоимость данных акций отображена на основе средней цены акции в последнем квартале 2019 года на уровне 484 пенсов. Дивидендные эквиваленты включены в эти числа. Более подробная информация приведена ниже.
- 4 Включает стоимость всех поощрительных акций сотрудников.

Годовые премии исполнительных Директоров

В 2019 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. Стратегическое развитие включает продвижение реализации проекта Баимская в соответствии с утвержденным Советом Директоров планом с поддержкой финансирования в размере не менее \$400 млн, разработку проекта расширения Актогая в соответствии с графиком, а также повышение культуры организации, нацеленной на улучшение положения Группы для будущего роста.

Максимально возможная сумма премии Олега Новачука и Эндрю Саузама составила в 2019 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 включала в себя снижение количества и частоты несчастных случаев со смертельным исходом и ход выполнения инициатив по повышению уровня промышленной безопасности.

Оценка деятельности для целей годового премирования за 2019 год

По производственным и финансовым элементам матрицы премирования Группа достигла показателя EBITDA в размере \$1 355 млн, свободного потока денежных средств в размере \$411 млн, производства меди в размере 311 тыс. тонн, тем самым сохранив свои позиции в первом квартале мировой кривой затрат с показателем валовой денежной себестоимости меди в размере 140 центов США/фунт.

Продвижение работ по медному проекту Баимская в 2019 году соответствует плановому с продолжением работ по подготовке банковского технико-экономического обоснования и началом производства первоначальных строительных работ на площадке во второй половине года.

Проект по расширению Актогая достиг значительного прогресса в 2019 году, в настоящее время он идет согласно графику и бюджету с началом производства в 2021 году при бюджете проекта в \$1,2 млрд, что отвечает рыночным ориентирам.

В этом году Группа запустила программу безопасности «Goal Zero», задачей которой является предотвращение происшествий со смертельным исходом и травматизмом с временной потерей трудоспособности. Она призвана объединить работников, контролирующий состав, руководство и Совет Директоров в достижении общей цели снижения числа происшествий, связанных с безопасностью, охраной труда и окружающей среды, до нулевого уровня. К сожалению, в 2019 году в Восточном регионе произошло два несчастных случая со смертельным исходом.

Компания продолжает вкладывать средства в обучение наших сотрудников, в этом году каждый сотрудник прошел в среднем 70 часов обучения (2018: 62 часа). Компания также привлекла около 250 новых выпускников в нашу программу стажировки на Актогае, которая является частью программы кадрового резерва будущих операторов наших активов.

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Показатель	Соотношение (% от общей премии)	Показатель в сравнении с целевыми значениями				Выплата (% макс. премии)
		Пороговое значение	Целевой	Максимум	Результат на конец года	
EBITDA	25%	\$1 061 млн	\$1 179 млн	\$1 297 млн	\$1 355 млн	25%
Свободный поток денежных средств	5%	\$401 млн	\$445 млн	\$490 млн	\$411 млн	1%
Производство меди	20%	270 тыс. тонн	300 тыс. тонн	330 тыс. тонн	311 тыс. тонн	14%
Общая денежная себестоимость меди	20%	168 центов США/фунт	153 цента США/фунт	138 центов США/фунт	140 центов США/фунт	18%
Подытог	70%					58%

Показатель	Соотношение (% от общей премии)	Показатель в сравнении с целевыми значениями		Выплата (% макс. премии)
		Ключевые задачи	Обзор результатов	
Стратегическое развитие	30%	Развитие проекта расширения Актогая	Осуществление проекта идет согласно графику и бюджету с началом производства в 2021 году.	21%
		Прогресс медного проекта Баимская при дополнительном финансировании более \$400 млн	В 2019 году прогресс медного проекта Баимская осуществлен согласно плану. Были получены новые заемные средства в размере \$700 млн.	
		Повышение развития культуры и людей с целью улучшения позиционирования Группы для будущего роста	Инициативы по улучшению, включая запуск программы «Goal Zero», программы стажировок, фокус на обучении сотрудников и подготовке кадрового резерва в рамках программы развития руководителей.	
Сокращение выплат по показателям безопасности				11%
Итого премия (% от максимума)	100%			70%

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 течение года. В результате премиальное вознаграждение было уменьшено на 11%.

Принимая во внимание общие результаты работы за год, Комитет убежден, что общий размер премии является соответствующим и справедливым отражением достигнутых за год результатов.

Эндрю Саузам обязан инвестировать одну третью часть всех заработанных премиальных выплат в акции KAZ Minerals на двухлетний срок.

Вознаграждение исполнительных Директоров по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений

Размеры вознаграждений, назначенные исполнительным Директорам в рамках ДППВ в 2016 и 2017 гг., были определены на основании относительного показателя ОДА, причем показатель ОДА сравнивается с аналогичными показателями нескольких международных горнодобывающих компаний за два различных периода деятельности, и они соответствуют принципам и графику вестирования вознаграждения за предшествующие годы. Результаты вестирования вознаграждений за 2016 и 2017 годы приведены в таблице ниже:

Вознаграждения по ДППВ за 2016 год	Соотношение (% от общей премии)	Период деятельности	Результаты деятельности	Вестирование
1-ая часть вознаграждения	50%	3 года до 31 декабря 2018 г.	Выше верхнего квартиля (показатели раскрыты в Отчете о вознаграждении за 2018 г.)	100%
2-ая часть вознаграждения	50%	3 года до 31 мая 2019 г.	Выше верхнего квартиля	100%
Итого вестировано				100%
Вознаграждения по ДППВ за 2017 год				
1-ая часть вознаграждения	50%	3 года до 31 декабря 2019 г.	Выше верхнего квартиля	100%
2-ая часть вознаграждения	50%	3 года до 31 мая 2020 г.	Нет данных	*
Итого вестировано				*

* Окончательное вестирование будет определено по завершении отчетного периода деятельности 2-ой части вознаграждения.

Что касается вознаграждений по ДППВ за 2017 год, первая часть вознаграждения зависит от показателя ОДА, рассчитанного за период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2019 года. В соответствующем периоде Компания превзошла аналогичные компании по показателю общей доходности акций, объем производства меди в соответствующем периоде возрос с 144 тыс. тонн в 2016 году до 311 тыс. тонн в 2019 году. Валовой EBITDA вырос с \$492 млн до \$1 355 млн, свободный денежный поток поднялся с \$60 млн до \$411 млн, а общая денежная себестоимость меди снизилась со 156 центов США/фунт до 140 центов США/фунт. Компания заняла пятое место в сопоставимой группе, что отражено достигнутыми плановыми показателями.

Результаты вестирования второй части вознаграждения по ДППВ за 2017 год основано на показателе ОДА, рассчитанного за период с 1 июня 2017 года по 31 мая 2020 года, и соответственно, будут оцениваться позднее. Вознаграждение за 2017 год (включая любое вестирование первой части вознаграждения) будет подлежать вестированию в течение 2020 года после оценки показателей деятельности за оба отчетных периода. Комитет рассмотрел основ-

ные показатели деятельности Группы в течение отчетного периода и пришел к выводу, что предлагаемый результат вестирования является соответствующим.

Вознаграждение за 2016 год с отчетным периодом деятельности, завершившемся 31 мая 2019 года, было предоставлено 4 марта 2016 года, при этом цена на акцию составляла 182 пенса. В конце отчетного периода второго транша цена на акцию составила 510 пенсов. Увеличение стоимости составило 328 пенсов за вестированную акцию.

Вознаграждение за 2017 год с отчетным периодом деятельности, завершившемся 31 декабря 2019 года, было предоставлено 3 марта 2017 года, при этом цена на акцию составляла 520 пенсов. Трехмесячная средняя цена на акцию в течение базового периода для оценки показателя ОДА составила 326 пенсов. Средняя цена акции в последнем квартале 2019 года составила 484 пенса.

Вознаграждения по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений для исполнительных Директоров

Вознаграждения, предоставленные в 2019 году

В 2019 году Олегу Новачуку и Эндрю Саузам были назначены вознаграждения в размере 150% от заработной платы согласно условиям применения показателя ОДА, в соответствии с которым Компания должна достигнуть рейтинга медианы (пороговое значение для вестирования). Размер вознаграждения растет прямолинейно до рейтинга ОДА верхнего квартиля (полное вестирование) 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 2019 года по 31 декабря 2021 года и с 1 июня 2019 года по 31 мая 2022 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 Годовом отчете о вознаграждениях 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	192 181	1 284	25
Эндрю Саузам	Бесплатный опцион	200% от зарплаты	190 833	1 275	25

¹ Номинальная стоимость вознаграждений, предоставленных в марте 2019 года, была основана на средней цене акций за пятидневный период, отсчет которого начинается непосредственно после объявления предварительных результатов деятельности Группы, цена акции составила 668 пенсов и на ее основе определен размер вознаграждения. Вознаграждение было предоставлено 1 марта 2019 года, при этом цена на акцию составляла 662 пенса.

Комитет по своему усмотрению может изменить выплату, если какой-либо шаблонный результат будет неуместным (например, не отражающим основные результаты). В случаях применения этого положения, Комитет представит исчерпывающее основание для подобного решения.

Невыплаченные вознаграждения

Исполнительный Директор	Дата предоставления	Дата вестирования	Количество акций, предоставленных условно, по состоянию на 1 января 2019 г.	Рыночная стоимость для определения размера вознаграждения	Начислено в течение года	Вознаграждение вестированные в течение года	Акции с истекшим сроком в течение года	Исполнено в течение года	Количество предоставляемых акций по состоянию на 31 декабря 2019 г.
Олег Новачук	4 марта 2016 г.	1 июня 2019 г.	31 декабря	163р	—	786 042	—	(786 042)	—
	3 марта 2017 г.	1 июня 2020 г.	2019 ¹ г.	536р	—	—	—	—	239 596
	2 марта 2018 г.	1 июня 2021 г.	150 112	855р	—	—	—	—	150 112
	1 марта 2019 г.	1 июня 2022 г.	—	668р	192 181	—	—	—	192 181
Эндрю Саузам	7 марта 2014 г.	1 июня 2017 г.	160 658	293р	—	—	—	(160 658)	—
	6 марта 2015 г.	1 июня 2018 г.	210 058	226р	—	—	—	(210 058)	—
	4 марта 2016 г.	1 июня 2019 г.	313 743	163р	—	313 743	—	(313 743)	—
	3 марта 2017 г.	1 июня 2020 г.	95 633	536р	—	—	—	—	95 633
	30 июня 2017 г.	1 июня 2020 г.	62 373	493р	—	—	—	—	62 373
	2 марта 2018 г.	1 июня 2021 г.	146 137	855р	—	—	—	—	146 137
	1 марта 2019 г.	1 июня 2022 г.	—	668р	190 833	—	—	—	190 833

¹ В таблице отражено максимальное количество акций, которое может быть высвобождено в случае полного вестирования вознаграждений. Участники не получают дивидендов по невестированным акциям, тем не менее эквивалент дивиденда будет выплачен участникам после передачи им вестированных акций.

Вознаграждения по Программе премирования акциями с отложенными дивидендами (далее ППАОД) предоставленные в 2019 году

Эндрю Саузам 29 марта 2019 года были предоставлены опционы с нулевой стоимостью в соответствии с Программой премирования в виде акций с отложенными дивидендами Компании на 2017 год. Более подробная информация о вознаграждениях приводится ниже.

Исполнительный Директор	Вид вознаграждения	Количество предоставленных акций	Номинальная стоимость вознаграждения, £ тыс. ¹
Эндрю Саузам	Бесплатный опцион	33 609	209

¹ Номинальная стоимость вознаграждения рассчитывается путем произведения количества акций, по которым было предоставлено вознаграждение, и средней цены закрытия каждого из пяти рабочих дней до даты предоставления, которая составила 623 пенса.

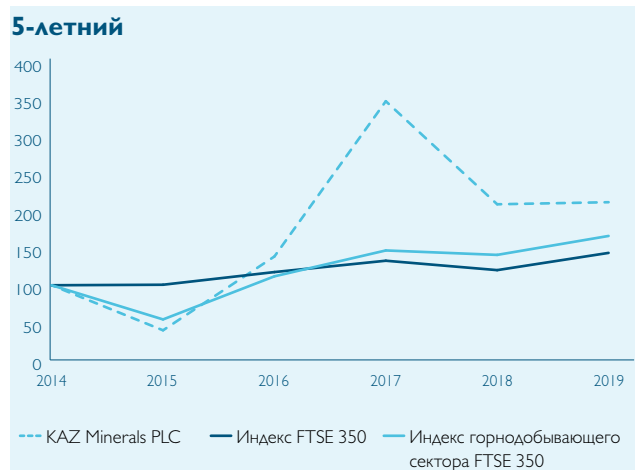
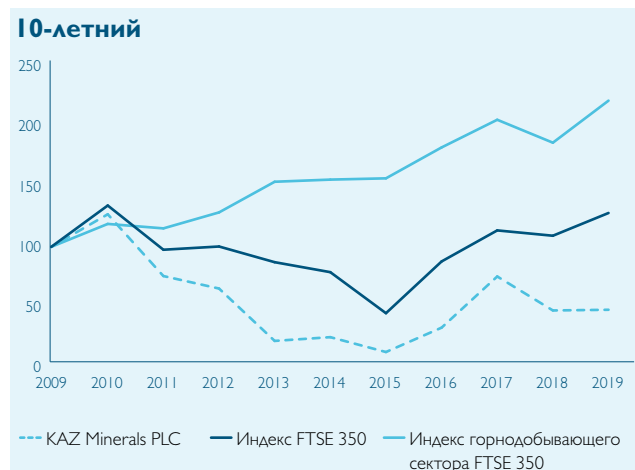
Отложенные акции не подлежат расчету по каким-либо дополнительным показателям эффективности после применения показателей эффективности, которые определили сумму заработной платы и премии. Период вестирования вознаграждения составляет два года с момента предоставления.

Внешние назначения

Ни один из исполнительных Директоров не занимал пост неисполнительного Директора в других компаниях в 2019 году.

Графики показателей общей доходности акций

Нижеприведенные графики отображают стоимость 100 фунтов стерлингов по состоянию на 31 декабря 2019 года, инвестированных 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2014 года соответственно в акции KAZ Minerals PLC, в сравнении с эквивалентными инвестициями в акции ведущих компаний, отражаемых фондовым индексом FTSE 350, а также 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.



Вознаграждение самого высокооплачиваемого исполнительного Директора

В таблице ниже приведен общий размер вознаграждения наиболее высокооплачиваемого исполнительного Директора (т.е. исполнительного Председателя Совета Директоров за период с 2009 года по 2012 год, Председателя Правления за период с 2013 года по 2017 год и Председателя Совета Директоров в 2018 и 2019 годах). Общий размер вознаграждения включает размер годовой премии и вознаграждение по ДППВ, вестированный 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 (%)	Вестирование вознаграждения по ДППВ (%)
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	6 328	67	100 ⁴
2019 ³	4 396	70	100 ⁵

- 1 Относится к вознаграждению Владимира Ким, являвшегося на тот момент исполнительным Председателем Совета Директоров.
- 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 получившего право на исполнение, а также первый транш вознаграждения по ДППВ за 2016 год, вестированного в 2019 году.
- 5 Представляет половину суммы вознаграждения по ДППВ, наделенного в 2016 году и получившего право на исполнение, а также первый транш вознаграждения по ДППВ, наделенного в 2017 году за трехлетний отчетный период до 31 декабря 2019 года, период вестирования которого завершится позже в 2020 году.

Процентное изменение уровня вознаграждений и сравнение 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 с аналогичными показателями по сотрудникам в Великобритании. 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 на одного сотрудника – приведены по сотрудникам, имеющим право участвовать в подобных программах.

Председатель Правления	% изменения
Заработная плата	2
Льготы	14%
Премия ¹	13%
В среднем на сотрудника	
Заработная плата	2
Льготы ²	16%
Премия ¹	-3%

- 1 Премия относится к процентному изменению премиальных сумм, выплаченных в 2018 году в сравнении с 2019 годом, по результатам отчетного периода предшествующего года.
- 2 Средний размер льгот на одного сотрудника составлял менее £1 000 на человека как в 2019 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 35 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)

	2019	2018	% изменения
Общие расходы на выплаты сотрудникам Группы	171	138	24
Общие расходы на выплаты исполнительным Директорам	7	10	-27%
Распределение в виде дивидендов	37	20	83%
Капитальные затраты	1 012	465	118 %

Общие расходы на выплаты исполнительным Директорам указаны в приведенной выше таблице и составляют £7 млн. Сумма представляет собой совокупное значение для исполнительных Директоров, представленное в таблице вознаграждений исполнительных Директоров на стр. 109.

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

Разделение акционерного капитала

В течение года для программ долевого финансирования Компании акции из Доверительного фонда льгот работников не привлекались, но при этом было привлечено 1 859 786 собственных акций для обеспечения вестирования по программам. Такие акции учитываются при ограничении количества новых акций, которые могут быть выпущены в соответствии с правилами программ.

Доверительный фонд льгот работников (далее ДФЛР)

Доверительный фонд льгот работников (далее ДФЛР) 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 ДФЛР сообщили Компании о своем намерении воздержаться от голосования в отношении акций KAZ Minerals, находящихся в доверительном управлении. По состоянию на 31 декабря 2019 года ДФЛР удерживал 5 162 акций. В течение года Доверительным фондом льгот работникам акции не приобретались. Всего фонд владеет 0,33% неоплаченных акций по вознаграждениям ДГПВ и программе премирования в виде акций с отложенными дивидендами Группы (ППОД). Компания планирует в будущем погасить основную часть неоплаченных акций по вознаграждениям собственными акциями, выкупленными у акционеров. Максимальное количество акций, удерживаемых ДФЛР по состоянию на 1 января 2019 года, составляло 5 162 штук или 0,001% выпущенного акционерного капитала с правом голосования. В течение года акции KAZ Minerals Доверительным фондом не реализовывались.

Программа опционов на акции для всех сотрудников

С января 2017 года Программа поощрительных вознаграждений перестала принимать взносы, и в дальнейшем не ожидается открытия приглашений на участие в накопительной программе SAYE.

Вознаграждения и расходы неисполнительных Директоров

В нижеследующей таблице представлены суммы выплаченных вознаграждений неисполнительным Директорам за год, закончившийся 31 декабря 2019 года:

Директора	2019 г.			2018 г.		
	Вознаграждения £ тыс.	Расходы £ тыс.	Итого £ тыс.	Вознаграждения £ тыс.	Расходы £ тыс.	Итого £ тыс.
Линда Армстронг ¹	111	4	115	107	4	111
Владимир Ким ²	454	—	454	454	—	454
Майкл Линч-Белл	225	—	225	225	—	225
Джон МакКензи	113	—	113	113	—	113
Чарльз Уотсон	117	—	117	117	—	117
Элисон Бэйкер ³	99	3	102	97	2	99

1 В 2019 году размер вознаграждения Председателя Комитета по вознаграждениям был увеличен с £8 000 в год до £12 000 в год.

2 В 2018 и 2019 годах, в дополнение к вознаграждению неисполнительного Директора в размере £84 000, Владимир Ким получил вознаграждение за консультационные услуги в размере £370 000 за помощь и поддержку, оказываемую Компании во взаимодействии с Правительством и региональными государственными органами Казахстана.

3 Элисон Бэйкер стала Председателем Комитета по аудиту в мае 2018 года.

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Количество обыкновенных акций, принадлежащих Директорам

Информация о бенефициарных интересах Директоров и связанных с ними лицах, занимавших свои должности на 31 декабря 2019 года в обыкновенных акциях Компании по состоянию на указанную дату и на 1 января 2019 года, представлена в нижеследующей таблице:

Директора ¹	Обыкновенные акции, принадлежащие бенефициарным владельцам на 1 января 2019 г.	Обыкновенные акции, принадлежащие бенефициарным владельцам на 31 декабря 2019 г.	Вестированные вознаграждения по ДППВ	Вестированные вознаграждения по ППАОД	Невыплаченные вознаграждения по ДППВ	Невыплаченные вознаграждения по ППАОД	Вестированные вознаграждения по британской Программе вознаграждений	Положение по рекомендациям на 31 декабря 2019 ² г.
Линда Армстронг	6 500	8 500	—	—	—	—	—	—
Владимир Ким ⁴	149 306 795	149 306 795	—	—	—	—	—	—
Майкл Линч-Белл	12 000	12 000	—	—	—	—	—	—
Джон МакКензи	5 000	5 000	—	—	—	—	—	—
Олег Новачук ⁵	35 986 372	36 772 414	—	—	581 889	—	—	превышает рекомендации
Эндрю Саузам	220 481	675 895	—	—	494 976	55 084	—	превышает рекомендации
Чарльз Уотсон	10 544	13 790	—	—	—	—	—	—
Элисон Бэйкер	3 500	3 500	—	—	—	—	—	—

1 За период с 1 января 2020 года по 19 февраля 2020 года доли Директоров не изменились, за исключением завершения периода владения 37 сквитованными акциями Эндрю Саузамом согласно Программе поощрительных вознаграждений по состоянию на 20 января 2020 года, в результате чего общее количество его акций составило 675 932 штуки.

2 Стоимость акций Компании на момент закрытия рынка 31 декабря 2019 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 требуется приобрести обыкновенные акции Компании на стоимость, составляющую не менее 200% от заработной платы. Согласно приведенной выше таблице, Олег Новачук и Эндрю Саузам превышают требование по владению акциями.

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 2019 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 2019 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 2019 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

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 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 2019 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;
- рассмотрел тенденции вознаграждений в масштабах всей Группы;
- 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 2020 год;
- рассмотрел и утвердил Отчет о вознаграждении Директоров;
- рассмотрел результаты деятельности Комитета; и
- рассмотрел и внес изменения в политику по вознаграждениям Директоров перед проведением Ежегодного общего собрания 2020 года для обеспечения соответствия требованиям Кодекса и другим нововведенным нормативно-правовым требованиям;

Приоритеты на 2020 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;
- обеспечение соблюдения требований уполномоченных органов;
- рассмотрение и оценка действующей схемы вознаграждения исполнительных Директоров на предмет постоянного соответствия поставленным целям и планам;
- 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 система вознаграждений в целом согласуется с политикой и системами управления рисками Компании. Кроме того, были расширены положения о штрафах и механизме возврата в отношении поощрительных вознаграждений начиная с 2019 года с целью их использования в случае причинения серьезного ущерба репутации Группы и совершения серьезных корпоративных нарушений, что было закреплено в Политике в сочетании с возможностью варьирования результатов по поощрительным вознаграждениям в тех ситуациях, когда формальные шаблонные результаты являются неуместными. Введение принципа владения акциями после отставки позволит еще больше увязать интересы Директоров с принятием решений долгосрочной перспективы. 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 охране труда, промышленной безопасности, окружающей среды и устойчивому развитию. Председатель Совета Директоров, Председатель Правления Группы и в отдельных случаях Директор по персоналу Группы присутствуют на заседаниях Комитета по приглашению, обеспечивая при этом связанное звено с Исполнительным комитетом. Использование такого опыта и знаний позволяет Комитету осуществлять надзор за факторами риска, связанными с механизмами вознаграждения и, в частности, определением целей.

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. Привлеченные в настоящее время консультанты Deloitte были назначены Комитетом после проведения официального тендера. В 2019 году сумма вознаграждения Deloitte за оказанные услуги по поддержке Комитета составила £61 000. Deloitte также оказывает Компании консультационные услуги по вопросам соблюдения налогового законодательства, а также трудовых отношений с персоналом зарубежных дочерних предприятий Группы. 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 2 мая 2019 года, голоса акционеров распределены следующим образом:

Ежегодный отчет по вознаграждениям за 2018 год

«За»	344 432 498	97,22%
«Против»	9 836 899	2,78%
Всего голосов	354 269 397	100,00%
Воздержались	17 109	

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	

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	116
Информация о схемах долгосрочных поощрительных вознаграждений	Отчет Директоров	107-108
Информация, требуемая согласно пункту 9.2.2AR (2)(а) Правил листинга – Соглашения о взаимоотношениях	Прочая нормативно-правовая информация	117
Заявление о капитализации процентов	Финансовая отчетность	143
Договор об оказании услуг с крупным акционером	Финансовая отчетность	160

Директора

В соответствии с положениями Кодекса 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 странице 108.

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 дочерними предприятиями, имеющих отношение к деловой деятельности Компании, за исключением определенных договоров между компаниями Группы и Владимиром Ким как раскрывается в примечании 35 на странице 160.

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 2019 года, в размере 8 центов США на одну обыкновенную акцию (2018: 6 центов США на одну обыкновенную акцию). В случае одобрения, акционерам, зарегистрированным в реестре в Великобритании, дивиденд будет выплачен 22 мая 2020 года на момент закрытия операционного дня в Великобритании 24 апреля 2020 года. Промежуточный дивиденд в размере 4 центов США на одну обыкновенную акцию был выплачен 25 октября 2019 года, в результате общий дивиденд за 2019 год составил 12 центов США на одну обыкновенную акцию.

Доверительный фонд льгот работников (ДФЛР) 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 30 апреля 2020 года в 12:15 по адресу: Conrad London

St. James Hotel, 22-28 Broadway, London SW1H 0BN, 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

После размещения 22 января 2019 года 22 344 944 новых обыкновенных акций Продавцу в качестве части Первоначального вознаграждения при приобретении проекта разработки медного месторождения Баимская, по состоянию на 31 декабря 2019 года, выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 480 723 977 обыкновенных акций по 20 пенсов за акцию, каждая из которых была учтена как полностью оплаченная. Компания удерживает 8 287 104 собственные обыкновенные акции, а выпущенный акционерный капитал Компании, предоставляющий право одного голоса на каждую акцию, составляет 472 436 873 обыкновенные акции (за вычетом собственных акций). Более подробная информация по выпущенному акционерному капиталу Компании приводится в примечании 24 на странице 152.

Группа участвует в листинге на Лондонской и Казахстанской фондовых биржах.

Список дочерних предприятий Группы с указанием их основной деятельности приведен в примечании 39(и), начало раздела на странице 172.

Приобретение собственных акций

На Ежегодном общем собрании акционеров 2019 года Компания была уполномочена приобретать собственные акции в рамках определенных ограничений. За период с момента проведения Ежегодного общего собрания акционеров 2019 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 обыкновенных акций по состоянию на 19 февраля 2020 года:

Наименование держателя	Количество удерживаемых обыкновенных акций по 20 пенсов за каждую	Доля в процентах в общем акционерном капитале по состоянию на 19 февраля 2020 года
Владимир Ким	149 306 795	31,60%
Олег Новачук	35 986 372	7,65%
Aristus Holdings Limited	22 344 944	4,73%
Максим Воробьев	14 204 036	3,01%

Соглашение о взаимоотношениях

Согласно требованиям пункта 9.2.2 ADR(I) 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 Suprum Holding Limited, Perry Partners S.A. и с Владимиром Ким; а также (ii) заключила соглашение о взаимоотношениях с компанией Stansbury International Limited и Эдуардом Огай.

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 Ким, 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.

Все указанные соглашения о взаимоотношениях сохраняют действительность на протяжении того времени, пока обыкновенные акции продолжают котируются 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 Компания 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 Ким – поэтому в соответствии с требованиями Кодекса в отчет были включены сведения, касающиеся соглашения о взаимоотношениях между Компанией, Stansbury International Limited и Эдуардом Огай.

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. (Группа не занимается политическими вопросами и не делает политических пожертвований).

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 33 на странице 154.

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 34 на странице 159.

Важные соглашения – смена контроля

Приведенные 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 \$1,34 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 на \$1 млрд с поправками, внесенными в соглашение от 28 января 2020 года, между KAZ Minerals Finance PLC и финансовыми учреждениями, указанными в кредитной линии, предусматривается, что если какое-либо лицо (за исключением Владимира Ким 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 предоставлении кредитной линии. Если альтернативные условия не будут согласованы в течение ованного 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 \$1,844 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 на \$300 млн (было увеличено до \$900 млн согласно дополнительному соглашению от 14 июня 2019 года) между ТОО «KAZ Minerals Актогай» в качестве заемщика и АО «Банк Развития Казахстана» в качестве кредитора предусматривается, что, (i) 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, а также, (ii) если Компания прекращает

(прямо или косвенно) контролировать менее 51 процента акционерного капитала заемщика, кредитор имеет право ускорить погашение непогашенных кредитов вместе с начисленными процентами и любыми другими суммами, причитающимися и подлежащими выплате кредитору.

Условиями соглашения по кредитной линии от 15 ноября 2019 года на \$100 млн между KAZ Minerals Finance PLC в качестве заемщика и Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания) в качестве кредитора предусматривается, что если какое-либо лицо (за исключением Владимира Ким 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 кредитор(ы) вправе отменить обязательства кредитора(ов) о предоставлении кредитной линии и объявить о наступлении срока оплаты всех непоплаченных сумм.

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 обыкновенные 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 (далее 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 Баимская, были выпущены и размещены 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 Компании. 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.

Аудиторская информация

Директора, занимавшие должности на дату утверждения настоящего Отчета Директоров, подтвердили, что, насколько каждому из них известно, нет никакой относящейся к делу информации, которая неизвестна внешним 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 внешним аудиторам Компании эта информация известна.

Аудиторы

Комитет по аудиту проверил независимость, объективность и эффективность внешних аудиторов и выдал рекомендации Совету Директоров по повторному назначению уже привлеченной аудиторской компании KPMG на новый срок в качестве внешнего аудитора. Стандартная резолюция о повторном назначении аудиторов на новый срок, уполномочивающая Директоров определить вознаграждение аудиторов, будет представлена на Ежегодном общем собрании акционеров 2020 года.

Заявление об ответственности Директоров в отношении подготовки Годового отчета и финансовой отчетности

Директора несут ответственность за подготовку Годового отчета и финансовой отчетности как Группы, так 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 предпочли составлять отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским союзом (ЕС), и действующим законодательством, сделав выбор в пользу подготовки финансовой отчетности материнской компании в соответствии бухгалтерскими стандартами и соответствующим законодательством Великобритании (Общепринятые методы бухгалтерского учета Великобритании), в том числе со стандартом финансовой отчетности I01 «Упрощенные требования к раскрытию».

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, которые являются обоснованными, актуальными, надежными и осматриваемыми;
- констатировать, была ли подготовлена финансовая отчетность Группы в соответствии с МСФО, принятой в ЕС;
- констатировать, соблюдены ли при подготовке финансовой отчетности материнской компании соответствующие стандарты бухгалтерского учета Великобритании с учетом раскрытия и разъяснения существенных отклонений в финансовой отчетности;

- 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, необходимого, по их мнению, 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 Группы подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми Европейским союзом, и представляет достоверные и правдивые сведения об активах, обязательствах, финансовом положении и доходах или убытках Группы, включенных в консолидированную отчетность в целом;
- финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии бухгалтерскими стандартами Великобритании, включая стандарт финансовой отчетности I01 «Упрощенные требования к раскрытию», и представляет достоверные и правдивые сведения об активах, обязательствах, финансовом положении и доходах или убытках Компании;
- Стратегический отчет и отчет Директоров включают достоверный обзор развития, результатов производственной 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 являются ли Годовой отчет и финансовая отчетность в целом достоверными, сбалансированными и понятными, и содержат ли они необходимую информацию, позволяющую акционерам оценить положение, результаты деятельности, бизнес-модель и стратегию Компании;

Стратегический отчет, размещенный на страницах с 1 по 73, и Отчет Директоров, размещенный на страницах с 74 по 119, 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
19 февраля 2020 года

Юридический адрес Компании
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London, SW1E 5JL
Великобритания

Компания зарегистрирована в Англии и Уэльсе под номером 05180783

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

участникам KAZ Minerals PLC

I. Наше мнение является безусловно- положительным

Мы провели аудит финансовой отчетности KAZ Minerals PLC (далее – «Компания») за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, состоящей 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 об изменениях в капитале Компании, а также соответствующих примечаний, включая учетную политику в примечании 38.

По нашему мнению:

- финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Группы и материнской Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года и прибыль 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 бухгалтерскими стандартами, в том числе FRS 101 «Сокращенная отчетность»; и
- финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Закона о компаниях 2006 года и требованиями Статьи 4 Регламента МСБУ в отношении финансовой отчетности Группы.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания) (далее – «МСА (Великобритания)») и применимым законодательством. Наша сфера ответственности описана ниже. Мы считаем, что доказательства, полученные нами в ходе аудиторской проверки, 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 аудиторов 15 мая 2012 года. Срок общего непрерывного аудита составляет восемь отчетных лет, закончившихся 31 декабря 2019 года. Мы выполнили 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 услуги, выходящие за рамки аудиторских и запрещенные этим стандартом.

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, по нашей оценке, риски существенных искажений (независимо от того, связаны они с мошенничеством или нет), выявленные нами, включая те, которые имели наибольшее влияние на: общий подход к аудиту; распределение ресурсов при проведении аудита; и сосредоточение усилий аудиторской команды. Ниже приведены ключевые вопросы аудита (в порядке снижения их важности для целей аудита), которые мы определили при формировании аудиторского заключения, вместе с основными аудиторскими процедурами для их выявления, и, согласно требованиям в отношении публичных компаний, результатами данных процедур. Мы рассмотрели данные вопросы, и наши результаты отражают итоги 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 отдельного мнения по данным вопросам.

Свод

Материальность:	\$25 млн
Финансовая отчетность Группы в целом	(2018: \$27 млн) 3,4% (2018: 4,2%) от дохода Группы до налогообложения
Покрытие	96% (2018: 99%) от дохода Группы до налогообложения

Ключевые вопросы аудита 2019 г. по сравнению с предыдущим годом

Повторяющийся риск	Непрерывность деятельности	Изменений нет
	Взяточничество и коррупция	Увеличился
Специфический риск материнской компании	*Балансовая стоимость активов	Увеличился
	Инвестиции в балансовую стоимость дочерних компаний	Изменений нет

* В 2018 году риск в отношении оценки активов был связан с активом Бозымчак, для которого была выполнена проверка на обесценение. В 2019 году риск связан с определением индикаторов обесценения для операционных и разрабатываемых активов Группы, в том числе активов проекта Баимская, приобретённых в январе 2019 года.

Риск

Наши меры

Непрерывность деятельности

См. стр. 92 (Отчет Комитета по аудиту) и стр. 132 (раскрытие финансовой информации).

Целесообразность раскрытия информации

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 неблагоприятно повлиять на доступные финансовые ресурсы Группы и Компании за этот период, на этапе планирования нашего аудита:

- способность Группы продлить срок предэкспортной финансовой кредитной линии для обеспечения надлежащего финансирования запланированных капитальных затрат и поддержания достаточного запаса денежных средств;
- способность отложить запланированные капитальные затраты, если не будет получено или будет задержано новое финансирование; и
- неотъемлемая неопределенность оценок в допущениях, использованных в бизнес-модели Группы и Компании, особенно в части установления цен на медь.

Ключевым риском после продления срока предэкспортной финансовой кредитной линии 28 января 2020 года, была неотъемлемая неопределенность оценок в допущениях, использованных в бизнес-модели Группы и Компании, особенно в части установления цен на медь и объемов меди, на которые может повлиять спрос со стороны Китая и ситуация с коронавирусом Covid-19.

Риск в рамках нашего аудита заключался в том, чтобы определить, приводили ли эти риски к возникновению существенной неопределенности, которая могла бы вызвать значительные сомнения в способности продолжать деятельность на принципе непрерывности. Если бы риски приводили к этому, то этот факт должен был бы быть раскрыт.

Наши процедуры включали:

- **Допущения для сравнительного анализа:** Оспаривание целесообразности ключевых допущений, используемых в прогнозах 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 горнодобывающих работ и проектных планов, рыночных данных и другой информации из внешних источников.
- **Анализ чувствительности:** Мы оценили чувствительность уровня доступных финансовых ресурсов, представленных в финансовых прогнозах Группы, в том числе дополнительное финансирование, полученное в январе 2020 года, с учетом возможных неблагоприятных последствий, которые могут возникнуть в результате отдельного либо коллективного влияния этих рисков.
- **Оценка финансирования:** Оценка возможности получения дополнительного финансирования и потребности в таковом, и при получении предэкспортной финансовой кредитной линии в январе 2020 года, изучение условий погашения задолженности и других условий, любых изменений договорных обязательств и соответствия финансовым планам Группы.
- **Математическая точность:** Проверка математической точности расчета прогнозов движения денежных средств, и пересчет прогноза финансовых обязательств, предусмотренных условиями кредитных линий Группы, в том числе пересмотренная предэкспортная финансовая кредитная линия в размере \$1 млрд.
- **Оценка намерений Директоров:** Нами была оценена возможность осуществления мер, которые Директора рассматривают принять в неблагоприятной ситуации.
- **Оценка прозрачности:** Мы рассмотрели уместность соответствующих раскрытий, включая и раскрытие по непрерывности деятельности в примечании 2(а) 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 оценка непрерывности деятельности Группы и ключевые предположения данной оценки обоснованы, а раскрытие в примечании 2(а) к финансовой отчетности достоверно.

Взятничество и коррупция

Влияние возможных нарушений:

Группа занимается добычей полезных ископаемых в Казахстане и Кыргызстане, и, относительно недавно, в России, после приобретения активов Баймская в январе 2019 года.

Индекс восприятия коррупции за 2019 год, опубликованный организацией Transparency International, указывает на то, что риски, связанные с коррупцией, остаются существенными в этих странах.

Продолжается вложение значительных сумм денежных средств в существующие и новые проекты разработки, включая инвестиции в социальные проекты.

Кроме того, компании, работающие в горнодобывающей отрасли, по своей специфике подвержены более высоким рискам, связанным с взятничеством и коррупцией, что объясняется значительной степенью регулирования со стороны государства и особенностями их закупочной деятельности.

Риск в рамках нашего аудита заключался в том, чтобы определить, были ли случаи невыявленного взятничества или коррупции и могли ли возникнуть такие случаи, которые могли бы привести к существенным убыткам для Группы или потенциальному несоблюдению законов и нормативно-правовых актов, что могло бы привести к возможным штрафам и существенным ненадлежащим платежам, которые могли бы быть не обнаружены или некорректно раскрыты.

Наши процедуры включали:

- **Оценка политик и процедур:** Проведенные аудиторские процедуры включали оценку соответствия политикам и процедурам Группы по борьбе со взятничеством и коррупцией, включая оценку позиции, занимаемой Советом Директоров и высшим руководством, их применения и контроля в рамках всей Группы, и роли Комитета по социальным инвестициям в проверке и согласовании социальных расходов, а также независимо управляемой программы Группы по информированию о нарушениях. Мы, в частности, выполнили оценку того, как такие политики и процедуры внедрялись на новых объектах, а именно в России.
- **Система контроля и ее применение:** Оценка системы контроля и эффективности системы контроля Группы по выбору сторонних поставщиков, в частности для крупных капитальных проектов, и процесса приобретения и приема товаров и услуг.
- **Тест деталей:**
 - выборочная проверка операций и учетных регистров по Группе, в частности в отношении сторонних поставщиков и/или выплат денежных средств, в том числе тех, которые могли бы нам показаться выходящими за рамки норм ведения хозяйственной деятельности (включая операции с государственными органами и должностными лицами);
 - выбор случаев, зарегистрированных посредством программы по информированию о фактах нарушения;
 - выбор выплаченных или утвержденных в отчетный период социальных инвестиций;
 - опрос высшего руководства в отношении выбранных случаев и проверка достоверности данных объяснений путем обзора соответствующей документации, или путем дальнейшего опроса для определения характера такого случая, и, в случае необходимости, оценка коммерческого обоснования сделок или мероприятий, подтверждающих, что в отношении любых происшествий по программе информирования о фактах нарушения согласованы и приняты соответствующие меры; и
 - в случае необходимости, обеспечение раскрытия в финансовой отчетности информации о таких случаях или выплатах в установленном порядке для целей прозрачности.

Наши выводы

В результате наших процедур мы не выявили никаких случаев несоответствия нормативно-правовым актам или случаев взятничества и коррупции, и информация, касающаяся данной области, была соответствующим образом раскрыта (выводы аудита за 2018 год: случаи не выявлены).

Балансовая стоимость актива

См. стр. 92 (Отчет Комитета по аудиту), стр. 169 (учетная политика) и стр. 135 (раскрытие финансовой информации).

Субъективное суждение

Производственные активы Группы, ряд которых ранее были обесценены, подверглись оценке на обесценение на уровне ЕГДС, соответствующих производственным подразделениям (Актогай, Бозшаколь, Восточный регион, Бозымчак и проекты развития Коксай и Баимская). Эти активы чувствительны к изменениям допущений производственных показателей и цен на сырьевые товары, и поэтому Группе необходимо применить суждение на предмет того являются ли определенные события признаками обесценения или необходимости восстановления убытка от ранее признанного обесценения.

Оценка индикаторов обесценения разведочных и оценочных активов, на таких месторождениях как Баимское и Коксай, требует от Группы применения суждения в отношении технической осуществимости и экономической ценности, определение которых зачастую может быть усложнено относительно ранней стадией подготовки ТЭО и разведочных работ.

По результатам проведенного анализа Группа пришла к заключению, что на отчетную дату нет признаков обесценения, и по этой причине не было необходимости в оценке возмещаемой стоимости ЕГДС, список которых приведен выше.

В данном случае риск аудитора заключается в том, что при наличии признаков обесценения необходимо выполнить тест на обесценение, результаты которого могли бы существенно изменить балансовую стоимость активов.

Наши процедуры включали:

- **Система контроля:** Оценка системы контроля Группы по определению признаков обесценения или восстановления убытка от обесценения.
- **Бухгалтерский учет:**
 - Анализ оценки руководства об отсутствии признаков обесценения или необходимости восстановления убытка от обесценения производственных активов Группы (Бозшаколь, Актогай, Восточный регион, Бозымчак) с учетом критерия МСБУ 36 «Обесценение активов».
 - Анализ оценки Группы об отсутствии признаков обесценения активов Коксай и Баимская с учетом критерия МСФО 6 «Разведка и оценка запасов полезных ископаемых».
- **Допущения для сравнительного анализа:**
 - Оценка динамики цен на сырьевые товары, темпов инфляции и обменных курсов за период.
 - Рассмотрение предложения по продлению действия прав на недропользование путем проверки архивных данных по продлению действия прав для Коксай и других подобных объектов.
 - Запрос данных о ходе выполнения технико-экономического обоснования проекта Баимская, чтобы проверить отсутствие вопросов, которые могут внести неопределенность в техническую и экономическую осуществимость проекта.
 - Сравнение балансовой стоимости с другими оценками рыночной стоимости, в том числе оценочных коэффициентов ресурсов и последних корпоративных сделок в медно-добывающей промышленности.

Наши выводы

Мы пришли к выводу, что оценка руководства Группы в отношении отсутствия признаков обесценения или необходимости восстановления убытка от обесценения производственных активов Группы, а также отсутствия индикаторов обесценения разведочных и оценочных активов Группы (Коксай, Баимская), является обоснованным.

Риск материнской компании:

Балансовая стоимость инвестиций в дочерние компании (\$4,2 млрд; 2018 г.: \$4,2 млрд)

См. стр. 92 (Отчет Комитета по аудиту), стр. 170 (Учетная политика и раскрытие финансовой информации).

Профессиональное суждение:

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, ранее признанные убытки от обесценения в размере \$840 млн были восстановлены.

После объявления Группы о планируемом приобретении месторождения Баимская в августе 2018 года цена акций Компании значительно снизилась, и таким образом рыночная капитализация оказалась ниже чистых активов KAZ Minerals PLC и балансовой стоимости инвестиций материнской Компании в компании Группы. Ситуация по состоянию на 31 декабря 2019 года не изменилась. В оценке того, являются ли эти условия основанием возникновения обесценения, присутствует существенное суждение.

Директора считают, что оснований для возникновения обесценения не было, поскольку снижение цены акций с августа 2018 года не отражало снижения стоимости базовых активов, так как не было кардинальных изменений долгосрочной стоимости действующих предприятий.

В более широком плане, по результатам оценки Группа пришла к заключению, что на 31 декабря 2019 года не существовало индикаторов обесценения.

Следовательно, не было необходимости в проведении подробного анализа обесценения в отношении балансовой стоимости инвестиций Компании в дочерние компании по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Наши процедуры включали:

- **Наш опыт в данной отрасли:** Проведение собственного поиска индикаторов обесценения, анализируя результаты деятельности производственных единиц Группы, генерирующих денежные средства, и оценивая изменения долгосрочных ожиданий аналитиков относительно цен на сырьевые товары, в частности на медь.
- **Наш опыт в данной отрасли:** Продолжение оспаривания допущения Группы о том, что снижение цены акций не представляло собой индикатор обесценения путем повторного рассмотрения основных факторов снижения цены акций и сравнения его с колебаниями цен акций конкурентов на рынке.
- **Тест деталей:** Сравнение балансовой стоимости инвестиций с бухгалтерскими балансами соответствующих дочерних компаний, используемыми в целях консолидации 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 оснований для возникновения обесценения, которые потребовали бы, чтобы Группа выполнила оценку возмещаемой стоимости инвестиций в дочерние компании, имеется возможность для применения суждения, и мы пришли к выводу, что суждение, сделанное Группой, придало немного больший вес аргументам в пользу заключения о том, что не было оснований для возникновения обесценения.

3. Применение материальности и обзор объема нашего аудита

Материальность для финансовой отчетности Группы в целом была определена на уровне \$25 млн (2018: \$27 млн) и рассчитана на основе дохода Группы до налогообложения в размере \$726 млн. Указанный показатель материальности составляет 3,4% (2018: 4,2%) от дохода Группы до налогообложения.

Материальность для финансовой отчетности Компании в целом была определена на уровне \$20 млн (2018: \$21 млн) и рассчитана на основе отдельной материальности предприятий, установленной командой аудиторов Группы. Данный показатель материальности ниже, чем показатель материальности, который обычно рассчитывается на основе суммарных активов и представляет собой 0,4% (2018: 0,5%) от суммарных активов Компании.

Мы договорились доводить до сведения Комитета по аудиту исправленные или неисправленные выявленные искажения свыше \$1,25 млн (2018: \$1,3 млн) и другие выявленные искажения, которые гарантируют качество отчетности.

В целях аудита отчетности Группы мы выполнили комплексную проверку отчетности 11-и (2018: 13) и специальную проверку 3-х (2018: 0) предприятий из 40 предприятий Группы (2018: 37). Процентное соотношение предприятий, входящих в объем нашей работы, показано ниже.

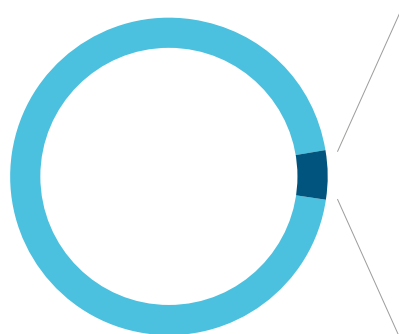
Мы провели анализ этих предприятий на уровне Группы, с целью повторной проверки нашего вывода о том, что в этой области нет значительного риска существенного искажения.

Командой групповых аудиторов были предоставлены инструкции компонентным аудиторам, проверяющим отдельные предприятия, в отношении того, какие значимые области подлежат проверке, включая соответствующие риски, изложенные выше, а также информацию, которая должна предоставляться по результатам проверки. Команда групповых аудиторов установила уровень компонентной материальности, который варьировался в пределах от \$0,5 млн до \$20 млн (2018: от \$0,45 млн до \$24 млн) с учетом размера предприятий Группы и специфики их рисков. Компонентные аудиторы провели аудит 8 из 14 предприятий (2018: 4 из 13 предприятий), тогда как проверка остальных предприятий, включая аудит Компании, была проведена командой групповых аудиторов.

Команда групповых аудиторов выезжала четыре раза (2018: три раза) на проверяемые предприятия в Казахстане, Кыргызстане и России для проведения оценки аудиторского риска и стратегии. Также в течение года часто проводились селекционные совещания с компонентными аудиторами. На этих совещаниях и во время визитов детально обсуждались выводы, представленные команде групповых аудиторов, а затем команды компонентных аудиторов проводили дополнительную работу, по требованию команды групповых аудиторов.

Доход до налогообложения

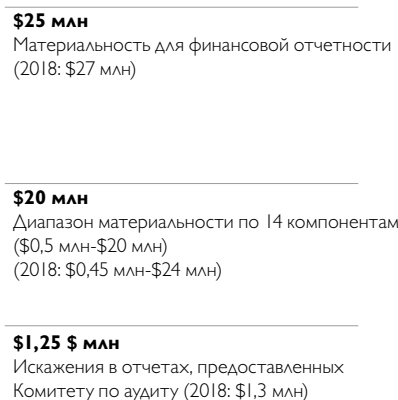
\$726 млн (2018: \$642 млн)



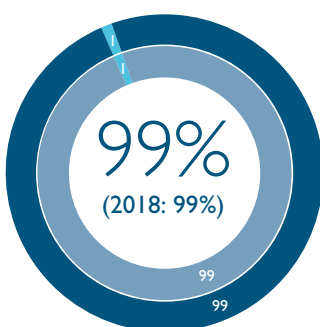
■ Доход Группы до налогообложения
■ Материальность Группы

Материальность Группы

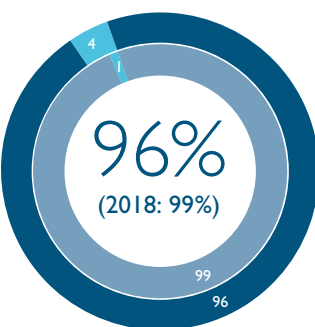
\$25 млн (2018: \$27 млн)



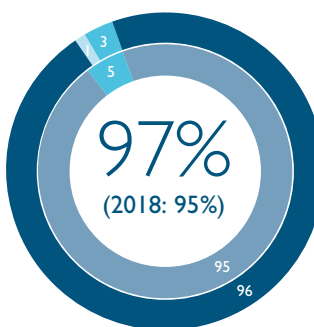
Доходы Группы от реализации



Доход Группы до налогообложения



Итого активы Группы



■ Полный объем аудиторской проверки в 2019 г.
■ Объем конкретных процедур аудиторской проверки 2019 г.
■ Полный объем аудиторской проверки в 2018 г.
■ Элементы, непокрытые аудиторскими процедурами в 2019 г. и 2018 г.

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, 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 непрерывно в течение не менее одного года с даты утверждения финансовой отчетности («период непрерывной деятельности»).

Мы обязаны 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 и вспышка коронавируса Covid-19, 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 непрерывности деятельности Группы и Компании в будущем.

Мы определили раскрытие информации о непрерывности деятельности в качестве ключевого вопроса аудита (см. раздел 2 настоящего отчета). На основании работы, описанной в наших мерах в отношении этого ключевого вопроса аудита, мы должны сообщить вам 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(а) 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. 118, 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 прочую 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 Законом 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 Законом о компаниях 2006 года.

Раскрытие основных рисков и долгосрочная жизнеспособность

На основании сведений, полученных в ходе аудита финансовой отчетности, мы не можем добавить ничего существенного или привлечь внимание в связи со следующим:

- подтверждение Директоров, представленное в Стратегическом отчете на стр. 66, о том, что они провели тщательную оценку основных рисков Группы, в том числе таких, которые ставят под вопрос бизнес-модель Группы, ее будущие результаты, платежеспособность или ликвидность;
- раскрытие информации в разделе «Основные риски», в котором представлены данные риски и разъяснения по их управлению и смягчению; и
- разъяснение Директоров, представленное в заявлении о жизнеспособности, 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 заявление 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 о жизнеспособности. 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 жизнеспособности Группы и Компании в долгосрочной перспективе.

Раскрытие информации о корпоративном управлении

Мы обязаны сообщить вам 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 сообщить вам, если в Отчете о корпоративном управлении не раскрывается должным образом несоблюдение 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 Законом о компаниях 2006 года мы должны сообщить вам, 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 119.

Ответственность аудитора

Наши цели включают получение обоснованного подтверждения о том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или 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) 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 другими руководителями политики и процедуры, касающиеся соблюдения законов и нормативных актов. Мы ознакомили членов нашей команды с соответствующими законами и нормативными актами и в ходе аудита уделяли внимание признакам их несоблюдения. Кроме того, команда групповых аудиторов ознакомила команды аудиторов предприятий с соответствующими законами и нормативными актами, 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 нормативных актов 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, Кыргызстане и России, принимая во внимание характер деятельности Группы. Стандарты аудита ограничивают использование необходимых аудиторских процедур для выявления несоблюдения этих законов и нормативных актов опросом 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, несмотря на то, что мы правильно спланировали и провели аудит в соответствии со стандартами аудита. Например, чем меньше 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 Закона 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, как организация, мы не принимаем на себя ответственность ни перед кем, кроме Компании и участников Компании, за нашу аудиторскую работу, за настоящий отчет и заключение, к которым мы пришли в ходе аудита.

Джюльетт Лоуэс (главный независимый аудитор) от имени и по поручению KPMG LLP, Независимый аудитор

Действительный член Ассоциации присяжных бухгалтеров Великобритании
15 Canada Square
London E14 5GL
19 февраля 2020 года

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ОБЩЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	2019 г.	2018 г.
Доходы от реализации	4(б)	2 266	2 162
Себестоимость реализованной продукции	6(а)	(1 124)	(1 077)
Валовой доход		1 142	1 085
Расходы по реализации	6(б)	(91)	(94)
Административные расходы	6(в)	(132)	(115)
Прочие чистые операционные доходы		9	4
Убытки от обесценения	7	(5)	(29)
Операционный доход		923	851
Представленный как:			
Операционный доход (за вычетом особых статей)		923	871
Особые статьи	8	–	(20)
Доходы от финансирования		18	33
Расходы по финансированию	12	(195)	(245)
Чистые (убытки)/доходы от курсовой разницы		(20)	3
Доход до налогообложения		726	642
Расходы по подоходному налогу	13(а)	(155)	(132)
Доход за год		571	510
Представленный как:			
Базовая Прибыль	14	571	530
Особые статьи	8	–	(20)
Относимый:			
Акционерам Компании	14	571	510
Неконтролирующая доля	25	–	–
		571	510
Прочий совокупный доход/(расход) за год после налогообложения:			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		64	(427)
Статьи, которые никогда не будут реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Актуарный убыток от вознаграждений работникам, за вычетом налогового эффекта	27	(1)	–
Прочий совокупный доход/(расход) за год		63	(427)
Общий совокупный доход за год		634	83
Относимый:			
Акционерам Компании		635	82
Неконтролирующая доля		(1)	1
		634	83
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Обыкновенный доход на акцию – базовый (\$)	14	1,21	1,14
Обыкновенный доход на акцию – разводненный (\$)	14	1,17	1,14
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – базовый (\$)	14	1,21	1,18
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – разводненный (\$)	14	1,17	1,18

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

На 31 декабря 2019 года

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

ОТЧЕТ ДИРЕКТОРОВ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

\$ млн	Прим.	2019 г.	2018 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы		5	6
Основные средства	16	2 756	2 130
Горнодобывающие активы	17	1 457	432
Прочие внеоборотные активы	18	338	301
Отложенный налоговый актив	13(6)	40	28
		4 596	2 897
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы	19	553	439
Авансы выданные и прочие текущие активы	20	193	90
Предоплата по подоходному налогу		7	18
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	176	127
Краткосрочные инвестиции	22	–	250
Денежные средства и денежные эквиваленты	23	541	1 219
		1 470	2 143
Итого активы		6 066	5 040
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	24(a)	177	171
Премия по акциям	5(a)	2 883	2 650
Резервный капитал	24(в)	(2 158)	(2 457)
Нераспределенный доход		1 213	686
Относимый акционерам Компании		2 115	1 050
Неконтролирующая доля	25	59	4
Итого капитал		2 174	1 054
Долгосрочные обязательства			
Займы	26	2 755	2 914
Отложенное налоговое обязательство	13(6)	110	76
Вознаграждения работникам	27	15	12
Провизии на восстановление месторождений	28	74	58
Прочие долгосрочные обязательства	29	12	7
		2 966	3 067
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30	360	320
Займы	26	545	539
Подоходный налог к уплате		16	11
Вознаграждения работникам	27	2	2
Провизии на восстановление месторождений	28	–	1
Прочие текущие обязательства	29	3	46
		926	919
Итого обязательства		3 892	3 986
Итого капитал и обязательства		6 066	5 040

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров 19 февраля 2020 года.

Подписано от имени Совета Директоров

Эндрю Саузам

Председатель Правления

Джон Хэдфилд

Главный финансовый директор

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

\$ млн	Прим.	2019 г.	Скорректи- ровано ¹ 2018 г.
Операционная деятельность			
Поступление денежных средств от заказчиков		2 181	2 198
Чистые поступления по долгосрочному НДС, относящемуся к строительству		–	3
Выплата денежных средств работникам, поставщикам и по налогам, за исключением подоходного налога		(1 347)	(1 204)
Поступления денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов и подоходного налога	31	834	997
Проценты выплаченные		(230)	(229)
Подоходный налог выплаченный		(92)	(95)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		512	673
Инвестиционная деятельность			
Проценты полученные		20	32
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом суммы приобретенных денежных средств	5(a)	(435)	–
Приобретение нематериальных активов		(1)	(2)
Приобретение основных средств		(737)	(567)
Инвестиции в горнодобывающие активы		(122)	(46)
Чистое снижение/(чистый прирост) краткосрочных инвестиций	22	250	(250)
Прочая инвестиционная деятельность		(2)	(18)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1 027)	(851)
Финансовая деятельность			
Поступления заемных средств	32	387	–
Возврат заемных средств	32	(545)	(424)
Дивиденды, выплаченные Компанией	15(a)	(47)	(27)
Аванс по инвестициям в Коксай	5(6)	45	25
Прочая финансовая деятельность		(1)	–
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(161)	(426)
Чистое уменьшение денежных средств и денежных эквивалентов	32	(676)	(604)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		1 219	1 821
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	32	(2)	2
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	23	541	1 219

1 Аванс по инвестициям в Коксай, реклассифицированный из инвестиционной деятельности, см. Примечание 2 (ж).

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

\$ млн	Прим.	Доля акционеров Компании				Неконтролирующая доля	Итого капитал
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал ¹	Нераспределенный доход	Итого	
На 1 января 2018 года		171	2 650	(2 029)	203	995	998
Доход за год		–	–	–	510	510	510
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		–	–	(428)	–	(428)	(427)
Общий совокупный доход/(расход) за год		–	–	(428)	510	82	83
Дивиденды	15(a)	–	–	–	(27)	(27)	(27)
На 31 декабря 2018 года		171	2 650	(2 457)	686	1 050	1 054
Доход за год		–	–	–	571	571	571
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		–	–	65	–	65	64
Актuarный убыток от вознаграждений работникам за вычетом налогового эффекта	27	–	–	–	(1)	(1)	(1)
Общий совокупный доход/(расход) за год		–	–	65	570	635	634
Дивиденды	15(a)	–	–	–	(47)	(47)	(50)
Выпущенные акции и отложенное вознаграждение, возникшее вследствие приобретения медного проекта Баимская	5(a)	6	233	225	–	464	464
Частичная реализация дочерней компании	5(б)	–	–	9	2	11	70
Выплаты на основе долевых инструментов за вычетом налогов		–	–	–	2	2	2
На 31 декабря 2019 года		177	2 883	(2 158)	1 213	2 115	2 174

¹ Для анализа раздела «Резервный капитал» см. примечание 24(в).

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

1. Корпоративная информация

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

Группа ведет свою деятельность через пять подразделений, занятых в добывающей промышленности. В течение 2019 года основными видами деятельности данных подразделений являлись:

Операционное подразделение	Основная деятельность	Основные страны деятельности
Актогай	Добыча и переработка меди и других металлов	Казахстан
Бозшаколь	Добыча и переработка меди и других металлов	Казахстан
Восточный регион ¹	Добыча и переработка меди и других металлов	Казахстан
Бозымчак ¹	Добыча и переработка меди и других металлов	Кыргызстан
Проекты развития	Разработка новых месторождений металлов	Казахстан и Россия

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

Юридические названия филиалов вышеуказанных подразделений представлены в примечании 39(и).

2. Основы подготовки

Финансовая отчетность, представленная на страницах 128 – 174, подготовлена с применением учетной политики, соответствующей МСФО, принятыми ЕС.

(а) Непрерывность деятельности

Группа управляет риском ликвидности за счет поддержания доступных кредитных линий и средств оборотного капитала. 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.

По состоянию на 31 декабря 2019 года чистая задолженность Группы составила \$2 759 млн при общей задолженности в размере \$3 300 млн, суммарных ликвидных средствах в размере \$541 млн и неиспользованных выделенных средств в размере \$306 млн. Общая задолженность включает:

- \$1 165 млн – по кредитной линии, предоставленной ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак, которые подлежат погашению в период до 2025 года;
- \$1 214 млн – по кредитным линиям, предоставленным ГБРК в долларах США и юанях для разработки проекта Актогай, которые подлежат погашению в период до 2029 года;
- \$300 млн – по ПФЛ, которые подлежат погашению в течение периода до июня 2021 года;
- \$234 млн – по кредитной линии БРК, предоставленной для разработки проекта Актогай I, которые подлежат погашению в течение периода до июня 2025 года;
- \$315 млн – по кредитной линии, предоставленной Банком развития Казахстана для разработки проекта Актогай II, которые подлежат погашению в течение периода с ноября 2022 по 2034 год. Оставшиеся \$280 млн, доступных по кредитной линии, предполагается освоить до конца 2020 года, и
- \$72 млн – по кредитной линии, предоставленной компанией CAT, которые подлежат погашению в период до 2024 года. Оставшиеся \$26 млн, доступных по кредитной линии, предполагается освоить до окончания первого квартала 2021 года.

28 января 2020 года Группа объявила о подписании изменений к ПФЛ, которые включают увеличение суммы выделенных средств по кредитной линии до \$1,0 млрд, и продление срока ее действия. Был изменен срок погашения, в результате чего кредитная линия будет погашаться в течение периода с января 2021 года по декабрь 2024 года или декабрь 2026 года, если два опциона продления конечного срока на год каждый будут реализованы.

Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств Группы за период до 31 марта 2021 года, в том числе прогнозы цен на сырьевые товары, уровень производства в подразделениях Группы, будущие капитальные затраты, включая завершение проекта расширения Актогая, а также предпроектные исследования и начальные работы по медному проекту Баимская и выплату основного долга по кредитным линиям, предоставленным Группе.

Совет Директоров считает, что прогнозы Группы с учетом реально возможного пессимистического варианта развития событий показывают, что у Группы имеются достаточные объемы ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в обозримом будущем. Соответственно, при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа продолжает применять принцип непрерывной деятельности.

(б) Основа бухгалтерского учета

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением торговой дебиторской задолженности, связанной с продажей металлов, и 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 2019 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 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 соответствующие активы или обязательства были из состава Группы. Такой подход может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, теперь признаются 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 38(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, а также совместных операций подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, с применением последовательной учетной политики. 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, по которому нет признаков обесценения.

Перечень основных дочерних предприятий и совместных операций Компании приведен в примечании 39(и).

(г) Заявление о соблюдении требований

Консолидированная финансовая отчетность Компании, а также финансовая отчетность всех ее дочерних предприятий и совместных операций были подготовлены в соответствии с МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – МСБСУ) и интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям МСФО МСБСУ, принятыми Европейским союзом, а также в соответствии с положениями Закона о Компаниях 2006 года.

(д) Принятие новых стандартов и разъяснений

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:

- 1 января 2019 года Группа приняла стандарт МСФО 16 «Аренда», который заменил стандарт МСБУ 17 «Аренда». Новый стандарт применялся с использованием модифицированного ретроспективного подхода, что не привело к изменениям в классификации и оценке нераспределенного дохода при переходе или пересмотру сопоставимой информации, а также не было никакого влияния на начальное сальдо капитала на 1 января 2019 года. Стандарт вносит изменения в идентификацию операций аренды и в то, как арендаторы будут признавать, учитывать и раскрывать такие операции, признавая в бухгалтерском балансе их как актив, представляющий собой право на использование, и обязательство по будущим арендным платежам. В соответствии с требованием стандарта, актив, представляющий собой право на использование, должен амортизироваться в течение срока аренды и отражаться в составе операционного дохода в отчете о доходах и расходах, а расходы по процентам, связанные с финансированием актива, должны включаться в расходы по процентам. При применении переходных требований и положений нового стандарта, Группа провела оценку своих договоров аренды, которые в основном касались арендованных офисных зданий и платежей за пользование земельными участками, в результате которой было выявлено, что актив, представляющий собой право на использование, и связанные с ним обязательства были признаны несущественными. Стандарт не применяется к случаям аренды для целей разведки или использования природных ресурсов, таким как лицензии и права на добычу. Группа приняла решение не признавать активы, представляющие собой право на использование, и арендные обязательства по договорам аренды, которые имеют низкую стоимость, или краткосрочные договора аренды со сроком не более 12 месяцев. Платежи по данным контрактам аренды равномерно признаются непосредственно в отчете о доходах и расходах на протяжении срока аренды. При оценке применения МСФО 16 Группа учитывала следующие практические соображения:
 - предыдущее определение того, является ли договор договором аренды или содержит признаки такового в соответствии с МСБУ 17 «Аренда» и КРМФО 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», было сохранено для существующих договоров;
 - активы, представляющие собой право на использование, и арендные обязательства по договорам аренды, действие которых заканчивается в течение 12 месяцев с даты первоначального применения, не были признаны;
 - первоначальные прямые затраты по активам, представляющим право на использование, были исключены; и
 - при оценке срока аренды был использован предыдущий опыт.
- 1 января 2019 года Группа приняла поправку к МСБУ 23 «Затраты по заимствованиям, разрешенные для капитализации». 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 стоимости других квалифицируемых активов, являющихся активами, которые требуют значительного периода времени для подготовки их к предполагаемому использованию или продаже. В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, согласно этой поправке, займы, предоставленные ГБРК для разработки проектов Бозшаколь/Бозымчак и проекта Актогай, а также первый заем, предоставленный БРК для разработки проекта Актогай, непосредственно связанные со строительством соответствующих капитальных проектов, были переведены в общие займы. Поэтому проценты по этим займам включены в ставку капитализации, применяемую к расходам на квалифицируемые капитальные проекты, такие как расширение Актогай (см. примечание 12).
- 1 января 2019 года Группа приняла КРМФО 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль». Согласно разъяснению, подоходный налог, а также отложенные налоговые активы и обязательства должны оцениваться с учетом неопределенности любых позиций, принятых в соответствии с МСБУ 12 «Налоги на прибыль», в случае, когда принятие такой позиции налоговыми органами считается менее вероятным. Применение этого разъяснения не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Применение ряда незначительных поправок, включая внесенные в годовой цикл улучшений 2015-2017 годов, который вступил в силу 1 января 2019 года, не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в силу характера ее деятельности. Это касается следующих поправок: «Учет ранее имевшихся долей участия в совместных операциях (поправки к МСФО 3 и МСФО 11)», «Налоговые последствия платежей по инструментам, классифицированным в капитале (поправки к МСФО 12)», «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением (поправки к МСФО 9)», «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия (поправки к МСБУ 28)» и «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе (поправки к МСБУ 19)».

2. Основы подготовки (продолжение)

(е) Новые стандарты и разъяснения, которые еще не вступили в силу

Ожидается, что Группа примет основные новые стандарты, разъяснения и поправки, выпущенные СМСБУ, после их принятия ЕС.

- «*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 бизнеса*». 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 Баймская.
- «*Определение существенности (поправки к МСФО 1 и МСФО 8)*»: Дата вступления поправок в силу – 1 января 2020 года. Они уже приняты ЕС. Поправка пересматривает определение существенности и устанавливает, что «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать что ее пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения, принимаемые на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной учитываемой организации». Ожидается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- «*Реформа базовой процентной ставки (поправки к МСФО 9, МСБУ 39 и МСФО 7)*»: Дата вступления поправок в силу – 1 января 2020 года. Они уже приняты ЕС. В соответствии с поправкой, для хеджирования процентных ставок, затронутых реформой межбанковской ставки предложения («IBOR»), базовый уровень процентных ставок не изменялся при рассмотрении вопроса о том, является ли прогнозируемая операция высоковероятной, или существует ли экономическая связь между хеджируемым потоком денежных средств и инструментом хеджирования. Данная поправка будет применяться в течение ограниченного периода, пока не исчезнет неопределенность в отношении реформы IBOR. Ожидается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- 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, 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, 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) Сравнительная информация

При изменении формата представления консолидированной финансовой отчетности в течение года в сравнительные данные вносятся соответствующие корректировки.

В консолидированном отчете о движении денежных средств авансовое вознаграждение, выплаченное в связи с частичной продажей Кокся в размере \$25 млн в 2018 году, было реклассифицировано в финансовую деятельность (ранее отражалось в качестве инвестиционной деятельности), поскольку оно представляет собой доход в результате изменения долей участия в дочерних компаниях, которые не приводят к потере контроля. Такой пересмотр увеличил денежные потоки от финансовой деятельности и уменьшил денежные потоки от инвестиционной деятельности за сравнительный период на \$25 млн и был сделан исключительно для целей презентации.

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 с помощью 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 уместными, 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 пересмотр влияет только на этот период, либо в периоде пересмотра и будущих периодах, если пересмотр 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 существенного риска в отношении изменения стоимости активов и обязательств Группы, на которые воздействуют эти факторы в течение следующих 12 месяцев в разумно возможном диапазоне, за исключением Бозымчака, как представлено ниже.

Предоставляется качественное раскрытие информации относительно этих источников неопределенности оценки, 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 неопределенности оценки только 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, чтобы определить возможные индикаторы обесценения, указывающие на невозмещаемость балансовой стоимости активов. Оценка наличия индикаторов обесценения или аннулирования таковых требует значительного суждения, принимающего во внимание такие факторы, как будущие операционные и финансовые планы, цены на сырьевые товары и конкурентную среду.

К индикаторам обесценения разведочных и оценочных активов Группы, а именно, Кокся и Баймской, до того как будет продемонстрирована техническая осуществимость и коммерческая жизнеспособность добычи полезных ископаемых, относятся: (а) истечение срока действия права на разведку на определенном участке и не возобновление такового; (б) не включение в план значительных расходов на дальнейшую разведку или оценочные работы; (в) разведка и оценка запасов не привели к обнаружению или подтверждению коммерчески рентабельных запасов полезных ископаемых, или (г) наличие достаточных данных, указывающих на потенциальный неполный возврат балансовой стоимости активов по результатам разработки и реализации.

При наличии таких индикаторов балансовая стоимость активов в составе единицы, генерирующей денежные потоки, или разведочные и оценочные активы сравниваются с возмещаемой стоимостью, которая является большей из чистой стоимости реализации и стоимости использования, как правило, определяемой на основе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков. Для целей оценки цен на сырьевые товары на наличие потенциальных индикаторов обесценения учитывался прогноз фондовых аналитиков по диапазону долгосрочных цен на медь со средней ценой на уровне около \$6 700 за тонну.

Проведенная оценка ключевых внешних и внутренних факторов, влияющих на Группу, ее единицы, генерирующие денежные потоки, или разведочные и оценочные активы по состоянию на 31 декабря 2019 года, не обнаружила признаков обесценения или восстановления убытков от обесценения в единицах, генерирующих денежные потоки, разведочных и оценочных активах.

В 2018 году были получены неблагоприятные постановления суда в Кыргызстане в отношении возмещения долгосрочного НДС, уплаченного по строительству Бозымчакской фабрики в размере \$16 млн, которые ранее были включены в состав внеоборотных активов. Это было расценено как индикатор обесценения Бозымчак – единицы, генерирующей денежные потоки, поэтому в сравнительном периоде была проведена оценка на наличие обесценения (см. примечание 7).

Основные источники неопределенности оценок

Подготовка дисконтированных будущих денежных потоков, использованных для оценки возмещаемой стоимости единиц Группы, генерирующих денежные средства, включает оценку руководством цен на сырьевые товары, будущие операционные затраты, экономическую и нормативно-правовую среду, потребности в капитальных затратах, долгосрочные планы добычи и другие факторы, включая ставку дисконтирования. Любые последующие корректировки в движении денежных потоков вследствие изменения вышеуказанных 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 разумного возможного диапазона не окажет существенного влияния на балансовую стоимость расположенных в Казахстане единиц Группы, генерирующих денежные средства. В отношении ранее обесцененной единицы, генерирующей денежные потоки Бозымчак в Кыргызстане, снижение прогнозных цен на медь на 5% может привести к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью приблизительно на \$10 млн. Это просто оценка изолированной реакции 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 обесценению приблизительно на \$5 млн.

Долгосрочные товарно-материальные запасы

Существенные бухгалтерские суждения

Горнодобывающие работы могут привести к складированию руды. Руда, которую не планируется перерабатывать в течение 12 месяцев с отчетной даты, считается не вошедшей в обычный производственный цикл и, соответственно, данная руда классифицируется в составе внеоборотных активов. Классификация складываемой руды между оборотными и внеоборотными активами основана на суждениях относительно ожидаемого времени переработки и будущих производственных планов.

Основные источники неопределенности оценок

Складываемая руда учитывается по наименьшей 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 минеральных запасов и определение сроков службы основных средств

Основные источники неопределенности оценок

Определение запасов представляет собой оценку количества продукта, который может быть экономно и законно извлечен на рудниках Группы. Для того, чтобы произвести оценку 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 минеральные запасы и минеральные ресурсы на основе информации, подготовленной компетентными специалистами в соответствии с положениями Кодексов KAZRC/JORC.

При оценке полезного срока службы рудника для целей бухгалтерского учета минеральные запасы учитываются только в том случае, когда существует высокая степень уверенности в возможности их рентабельной добычи. Поскольку экономические допущения, используемые для оценки запасов, периодически меняются, также вследствие 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 может измениться вследствие изменения расчетных будущих денежных потоков;
- отсрочка вскрышных работ, которые рассчитываются на основе коэффициента отношения руды к пустой породе;
- износ, истощение и амортизация, отраженные 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.

Имеются неопределенности, присущие оценке минеральных запасов, как и допущения, действующие в момент оценки, которые 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 восстановлению месторождений и отложенных налогов, возникающих в результате изменений в оценках минеральных запасов в разумно возможном диапазоне в течение следующих двенадцати месяцев. Изменения в оценках минеральных запасов в 2019 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.

3. Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок (продолжение)

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 варьироваться в зависимости от изменений, вносимых в соответствующие нормативно-правовые требования и технологии.

Основные источники неопределенности оценок

Фактическая стоимость затрат на ликвидацию и восстановление неоднозначна, а расчеты могут меняться в зависимости от многих факторов, в том числе вследствие 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 оценок минеральных запасов, переработки и цен на сырьевые товары, при этом будущие затраты дисконтируются с учетом прогнозных 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 суждения 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 отчетном периоде, 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 34.

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 задолженностям, связанным с совместной деятельностью, как указано в примечании 38 (б). Требуется суждение при определении характера совместной деятельности на основе конкретных фактов и обстоятельств, правовой формы и цели совместной деятельности. ТОО «Industrial Construction Group» (далее ICG) – это предприятие по совместной деятельности, созданное для проектирования и строительства дополнительной обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды на Актогае. Группа владеет 49% голосующих акций в ICG, но осуществляет совместный контроль, поскольку решения требуют общего согласия. Поскольку результатом совместной деятельности является строительство дополнительной обогатительной фабрики на Актогае, и таким образом 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 38 (б).

Приобретение медного проекта Баймская

Существенные бухгалтерские суждения

При оценке применения метода учета приобретения проекта Баймская принималось во внимание, 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, проведенная на сегодняшний день работа рассматривалась как оценка ресурсов, а не наличие ресурсов и процессов, способных генерировать продукт. В силу этого было принято решение учитывать приобретение как приобретение актива, а не объединение бизнеса, как определено в МСФО 3, с большей частью выплаченной стоимости, отображаемой как лицензия на недропользование в горнодобывающих активах (см. примечание 5(а)).

4. Информация о сегментах

Информация, предоставляемая Совету Директоров Группы для целей распределения ресурсов и оценки деятельности сегментов, подготовлена в соответствии с управленческой и производственной структурой Группы. Для управленческих и оперативных целей Группа разделена на ряд управляемых сегментов, как указано ниже, в соответствии с характером их деятельности, производимой продукцией и оказываемыми услугами. Каждый из этих сегментов представляет собой операционный сегмент в соответствии с МСФО 8 «Операционные сегменты». Подразделения Восточный регион и Бозымчак были объединены в один сегмент.

Операционные сегменты Группы представлены следующим образом:

Актогай

Сегмент включает Актогайский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке оксидной руды, расположенные на востоке Казахстана, а также сопутствующие международные торговые и маркетинговые операции, проводимые из Великобритании. Сульфидная обогатительная фабрика была введена в эксплуатацию в последнем квартале 2016 года, часть концентрата перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе (связанная сторона), полученная катодная медь реализуется третьим сторонам. Меньший по размерам комплекс по переработке оксидной руды был введен в эксплуатацию в четвертом квартале 2015 года, где производится катодная медь. Фабрика по переработке оксидной руды входит в Актогайский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры, его сравнительно небольшого размера, и для отражения структуры управления Группы. 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.

Бозшаколь

Сегмент включает Бозшакольский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке каолинизированной руды, расположенные в Павлодарской области Казахстана, а также сопутствующие международные торговые и маркетинговые операции, проводимые из Великобритании. Обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды и фабрика по переработке каолинизированной руды были введены в эксплуатацию в феврале 2016 года и четвертом квартале 2016 года соответственно. Некоторое количество концентрата с обеих фабрик также перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе, а полученная продукция (медь, золото и серебро) реализуется внешним покупателям. Фабрика по переработке каолинизированной руды входит в Бозшакольский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры и карьера, ее относительно небольших размеров, и для отражения структуры управления Группы.

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, а также сопутствующих 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 и маркетинговые операции, проводимые из Великобритании. Бозымчак объединен с производственными подразделениями Восточного региона в силу аналогичных экономических показателей; схожести 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. В сегмент входят месторождение Коксай в Казахстане и Баимская лицензионная площадь в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Оба эти проекта находятся на стадии технико-экономического обоснования.

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 178.

На уровне Группы департамент казначейства управляет займами и контролирует доходы от финансирования и расходы по финансированию на нетто-основе, а не по операционным сегментам.

В отношении доходов от реализации, по направлениям реализации и по видам продукции информация также предоставляется по сегментам. Сегментная информация в отношении работников представлена в примечании 9.

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

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года						
\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Доходы от реализации	863	851	552	–	–	2 266
EBITDA	564	585	230	(4)	(20)	1 355
Минус: износ, истощение и амортизация ¹	(104)	(90)	(41)	–	(1)	(236)
Минус: НДС и роялти ^{1,2}	(79)	(68)	(49)	–	–	(196)
Операционный доход/(убыток)	381	427	140	(4)	(21)	923
Чистые расходы по финансированию и убытки от курсовой разницы						(197)
Расходы по подоходному налогу						(155)
Доход за год						571

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года						
\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Головной офис	Итого	
Доходы от реализации	775	756	631	–	–	2 162
EBITDA	530	520	284	(24)	–	1 310
Особые статьи – примечание 8	–	–	(20)	–	–	(20)
EBITDA (за вычетом особых статей)	530	520	264	(24)	–	1 290
Минус: износ, истощение и амортизация ¹	(108)	(90)	(40)	(1)	–	(239)
Минус: НДС и роялти ^{1,2}	(72)	(69)	(59)	–	–	(200)
Операционный доход/(убыток)	350	361	165	(25)	–	851
Чистые расходы по финансированию и доходы от курсовой разницы						(209)
Расходы по подоходному налогу						(132)
Чистая прибыль за год						510

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

2 НДС и роялти были исключены из ключевого показателя EBITDA. По мнению Директоров, НДС и роялти являются замещением подоходного налога, следовательно, их исключение обеспечивает информативный показатель производственной деятельности Группы.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

4. Информация о сегментах (продолжение)

(а) Операционные сегменты (продолжение)

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

На 31 декабря 2019 года							
			Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис ⁴	Итого
\$ млн	Актогай	Бозшаколь		Баимская	Коксай		
Активы							
Внеоборотные активы ¹	1 758	1 112	398	1 044	243	6 220	10 775
Текущие активы за исключением денежных средств и денежных эквивалентов ²	414	325	173	19	—	1 928	2 859
Денежные средства и денежные эквиваленты	6	6	16	1	64	448	541
Активы сегмента	2 178	1 443	587	1 064	307	8 596	14 175
Налоги к возмещению							47
Элиминация							(8 156)
Итого активы							6 066
Обязательства							
Долгосрочные обязательства	18	12	64	5	3	2	104
Межсегментные займы	845	837	91	146	—	—	1 919
Текущие обязательства ³	168	56	64	12	1	82	383
Обязательства сегмента	1 031	905	219	163	4	84	2 406
Займы							3 300
Налоги к уплате							126
Элиминация							(1 940)
Итого обязательства							3 892

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

1 Внеоборотные активы включают основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы, которые находятся в стране, где осуществляется основная деятельность каждого операционного сегмента. Сегменты Актогай, Бозшаколь и Коксай (в составе Проектов 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 \$303 млн и расположенные в Кыргызстане активы Бозымчака стоимостью \$52 млн (2018: \$253 млн и \$55 млн соответственно). Сегмент Баимская (в составе Проектов развития) относится к активам, расположенным в России. Кроме того, в состав внеоборотных активов включена руда долгосрочного складирования на сумму \$135 млн на Бозшаколе и \$42 млн на Актогае (2018: \$111 млн и \$15 млн соответственно).

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 \$6 216 млн внутригрупповых инвестиций, текущие активы включают \$1 919 млн межсегментных займов и дебиторской задолженности, которые исключены из общей суммы активов (2018: \$5 309 млн и \$1 738 млн соответственно).

(iii) Капитальные затраты¹

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года						Итого
	Актогай ²	Бозшаколь ³	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис	
Основные средства	549	89	53	45	—	1	737
Горнодобывающие активы	3	3	45	501	5	—	557
Нематериальные активы	1	—	—	—	—	—	1
Капитальные затраты	553	92	98	546	5	1	1 295

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года						Итого
	Актогай ²	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Коксай	Головной офис	
Недвижимость, производственные помещения и оборудование	—	512	25	29	—	1	567
Горнодобывающие активы	—	1	4	40	1	—	46
Нематериальные активы	—	1	—	1	—	—	2
Капитальные затраты	—	514	29	70	1	1	615

1 Капитальные затраты, представленные с разбивкой по операционным сегментам, отражают выплаченные денежные средства и приведены в соответствии с внутренней отчетностью Группы по капитальным затратам. Капитальные затраты включают долгосрочные авансовые платежи, выплаченные за основные средства и горнодобывающие активы.

2 Включает окончательный платеж в размере \$19 млн (2018: \$281 млн), выплаченный в счет отложенного платежа в размере \$300 млн компании NFC (см. примечание 29 (в)).

3 Включает \$37 млн окончательных платежей, связанных со строительством сульфидной обогатительной фабрики и фабрики по переработке каолинизированной руды.

4 Включает \$436 млн, уплаченных 22 января 2019 года за приобретение актива (см. примечание 5(а)).

(6) Информация о доходах

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

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года			
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Катодная медь	394	60	374	828
Медь в концентрате	455	541	—	996
Золото	4	49	80	133
Золото в концентрате	—	185	—	185
Серебро	3	1	36	40
Серебро в концентрате	7	12	—	19
Цинк в концентрате	—	—	58	58
Прочие доходы, в том числе от реализации прочей попутной продукции	—	3	4	7
	863	851	552	2 266

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

В основе большинства договоров на реализацию Группы заложены предварительные цены. Окончательные цены определяются на основании средней рыночной цены на соответствующий металл за текущий месяц (по золоту и серебру в слитках), за месяц, следующий за месяцем поставки (по катодной меди и цинковому концентрату), либо по средней цене за второй месяц, следующий за месяцем поставки покупателю (в случае 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 2019 года		На 31 декабря 2018 года	
	Объемы, оцененные по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена	Объемы, оцененные по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена
Катодная медь	9 тыс. тонн	5 919 \$/т	4 тыс. тонн	6 244 \$/т
Медь в концентрате ¹	32 тыс. тонн	5 338 \$/т	29 тыс. тонн	5 558 \$/т
Золото в концентрате ¹	23 тыс. унций	1 502 \$/унц	21 тыс. унций	1 217 \$/унц
Серебро в концентрате ¹	184 тыс. унций	17 \$/унц	113 тыс. унций	14 \$/унц
Цинк в концентрате ¹	1 тыс. тонн	1 784 \$/т	2 тыс. тонн	2 102 \$/т

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

4. Информация о сегментах (продолжение)

(б) Информация о доходах (продолжение)

Окончательные цены на указанные выше объемы, оцененные по предварительной цене, будут определены в течение квартала, следующего за окончанием года. По состоянию на 31 декабря 2019 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 увеличили доходы от реализации на \$12 млн (2018: снижение на \$7 млн). Совокупные корректировки цен на сырьевые товары, зафиксированные в 2019 году между окончательной ценой и форвардной ценой на ожидаемую дату расчета, в момент продажи привели к увеличению на \$26 млн (2018: снижение на \$17 млн), которое включено в доход от реализации.

Доходы от реализации внешним покупателям с разбивкой по направлениям представлены следующим образом:

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года				
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
\$ млн				
Китай	836	546	350	1 732
Европа	23	256	103	382
Казахстан и Центральная Азия	4	49	99	152
	863	851	552	2 266

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года				
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
\$ млн				
Китай	600	527	298	1 425
Европа	175	229	209	613
Казахстан и Центральная Азия	—	—	124	124
	775	756	631	2 162

По реализации медного концентрата и определенным сделкам на реализацию катодной меди и цинка Группы были заключены договоры с компанией Advaita Trade Private Limited и ее дочерними компаниями (далее – Advaita). Компания Advaita является группой по торговле металлами со значительным опытом сбыта металлов, производимых Группой, на китайском и европейском рынках. Продажи от всех сегментов Группы в пользу компании Advaita составляют 87% (\$1 971 млн) от доходов от реализации (2018: 83% или \$1 788 млн).

5. Приобретение медного проекта Баимская и частичная реализация месторождения Коксай

(а) Медный проект Баимская

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном завершении сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Вознаграждение, подлежащее выплате по первоначальному завершению сделки, в размере \$675 млн состоит из \$436 млн денежных средств и 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC на сумму \$239 млн, размещенных в пользу Продавца. 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 по достижении определенных условий реализации проекта, в том числе заранее установленного 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.

Так как часть вознаграждения выплачена в акциях, сделка подпадает под действие МСФО 2 «Платежи на основе акций». Первоначальное вознаграждение в размере 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC на сумму \$239 млн было признано как увеличение акционерного капитала приблизительно на \$6 млн и премии по акциям в размере \$233 млн. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн было также включено в капитал (см. примечание 24(в)(iii)) и отражает способность Группы по погашению этой суммы путем выпуска 21,0 млн акций. После первоначального завершения сделки Группа получила 75%-ную долю в проекте, однако неконтролирующая доля не признана, так как оставшиеся 25% будут приобретены посредством Отложенного вознаграждения.

Общая сумма вознаграждения за приобретение составила \$900 млн, из которых около \$880 млн были отражены в качестве лицензии на добычу полезных ископаемых в составе горнодобывающих активов, \$13 млн – в качестве чистых отложенных налоговых активов и \$7 млн – в качестве прочих внеоборотных активов, предоплаты по подоходному налогу и денежных средств и денежных эквивалентов (\$1 млн). Прочие долгосрочные авансы в размере \$15 млн, относящиеся к суммам, переведенным на медный проект Баимская как расходы на дальнейшие изыскания, до первоначального завершения сделки по приобретению, были также расклассифицированы в состав горнодобывающих активов (см. примечание 18).

(б) Коксай

8 июня 2018 года KAZ Minerals объявила о заключении соглашения с компанией NFC об инвестировании \$70 млн за 19,4%-ную долю в проекте Группы Коксай. В июле 2019 года после завершения сделки Группа передала компании NFC 19,4%-ную долю в уставном капитале KAZ Minerals Koksay B.V., при этом последняя является материнской компанией предприятия, владеющего лицензией на добычу полезных ископаемых месторождения Коксай в Казахстане. Вознаграждение в размере \$70 млн (включая \$25 млн, полученных в декабре 2018 года) было отражено как текущее обязательство до завершения сделки (см. примечание 29(а)). После завершения сделки доля NFC в KAZ Minerals Koksay B.V. была отражена в качестве неконтролирующей доли участия в размере \$59 млн, являющейся ее долей в чистых активах Коксай, оставшаяся сумма отражена непосредственно в составе капитала и относится к акционерам Группы. Данные \$70 млн, инвестированные компанией NFC, будут использованы исключительно для разработки месторождения Коксай, включая подготовку технико-экономического обоснования, на основании которого будет разрабатываться рабочий проект по добыче и обогащению, а также соответствующий бюджет капитальных вложений. По результатам ТЭО Совет Директоров примет решение о том, как и когда приступить к реализации проекта.

6. Себестоимость реализованной продукции, расходы по реализации и административные расходы

(а) Себестоимость реализованной продукции

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Сырье	322	304
Заработная плата и социальный налог	126	119
Производственные накладные расходы	109	100
Услуги по переработке	91	72
Энергия и коммунальные услуги	54	58
Прочие налоги	21	18
Износ, истощение и амортизация	247	247
Налог на добычу полезных ископаемых	205	197
Изменение незавершенного производства и готовой продукции	(51)	(38)
	1 124	1 077

(б) Расходы по реализации

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Транспортные расходы	75	77
Роялти	9	10
Прочие	7	7
	91	94

(в) Административные расходы

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Заработная плата и социальный налог	54	52
Расходы по социальным обязательствам	25	10
Юридические и профессиональные услуги	14	17
Поставщики	8	7
Командировки	6	6
Сборы и платежи	6	5
Коммунальные расходы	5	6
Износ и амортизация	4	3
Возмещение личного ущерба	1	—
Прочие	9	9
	132	115

7. Убытки от обесценения

\$ млн	2019 г.	2018 ¹ г.
Расходы по обесценению основных средств	1	16
Расходы по обесценению горнодобывающих активов	2	4
Расходы по обесценению текущего НДС к получению	2	9
	5	29

1 В 2018 году, расходы по обесценению основных средств (\$16 млн) и горнодобывающих активов (\$4 млн) рассматривались как особые статьи для целей определения ключевых финансовых показателей EBITDA и Базовой Прибыли (см. примечание 14).

Оценка ключевых внешних и внутренних факторов, влияющих на Группу и ее генерирующие единицы, проведенная по состоянию на 31 декабря 2019 года, не обнаружила признаков обесценения или восстановления убытков от обесценения на единицах, генерирующих денежные средства, Группы (см. примечание 3). Обесценения, отмеченные в вышеприведенной таблице за 2019 год, относятся к определенным активам, дальнейшее использование которых не ожидается, и как следствие которые были обесценены до оценочной возмещаемой стоимости.

В 2018 году 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 отражено 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, по состоянию на 31 декабря 2018 года, которая была определена как его справедливая стоимость за вычетом расходов по продаже на основе дисконтирования денежных потоков. 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 расчеты цен соответствовали расчетам, примененным Директорами при рассмотрении того, были ли цены на сырьевые товары показателем обесценения, с учетом долгосрочной цены на медь в \$6 700 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.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

8. Особые статьи

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

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Особые статьи в составе операционного дохода		
Расходы по обесценению основных средств	–	16
Расходы по обесценению горнодобывающих активов	–	4
	–	20

Дополнительная информация по особым статьям представлена в Финансовом обзоре на странице 42.

9. Информация о сотрудниках

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Заработная плата	197	166
Социальное страхование – взносы сотрудников	21	18
Вознаграждения работникам – примечание 27	1	–
	219	184

В 2019 году фонд оплаты труда работников включал \$37 млн (2018: \$13 млн), капитализированных в стоимость основных средств и горнодобывающих активов, относящихся, главным образом, к строительству крупных проектов роста. \$15 млн из капитализированного фонда оплаты труда работников (2018: \$2 млн) относятся к доле расходов Группы в предприятии по совместной деятельности ICG.

Ежемесячная среднесписочная численность сотрудников, занятых в производственной деятельности, в течение года составила:

	2019 г.	2018 г.
Актогай	4 166	2 107
Бозшаколь	1 702	1 681
Восточный регион и Бозымчак	9 224	9 541
Проекты развития	64	7
Головной офис	481	436
	15 637	13 772

Численность сотрудников по географическим регионам составила:

	2019 г.	2018 г.
Центральная Азия ¹	15 543	13 735
Великобритания	32	32
Россия	46	–
Другие страны	16	5
	15 637	13 772

¹ Включает Казахстан и Кыргызстан.

Ежемесячная среднесписочная численность сотрудников, занятых в ICG, составила 4 148 человек (2018: 690), пропорциональная доля Группы включена в таблицу выше.

10. 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 в 2019 году включает Директоров Компании, главного финансового директора, генерального директора подразделения Актогай, генерального директора подразделения Бозшаколь и генерального директора проектов роста. Кроме того, в 2018 году ключевой управленческий персонал Группы включал генерального операционного директора, генерального директора Восточного региона, генерального директора проекта Бозымчак и генерального директора ТОО «KAZ Minerals Management».

Вознаграждение ключевого управленческого персонала (включая Директоров) включает следующее:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Заработная плата	5,5	6,7
Ежегодные бонусы	3,2	3,4
Вознаграждение в виде акций ¹	2,5	2,5
Вознаграждение в неденежной форме	0,3	0,4
	11,5	13,0

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 £6,1 млн (2018: £5,9 млн), включая £1,1 млн (2018: £1,1 млн) в виде вознаграждений и расходов, выплаченных неисполнительным Директорам, и £3,1 млн (2018: £3,0 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. 109 и 113).

11. Вознаграждение аудиторов

Сумма вознаграждения за аудиторские услуги, оказанные Группе в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, составила \$1,7 млн (2018: \$1,5 млн) и включает:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Аудит и прочие услуги:		
Вознаграждение аудиторов Компании и Группы за аудит данной финансовой отчетности	0,7	0,6
Вознаграждение аудиторов Компании и Группы за следующие услуги:		
– аудит финансовой отчетности дочерних предприятий Компании	0,8	0,7
– услуги по выражению уверенности, связанные с аудитом	0,2	0,2
Итого вознаграждение	1,7	1,5

12. Расходы по финансированию

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Расходы по процентам	189	236
Всего расходы по процентам	226	240
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицированных активов ¹	(37)	(4)
Проценты по вознаграждениям работникам	1	1
Амортизация дисконта по провизиям и прочим обязательствам	5	5
Убыток от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	–	3
	195	245

¹ В 2019 году Группа капитализировала в стоимость проекта по расширению Актогая \$6 млн затрат по займу БРК для разработки проекта расширения Актогая по средней процентной ставке 5,98%. Группа также капитализировала в стоимость проекта по расширению Актогая, медного проекта Баймская и других квалифицируемых активов \$31 млн затрат по средней процентной ставке 6,97% по всем другим непогашенным в течение года займам, которые рассматриваются как общие суммы займов для целей отчетности Группы. Указанная капитализация выполнена после того, как 1 января 2019 года Группа приняла поправки к МСБУ 23 «Затраты по займам, разрешенные для капитализации», согласно которым займы по конкретным активам должны включаться в общую сумму займов после того, как эти активы начнут использоваться в производстве в соответствии с их назначением, следовательно, проценты, начисляемые на них, могут быть капитализированы в стоимость других квалифицируемых активов (см. примечание 2(д)). 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%. Процентные расходы по займам, капитализированные в стоимость квалифицированных активов, в целях налогообложения вычитаются из дохода в текущем периоде.

Дополнительная информация по расходам по финансированию представлена в Финансовом обзоре на странице 42.

13. Подоходный налог

(а) Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	–	–
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	117	83
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды (другие страны)	2	1
	119	84
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	35	49
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	1	(1)
	36	48
	155	132

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	2019 г.	2018 г.
Доход до налогообложения	726	642
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 19,0%	138	122
Недоначислено в предыдущие периоды – текущий подоходный налог	2	1
Недо/(излишне) начислено в предыдущие периоды – отложенный подоходный налог	1	(1)
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	(2)	5
Налоговый эффект невычитаемых расходов:		
Трансфертное ценообразование	2	1
Прочие невычитаемые расходы	14	4
	155	132

Корпоративный подоходный налог (далее – КПН) рассчитывается по ставке 19,0% (2018: 19,0%) от налогооблагаемого дохода за год для Компании и ее дочерних предприятий в Великобритании, 20,0% – для предприятий, действующих в Казахстане (2018: 20,0%) и России. 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.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

13. Подоходный налог (продолжение)

(а) Расходы по подоходному налогу (продолжение)

Налоговые показатели за предшествующие годы различных предприятий Группы остаются открытыми для налоговых проверок. Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять суммы налогов в течение пяти лет после окончания соответствующего налогового периода. В Кыргызстане налоговые органы имеют право доначислять сумму налогов в течение шести лет после окончания соответствующего налогового периода. В России налоговые органы имеют право доначислять сумму налогов за три года, предшествующих году проводимой проверки. Во всех трех странах, при определенных обстоятельствах, прошедшие налоговые годы могут оставаться открытыми для проверки на более длительные сроки.

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога составила 21% (2018: 21%). 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 2019 года, влияют представленные ниже факторы:

Прочие невычитаемые расходы

К невычитаемым расходам 2019 года, главным образом, относятся определенные расходы по социальной ответственности предприятия, пени, штрафы и другие невычитаемые расходы. В 2018 году к невычитаемым затратам в основном относились 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 представлена в Финансовом обзоре на странице 43.

(б) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Ниже приведены суммы отложенных налоговых (обязательств)/активов, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

\$ млн	На 1 января 2019 г.	Приобре- ние медного проекта Баимская	Отражено в отчете о доходах и расходах	Отражено в отчете о прочем совокупном доходе	Курсовая разница	На 31 декабря 2019 г.
Налоговая амортизация	(103)	(17)	(24)	—	(1)	(145)
Товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность	4	—	(7)	—	—	(3)
Займы	(10)	—	1	—	—	(9)
Провизии и вознаграждения работникам	14	—	3	—	—	17
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12	—	3	—	1	16
Налоговые убытки	33	30	(12)	—	2	53
Выплаты на основе долевых инструментов	2	—	—	(1)	—	1
Отложенное налоговое (обязательство)/актив, нетто	(48)	13	(36)	(1)	2	(70)
Представленный как:						
Отложенный налоговый актив	28	13	(2)	(1)	2	40
Отложенное налоговое обязательство	(76)	—	(34)	—	—	(110)

\$ млн	На 1 января 2018 г.	Отражено в отчете о доходах и расходах	Отражено в отчете о прочем совокупном доходе	Курсовая разница	На 31 декабря 2018 г.
Налоговая амортизация	(89)	(30)	—	16	(103)
Товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность	(2)	6	—	—	4
Займы	(25)	15	—	—	(10)
Провизии и вознаграждения работникам	16	—	—	(2)	14
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	(1)	—	(1)	12
Налоговые убытки	76	(38)	—	(5)	33
Выплаты на основе долевых инструментов	5	—	(3)	—	2
Отложенное налоговое (обязательство)/актив, нетто	(5)	(48)	(3)	8	(48)
Представленный как:					
Отложенный налоговый актив	65	(42)	(3)	8	28
Отложенное налоговое обязательство	(70)	(6)	—	—	(76)

(в) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы, непризнанные в консолидированной финансовой отчетности, указаны ниже:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Великобритания – переносимые убытки		
Временная разница	80	85
Отложенный налоговый актив	14	14

Некоторые предприятия в Великобритании имеют налоговые убытки, которые могут переноситься на последующие периоды и браться в зачет при определении налогооблагаемого дохода и доходов по процентам в будущем. Временных ограничений по переносу и зачету налоговых убытков нет. В случае, если есть достаточная вероятность получения компаниями доходов или доходов по процентам, в счет которых возможен зачет налоговых убытков, то признаются 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	2019 г.	2018 г.
Нераспределенные резервы дочерних предприятий, облагаемые налогом у источника выплаты при распределении ¹	973	546

¹ Резервы представлены по историческим обменным курсам. По обменному курсу на конец года они составили \$906 млн (2018: \$473 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.

14. Доход на акцию

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

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Чистый доход, относимый акционерам Компании	571	510
Особые статьи за вычетом налога – примечание 8	–	20
Базовая Прибыль¹ и чистый доход, относимый акционерам Компании	571	530
Средневзвешенное количество обыкновенных акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию – базовые	470 215 553	447 331 406
Потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом, взвешенные на период обращения	19 801 180	–
Средневзвешенное количество обыкновенных акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию – разведенные	490 016 733	447 331 406
Обыкновенный доход на акцию – базовый (\$)	1,21	1,14
Обыкновенный доход на акцию – разведенный (\$)	1,17	1,14
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	1,21	1,18
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разведенный (\$)	1,17	1,18

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 178.

Базовый доход на акцию (Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли) рассчитывается путем деления чистого дохода или Базовой Прибыли за период, относимый акционерам Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение года. Акции Компании, приобретенные Трестовым фондом выплат сотрудникам и Компанией в рамках программы обратного выкупа акций, удерживаются казначейством, и учитываются как собственные акции.

Для целей расчета разведенного дохода на акцию предполагается, что Отложенное Вознаграждение в размере \$225 млн, возникшее при приобретении медного проекта Баймская (см. примечание 5(a)), будет оплачено 21,0 млн акций, что отражает способность Группы отказаться от требования выполнить Условия Реализации Проекта, которые не были выполнены и оплатить акциями.

Полученное средневзвешенное количество потенциальных обыкновенных акций, размещенных за период с 22 января 2019 года по 31 декабря 2019 года, составило 21 009 973 акции, что позволило включить в расчет разведенного дохода на акцию дополнительные 19 801 180 акции. При невыполнении или отмене Группой условий реализации проекта отложенное вознаграждение подлежит выплате не акциями, а денежными средствами 31 марта 2029 года.

Дополнительная информация по доходу на акцию, основанному на Базовой Прибыли, представлена на странице 43 Финансового обзора.

15. Дивиденды

(а) Выплаченные дивиденды

Следующие дивиденды выплачены за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 года:

	За акцию Центы США	Сумма \$ млн
За год, закончившийся 31 декабря 2019 года		
Промежуточный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2019 года	4,0	19
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2018 года	6,0	28
За год, закончившийся 31 декабря 2018 года		
Промежуточный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2018 года	6,0	27

Промежуточный дивиденд в размере \$19 млн за год, закончившийся 31 декабря 2019 года и окончательный дивиденд в размере \$28 млн за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, были выплачены акционерам, внесенным в реестр, который включал в себя новые акции, выпущенные в январе 2019 года в качестве вознаграждения за приобретение медного проекта Баймская.

(б) Дивиденды, объявленные после отчетной даты

	За акцию Центы США	Сумма \$ млн
Рекомендованные Директорами 19 февраля 2020 года (не признанные как обязательства на 31 декабря 2019 года)		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2019 года	8,0	38

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

16. Основные средства

\$ млн	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость					
На 1 января 2018 года	1 023	1 895	137	70	3 125
Поступления	12	21	6	130	169
Капитализированные затраты по займам	—	—	—	4	4
Внутренние перемещения	(1)	43	14	(56)	—
Выбытия	—	(9)	(3)	(1)	(13)
Курсовая разница	(119)	(256)	(17)	(14)	(406)
На 31 декабря 2018 года	915	1 694	137	133	2 879
Поступления	25	38	17	735	815
Капитализированные затраты по займам	—	—	—	34	34
Капитализированный износ	—	—	—	6	6
Внутренние перемещения	106	25	37	(168)	—
Выбытия	(12)	(12)	(3)	(1)	(28)
Курсовая разница	8	13	1	8	30
На 31 декабря 2019 года	1 042	1 758	189	747	3 736
Износ и обесценение					
На 1 января 2018 года	234	282	51	23	590
Начисленный износ	41	172	24	—	237
Внутренние перемещения	2	—	—	(2)	—
Выбытия	—	(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
Начисленный износ	60	158	24	—	242
Внутренние перемещения	3	(6)	3	—	—
Выбытия	(5)	(11)	(3)	—	(19)
Обесценение	—	—	—	1	1
Курсовая разница	2	4	1	—	7
На 31 декабря 2019 года	328	542	92	18	980
Чистая балансовая стоимость					
На 31 декабря 2019 года	714	1 216	97	729	2 756
На 31 декабря 2018 года	647	1 297	70	116	2 130

17. Горнодобывающие активы

\$ млн	Лицензии на месторождения полезных ископаемых	Поисково- разведочные работы	Горно- подготови- тельные работы	Вскрышные работы	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
На 1 января 2018 года	240	18	268	61	33	620
Поступления	—	4	3	6	33	46
Внутренние перемещения	—	—	6	—	(6)	—
Курсовая разница	(6)	(2)	(27)	(7)	(8)	(50)
На 31 декабря 2018 года	234	20	250	60	52	616
Поступления ¹	880	94	4	2	46	1 026
Капитализированные затраты по займам	—	—	—	—	3	3
Капитализированное истощение	—	—	—	1	—	1
Внутренние перемещения	—	—	21	—	(21)	—
Выбытия	—	—	(13)	—	—	(13)
Курсовая разница	6	4	3	—	—	13
На 31 декабря 2019 года	1 120	118	265	63	80	1 646
Истощение и обесценение						
На 1 января 2018 года	1	—	162	19	—	182
Начисленное истощение	—	—	9	4	—	13
Обесценение	—	2	—	2	—	4
Курсовая разница	—	—	(14)	(1)	—	(15)
На 31 декабря 2018 года	1	2	157	24	—	184
Начисленное истощение	—	—	11	4	—	15
Выбытия	—	—	(13)	—	—	(13)
Обесценение	—	—	—	—	2	2
Курсовая разница	—	—	1	—	—	1
На 31 декабря 2019 года	1	2	156	28	2	189
Чистая балансовая стоимость						
На 31 декабря 2019 года	1 119	116	109	35	78	1 457
На 31 декабря 2018 года	233	18	93	36	52	432

¹ Поступления в лицензиях на добычу полезных ископаемых относятся к приобретению медного проекта Баймская (см. примечание 5 (а)). Дополнительные поисково-разведочные работы включают \$15 млн, реклассифицированных из прочих долгосрочных авансов, относящихся к суммам, переведенным на медный проект Баймская как расходы на дальнейшие изыскания, до первоначального завершения сделки по приобретению (см. примечание 18).

18. Прочие внеоборотные активы

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Долгосрочные товарно-материальные запасы ¹	176	127
Авансы, выданные на приобретение основных средств и горнодобывающих активов	144	147
Долгосрочный НДС к получению ²	15	11
Долгосрочные банковские депозиты ³	4	3
Прочие долгосрочные авансы ⁴	—	15
Валовая стоимость прочих внеоборотных активов	339	303
Резервы на обесценение	(1)	(2)
	338	301

¹ Долгосрочные товарно-материальные запасы состоят из запасов руды, ожидаемая переработка которых состоится позднее чем через 12 месяцев после отчетной даты, и преимущественно относятся к запасам каолинизированной руды на Бозшаколе и сульфидной руды с низким содержанием на Актогае.

² Включает НДС, начисленный при строительстве проекта Бозымчак, который до возмещения подлежит проверке и прочим административным процедурам. Ожидаемый срок возмещения по налогу превышает 12 месяцев после даты составления баланса.

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

⁴ Прочие долгосрочные авансы в размере \$15 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года относились к суммам, переведенным на медный проект Баймская как расходы на дальнейшие изыскания, были реклассифицированы в состав горнодобывающих активов после Первоначального этапа завершения сделки по приобретению медного проекта Баймская (см. примечание 17).

19. Товарно-материальные запасы

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Сырье и расходные материалы	358	248
Незавершенное производство	156	115
Готовая продукция	45	82
Валовая стоимость товарно-материальных запасов	559	445
Резервы по неликвидным товарно-материальным запасам	(6)	(6)
	553	439

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

20. Авансы выданные и прочие текущие активы

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Авансы, уплаченные за товары и услуги	20	20
НДС к возмещению	175	72
Прочие	7	4
Валовая стоимость авансов выданных и прочих текущих активов	202	96
Резервы на обесценение авансов и прочих текущих активов	(9)	(6)
	193	90

21. Торговая и прочая дебиторская задолженность

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Торговая дебиторская задолженность ¹	176	125
Проценты к получению	1	3
Валовая торговая и прочая дебиторская задолженность	177	128
Резерв на ожидаемые кредитные убытки	(1)	(1)
	176	127

¹ По состоянию на 31 декабря 2019 года торговая дебиторская задолженность в размере \$158 млн относится к договорам с предварительным ценообразованием, оцененным по справедливой стоимости через прибыль и убыток (2018: \$114 млн), как указано в примечании 33 (6), в том числе увеличение на \$12 млн (2018: сокращение на \$7 млн) в результате корректировки на рыночные изменения по состоянию на 31 декабря 2019 года.

22. Краткосрочные инвестиции

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Краткосрочные инвестиции ¹	—	250
	—	250

¹ Включает срочные вклады с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца.

23. Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Банковские депозиты с краткосрочными первоначальными сроками погашения ¹	517	1157
Денежные средства в банке ²	24	62
	541	1219

¹ Не включает срочные вклады с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, отнесенные к краткосрочным инвестициям. В состав денежных средств и денежных эквивалентов входит \$64 млн (2018: \$25 млн), которые будут использоваться исключительно для инвестирования в проект Коксай (см. примечание 5(6)).

² Денежные средства в банке по состоянию на 31 декабря 2018 года в размере \$2 млн были ограничены в использовании в соответствии с правовыми или договорными соглашениями, и были исключены из расчета чистой задолженности Группы (см. примечание 32).

24. Акционерный капитал и резервы

(а) Распределенный акционерный капитал

	Количество	£ млн	\$ млн
Распределенный и привлеченный акционерный капитал – простые акции номинальной стоимостью 20 пенсов каждая			
На 1 января 2018 года, 31 декабря 2018 года и 1 января 2019 года	458 379 033	92	171
Выпущенные акции	22 344 944	4	6
На 31 декабря 2019 года	480 723 977	96	177

22 января 2019 года Компания выпустила 22 344 944 акции KAZ Minerals PLC, размещенных в качестве составной части Первоначального вознаграждения за медный проект Баимская (см. примечание 5(а)). Выпущенный акционерный капитал был полностью оплачен.

В течение года 1 859 786 (2018: 1 396 856) 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 2019 года Компания удерживает 8 287 104 (2018: 10 146 890) собственных обыкновенных акций, выпущенный акционерный капитал Компании, предоставляющий право голоса на каждую акцию, составляет 472 436 873 (2018: 448 232 143) обыкновенные акции (за вычетом собственных акций).

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

Трастовый фонд выплат сотрудникам (далее – Трастовый Фонд) способствует приобретению акций по программам выплат на основе долевых инструментов. Стоимость приобретенных фондом акций относится на нераспределенный доход в качестве выкупленных собственных акций. Трастовый фонд отказался от права на получение дивидендов по этим акциям. В 2019 и 2018 годах Компания не приобретала акции через Трастовый фонд. В течение года из Трастового фонда по программам выплат работникам на основе долевых инструментов, акции не передавались (2018: 14 565). После утверждения акционерами, собственные акции будут использованы для погашения будущих выплат.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группе, по линии Трастового фонда, принадлежало 5 162 акции Компании (2018: 5 162) рыночной стоимостью \$36 тысяч и себестоимостью \$79 тысяч (2018: \$35 тысяч и \$79 тысяч соответственно). Акции, удерживаемые Трастовым фондом, составляли менее 0,01% (2018: 0,01%) от выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2019 года.

(в) Резервный капитал

\$ млн	Прим.	Резерв по переводу иностранной валюты	Резерв по выкупу капитала	Резерв по Отложенному вознаграждению	Итого
На 1 января 2018 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)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		65	–	–	65
Отложенное вознаграждение за приобретение медного проекта Баимская	5(а)	–	–	225	225
Частичная реализация дочерней компании	5(б)	9	–	–	9
На 31 декабря 2019 года		(2 414)	31	225	(2 158)

(i) Резерв по переводу иностранной валюты

Резерв по переводу иностранной валюты используется для учета поправки на обменный курс в результате пересчета финансовой отчетности дочерних предприятий, функциональная валюта которых отлична от доллара США, в валюту представления отчетности Группы. Увеличение долларовой стоимости валютных подразделений Группы на \$65 млн (2018: снижение на \$428 млн) возникло как следствие укрепления курса тенге на 1% с 31 декабря 2018 года по 31 декабря 2019 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 в резерв по выкупу капитала на основе номинальной стоимости погашенных акций.

(iii) Резерв по Отложенному вознаграждению

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации (см. примечание 5(а)). Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн представляет собой цену приобретения за оставшуюся долю в проекте Баимская и подлежит оплате акциями в количестве 21,0 млн штук по 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.

Отложенное вознаграждение было включено в капитал в качестве отдельного резерва оплаты на основе акций, что отражает способность Группы по исполнению обязательств путем выпуска 21,0 млн акций, оцененных в соответствии со справедливой стоимостью актива, приобретенного при первоначальном этапе завершения сделки. Если Группа примет решение не отменять условия реализации проекта и выплатить Отложенное вознаграждение денежными средствами, то такая оплата будет учтена как выкуп доли участия в капитале.

25. Неконтролирующие доли

Существенные для Группы неконтролирующие доли отражены в нижеследующей таблице, и относятся к 19,4%-ной доле в уставном капитале KAZ Minerals Koksay B.V., переданной компании NFC в июле 2019 года. KAZ Minerals Koksay B.V. является материнской компанией предприятия, владеющего лицензией на добычу полезных ископаемых месторождения Коксай в Казахстане. Основные операции KAZ Minerals Koksay B.V. относятся к лицензии на проведение геологоразведочных работ на месторождении Коксай, находящегося в Казахстане.

Сводная финансовая информация по проекту Коксай, без учета долевого участия представлена ниже:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Внеоборотные активы	243	236
Текущие активы ¹	64	25
Долгосрочные обязательства	(3)	(3)
Текущие обязательства	(1)	(25)
Чистые активы	303	233
Относимые неконтролирующей доле	59	–
Относимые KAZ Minerals PLC	244	233
Убыток за год	(1)	(1)
Относимые неконтролирующей доле	–	–
Относимые KAZ Minerals PLC	(1)	(1)
Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	39	24
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(1)	–
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(5)	(1)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	45	25

¹ В состав денежных средств и денежных эквивалентов входит \$64 млн (2018: \$25 млн), которые будут использоваться исключительно для инвестирования в проект Коксай (см. примечание 5(б)).

Кроме того, неконтролирующая доля составила \$4 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года и не была существенна для Группы.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

26. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за год	Валюта займа	Текущая часть \$ млн	Долгосрочная часть \$ млн	Итого \$ млн
31 декабря 2019 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 г.	7,06%	Доллар США	180	985	1 165
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – по ставке Народного Банка Китая на 5 лет	2028 г.	5,42%	Юань	12	85	97
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,20%	2029 г.	6,69%	Доллар США	105	1 012	1 117
Предэкспортная кредитная линия – LIBOR в долларах США плюс от 3,00% до 4,50%	2021 г.	5,30%	Доллар США	200	100	300
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 г.	7,11%	Доллар США	43	191	234
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогай – LIBOR в долларах США плюс 3,90%	2034 г.	5,98%	Доллар США	–	315	315
Кредитная линия CAT – LIBOR в долларах США плюс от 3,00% до 4,50%	2024 г.	4,91%	Доллар США	5	67	72
				545	2 755	3 300
31 декабря 2018 года						
Кредитная линия ГБРК на разработку проектов Бозшаколь и Бозымчак – доллары США LIBOR плюс 4,50%	2025 г.	6,65%	Доллар США	180	1 165	1 345
Кредитная линия ГБРК на разработку проекта Актогай – по ставке Народного Банка Китая на 5 лет	2028 г.	5,17%	Юань	12	98	110
Кредитная линия ГБРК на разработку проекта Актогай – доллары США LIBOR плюс 4,20%	2029 г.	6,45%	Доллар США	105	1 116	1 221
Предэкспортная кредитная линия – доллары США LIBOR плюс 3,00% – 4,50%	2021 г.	4,97%	Доллар США	200	300	500
Кредитная линия БРК на разработку проекта Актогай – доллары США LIBOR плюс 4,50%	2025 г.	6,70%	Доллар США	42	235	277
				539	2 914	3 453

Финансирование ГБРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

На 31 декабря 2019 года задолженность по данным кредитным соглашениям составила \$1,2 млрд (2018: \$1,3 млрд). Проценты по кредиту начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4,50%. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизационная стоимость которого на 31 декабря 2019 года составила \$9 млн (2018: \$12 млн), вычтен из суммы займов в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты». В 2019 году по займу 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 для 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.

На 31 декабря 2019 года задолженность по кредиту в юанях в эквиваленте долларов США составляла \$97 млн (2018: \$110 млн). Проценты по кредиту начисляются по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. Данный кредит выплачивается полугодовыми платежами в марте и сентябре каждого года до полного погашения в 2028 году. \$12 млн было выплачено в 2019 году, тогда как \$12 млн должны быть выплачены в течение 12 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 часть суммы займа. 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 2019 года, включенная в кредиторскую задолженность, составила \$12 млн (2018: \$12 млн).

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4,20%. На 31 декабря 2019 года задолженность по данному кредиту составила \$1,1 млрд (2018: \$1,2 млрд). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$9 млн (2018: \$11 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. Кредит погашается полугодовыми взносами в марте и сентябре, до окончательного погашения в 2029 году. В течение 2019 года по кредитной линии было погашено \$107 млн, при этом \$105 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты (включая \$2 млн неамортизированной стоимости долга). KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)

На 31 декабря 2019 года задолженность по кредитной линии ПФЛ составила \$300 млн (2018: \$500 млн). Процентная ставка начисляется путем применения переменной маржи в пределах от 3,00% до 4,50% сверх ставки LIBOR в долларах США, в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. 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. В 2019 году по кредитной линии было погашено \$200 млн. По состоянию на 31 декабря 2019 года, \$200 млн должны быть выплачены в течение следующих 12 месяцев. KAZ Minerals PLC, ТОО «Востокветмет» и KAZ Minerals Sales Limited выступают гарантами по займу.

28 января 2020 года Группа объявила о подписании изменений к ПФЛ и продлении срока ее действия, что включает увеличение кредитной линии до \$1,0 млрд, продление срока кредитования и снижение маржи (см. примечание 37(а)).

Финансирование БРК проекта по разработке месторождения Актогай

14 июня 2019 года Группа заключила соглашение с БРК о предоставлении кредитной линии в размере \$600 млн на проект расширения Актогай. У Группы уже имеется действующая кредитная линия от БРК на сумму \$300 млн, относящаяся к первоначальному проекту разработки месторождения Актогай. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данным кредитным линиям.

Кредитная линия в размере \$600 млн будет использована в соответствии с капитальными затратами, понесенными по некоторым контрактам, заключенным для реализации проекта расширения Актогай, при этом по состоянию на 31 июня 2019 года было освоено \$320 млн. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$5 млн вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. Кредит предоставлен на срок 15 лет с процентной ставкой погашения LIBOR в долларах США плюс 3,90%. Кредит погашается равными долями, срок первого платежа наступает в июне 2022 года, с последующими платежами каждые полгода в мае и ноябре с ноября 2022 года до окончательного погашения в 2034 году.

Группа заключила соглашение с БРК в декабре 2016 года о предоставлении 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 LIBOR в долларах США плюс 4,50%. Кредит погашается полугодовыми взносами в марте и сентябре, до окончательного погашения в 2025 году. На 31 декабря 2019 года задолженность по кредитной линии составила \$235 млн (2018: \$277 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$1 млн (2018: \$1 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. В 2019 году по кредитной линии было погашено \$43 млн, при этом \$43 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

Кредитная линия CAT

15 ноября 2019 года Группа заключила договор кредитной линии до \$100 млн, предоставляемой Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания) (CAT). На 31 декабря 2019 года по кредитной линии освоено \$74 млн. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$2 млн вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. Процентная ставка начисляется путем применения переменной маржи в пределах от 3,00% до 4,50% поверх ставки LIBOR в долларах США, в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. Линия состоит из двух кредитов в размере \$40 млн и \$60 млн под залог существующего и нового оборудования Caterpillar со сроком освоения с декабря 2019 года по март 2021 года. Ежеквартальное погашение освоенных средств по кредитной линии начнется в декабре 2020 года до полного погашения в 2024 году. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

Неиспользованные кредиты

На 31 декабря 2019 года не освоено \$280 млн по займу БРК на расширение Актогай, и \$26 млн по кредитной линии CAT. Все остальные кредитные линии были полностью освоены на 31 декабря 2019 и 2018 гг.

27. Вознаграждения работникам

ТОО «Востокцветмет» предоставляет работникам пенсионные пособия и прочие долгосрочные вознаграждения в Казахстане, которые частично обеспечены. Большая часть резерва под вознаграждения работникам относится к прочим долгосрочным вознаграждениям, из которых наиболее значимыми являются выплаты по утрате трудоспособности, что подвергает Группу актуарному риску, как указано в ключевых допущениях ниже. Прочие вознаграждения включают единовременные пособия по выходу на пенсию, финансовую помощь, пособия на стоматологические услуги, медицинские льготы, путевки в санатории, ежегодную финансовую помощь пенсионерам и пособие на погребение.

Движение обязательства по плану с установленными выплатами представлено ниже:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
На 1 января	18	19
Актуарные убытки, признанные в отчете о доходах и расходах	4	1
Актуарные убытки, признанные в прочем совокупном доходе	1	—
Расходы по процентам	1	1
Выплаченные вознаграждения	(2)	(2)
Курсовая разница	1	(1)
Обязательства по плану с установленными выплатами на 31 декабря	23	18

Движение по активам плана представлено ниже:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
На 1 января	4	3
Взносы работодателя	1	1
Выплаченные вознаграждения	(2)	(1)
Актуарный доход на активы плана, признанный в отчете о доходах и расходах	3	1
Справедливая стоимость активов плана на 31 декабря	6	4

Чистые актуарные убытки, признанные в отчете о доходах и расходах в размере \$1 млн (2018: \$ноль), возникшие в результате убытка по плану с установленными выплатами и прибыли по активам плана, были признаны в составе административных расходов, в то время как расходы по процентам по плану с установленными выплатами в размере \$1 млн (2018: \$1 млн) были признаны в составе расходов по финансированию.

Чистое обязательство и предполагаемое урегулирование обязательств по плану с установленными выплатами представлено ниже:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Обязательства по плану с установленными выплатами	23	18
За вычетом справедливой стоимости активов плана	(6)	(4)
Чистое обязательство, признанное на 31 декабря	17	14
Текущая часть	2	2
Долгосрочная часть	15	12
	17	14

Чистое обязательство по выплате вознаграждений работникам в размере \$17 млн (2018: \$14 млн) включает \$2 млн (2018: \$2 млн) на выплату пенсионных пособий и \$15 млн (2018: \$12 млн) — на другие долгосрочные вознаграждения, главным образом, выплату пособий по утрате трудоспособности.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

27. Вознаграждения работникам (продолжение)

Основные актуарные допущения, использованные при определении обязательств по выплате пособий сотрудникам, представлены ниже.

	2019 г.	2018 г.
Ставка дисконтирования на 31 декабря	5,2%	7,4%
Будущее повышение заработной платы	3,6%	4,1%
Увеличение расходов на медицинское обслуживание и прочих связанных расходов	3,9%	4,1%

Кроме того, показатель смертности определялся в соответствии со статистическими показателями смертности в Казахстане, опубликованными уполномоченным органом в 2016 году, скорректированных на основании прогноза продолжительности жизни в Казахстане, проведенном ООН в 2019 году.

28. Провизии на восстановление месторождений

\$ млн	2019 г.	2018 г.
На 1 января	59	67
Использованные	(1)	(1)
Изменение в оценке ¹	21	(3)
Выбытия	(9)	—
Амортизация дисконта	4	4
Курсовая разница	—	(8)
На 31 декабря	74	59
Текущая часть	—	1
Долгосрочная часть	74	58
	74	59

¹ В 2019 году увеличение провизий на \$21 млн (2018: уменьшение на \$3 млн) было капитализировано в стоимость основных средств.

Затраты на ликвидацию последствий горнодобывающей деятельности и восстановление участков на принадлежащих Группе месторождениях основаны на действующих требованиях в соответствии с законодательством Казахстана и Кыргызстана, регулирующем порядок восстановления месторождений. 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. Текущая стоимость провизий рассчитана с использованием ставок дисконтирования: в Казахстане — от 5,0% до 5,8%, в зависимости от срока эксплуатации каждого рудника (2018: от 6,8% до 7,7%), в Кыргызстане — 6,7% (2018: 8,9%). Ставки дисконтирования, используемые при оценке провизий, определяются исходя из доходности долгосрочных облигаций и других факторов. Срок погашения обязательства наступает в конце полезного срока эксплуатации каждого рудника, который составляет от восьми до примерно сорока лет. Неопределенности при оценке таких затрат включают возможные изменения нормативных требований, способов ликвидации и восстановления участков, ставок дисконтирования и темпов инфляции, а также изменение предположительных сроков ликвидации последствий горнодобывающей деятельности. Увеличение расчетной провизии в 2019 году произошло в основном из-за использования более низкой ставки дисконтирования, используемой для определения обязательства. Оно было компенсировано сокращением на \$9 млн за счет реализации активов, включая продажу Белоусовской обогатительной фабрики связанной стороне в 2019 году (см. примечание 35 (а)).

29. Прочие обязательства

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Выплата аванса	—	25
Оплата лицензий	7	9
Задолженность перед компанией NFC	—	19
Прочие	8	—
	15	53
Текущая часть	3	46
Долгосрочная часть	12	7
	15	53

(а) Выплата аванса

В июне 2019 года Группа получила оставшиеся \$45 млн аванса от NFC по соглашению об инвестировании NFC \$70 млн в обмен на 19,4%-ную долю участия в KAZ Minerals Koksay B.V., которая является материнской компанией предприятия, владеющего лицензией на добычу полезных ископаемых месторождения Коксай, как было объявлено в июне 2018 года. После завершения сделки в июле 2019 года, аванс был реклассифицирован в капитал с долей NFC в KAZ Minerals Koksay B.V., отраженной как неконтролирующая доля участия в размере \$59 млн, являющейся ее долей в чистых активах Коксая, а остальная сумма отражена непосредственно в составе капитала и относится акционерам Группы (см. примечание 5(б)).

(б) Оплата лицензий по горнодобывающей деятельности

В соответствии с контрактами на недропользование у Группы возникают обязательства по возмещению стоимости геологической информации, предоставленной Правительством Республики Казахстан по лицензируемым месторождениям. Некоторые из этих обязательств подлежат оплате в тенге, а остальные — в долларах США, в зависимости от условий каждого контракта на недропользование. Общая сумма, подлежащая оплате Группой, рассчитана с использованием процентной ставки 7,6% по обязательствам в тенге (2018: 7,6%) и процентной ставки 4,0% по обязательствам в долларах США (2018: 4,0%). В соответствии с контрактами на недропользование стоимость геологической информации оплачивается в течение десяти лет после начала добычи.

(в) 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 оставшиеся \$19 млн были выплачены в 2019 году. Расчетная стоимость услуг была дисконтирована по процентной ставке LIBOR в долларах США плюс 4,20% на сметную стоимость оказанных услуг.

30. Торговая и прочая кредиторская задолженность

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Задолженность по приобретенным внеоборотным активам	128	63
Проценты к уплате	61	71
Торговая кредиторская задолженность	50	51
Задолженность по заработной плате и связанным с ней выплатам	22	18
Производные финансовые инструменты ¹	12	12
Задолженность связанным сторонам	4	2
Прочая задолженность и начисленные расходы	11	6
Кредиторская задолженность, рассматриваемая как финансовые инструменты для целей раскрытия – примечание 33	288	223
НДПИ и роялти к уплате	56	48
Прочие налоги к уплате	10	9
Авансы, полученные от заказчиков	6	40
	360	320

¹ Относится к валютно-процентному свопу (юань/\$США) по займу ГБРК, предоставленному на разработку проекта Актогай. Изменение справедливой стоимости производного инструмента отражается в расходах по финансированию отчета о доходах и расходах.

31. Сверка дохода до налогообложения с чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности

\$ млн	Прим.	2019 г.	2018 г.
Доход до налогообложения		726	642
Доходы от финансирования		(18)	(33)
Расходы по финансированию	12	195	245
Выплаты на основе долевых инструментов	36	3	3
Износ, истощение и амортизация		251	251
Убытки от обесценения	7	5	29
Нереализованный убыток/(доход) от курсовой разницы		20	(8)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий		1 182	1 129
Уменьшение долгосрочного НДС к получению		–	3
Увеличение товарно-материальных запасов		(161)	(158)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов		(113)	(30)
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(51)	4
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий		(23)	49
Поступления денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов и подоходного налога		834	997

32. Движение чистой задолженности

\$ млн	На 1 января 2019 г.	Движение денежных средств	Прочие движения	На 31 декабря 2019 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 219	(676)	(2)	541
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	(2)	–	2	–
Краткосрочные инвестиции	250	(250)	–	–
Займы ¹	(3 453)	158	(5)	(3 300)
Чистая задолженность²	(1 986)	(768)	(5)	(2 759)

\$ млн	На 1 января 2018 г.	Движение денежных средств	Прочие движения	На 31 декабря 2018 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 821	(604)	2	1 219
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	–	–	(2)	(2)
Краткосрочные инвестиции	–	250	–	250
Займы ¹	(3 877)	424	–	(3 453)
Чистая задолженность²	(2 056)	70	–	(1 986)

¹ Движение денежных средств по займам в 2019 году отражает погашение имеющихся кредитов в размере \$545 млн (2018: \$424 млн) и освоение полученных займов в размере \$387 млн (2018: \$0 млн), за вычетом комиссионного сбора за организацию кредитной линии (см. примечание 26). Прочие движения включают неденежную амортизацию комиссионных сборов за организацию кредитных линий Группы в размере \$6 млн (2018: \$6 млн) и доход от курсовой разницы в размере \$1 млн (2018: \$6 млн) по кредитной линии ГБРК в юанях по разработке проекта Актогай.

² 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 178.

33. 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, Кыргызстане и России, используются в основном для целей оборотного капитала.

Учетная политика Группы в отношении финансовых инструментов подробно изложена в примечании 38(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.	2019 г.	2018 г.
Финансовые активы по амортизированной стоимости			
Долгосрочные банковские депозиты	18	4	3
Прочие долгосрочные авансы	18	—	15
Торговая и прочая дебиторская задолженность, не рассчитываемая на основании предварительной цены реализации	21	18	13
Краткосрочные инвестиции	22	—	250
Денежные средства и денежные эквиваленты	23	541	1 219
		563	1 500
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
Торговая дебиторская задолженность, подпадающая под предварительное ценообразование ¹	21	158	114
Финансовые обязательства по амортизированной стоимости			
Займы ²	26	(3 300)	(3 453)
Прочие обязательства	29	(15)	(53)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ³	30	(276)	(211)
		(3 591)	(3 717)
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
Производные финансовые инструменты ⁴	30	(12)	(12)

¹ Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации, включает \$12 млн в качестве положительной корректировки (2018: \$7 млн отрицательная корректировка), возникшей в результате переоценки по рыночной стоимости по контрактам с предварительным ценообразованием на конец года. Корректировка производится в соответствии с форвардными котировочными ценами на рынке, который не считается активным, что является методом оценки Уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

² Справедливая стоимость займов приблизительно равняется ее балансовой стоимости и измеряется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, применяемых на текущий момент для задолженностей с аналогичными сроками погашения, что относится к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

³ Не включает авансовые платежи от заказчиков, прочие налоги к уплате, НДС и роялти, которые не считаются финансовыми инструментами.

⁴ Производные финансовые инструменты, представляющие собой валютно-процентные свопы, оцениваются в соответствии с исходными данными, кроме котировальных цен, наблюдаемых прямо или косвенно в производном финансовом инструменте, и относятся 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

Компании Группы подвержены 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 38(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 воздействие прочих валют. Группа поддерживает баланс денежных средств в долларах США для проведения капитальных затрат, обслуживания долговых обязательств, выплат акционерам и приобретений. Баланс оборотного капитала поддерживается в долларах США и местной валюте в зависимости от краткосрочных требований 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 свою 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.

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, относимой на прибыль и убыток.

(i) Валютный портфель и портфель счетов баланса

Подверженность Группы валютному риску, основанная на валовых 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	Доллар США ¹	Фунт стерлингов	Тенге	Юань	Рубль	Прочие	Итого
2019 г.							
Долгосрочные банковские депозиты	3	—	—	—	—	—	3
Торговая и прочая дебиторская задолженность	519	—	—	—	—	1	520
Денежные средства и денежные эквиваленты	39	2	—	2	—	1	44
Займы	(723)	(91)	—	(97)	—	—	(911)
Прочие обязательства	(8)	—	—	—	—	—	(8)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(165)	(1)	—	—	(2)	(15)	(183)
	(335)	(90)	—	(95)	(2)	(13)	(535)

\$ млн	Доллар США ¹	Фунт стерлингов	Тенге ²	Юань	Рубль	Прочие	Итого
2018 г.							
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)
Прочие обязательства	(27)	—	—	—	—	—	(27)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(159)	(2)	(1 800)	—	—	(4)	(1 965)
	(38)	(87)	(1 800)	(106)	—	(1)	(2 032)

1 Чистое монетарное обязательство в долларах США возникает от компаний, функциональными валютами которых являются тенге, сом и рубль.

2 В 2018 году чистое денежное обязательство в тенге возникло в компании, функциональной валютой которой является доллар США. Оно относится к внутригрупповым счетам по состоянию на 31 декабря 2018 года. Группа заключила межгрупповой форвардный валютный контракт для хеджирования валютного риска.

(ii) Анализ чувствительности валютного риска

Предполагаемое влияние изменений обменных курсов иностранных валют определялось на основе баланса финансовых активов и обязательств на 31 декабря 2019 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.

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Тенге ¹	(9)	6
Сом	(7)	(12)
Фунт стерлингов	7	7
Юань	8	9
Рубль	(12)	—

1 В 2018 году данная чувствительность исключала влияние баланса в размере 1,8 млрд. тенге, поскольку он был хеджирован внутри Группы, как описано в примечании 33 (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 неизменными.

33. Управление финансовыми рисками (продолжение)

(г) Риск изменения цен на товары

Доходы и прибыль Группы напрямую зависят от колебаний цен на производимую ею продукцию. Цены на основную продукцию Группы (медь, золото, серебро и цинк) устанавливаются с учетом стоимости на мировой бирже металлов, где цена определяется с учетом мирового спроса и предложения под влиянием макроэкономических тенденций и финансовых инвестиционных денежных потоков. 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 внимательно отслеживает влияние колебаний стоимости продукции на хозяйственную деятельность, применяя консервативные ценовые прогнозы и анализ чувствительности прогнозов для прогнозирования и инвестиционных оценок.

В соответствии с МСФО 7 по состоянию на 31 декабря 2019 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 объемы продаж, по которым предусмотрены предварительные цены реализации и привело бы к увеличению/(уменьшению) дохода после налогообложения на суммы, указанные ниже.

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Катодная медь	4	2
Медь в концентрате	14	13
Золото	3	2

(д) Риск изменения процентной ставки

Группа владеет финансовыми активами и обязательствами, которые подвержены изменению рыночных процентных ставок. Изменения ставок вознаграждения влияют главным образом на привлеченные займы, воздействуя на будущие потоки 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 привлечение финансирования с элементом фиксированной ставки 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 2019 года Группа находилась в позиции по валютно-процентному свопу по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта Актогай на сумму \$12 млн (2018: \$12 млн).

Подверженность финансовых активов и обязательств Группы риску изменения процентной ставки представлена ниже.

На 31 декабря 2019 года				
\$ млн	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Долгосрочные банковские депозиты	—	4	—	4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	—	—	176	176
Денежные средства и денежные эквиваленты	267	250	24	541
Займы	(3 300)	—	—	(3 300)
Прочие обязательства	—	(7)	(8)	(15)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ¹	—	—	(288)	(288)
	(3 033)	247	(96)	(2 882)

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)
Прочие обязательства	—	(9)	(44)	(53)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ¹	—	—	(223)	(223)
	(2 752)	695	(58)	(2 115)

¹ Торговая и прочая кредиторская задолженность указана за вычетом авансов, полученных от заказчиков, прочих налогов к уплате, НДС 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 2019 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 неизменными, оценивается в \$23 млн (2018: \$17 млн).

(е) Кредитный риск

Подверженность кредитному риску 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 контрагентами. Максимальный уровень кредитного риска представлен балансовой стоимостью каждого финансового актива в отраженного в бухгалтерском балансе, как указано в примечании 33(б).

Кредитный риск в отношении торговой дебиторской задолженности

Продажа металла клиентам производится либо после получения денежных средств до поставки и передачи права собственности на товары, либо посредством аккредитивов, получаемых от банка клиента. Кредитный риск 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 клиентам в Китае в основном 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 предварительному ценообразованию, а окончательный расчет осуществляется по скорректированным ценам. Следовательно, Группа подвержена риску корректировок окончательной цены для 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.

Время от времени предприятия Восточного региона оказывают поддержку муниципальным учреждениям в регионах своей производственной деятельности в части предоставления определенных социальных услуг в рамках договорных обязательств по лицензиям на недропользование. В отношении большей части дебиторской задолженности муниципальных учреждений (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 предварительного ценообразования, 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) Риск в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности в разрезе географических регионов

По состоянию на 31 декабря 2019 года на долю одного покупателя (2018: одного покупателя) приходилось 86% (2018: 87%) от объема торговой и прочей дебиторской задолженности. К 14 февраля 2020 года 49% (15 февраля 2019 года: 82%) задолженности на конец года было оплачено этим покупателем.

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности на 31 декабря по географическим регионам составила:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Китай	168	119
Казахстан	5	4
Европа	1	4
Прочие	2	–
	176	127

\$158 млн из вышеуказанной суммы относятся к торговой дебиторской задолженности, оцениваемой по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а \$18 млн оцениваются по амортизированной стоимости (2018: \$114 млн и \$13 млн соответственно).

(ii) Убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости

Торговая и прочая дебиторская задолженность по срокам возникновения, оцененная по амортизированной стоимости на 31 декабря:

\$ млн	2019 г.		2018 г.	
	Валовая	Обесценение	Валовая	Обесценение
Непросроченная	15	–	13	–
Просроченная от 0 до 90 дней	3	–	–	–
Просроченная от 91 до 180 дней	–	–	–	–
Просроченная от 181 до 270 дней	–	–	–	–
Более 270 дней	1	(1)	1	(1)
	19	(1)	14	(1)

Ниже приведена информация по движению в резерве по убыткам в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости:

\$ млн	2019 г.	2018 г.
На 1 января	1	1
Отражено в отчете о доходах и расходах	–	–
На 31 декабря	1	1

Кредитный риск в отношении денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных инвестиций

Кредитный риск, связанный с прочими финансовыми активами Группы, главным образом включающий в себя риск по денежным средствам и денежным эквивалентам и краткосрочным инвестициям, возникает из возможного неисполнения обязательств контрагентами. Управление кредитным риском, возникающего в связи с имеющимися остатками на счетах в банках и финансовых учреждениях, осуществляется Казначейским комитетом Группы в соответствии с казначейской политикой, утвержденной Советом Директоров. Политики Группы по управлению денежными средствами в большей мере сконцентрированы на безопасности и ликвидности, чем на инвестиционном доходе. 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, устанавливаемыми для каждого одобренного контрагента, чтобы обеспечить эффективное управление кредитным риском. Лимиты устанавливаются для минимизации концентрации рисков и, следовательно, для уменьшения любых финансовых убытков по причине возможного неисполнения обязательств контрагентом.

33. Управление финансовыми рисками (продолжение)

(е) Кредитный риск (продолжение)

Кредитный риск в отношении денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных инвестиций (продолжение)

Для управления риском кредитным риском и риском ликвидности, излишки финансовых средств Группы находятся преимущественно в Великобритании, а средства, остающиеся в Казахстане, Кыргызстане и России, используются в основном для поддержания оборотного капитала. Группа должна поддерживать уровень денежных средств 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 «А-» и Moody's «А3» и «ААА». Данные лимиты регулярно пересматриваются в зависимости от изменений на финансовых рынках и соответствующим образом обновляются. Ожидаемые кредитные убытки учитывают сроки погашения депозитов и изменения в наблюдаемых исходных данных, таких как величина спреда по свопам кредитного дефолта, которые могут указывать на изменения в вероятности потенциального неисполнения обязательств контрагентами. С момента первоначального признания и рассмотрения возможных событий дефолта в течение 12 месяцев после отчетной даты не произошло существенного увеличения кредитного риска. По состоянию на 31 декабря 2019 года отсутствовали ожидаемые убытки в отношении денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных инвестиций (2018: отсутствовали).

(ж) Риск ликвидности

Цель Группы состоит в поддержании баланса между возможностью осуществлять финансирование и максимизацией инвестиционного дохода по своим ликвидным ресурсам, для чего используются инвестиции в ликвидную наличность и 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 обязательств Группы, погашаемых на валовой основе, распределенных 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
2019 г.						
Займы ¹	—	(285)	(472)	(2 174)	(1 359)	(4 290)
Прочие обязательства	—	—	(4)	(9)	(2)	(15)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ²	—	(205)	(8)	(2)	—	(215)
Производные финансовые инструменты	—	—	—	(12)	—	(12)
	—	(490)	(484)	(2 197)	(1 361)	(4 532)

\$ млн	По требованию	Менее трех месяцев	От трех до 12 месяцев	От года до пяти лет	Более пяти лет	Итого
2018 г.						
Займы ¹	—	(293)	(460)	(2 218)	(1 465)	(4 436)
Прочие обязательства	—	(44)	(2)	(4)	(4)	(54)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ²	—	(140)	—	—	—	(140)
Производные финансовые инструменты	—	—	—	(12)	—	(12)
	—	(477)	(462)	(2 234)	(1 469)	(4 642)

1 Займы включают ожидаемые будущие процентные платежи на базе контрактного вознаграждения и преобладающих ставок LIBOR на дату баланса.

2 Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает авансы, полученные от заказчиков, другие подлежащие уплате налоги, НДС и роялти, которые не считаются финансовыми инструментами, а также проценты, подлежащие уплате, которые отражены в составе заемных средств.

(з) Управление капиталом

Важнейшими задачами политики управления капиталом Группы являются защита и поддержка непрерывности производства и реализации сырьевых товаров, целью максимального увеличения доходов акционеров и получения выгод прочими заинтересованными сторонами, а также поддержание оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала Группы.

Баимская является крупномасштабным проектом, и для его развития потребуется дополнительное финансирование, что повысит уровень задолженности Группы. Потребности в финансировании медного проекта Баимская будут оцениваться на этапе проведения ТЭО, после которого Совет Директоров произведет дальнейший пересмотр распределения капитала Группы. Группа стремится поддерживать уровень чистого долга, который не превышает двукратного «нормализованного» показателя EBITDA в течение товарного цикла, но Совет Директоров сохраняет гибкость при поддержании коэффициента, допуская более высокий коэффициент доли заемных средств в периоды крупных капиталовложений, как это было в случае разработки и наращивания производства на Актогае и Бозшаколе. Этот коэффициент рассматривается 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. 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.

По состоянию на 31 декабря 2019 года общая сумма инвестированного капитала Группы (который включает долю акционеров Компании, неконтролирующую долю и займы) составила \$5 474 млн в сравнении с \$4 507 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года. Общая сумма инвестированного капитала является оценкой капитала, используемой Директорами в управлении капиталом. Чистая задолженность Группы составила \$2 759 млн (2018: \$1 986 млн).

34. Потенциальные и условные обязательства

(а) Судебные иски

В ходе текущей деятельности Группа является объектом судебных разбирательств и претензий. Директора считают, 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 2019 и 2018 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 налоговые обязательства

(i) Неопределенности, присущие толкованию налогового законодательства

Группа подвержена влиянию неопределенностей в отношении суждений, использованных при определении ее налоговых обязательств и сроков возмещения налоговых платежей. Налоговое и таможенное законодательство Казахстана, Кыргызстана и России находятся в состоянии непрерывного совершенствования и, следовательно, подвержены частым изменениям и различным интерпретациям. 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 к 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 налоговых проверок. Налоговые органы в Казахстане вправе доначислять суммы налогов в течение пяти лет после окончания соответствующего налогового периода применительно ко всем налогам. В Кыргызстане налоговые органы имеют право доначислять сумму налогов в течение шести лет после окончания соответствующего налогового периода. В России налоговые органы имеют право доначислять сумму налогов за три года, предшествующих году проводимой проверки. Во всех трех странах, при определенных обстоятельствах, прошедшие налоговые годы могут оставаться открытыми для проверки на более длительные сроки. На некоторых предприятиях Группы, действующих в Казахстане, в данное время проходят или ожидаются плановые налоговые аудиты, что может стать причиной для существенного начисления налогов. Таким образом, у Группы имеется вероятность возникновения дополнительных налоговых платежей.

(iii) Трансфертное ценообразование

Законодательство Казахстана о трансфертном ценообразовании ясно отражает различные положения по вопросам трансфертного ценообразования, в том числе использование цен ЛБМ и ЛБДМ как основы рыночного ценообразования, использование котировальных периодов для реализации и приобретения сырьевых товаров, а также приемлемость скидок со ссылкой на цены ЛБМ/ЛБДМ при заключении сделок по сырьевым товарам. Несмотря на это, Директора признали 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 законодательства о трансфертном ценообразовании и текущем состоянии переговоров по этим вопросам с налоговыми органами. При этом сохраняется риск того, что налоговые органы могут занять другую позицию в отношении интерпретации 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, Кыргызстане и России, и, следовательно, никакие дополнительные существенные 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).

Последствия, вытекающие из занятой налоговыми органами любой позиции, отличающейся от позиции Директоров, могут включать дополнительные налоговые обязательства, увеличение срока возмещения налогов сверх ожидаемого, либо отказ в возмещении. 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 2019 года существенных неопределенных налоговых позиций нет.

(в) Обязательства по охране окружающей среды

В Казахстане и Кыргызстане постоянно совершенствуется законодательство в области экологии, в том числе законодательство о выбросах. Оценить влияние предлагаемых или будущих изменений в законодательство по охране окружающей среды не представляется возможным. Как только обязательства будут определены, для них 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 могут возникнуть дополнительные обязательства по охране окружающей среды. Однако вследствие ряда неопределенностей, Директора считают нецелесообразным оценивать любые будущие потенциальные обязательства.

Провизии по ликвидации последствий горнодобывающей деятельности и восстановлению месторождений (см. примечание 28) 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 и проведение поисково-разведочных работ

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 и проведение поисково-разведочных работ 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 Государственное агентство по геологии и минеральным ресурсам Кыргызстана (далее – компетентный орган) передает права на разведку и добычу независимым организациям. Права на недропользование и проведение поисково-разведочных работ 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.

В России все полезные ископаемые принадлежат государству, при этом Федеральное агентство по минеральным ресурсам (далее – «Роснедра») передает права на разведку и добычу независимым организациям. Права на недропользование и проведение поисково-разведочных работ не предоставляются бессрочно, и любое продление сроков должно быть согласовано до истечения срока действия соответствующего контракта или лицензии. Агентство «Роснедра» может лишить Группу прав на разведку и добычу в случае невыполнения условий договорных обязательств.

34. Потенциальные и условные обязательства (продолжение)

(А) Обязательства по капитальным затратам

У Группы имеются обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств, а также обязательства по договорам недропользования. Общая сумма обязательств по основным средствам на 31 декабря 2019 года составила \$537 млн (2018: \$724 млн). Эти суммы в основном относятся к проекту расширения Актогая, проекту расширения Артемьевского рудника и медному проекту Баймыская, и отражают обязательства по контрактам, не минимальные затраты, которые были бы понесены в случае задержки или отмены.

(е) Обязательства по договорам операционной аренды

Группа приняла решение не признавать активы, представляющие собой право на использование, и арендные обязательства по договорам аренды, которые имеют низкую стоимость, или краткосрочные договора аренды со сроком не более 12 месяцев. Платежи по данным контрактам аренды равномерно признаются непосредственно в отчете о доходах и расходах на протяжении срока аренды. В течение года расходы, связанные с краткосрочными договорами Группы по арендованным активам в рамках МСФО 16 «Аренда», включая определенное строительное оборудование, транспортные средства и офисные здания, а также соответствующие обязательства по краткосрочным договорам аренды на 31 декабря 2019 года, не были существенными.

35. Раскрытие информации по связанным сторонам

(а) Операции со связанными сторонами

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, которые являются связанными сторонами Компании, элиминируются при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Детали операций между Группой и другими связанными сторонами, включая Kazakhmys Holding Group, приведена 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				
2019 г.	1	113	3	4
2018 г.	4	101	3	2

1 На 31 декабря 2019 года и 2018 года резерв на дебиторскую задолженность связанных сторон не создавался.

Kazakhmys Holding Group

Сделки и взаиморасчеты со связанными сторонами относятся к компаниям, входящим в состав компании Kazakhmys Holding Group (принадлежащей Директору Компании Владимиру Ким, и бывшему Директору Компании Эдуарду Огай), и проводятся в соответствии с двумя рамочными соглашениями на оказание услуг и соглашениями о взаимоотношениях. Эти соглашения включают в себя медеплавильные и аффинажные услуги по переработке медного концентрата Группы на Балхашском медеплавильном заводе, электроснабжения и определенные функции технического обслуживания и ремонта. Кроме того, в 2019 году Группа реализовала Белоусовскую фабрику и связанные обязательства по рекультивации участка объекта дочернему предприятию Kazakhmys Holding Group за менее чем \$1 млн, без существенной выгоды или убытка от выбытия актива.

На 31 декабря 2019 года, совместное предприятие Группы ICG разместило денежные средства и денежные эквиваленты в размере \$3 млн (2018: \$0) в банке АО «Bank RBK» (контрольным пакетом которого владеет Директор Компании Владимир Ким). Совместные операции консолидируются на пропорциональной основе, как следствие доля Группы в денежных средствах и денежных эквивалентах включается в консолидированную финансовую отчетность (см. примечание 38(б)).

(б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

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

(в) Дочерние компании и совместные операции

Подробная информация об инвестициях в дочерние компании и совместные операции представлена в примечании 39(и).

36. Выплаты 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 2019 года, по этим программам составили \$3 млн (2018: \$3 млн). Общее количество акций, выпущенных по этим программам на 31 декабря 2019 года, составило 1 609 173 (2018: 2 880 433). Общее количество акций, исполняемых по этим программам на 31 декабря 2019 года, составило 344 877 (2018: 852 602).

Данные программы предусматривают выплату вознаграждения по усмотрению Компании для поощрения сотрудников. Их основной целью является повышение заинтересованности работников в долгосрочных бизнес целях и показателях KAZ Minerals посредством владения акциями. Они 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.

37. События после отчетной даты

(а) Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)

28 января 2020 года Группа объявила о подписании изменений к ПФЛ и продлении срока ее действия, что включает увеличение кредитной линии до \$1,0 млрд, продление срока кредитования и снижение маржи. Изменения включают чистое увеличение кредитной линии на \$700 млн, неосвоенная сумма по которой составляет \$300 млн, продление графика погашения на 3,5 года с июня 2021 года до декабря 2024 года с двумя опционами продления конечного срока погашения на год каждый, до декабря 2025 года или декабря 2026 года соответственно, в случае исполнения данных опционов. Процентная ставка начисляется путем применения переменной маржи в пределах от 2,25% до 3,50% сверх ставки LIBOR в долларах США (ранее в пределах от 3,00% до 4,50% сверх ставки LIBOR в долларах США), в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. Ежемесячные выплаты будут производиться с января 2021 года с единовременной выплатой оставшейся трети суммы по кредиту (\$333 млн) в декабре 2024 года, которая будет погашена в течение 2025 года и 2026 года, в случае продления графика погашения. Группа планирует освоить весь объем средств по кредиту в первом квартале 2020 года.

(б) Дивиденды

19 февраля 2020 года Директора Компании рекомендовали окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в размере 8,0 центов США за акцию. См. примечание 15(6).

38. Основные положения учетной политики

При подготовке консолидированной финансовой отчетности применялись следующие основные положения учетной политики. Данные положения учетной политики 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 большая часть операций осуществляется в долларах США. Функциональной валютой казахстанских подразделений Группы и соответствующих компаний, базирующихся в Великобритании и финансирующих данные проекты, является казахстанский тенге. Функциональной валютой российских предприятий Группы является российский рубль, проекта Бозымчак – кыргызский сом. При консолидации отчеты о доходах и расходах дочерних предприятий переводятся в доллары США по средним обменным курсам. Статьи бухгалтерского баланса переводятся в доллары США по обменным курсам на конец отчетного периода. Курсовая разница отражается в отдельной статье капитала.

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

	31 декабря 2019 года		31 декабря 2018 года	
	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний
Казахстанский тенге	381,18	382,75	384,20	344,71
Кыргызский сом	69,64	69,79	69,85	68,84
Британский фунт стерлингов	0,75	0,78	0,78	0,75
Российский рубль	61,91	64,69	н/п	н/п

(б) Объединение предприятий и совместные операции

Группа ведет учет объединения предприятий по методу приобретения. При приобретении дочерней компании стоимость приобретения 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 долевого инструмента, 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 Группой 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.

38. Основные положения учетной политики (продолжение)

(б) Объединение предприятий и совместные операции (продолжение)

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 объекта основных средств включает стоимость приобретения и затраты, напрямую связанные с приведением его 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 расчетной остаточной стоимости.

Износ начисляется с момента, когда объект основных средств готов к эксплуатации. На землю износ не начисляется.

Ожидаемые сроки полезной службы приводятся ниже:

- | | |
|-------------------------|-----------|
| • Здания | 15-40 лет |
| • Машины и оборудование | 4-25 лет |
| • Прочие | 3-15 лет |

(iii) Незавершенное строительство

Активы в ходе строительства капитализируются как отдельный компонент в составе основных средств. После завершения строительства затраты на строительство переводятся в соответствующую категорию.

На объекты незавершенного строительства износ не начисляется.

(iv) Ремонт и техническое обслуживание

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются, а балансовая стоимость заменяемого компонента списывается. Расходы на ремонт и техническое обслуживание объекта капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от данного объекта. Все прочие расходы на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о доходах и расходах по мере их возникновения.

(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 представляет собой соотношение 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 Кодексами KAZRC/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, понесенные для получения доступа к залежам минералосодержащей руды, относятся на расходы будущих периодов до начала добычи на месторождении. Такие затраты амортизируются по производственному методу исходя из оставшегося срока службы рудника.

Процесс добычи и разработки карьеров, как правило, осуществляется поэтапно. Затраты на извлечение запасов из карьера обычно распределяются между извлечением руды и вскрышей пропорционально объемам извлеченной пустой породы и рудного материала в тоннах (коэффициент вскрыши). Затраты на извлечение пустой породы, как правило, включаются в стоимость товарно-материальных запасов и относятся на расходы по мере их переработки и реализации. В случае когда расходы на вскрышные работы связаны со значительными операциями вскрыши, 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 запасы, к которым относятся соответствующие вскрышные работы. Изменения коэффициента вскрыши, возникающие 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.
- 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.

(A) Обесценение

Балансовая стоимость горнодобывающих активов, включая капитализированные затраты на поисково-разведочные работы и основные средства, оценивается на предмет обесценения в случае, если имеются признаки обесценения. При проведении анализа на предмет обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы (единицы, генерирующие 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 признаков, что ранее признанные убытки от обесценения более не существуют или сократились. При наличии таких признаков Группа рассчитывает возмещаемую стоимость.

(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 их 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, на признанной бирже) 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, выполненная 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 актива 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. Восстановленные суммы признаются в отчете о доходах и расходах. Убытки от обесценения, признанные в отношении гудвилла, не восстанавливаются при последующих увеличениях возмещаемой стоимости.

38. Основные положения учетной политики (продолжение)

(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 является себестоимостью производства, включая соответствующую долю износа, оплату труда и накладные расходы, рассчитанные на основе нормативной загрузки производственных мощностей. Себестоимость незавершенного производства и готовой продукции рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости.

Чистая стоимость реализации представляет собой расчетную цену реализации в ходе обычной деятельности, за вычетом ожидаемых последующих затрат на завершение производства и реализацию.

Товарно-материальные запасы добытой, и как правило, складированной руды, переработка которой не ожидается в течение 12 месяцев после даты балансового отчета, и которая не участвует в обычном цикле производственного процесса, 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 с высокой кредитоспособностью (минимальные рейтинги фондов ликвидности «А-», «А3» и «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 32).

(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 не более трех месяцев, а также высоколиквидные инвестиции, легко конвертируемые в определенные суммы наличных денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости, а также банковские овердрафты.

(и) Вознаграждения работникам

(i) Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работникам

Предприятия Группы, расположенные в Казахстане, перечисляют взносы в государственный 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.

Будущие выплаты, заработанные сотрудниками, дисконтируются для определения их текущей стоимости. Ставка дисконтирования определяется на основе ставки облигаций казначейства США, скорректированной на страновую инфляцию и риск. Сроки погашения используемых казначейских облигаций приближены к среднему сроку выполнения Группой обязательств по вознаграждению работников. Расчет стоимости обязательств производится независимым квалифицированным актуарием на ротационной основе.

Актуарные доходы и убытки, возникающие в результате эмпирических корректировок и изменений в актуарных допущениях, отражаются в капитале в прочем совокупном доходе в том периоде, в котором они возникают, в соответствии с планами по установленным выплатам, 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 на основе долевых инструментов

Некоторые работники Группы получают часть своего вознаграждения в виде акций, то есть работники оказывают услуги в обмен на акции или права на акции (сделки, предусматривающие расчет акциями). Стоимость сделок с работниками, предусматривающих расчет акциями, определяется по справедливой стоимости на дату, на которую они были предоставлены. 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 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 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 в рамках программы 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 для местного населения. Отчисления, производимые Группой на данные программы, отражаются в расходах в отчете о доходах и расходах в момент принятия обязательств по расходам Группой.

(м) Провизии

Провизии признаются, когда у Группы есть текущее обязательство (юридическое или конструктивное) в результате прошлого события и существует вероятность того, что потребуются отток экономических ресурсов для погашения данного обязательства, сумму которого можно надежно оценить. Если влияние временной стоимости денег является существенным, сумма провизии рассчитывается путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по ставке до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, при необходимости, рисков, присущих данному обязательству. При использовании дисконтирования увеличение суммы провизии по истечении времени признается как расходы по финансированию.

(i) Затраты на восстановление месторождений

Провизии на восстановление месторождений создаются в отношении расчетных будущих затрат на ликвидацию последствий горнодобывающей деятельности, восстановление участков месторождения и затрат на экологическую реабилитацию (включающую в себя демонтаж и ликвидацию инфраструктуры, удаление остаточных материалов и рекультивацию нарушенных участков) в отчетном периоде, в котором был нанесен урон окружающей среде. В случае существенности, провизия дисконтируется, и амортизация дисконта включается в расходы по финансированию. Со временем дисконтированная провизия увеличивается на сумму изменения текущей стоимости, на основе ставок дисконтирования, отражающих текущие рыночные оценки и риски, характерные для данного обязательства. В момент формирования 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 немедленно признаются в отчете о доходах и расходах.

(ii) Прочие

Прочие провизии признаются, когда у Группы есть законное или конструктивное обязательство, в силу которого существует вероятность оттока ресурсов, сумму которых можно оценить с достаточной степенью надежности.

(н) Доходы от реализации

Доходы от реализации в основном отражают доходы, полученные от продажи продуктов переработки полезных ископаемых Группы, и оцениваются по цене транзакции, которую Группа ожидает получить. Цены на продукцию Группы устанавливаются согласно рыночным ценам ЛБМ для меди и цинка и ЛБДМ для золота и серебра. Цены, установленные за продажу меди, цинка, золота и серебра в концентрате, уменьшаются на сумму определенных в договоре сборов на переработку и рафинирование (TC/RCs), которые обычно предварительно заранее согласовываются в соответствии с рыночными ставками.

Доход признается, когда Группа выполняет свои контрактные обязательства перед покупателями, которые, как правило, предусматривают доставку согласованного объема продукции в указанное место. Доход признается когда контроль над продукцией, включая юридическое право собственности, а также риски и выгоды, связанные с правом собственности, переходят к покупателю в соответствии с условиями поставки Инкотермс, и у Группы не остается иных обязательств к исполнению. В отношении медного концентрата (включая любые содержащиеся в нем попутные продукты в виде золота и серебра) договорные условия могут включать в себя дополнительные обязательства к исполнению по доставке продукции в указанное место, обычно на металлургический завод, после того, как контроль над товаром был передан покупателю. По таким договорным условиям, которые обычно называются CIP (Перевозка и страхование оплачены), большая 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 поставки концентрата покупателю.

Большинство договоров на реализацию продукции Группы основано на предварительных ценах реализации, где цена реализации подлежит окончательной корректировке по окончании котировального периода (обычно от одного до трех месяцев), на основе среднерыночных цен на ЛБМ/ЛБДМ за период, указанный в договоре. 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, могут корректироваться на разницу между окончательным объемом подтвержденным независимой лабораторией, и объемом, который был использован для первоначального ценообразования. Признание дохода от продажи медного (включая попутную продукцию) и цинкового концентратов ограничено возможностью существенного уменьшения дохода в результате окончательных корректировок объема в течение последующего периода. При учете 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 инвестированных средств. 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 38 (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.

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 в том периоде, в котором они имели место. 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.

38. Основные положения учетной политики (продолжение)

(с) 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.

Текущие и отложенные остатки по подоходному налогу основаны на налоговом законодательстве стран, в которых Группа ведет свою деятельность. В тех случаях, когда положения налогового законодательства могут быть неясными или приводить к неопределенности, Группа будет определять свои налоговые обязательства и соответствующие расходы по подоходному налогу, используя подход, который, по ее мнению, может с большой вероятностью быть принятым налоговыми органами на основе практического опыта, юридических консультаций и корреспонденции с налоговыми органами, где это уместно. В тех случаях, когда Группа применяет такой подход к неопределенной налоговой позиции, который, по ее мнению, имеет малую вероятность быть принятым налоговыми органами, расходы по подоходному налогу и возникающие в результате этого остатки дохода и отложенного налога корректируются с целью отражения этой неопределенности с использованием метода вероятного исхода либо метода ожидаемой стоимости.

(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.

(у) Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства признаются Группой в бухгалтерском балансе, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты.

(i) Финансовые активы

Классификация и первоначальная оценка

Финансовые активы в рамках МСФО 9 классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо по справедливой стоимости в прочем совокупном доходе. Группа классифицирует свои финансовые активы при их 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 банковские 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, которые имеют определенную дату и представляют собой исключительно выплаты основной суммы и процентов, таких как денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции или торговая дебиторская задолженность, которые не основываются на ценах на металлы или не подвержены предварительному ценообразованию.

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 и ЛБДМ и подлежит предварительному ценообразованию.

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 комиссий 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 продукция Группы подвержена предварительному ценообразованию на основании средней цены на ЛБМ/ЛБДМ за соответствующий котировальный период, предусмотренный в договоре (см. примечание 38 (н) по учетной политике доходов). На каждую отчетную дату производится 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

Признание финансового актива прекращается, когда Группа теряет контроль над правами, вытекающими из контракта на данный актив. Такая ситуация имеет место, когда права реализованы, срок их действия истекает или от них отказываются.

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 возникновения события дефолта, в результате которого ожидаемые денежные потоки, причитающиеся от контрагента, оказываются ниже предусмотренной договором.

Ожидаемые кредитные убытки оцениваются с учетом возможных событий дефолта 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 не было значительного увеличения кредитного риска по данному финансовому активу с момента первоначального признания, ожидаемые кредитные убытки рассчитываются для событий дефолта, наступление которых возможно в течение 12 месяцев после отчетной даты.

(ii) Финансовые обязательства**Классификация и первоначальная оценка**

Финансовые обязательства, в рамках МСФО 9, классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной или справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа определяет классификацию своих финансовых обязательств при первоначальном признании.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, прочие обязательства и займы, оцениваемые 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, если это устранил или значительно уменьшит несоответствие в оценке или признании, которое могло бы возникнуть в результате оценки активов или обязательств на других основаниях.

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, и комиссий 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 МСФО 9, они отражаются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости, последующие изменения которой отражаются по статье доходы или расходы по финансированию в отчете о доходах и расходах.

Прекращение признания

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае, когда обязательство исполнено, аннулировано либо утратило силу. В случае, если существующее финансовое обязательство замещается другим обязательством на условиях, которые существенно отличаются от предыдущих, либо если условия, связанные с существующим обязательством существенно изменяются, такая замена или изменение рассматриваются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница между соответствующими балансовыми стоимостями признается в отчете о доходах и расходах.

(iii) Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются, а нетто величина отражается в бухгалтерском балансе, когда существует законное право зачета данных сумм, а также имеется намерение произвести расчет по ним на нетто основе 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 котировальных рыночных цен без какого-либо вычета на транзакционные расходы. 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.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

39. Финансовая отчетность Компании

(а) Отчет о финансовом положении Компании

\$ млн	Прим.	2019 г.	2018 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Инвестиции	39(г)	4 193	4 193
Отложенный налоговый актив		—	2
Прочие внеоборотные активы		2	—
		4 195	4 195
Текущие активы			
Авансы выданные и прочие текущие активы		2	1
Внутригрупповые займы	39(д)	567	123
Внутригрупповая дебиторская задолженность	39(е)	13	6
Денежные средства и денежные эквиваленты		—	1
		582	131
Итого активы		4 777	4 326
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	24(а)	177	171
Премия по акциям	5(а)	2 883	2 650
Резервный капитал	39(ж)	256	31
Нераспределенный доход		1 367	1 385
Итого капитал		4 683	4 237
Долгосрочные обязательства			
Прочие долгосрочные обязательства		2	—
		2	—
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		1	2
Внутригрупповая кредиторская задолженность		91	87
		92	89
Итого обязательства		94	89
Итого капитал и обязательства		4 777	4 326

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров 19 февраля 2020 года.

Подписано от имени Совета Директоров

Эндрю Саузам

Председатель Правления

Джон Хэдфилд

Главный финансовый директор

(б) Отчет об изменениях в капитале Компании

\$ млн	Прим.	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал ¹	Нераспределенный доход	Итого капитал
На 1 января 2018 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	15(a)	—	—	—	(27)	(27)
На 31 декабря 2018 года		171	2 650	31	1 385	4 237
Общий совокупный доход за год		—	—	—	27	27
Выпущенные акции и отложенное вознаграждение, возникшее вследствие приобретения медного проекта Баимская	5(a)	6	233	225	—	464
Выплаты на основе долевых инструментов		—	—	—	2	2
Дивиденды, выплаченные Компанией	15(a)	—	—	—	(47)	(47)
На 31 декабря 2019 года		177	2 883	256	1 367	4 683

¹ Для анализа раздела «Резервный капитал» см. примечание 39(ж).

(в) Учетная политика Компании**Основы подготовки**

Бухгалтерский баланс, 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 Закона о компаниях 2006 года. Финансовая информация подготовлена на основе исторических затрат. Финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности (см. примечание 2(a)).

Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности является доллар США.

В соответствии с СФО 101 при подготовке данной финансовой отчетности были применены следующие исключения из требований МСФО:

- Пункты 45 (б) и 46–52 МСФО 2 «Платежи на основе акций» (подробности о количестве и средневзвешенных ценах исполнения опционов на акции и о том, как была определена справедливая стоимость полученных товаров или услуг)
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия»
- Пункты 91–99 МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» (раскрытие методов оценки и исходных данных, используемых для оценки справедливой стоимости активов и обязательств)
- Следующие пункты МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»:
 - 10 (г) (отчет о движении денежных средств)
 - 10 (е) (отчет о финансовом положении на начало предшествующего периода, когда компания применяет учетную политику ретроспективно или ретроспективно пересчитывает суммы по статьям своей финансовой отчетности, или когда она реклассифицирует статьи в своей финансовой отчетности)
 - 16 (заявление о соблюдении требований всех МСФО)
 - 38А (требование о предоставлении не менее двух первичных отчетов, включая отчеты о движении денежных средств)
 - 38Б-Г (дополнительная сравнительная информация)
 - 40А-Г (требования о предоставлении третьего отчета о финансовом положении)
 - 111 (информация о движении денежных средств), и
 - 134-136 (раскрытие информации об управлении капиталом)
- МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств»
- Пункты 30 и 31 МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» (требование раскрытия информации, в случае если предприятие не применяет новый МСФО, который был выпущен, но еще не вступил в силу),
- Пункт 17 МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (вознаграждение ключевого управленческого персонала) и
- Требования МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» – раскрывать сделки со связанными сторонами, заключенные между двумя (или большим числом) участниками группы.

В соответствии с разделом 408 Закона о компаниях 2006 года отчет о прибылях и убытках Компании не представляется в составе данной финансовой отчетности. Чистый доход Компании за год составил \$27 млн (2018: \$81 млн).

Основные принципы учетной политики

Основные принципы учетной политики соответствуют политике, используемой при составлении консолидированной финансовой отчетности (см. примечания 2 и 38), за исключением дополнительных сведений, относящихся к долгосрочным инвестициям, приведенным ниже. В течение года никаких изменений в учетную политику не вносилось.

39. Финансовая отчетность Компании (продолжение)

(в) Учетная политика Компании (продолжение)

Основные принципы учетной политики (продолжение)

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с принципами признания и оценки 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 известном руководству объемах, событиях или действиях, после применения этих стандартов фактические результаты могут отличаться от расчетных.

Долгосрчные инвестиции

Долгосрчные 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.

(г) Долгосрчные инвестиции Компании

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Стоимость		
На 1 января	7 831	7 830
Поступления	—	1
На 31 декабря	7 831	7 831
Резерв на обесценение		
На 1 января	3 638	3 638
Убытки от обесценения	—	—
На 31 декабря	3 638	3 638
Чистая балансовая стоимость	4 193	4 193

(i) KAZ Minerals Investments Limited

По состоянию на 31 декабря 2019 года Компания пересмотрела балансовую стоимость своих основных 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 прогнозных данных 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. В обзор Компании входила оценка цены ее акций в 2019 году, изменения которой в целом соответствовали колебаниям краткосрочных цен на медь и настроениям инвесторов, в частности, вызванным политической напряженностью, такой как торговый спор между США и Китаем. Руководство не считает колебания краткосрочных цен на сырьевые товары показателем обесценения, учитывая продолжительные сроки эксплуатации активов Компании. Руководство также отслеживает консенсус-прогнозы фондовых аналитиков в отношении долгосрочной цены на медь и оценки активов Группы и считает, что они не представляют собой индикатор обесценения. Изменение прогноза по ценам на сырьевые товары, а также любые изменения планов добычи, может повлиять на возмещаемую стоимость инвестиций, которая зависит от существенных бухгалтерских суждений и основных источников неопределенности оценок, как указано в примечании 3. В 2018 году снижение цены акций Компании не было вызвано фундаментальными изменениями долгосрочной стоимости действующих предприятий.

В течение 2019 года Компания заключила внутригрупповую сделку со своей дочерней компанией KAZ Minerals Investments Limited, касающуюся урегулирования внутригрупповых балансов внутри Группы. Компания подписала на 691 560 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 млн тенге за акцию (\$1 800 млн на дату выпуска). После выплаты внутригруппового дивиденда компанией KAZ Minerals Investments Limited номинальная стоимость этих акций была снижена и реденоминирована до 1 фунта стерлингов за акцию. Эти внутригрупповые неденежные операции не оказали влияния на базовую стоимость инвестиций Компании.

(ii) Прочие компании

Компания осуществляет контроль над другими дочерними предприятиями Группы напрямую, либо (для предприятий в Центральной Азии и России) через промежуточные холдинговые компании.

(д) Внутригрупповые займы Компании

Дебиторская задолженность по внутригрупповым займам Компании включает \$342 млн к получению от KAZ Minerals Finance PLC (2018: \$123 млн), которые были авансированы Компанией на общекорпоративные цели и подлежат погашению по требованию. Дебиторская задолженность по внутригрупповым займам также включает \$225 млн к получению (2018: \$ноль) от KAZ Minerals Finance PLC, промежуточной материнской компании, владеющей лицензией на добычу полезных ископаемых на месторождении Баимская в России, относящуюся к отложенному вознаграждению в отношении оставшейся доли участия в проекте Баимская, которое подлежит оплате Компанией в виде 21,0 млн акций (см. примечание 39 (ж) (ii)). По займу KAZ Minerals Finance PLC начисляются проценты по ставке LIBOR в долларах США минус 0,10%. На 31 декабря 2019 года процент к получению в размере \$12 млн (2018: \$5 млн) был начислен на остаток ссуды и включен в дебиторскую задолженность по внутригрупповым займам 39(е)). 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.

(е) Внутригрупповая дебиторская задолженность Компании

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Проценты полученные	12	5
Прочая дебиторская задолженность	1	1
	13	6

(ж) Резервный капитал Компании

\$ млн	Резерв по выкупу капитала	Резерв по Отложенному вознаграждению	Итого
На 1 января и 31 декабря 2018 года	31	—	31
Отложенное вознаграждение за приобретение медного проекта Баимская	—	225	225
На 31 декабря 2019 года	31	225	256

(i) Резерв по выкупу капитала

В результате программы обратного выкупа акций, предпринятой в 2008 году, а также обратного 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) Резерв по Отложенному вознаграждению

22 января 2019 года Компания объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации (см. примечание 5(а)), который был приобретен его дочерней компанией KAZ Minerals Investments Limited. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн представляет собой цену приобретения за оставшуюся долю в проекте Баимская и подлежит оплате акциями в количестве 21,0 млн штук по 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.

Отложенное вознаграждение было включено в капитал в качестве отдельного резерва оплаты на основе акций, что отражает способность Компании по исполнению обязательств путем выпуска 21,0 млн акций, оцененных в соответствии со справедливой стоимостью актива, приобретенного при первоначальном этапе завершения сделки. Если Группа примет решение не отменять условия реализации проекта и выплатить отложенное вознаграждение денежными средствами, то такая оплата будет учтена как выкуп доли участия в капитале.

(з) Раскрытие информации по связанным сторонам

Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

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

39. Финансовая отчетность Компании (продолжение)

(и) Дочерние компании и совместные операции

Консолидированная финансовая отчетность состоит из финансовой отчетности Компании и ее основных дочерних предприятий и совместных операций, перечисленных в нижеследующей таблице:

	Основная деятельность	Производственное подразделение	Страна регистрации	Класс акций	Акционерное участие на 31 декабря 2019 года %	Акционерное участие на 31 декабря 2018 года %
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 «Aktogay Smelter»	Подготовка ТЭО	Актогай	Казахстан	—	100,0 ¹	100,0 ¹
ООО «ГДК Баймская»	Разработка месторождения меди Баймская	Проекты развития (Баймская)	Россия	—	75,0 ¹	—
ТОО «Industrial Construction Group»	Строительство	Актогай	Казахстан	—	49,0 ¹	49,0 ¹
KAZ Minerals Aktogay B.V.	Холдинговая компания	Актогай	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Aktogay Finance Limited	Компания Группы по финансированию проектов	Головной офис	Англия и Уэльс	US\$1,00 Обыкновенные акции	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	US\$1,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Baimskaya Holdings Limited	Холдинговая компания	Проекты развития (Баймская)	Кипр	Обыкновенные акции класса А и класса Б по €0,01	75,0 ¹	—
ООО «КАЗ Минералз Баймская инфраструктура»	Компания по управлению проектами	Проекты развития (Баймская)	Россия	—	100,0 ¹	—
KAZ Minerals Bozshakol B.V.	Холдинговая компания	Бозшаколь	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
ТОО «KAZ Minerals Bozshakol» (КАЗ Минералз Бозшаколь)	Добыча и переработка медной руды	Бозшаколь	Казахстан	—	100,0 ¹	100,0 ¹
ОсОО «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 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Copper Finance Limited ²	Финансовая компания	Головной офис	Англия и Уэльс	US\$1,00 Обыкновенные акции	99,9 ¹	99,9 ¹
KAZ Minerals Copper Smelter B.V.	Холдинговая компания	Проекты развития	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Finance PLC	Компания по финансированию внутри Группы	Головной офис	Англия и Уэльс	£1,00 Обыкновенные акции	100,0	100,0
KAZ Minerals Fourteen B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Gold B.V.	Холдинговая компания	Бозымчак	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Holding B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Holdings International B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Investments Limited	Холдинговая компания	Головной офис	Англия и Уэльс	£1,00 Обыкновенные акции	100,0	100,0
KAZ Minerals Koksay B.V.	Холдинговая компания	Проекты развития (Коксай)	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	80,6 ¹	100,0 ¹

	Основная деятельность	Производственное подразделение	Страна регистрации	Класс акций	Акционерное участие на 31 декабря 2019 года %	Акционерное участие на 31 декабря 2018 года %
KAZ Minerals Koksay Holding B.V.	Холдинговая компания	Проекты развития (Коксай)	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Kupfer B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
TOO «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	HK\$1,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Mining B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals One Limited	Холдинговая компания	Головной офис	Англия и Уэльс	£1,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
KAZ Minerals Projects B.V.	Компания по управлению проектами	Актогай и Проекты развития	Нидерланды	€10,00 Обыкновенные 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
ООО «КАЗ Минералз»	Компания по управлению проектами	Проекты развития (Баимская)	Россия	—	100,0 ¹	—
KAZ Minerals Sales Limited	Реализация и логистика	Актогай, Бозшаколь, Восточный регион и Бозымчак	Англия и Уэльс	£1,00 Обыкновенные акции	100,0	100,0
TOO «KAZ Minerals Service» (КАЗ Минералз Сервис)	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 Обыкновенные акции	100,0	100,0
TOO «KM Trading» (KM Трэйдинг)	Казахстанская компания по реализации продукции	Актогай, Бозшаколь, Восточный регион и Бозымчак	Казахстан	—	100,0 ¹	100,0 ¹
TOO «Консолидированная строительная горнорудная компания»	Разработка месторождения меди Коксай	Проекты развития (Коксай)	Казахстан	—	80,6 ¹	100,0 ¹
Kytco B.V.	Холдинговая компания	Бозымчак	Нидерланды	€100,00 Обыкновенные акции	100,0 ¹	100,0 ¹
TOO «Региональная горнорудная компания» ²	Компания по управлению проектами	Проекты развития (Баимская)	Россия	—	75,0 ¹	—
TOO «ВЦМ Инвест»	Холдинговая компания	Восточный регион	Казахстан	—	99,9 ¹	99,9 ¹
TOO «Востокэнерго»	Энергоснабжающая компания (поставка и распределение тепла, воды и электроэнергии)	Восточный регион	Казахстан	—	99,9 ¹	99,9 ¹
TOO «Востокцветмет»	Добыча и переработка медной руды	Восточный регион	Казахстан	—	99,9 ¹	99,9 ¹

¹ Косвенно принадлежащая Компании.

² Находится в процессе снятия с регистрации или ликвидации.

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).

39. Финансовая отчетность Компании (продолжение)

(и) Дочерние компании и совместные операции (продолжение)

Юридический адрес ТОО «KAZ Minerals Aktogay», ТОО «KAZ Minerals Management», «KM Trading» и ТОО «Консолидированная строительная горнорудная компания»: Казахстан, 050020 г. Алматы, ул. Жамал Омаровой, 8.

Ниже представлены адреса следующих дочерних предприятий:

- ТОО «KAZ Minerals Aktogay Smelter», Казахстан, 050000 г. Алматы, ул. Богенбай Батыра, 142.
- ООО «ГДК Баймская», Россия, 689000 Чукотский автономный округ, г. Анадырь, ул. Дежнева, 1.
- ТОО «Industrial Construction Group», Казахстан, 041300 Алматинская область, Жаркент, Панфиловский район, ул. Чокана Валиханова, 159.
- KAZ Minerals Baimskaya Holdings Limited, 5th Floor, Kaimakliotis Building, 59 Griva Digeni, Larnaca, 6043, Cyprus (Кипр).
- ООО «КАЗ Минералз Баймская Инфраструктура», ООО «КАЗ Минералз» и ООО «Региональная горнорудная компания», Россия, 115035 Москва, Садовническая улица, 4/1.
- ТОО «KAZ Minerals Bozshakol», Казахстан, 141218 Павлодарская область, г. Экибастуз, Торт-Кудукский сельский округ, с. Торт-Кудук, 13.
- ОсОО «KAZ Minerals Bozymchak», Кыргызстан, 720010 г. Бишкек, ул. К. Акиева, 109.
- KAZ Minerals Marketing and Logistics Limited, Level 54, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Hong Kong (Гонконг).
- ТОО «KAZ Minerals Services», Казахстан, 070004 Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск, пр. Победы, 9, офис 34.
- ТОО «Востокэнерго», Казахстан, 070019 Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск, ул. Казахстан, 81/2.
- ТОО «Востокцветмет» и ТОО «VCM Invest», Казахстан, 070004 Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск, ул. Александра Протозанова, 121.

(к) 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 26), впоследствии увеличенной до \$1,0 млрд (примечание 37 (а));
- по кредитному соглашению в размере \$1,5 млрд, подписанному с ГБРК, для проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» (см. примечание 26);
- по кредитному соглашению в размере \$1,5 млрд, подписанному с ГБРК, для проекта Актогай (см. примечание 26);
- по кредитной линии в размере \$300 млн, предоставленной Банком развития Казахстана на разработку проекта Актогай (см. примечание 26);
- по кредитной линии в размере \$600 млн, предоставленной Банком развития Казахстана на разработку проекта Актогай (см. примечание 26);
- по кредитной линии САТ в размере \$100 млн (см. примечание 26); и
- по операционной аренде головного офиса Компании в Лондоне.

(л) События после окончания отчетного периода

19 февраля 2020 года Директора Компании рекомендовали окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, в размере 8,0 центов США за акцию, который будет выплачен акционерам 22 мая 2020 года. Предполагаемая общая сумма выплаты дивидендов составляет \$38 млн.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ЗА ПЯТИЛЕТНИЙ ПЕРИОД

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.	2017 г.	2016 г.	2015 г.
Финансовые результаты					
Доходы от реализации	2 266	2 162	1 663	766	665
Доход до налогообложения и финансовых статей	923	851	715	218	90
Доход до налогообложения	726	642	580	220	12
Доход/(убыток) после налогообложения	571	510	447	177	(12)
Доход/(убыток), приходящийся на акционеров Компании	571	510	447	177	(12)
Задействованные активы					
Внеоборотные активы	4 596	2 897	3 215	3 536	2 715
Текущие активы	1 470	2 143	2 407	1 521	1 443
Долгосрочные обязательства	(2 966)	(3 067)	(3 617)	(3 866)	(3 263)
Текущие обязательства	(926)	(919)	(1 007)	(655)	(573)
Чистые активы	2 174	1 054	998	536	322
Финансирование за счет					
Доли акционеров Компании	2 115	1 050	995	533	319
Неконтролирующей доли	59	4	3	3	3
	2 174	1 054	998	536	322
Основная статистика					
EBITDA ¹	1 355	1 310	1 038	351	202
Базовая Прибыль/(Убыток) ¹	571	530	476	180	(10)
Свободный денежный поток ¹	411	585	452	(60)	(145)
Свободный денежный поток, за вычетом платежей по процентам	641	814	674	119	2
Обыкновенный доход на акцию — базовый (\$)	1,21	1,14	1,00	0,40	(0,03)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке) ¹ — базовый (\$)	1,21	1,18	1,07	0,40	(0,02)
Дивиденды на акцию (центы США) - выплаченные	10,0	6,0	—	—	—
Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди ^{1,2} (\$/т)	456	288	263	662	789

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 178.

² Сравнительные данные за 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)	2019 г.	2018 г.
Добыча руды	94 706	76 525
Переработанная руда	58 491	53 250
Содержание меди в переработанной руде (%)	0,60	0,63
Производство меди ¹	311,4	294,7
Реализация меди	317	296
Производство золота (тыс. унций) ²	201,5	183,4
Производство серебра (тыс. унций) ²	3 382	3 511
Производство цинка в концентрате	38,3	49,7

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

2 Оплачиваемый металл в концентрате.

2. Переработка меди

(а) Обогащение

	Переработанная руда		Содержание меди		Произведенный медный концентрат		Медь в концентрате	
	2019 г. тыс. тонн	2018 г. тыс. тонн	2019 г. %	2018 г. %	2019 г. тыс. тонн	2018 г. тыс. тонн	2019 г. %	2018 г. %
Актогай								
Актогай – сульфидная руда	25 230	20 766	0,58	0,61	549,7	505,1	23,4	21,9
Бозшаколь								
Бозшаколь – сульфидная руда	25 147	23 704	0,48	0,47	461,6	416,1	22,0	22,3
Бозшаколь – каолинизированная руда	4 323	4 750	0,51	0,50	71,9	74,3	18,9	18,4
	29 470	28 454	0,48	0,48	533,5	490,4	21,6	21,7
Восточный регион и Бозымчак								
Орловская фабрика	969	1 087	3,05	3,24	142,0	172,9	18,9	18,3
Николаевская фабрика	1 307	1 404	1,54	1,53	80,2	86,8	23,3	22,5
Белоусовская фабрика	491	537	1,38	1,41	32,2	34,6	18,2	19,0
Бозымчак	1 024	1 002	0,82	0,86	31,2	33,1	23,6	22,9
	3 791	4 030	1,71	1,81	285,6	327,4	20,6	20,0
Итого	58 491	53 250	0,60	0,63	1 368,8	1 322,9	22,1	21,3

(б) Кучное выщелачивание

	Руда на площадках выщелачивания		Содержание меди	
	2019 г. тыс. тонн	2018 г. тыс. тонн	2019 г. %	2018 г. %
Актогай	19 284	16 104	0,32	0,33

3. Производство

	Медь ¹		Золото ²		Серебро ²		Цинк	
	2019 г. тыс. тонн	2018 г. тыс. тонн	2019 г. тыс. унций	2018 г. тыс. унций	2019 г. тыс. унций	2018 г. тыс. унций	2019 г. тыс. тонн	2018 г. тыс. тонн
Актогай – оксидная руда	22,7	25,7	–	–	–	–	–	–
Актогай – сульфидная руда	123,0	105,7	3,0	0,6	555	489	–	–
Бозшаколь	110,2	101,6	144,8	127,8	803	666	–	–
Восточный регион	48,5	54,5	12,9	15,3	1 761	2 114	38,3	49,7
Бозымчак	7,0	7,2	40,8	39,7	263	242	–	–
Итого	311,4	294,7	201,5	183,4	3 382	3 511	38,3	49,7

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

2 Оплачиваемый металл в концентрате.

4. Производство на толлинговой основе

	Катодная медь		Золото в слитках		Серебро в слитках	
	2019 г. тыс. тонн	2018 г. тыс. тонн	2019 г. тыс. унций	2018 г. тыс. унций	2019 г. тыс. унций	2018 г. тыс. унций
Актогай – сульфидная руда	39,8	5,4	2,8	–	173	18
Бозшаколь	10,1	10,2	15,1	15,2	76	83
Восточный регион	52,4	57,1	15,2	14,7	1 978	2 233
Бозымчак	7,2	7,5	42,5	39,2	265	239
Итого	109,5	80,2	75,6	69,1	2 492	2 573

5. Прочее производство

	2019 г. тыс. тонн	2018 г. тыс. тонн
Серная кислота	409,5	364,3
Свинец в пылях	3,1	2,5
Молибден	0,3	0,1

6. Реализация

тыс. тонн (если не указано иное)	2019 г.		2018 г.	
	тыс. тонн	\$ млн	тыс. тонн	\$ млн
Катодная медь	138	828	106	690
Медь в концентрате ¹	179	996	190	1 087
Золото в слитках (тыс. унций)	97	133	54	68
Золото в концентрате (тыс. унций) ¹	128	185	115	144
Серебро в слитках (тыс. унций)	2 460	40	2 518	40
Серебро в концентрате (тыс. унций) ¹	1 106	19	1 009	15
Цинк в концентрате	38	58	50	101

1 Оплачиваемый металл в реализованном концентрате.

7. Средние цены реализации

	2019 г.	2018 г.
Катодная медь (\$/т)	6 027	6 531
Медь в концентрате (\$/т)	5 551	5 709
Золото в слитках (\$/унц)	1 374	1 265
Золото в концентрате (\$/унц)	1 443	1 258
Серебро в слитках (\$/унц)	16,2	15,7
Серебро в концентрате (\$/унц)	16,7	15,3
Цинк в концентрате (\$/т)	1 548	2 015

Альтернативные показатели деятельности

Альтернативные показатели деятельности (АПД) являются показателями финансовой деятельности, 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 предоставить актуальную и полезную информацию пользователям Годового отчета и финансовой отчетности.

Не все компании одинаково определяют АПД, включая компании в отрасли Группы. АПД, используемые Группой, могут быть не сопоставимы с показателями и раскрываемой информацией, которые в других компаниях имеют аналогичные названия. АПД должны рассматриваться в качестве дополнения к показателям финансовой деятельности, финансового положения или движения денежных средств, отраженных в отчете в соответствии с МСФО, а не заменять их.

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

(а) EBITDA

EBITDA определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, особых статей, НДС и роялти¹. EBITDA является основным показателем, который рассчитывается не в соответствии с МСФО. Директора используют его для внутренней оценки показателей деятельности сегментов Группы, и он считается релевантным для капиталоемких отраслей промышленности с активами, имеющими продолжительные сроки эксплуатации. Директора считают, что исключение НДС и роялти наиболее точно отражает результаты операционной рентабельности Группы, принимая во внимание характер этих налогов, что более подробно изложено в разделе «Налогообложение» на странице 43. 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 определена как прибыль/убыток после вычета особых статей¹ и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли. Данный показатель считается состоятельным, так как дает представление о прибыли, получаемой от основной производственной деятельности Группы. Сверка Базовой Прибыли с чистым доходом, относимым акционерам Компании, представлена на странице 43, как указано в примечании 14 к консолидированной финансовой отчетности.

(в) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, является доходом/расходом после вычета особых статей¹ и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли, поделенный на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в отчетном периоде (см. примечание 14 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 приведен в примечании 14 к консолидированной финансовой отчетности.

(г) Суммарные ликвидные средства

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

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты	541	1 219
Краткосрочные инвестиции	—	250
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	—	(2)
Суммарные ликвидные средства	541	1 467

(а) Чистая задолженность

Чистая задолженность является превышением краткосрочных и долгосрочных займов над суммарными ликвидными средствами. Совет Директоров использует данный показатель в целях управления капиталом, что более подробно представлено в примечании 33(з). Сверка чистой задолженности приведена на стр. 44 и в примечании 32 к консолидированной финансовой отчетности.

(е) Свободный поток денежных средств

Свободный поток денежных средств представляет собой чистый поток денежных средств от операционной деятельности, как отражено на странице 130 консолидированного отчета о движении денежных средств, до вычета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанных с основными проектами роста, 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 чистых денежных средств и операционной деятельности представлена ниже.

\$ млн	2019 г.	2018 г.
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	512	673
Чистые выплаты/(поступления) по долгосрочному НДС, связанному с основными проектами роста	41	(3)
Минус: капитальные затраты на поддержание производства	(142)	(85)
Свободный поток денежных средств	411	585

¹ Особые статьи — это те статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. В 2019 году особых статей не было (2018: \$20 млн). Описание особых статей приведено в примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности.

(ж) Общая денежная себестоимость

Общая денежная себестоимость определяется как денежные операционные расходы, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов плюс сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата, поделенные 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 по управлению расходами. Ниже представлена свертка на основе доходов от реализации.

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Доходы от реализации	2 266	2 162
Минус: EBITDA – см. примечание 4(а)(i)	(1 355)	(1 310)
Денежные операционные расходы	911	852
Минус: денежные операционные расходы, исключенные из общей денежной себестоимости (включая расходы головного офиса)	(37)	(28)
Плюс: Сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата	104	115
Общая денежная себестоимость	978	939
Реализация собственной меди (тыс. тонн)	316,9	296,1
Общая денежная себестоимость (\$/т)	3 086	3 171
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	140	144

(з) Чистая денежная себестоимость

Чистая денежная себестоимость определена как общая денежная себестоимость за вычетом доходов от 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 свертка на основе общей денежной себестоимости.

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Общая денежная себестоимость – см. примечание (ж) выше	978	939
Минус: доходы от реализации попутной продукции – см. примечание 4(б), за исключением доходов от реализации по схеме толлинга	(442)	(381)
Чистая денежная себестоимость	536	558
Реализация собственной меди (тыс. тонн)	316,9	296,1
Чистая денежная себестоимость (\$/т)	1 691	1 884
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	77	85

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

Затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди – это капитальные затраты на поддержание производства, поделенные 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 свертка капитальных затрат, включенных в консолидированный отчет о движении денежных средств.

\$ млн (если не указано иное)	2019 г.	2018 г.
Приобретение нематериальных активов – отчет о движении денежных средств	1	2
Приобретение основных средств – отчет о движении денежных средств	737	567
Инвестиции в горнодобывающие активы – отчет о движении денежных средств	122	46
Минус: капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов – см. раздел «Финансовый обзор»	(718)	(530)
Капитальные затраты на поддержание производства	142	85
Объем производства меди (тыс. тонн)	311,4	294,7
Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди (\$/т)	456	288

Методы подсчета Минеральных Запасов и Минеральных Ресурсов

Основное внимание в годовом обзоре Минеральных Ресурсов и Минеральных Запасов 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 Минеральные Запасы.

В Казахстане в течение длительного времени применяются классификационная система и методы подсчета твердых полезных ископаемых, 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 полезных ископаемых (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.

Сведения о запасах на действующих рудниках KAZ Minerals в Восточном регионе и Кыргызстане были изучены и представлены отчете в соответствии с критериями стандартов KAZRC. «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 (B, C1 и C2) и соответствующих всемирно признанных категорий минеральных ресурсов (Измеренные – Measured, Выявленные – Indicated и Предполагаемые – Inferred). Тем не менее, Компетентное лицо 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 C1 отнесены к Измеренным Минеральным Ресурсам (Measured Mineral Resource), а запасы категории C2 отнесены к Выявленным 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) Минеральных Запасов. Официальное разрешение на разработку определенного блока запасов также принимается во внимание.

Оценка Минеральных Ресурсов и Минеральных Запасов KAZ Minerals на новых горнодобывающих предприятиях Актогай и Бозшаколь и по проектам развития Коксай и Баимская была произведена на основе данных компьютерного моделирования, подсчеты были выполнены согласно методическому руководству KAZRC/JORC. Каждый из вышеперечисленных проектов разрабатывается 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.

Минеральные Ресурсы месторождения Коксай и месторождения Песчанка, расположенного в пределах Баимской лицензионной площади, основаны на оценках, выполненных консультантами сторонней организации. Компетентными лицами по этим проектам являются сотрудники соответствующих консалтинговых компаний. Их согласие на раскрытие информации по оценкам, за которые они несут ответственность, приведено в конце отчета.

При разработке крупномасштабных карьеров складирование добытой руды является, как правило, общепринятой практикой для обеспечения обогатительной фабрики постоянным объемом руды стабильного содержания. Складированная руда включена в объем Минеральных Запасов и Минеральных Ресурсов, но в учет принимается количество складированной руды по состоянию на конец года. Если добытая руда была размещена на площадке кучного выщелачивания, то она учитывается как «находящаяся на переработке», и, соответственно, не включается в отчет Минеральных Запасов и Минеральных Ресурсов.

Оценка Предполагаемых Ресурсов KAZ Minerals не завершена. На рудниках не ведется учет «прогнозных ресурсов» (в определении Республики Казахстан) категорий P1, P2 и P3 согласно ГКЗ, в состав которых может входить концентрация полезных компонентов, которая в свою очередь может считаться эквивалентной категории Предполагаемых Ресурсов согласно KAZRC. Предполагаемые Ресурсы отражены в таблицах по месторождениям Актогай, Бозшаколь, Коксай и Песчанка, где была проведена оценка на основе моделей и Предполагаемые Ресурсы были классифицированы Компетентным лицом согласно Кодексу KAZRC/JORC.

В нижеследующих таблицах все Минеральные Запасы приведены за вычетом потерь руды и разубоживания и указывают оценочные значения в тоннах и содержание металлов при поступлении руды на обогатительную фабрику. Данные по тоннажу относятся к сухим метрическим тоннам.

Минеральные Ресурсы приведены с включением Минеральных Запасов, но без вычета потерь и разубоживания.

Обзор Минеральных Запасов

		Запасы ¹ млн тонн		Медь %		Золото г/т		Серебро г/т		Цинк %		Свинец %		Молибден %	
		2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
Артемьевский рудник ²	Доказанные	8,9	13,4	2,00	2,17	0,76	1,24	57	108	2,92	5,33	1,03	1,72	—	—
	Вероятные	12,7	7,7	1,58	1,16	0,85	0,33	85	37	4,14	1,63	1,32	0,53	—	—
	Итого	21,6	21,1	1,75	1,80	0,82	0,91	74	82	3,64	3,97	1,20	1,29	—	—
Иртышский рудник ²	Доказанные	3,0	3,8	1,48	1,61	0,26	0,29	64	67	3,69	4,09	0,50	0,55	—	—
	Вероятные	0,9	0,1	2,25	1,02	0,34	0,22	75	33	4,51	1,48	0,57	0,26	—	—
	Итого	3,9	3,9	1,66	1,60	0,28	0,29	67	67	3,89	4,05	0,51	0,55	—	—
Орловский рудник ²	Доказанные	3,0	6,7	2,36	3,47	1,07	0,74	57	46	7,30	5,03	1,60	1,04	—	—
	Вероятные	3,5	0,8	3,77	5,30	0,48	0,90	30	33	2,37	2,32	0,56	0,82	—	—
	Итого	6,5	7,5	3,11	3,66	0,75	0,76	43	45	4,66	4,74	1,04	1,02	—	—
Итого Восточный регион²	Доказанные	14,9	23,9	1,97	2,45	0,72	0,95	59	84	3,96	5,05	1,04	1,34	—	—
	Вероятные	17,1	8,6	2,06	1,55	0,75	0,38	73	37	3,80	1,69	1,13	0,56	—	—
	Итого	32,0	32,5	2,02	2,21	0,74	0,80	66	72	3,87	4,16	1,08	1,14	—	—
Бозымчак	Доказанные	7,4	8,1	0,73	0,72	1,20	1,20	7,4	7,6	—	—	—	—	—	—
	Вероятные	4,3	4,9	0,70	0,71	1,05	1,09	6,0	6,5	—	—	—	—	—	—
	Итого	11,7	13,0	0,72	0,71	1,15	1,16	6,9	7,2	—	—	—	—	—	—
Актогай Сульфидная руда ^{3,4}	Доказанные	727,8	729,2	0,33	0,34	—	—	—	—	—	—	—	—	0,007	0,007
	Вероятные	628,5	628,0	0,34	0,34	—	—	—	—	—	—	—	—	0,008	0,008
	Итого	1 356,3	1 357,2	0,33	0,34	—	—	—	—	—	—	—	—	0,007	0,007
Актогай оксидная руда	Доказанные	42,5	68,8	0,39	0,36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	Вероятные	0,2	0,9	0,25	0,29	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	Итого	42,7	69,7	0,39	0,36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Итого Актогай^{3,4}	Доказанные	770,3	798,0	0,33	0,34	—	—	—	—	—	—	—	—	0,007	0,006
	Вероятные	628,7	628,9	0,34	0,34	—	—	—	—	—	—	—	—	0,008	0,008
	Итого	1 399,0	1 426,9	0,34	0,34	—	—	—	—	—	—	—	—	0,007	0,007
Бозшаколь сульфидная руда ⁴	Доказанные	446,8	279,5	0,35	0,40	0,14	0,18	1,1	1,3	—	—	—	—	0,008	0,007
	Вероятные	306,7	177,8	0,35	0,37	0,13	0,17	1,0	1,3	—	—	—	—	0,009	0,008
	Итого	753,5	457,3	0,35	0,39	0,14	0,18	1,1	1,3	—	—	—	—	0,008	0,007
Бозшаколь каолинизи- рованная руда ⁴	Доказанные	109,8	89,1	0,42	0,46	0,19	0,22	1,2	1,3	—	—	—	—	0,006	0,006
	Вероятные	0,8	0,6	0,38	0,54	0,23	0,24	1,3	1,9	—	—	—	—	0,004	0,004
	Итого	110,6	89,7	0,42	0,46	0,19	0,22	1,2	1,3	—	—	—	—	0,006	0,006
Итого Бозшаколь⁴	Доказанные	556,6	368,6	0,36	0,41	0,15	0,19	1,1	1,3	—	—	—	—	0,007	0,007
	Вероятные	307,5	178,4	0,35	0,37	0,13	0,17	1,0	1,3	—	—	—	—	0,009	0,008
	Итого	864,1	547,0	0,36	0,40	0,14	0,18	1,1	1,3	—	—	—	—	0,008	0,007
Итого KAZ Minerals	Доказанные	1 349,2	1 198,6	0,36	0,41	0,08	0,09	1,1	2,1	0,04	0,10	0,01	0,03	0,007	0,006
	Вероятные	957,6	820,8	0,38	0,36	0,06	0,05	1,7	0,7	0,07	0,02	0,02	0,01	0,008	0,008
	Итого	2 306,8	2 019,4	0,37	0,39	0,07	0,07	1,4	1,6	0,05	0,07	0,02	0,02	0,007	0,007

¹ Включает поправку на потери руды и разубоживание. Запасы = Ресурсы – потери руды + разубоживание.

² Содержания цинка, свинца, золота и серебра рудников Восточного региона, указанных в составе Доказанных Запасов, оцениваются только на уровне достоверности Вероятных Запасов.

³ Содержание молибдена рудника Актогай, указанное в Доказанных Запасах, оценивается на уровне достоверности Вероятных Запасов.

⁴ Доказанные Запасы включают складированное сырье.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ МИНЕРАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ И МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

Обзор Минеральных Ресурсов

		Ресурсы ¹ млн тонн		Медь %		Золото г/т		Серебро г/т		Цинк %		Свинец %		Молибден %	
		2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
Артемьевский рудник ²	Измеренные	8,9	12,7	2,26	2,47	0,83	1,41	63	123	3,25	6,07	1,14	1,96	—	—
	Выявленные	12,4	7,3	1,76	1,32	0,95	0,38	94	43	4,59	1,86	1,46	0,61	—	—
	Итого	21,3	20,0	1,96	2,05	0,90	1,03	81	94	4,03	4,53	1,33	1,47	—	—
Иртышский рудник ²	Измеренные	2,4	3,8	2,02	2,26	0,35	0,38	87	92	5,02	5,30	0,68	0,71	—	—
	Выявленные	0,8	0,1	3,02	1,60	0,46	0,34	100	51	6,05	2,32	0,76	0,40	—	—
	Итого	3,2	3,9	2,25	2,25	0,38	0,38	90	92	5,27	5,28	0,70	0,71	—	—
Орловский рудник ²	Измеренные	4,2	9,3	2,40	3,39	1,14	0,90	62	53	7,32	5,20	1,71	1,31	—	—
	Выявленные	5,9	2,5	3,22	2,91	0,54	0,71	26	22	2,39	2,10	0,55	0,61	—	—
	Итого	10,1	11,8	2,88	3,29	0,79	0,86	41	46	4,43	4,53	1,03	1,16	—	—
Итого Восточный регион²	Измеренные	15,5	25,8	2,26	2,77	0,84	1,07	66	93	4,62	5,64	1,22	1,54	—	—
	Выявленные	19,1	9,9	2,26	1,73	0,80	0,46	73	37	3,97	1,92	1,15	0,61	—	—
	Итого	34,6	35,7	2,26	2,48	0,82	0,90	70	78	4,26	4,61	1,18	1,28	—	—
Бозымчак	Измеренные	8,7	9,4	0,79	0,78	1,35	1,35	8,4	8,6	—	—	—	—	—	—
	Выявленные	4,9	5,4	0,76	0,77	1,21	1,25	7,1	7,6	—	—	—	—	—	—
	Итого	13,6	14,8	0,78	0,78	1,30	1,31	7,9	8,2	—	—	—	—	—	—
Актагай сульфидная руда ^{3,4}	Измеренные	772,4	773,8	0,33	0,33	—	—	—	—	—	—	—	—	0,008	0,008
	Выявленные	784,8	784,3	0,32	0,32	—	—	—	—	—	—	—	—	0,008	0,008
	Итого	1 557,2	1 558,1	0,33	0,33	—	—	—	—	—	—	—	—	0,008	0,008
Актагай оксидная руда	Предполагаемые	485,9	486,2	0,30	0,30	—	—	—	—	—	—	—	—	0,007	0,007
	Измеренные	46,1	73,0	0,35	0,37	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	Выявленные	0,3	1,0	0,33	0,32	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Итого Актагай^{3,4}	Итого	46,4	74,0	0,35	0,37	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	Предполагаемые	0,5	1,3	0,19	0,23	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	Итого	818,5	846,8	0,33	0,34	—	—	—	—	—	—	—	—	0,008	0,007
Бозшаколь сульфидная руда ⁴	Выявленные	785,1	785,3	0,32	0,32	—	—	—	—	—	—	—	—	0,008	0,008
	Итого	1 603,6	1 632,1	0,33	0,33	—	—	—	—	—	—	—	—	0,008	0,008
	Предполагаемые	486,4	487,5	0,30	0,30	—	—	—	—	—	—	—	—	0,007	0,007
Бозшаколь сульфидная руда ⁴	Измеренные	449,2	472,9	0,36	0,37	0,15	0,15	1,1	1,1	—	—	—	—	0,008	0,008
	Выявленные	429,8	429,8	0,35	0,35	0,13	0,12	1,1	1,1	—	—	—	—	0,009	0,009
	Итого	879,0	902,7	0,36	0,36	0,14	0,14	1,1	1,1	—	—	—	—	0,008	0,008
Бозшаколь каолинизи- рованная руда ⁴	Предполагаемые	261,3	261,3	0,34	0,34	0,14	0,14	1,2	1,2	—	—	—	—	0,008	0,008
	Измеренные	111,8	115,7	0,43	0,44	0,19	0,20	1,2	1,3	—	—	—	—	0,006	0,006
	Выявленные	1,1	1,1	0,48	0,48	0,27	0,27	1,7	1,6	—	—	—	—	0,004	0,004
Итого Бозшаколь⁴	Итого	112,9	116,8	0,43	0,44	0,19	0,20	1,3	1,3	—	—	—	—	0,006	0,006
	Предполагаемые	0,1	0,1	0,36	0,36	0,40	0,40	1,7	1,7	—	—	—	—	0,003	0,003
	Итого	561,0	588,6	0,37	0,38	0,16	0,16	1,1	1,2	—	—	—	—	0,007	0,008
Коксай ⁵	Выявленные	430,9	430,9	0,35	0,35	0,13	0,12	1,1	1,1	—	—	—	—	0,009	0,009
	Итого	991,9	1 019,5	0,36	0,37	0,15	0,14	1,1	1,1	—	—	—	—	0,008	0,008
	Предполагаемые	261,4	261,4	0,34	0,34	0,14	0,14	1,2	1,2	—	—	—	—	0,008	0,008
Песчанка ⁶ (Баимская)	Измеренные	246,5	246,5	0,41	0,41	—	—	—	—	—	—	—	—	0,004	0,004
	Выявленные	340,8	340,8	0,45	0,45	—	—	—	—	—	—	—	—	0,003	0,003
	Итого	587,3	587,3	0,43	0,43	—	—	—	—	—	—	—	—	0,003	0,003
Песчанка ⁶ (Баимская)	Предполагаемые	148,7	148,7	0,37	0,37	—	—	—	—	—	—	—	—	0,002	0,002
	Измеренные	139,0	—	0,72	—	0,39	—	4,0	—	—	—	—	—	0,014	—
	Выявленные	1 289,0	—	0,44	—	0,26	—	2,4	—	—	—	—	—	0,012	—
Песчанка ⁶ (Баимская)	Итого	1 428,0	—	0,47	—	0,27	—	2,6	—	—	—	—	—	0,012	—
	Предполагаемые	774,0	—	0,36	—	0,16	—	2,0	—	—	—	—	—	0,009	—

		Ресурсы ¹			Медь %	Золото г/т		Серебро г/т		Цинк %		Свинец %		Молибден %	
		2019 г.	2018 г.	2019 г.		2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
Итого KAZ Minerals	Измеренные	1 789,2	1 717,1	0,40	0,40	0,09	0,08	1,3	1,8	0,04	0,08	0,01	0,02	0,007	0,007
	Выявленные	2 869,8	1 572,3	0,41	0,37	0,14	0,04	1,7	0,6	0,03	0,01	0,01	0,004	0,009	0,007
	Итого	4 659,0	3 289,4	0,41	0,39	0,12	0,06	1,6	1,2	0,03	0,05	0,01	0,01	0,009	0,007
	Предполагаемые	1 670,5	897,6	0,34	0,32	0,10	0,04	1,1	0,3	—	—	—	—	0,008	0,006

- 1 Ресурсы включают нескорректированные Запасы. Потери и разубоживание руды не включены.
- 2 Содержания цинка, свинца, золота и серебра рудников Восточного региона указанных в составе Измеренных Ресурсов, оцениваются только на уровне достоверности Выявленных Ресурсов.
- 3 Значения содержания молибдена на руднике Актогай, указанных в составе Измеренных Ресурсов, оцениваются только на уровне достоверности Выявленных Ресурсов.
- 4 Измеренные Ресурсы включают складированное сырье.
- 5 Минерализация золота Коксая сосредоточена в пределах части месторождения где количество Измеренных и Выявленных Ресурсов, содержащих золото, составляет 249,5 млн тонн, а содержание золота в руде – 0,07 г/т.
- 6 Сделка по приобретению медного проекта Баимская была завершена в январе 2019 года. Оценка Минеральных Ресурсов месторождения Песчанка Баимской лицензионной площади была подготовлена компанией AMC Consultants Pty Ltd с датой вступления в силу от 30 июня 2016 года. Оценка основана на бортовом содержании в медном эквиваленте, равном 0,2% для Измеренных и Выявленных Ресурсов и 0,3% для Предполагаемых Ресурсов.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ МИНЕРАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ И МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года

Отчет о пересмотре Минеральных Ресурсов и Минеральных Запасов на 31 декабря 2019 года

KAZ Minerals PLC провела обзор оценки Минеральных Ресурсов и Минеральных Запасов Компании в качестве основания для подготовки отчета о Минеральных Ресурсах и Минеральных Запасов для Компании по состоянию на 31 декабря 2019 года. Обзор был проведен назначенным Компанией Компетентным лицом, который также является сотрудником KAZ Minerals.

KAZ Minerals представляет данные о своих ресурсах и запасах в соответствии с Кодексом KAZRC от 2017 года и Кодексом JORC в редакции 2012 года.

Кодекс KAZRC устанавливает минимальные требования, предъявляемые к публичному отчету горнодобывающих и геологоразведочных компаний Республики Казахстан. Он был разработан представителями горнодобывающей промышленности Казахстана совместно с CRIRSCO и при поддержке Комитета геологии и недропользования Министерства по инвестициям и развитию. В настоящее время Казахстан стал членом организации CRIRSCO и приводит отчетность своей горнодобывающей промышленности в соответствии с международной передовой практикой отчетности.

Кодекс JORC широко используется на международном уровне в государствах, где национальный стандарт отчетности не соответствует требованиям отчетности фондовых рынков, таких как Лондонская фондовая биржа. С внедрением международно принятого кодекса отчетности в Казахстане ситуация изменилась.

В большинстве случаев эти два кодекса идентичны, но существует различие в терминологии, например, в Кодексе KAZRC используется термин «Минеральные Запасы» (используемый в настоящем отчете), тогда как в Кодексе JORC используется термин «Рудные Запасы».

В настоящее время наблюдается переходный период полного принятия Кодекса KAZRC в Казахстане. Новые лицензии на недропользование должны соответствовать требованиям KAZRC, отчетность по уже действующим лицензиям и контрактам на недропользование может продолжать представляться в соответствии со стандартами ГКЗ или KAZRC. Промежуточный период продлится до конца 2023 года, далее система KAZRC станет обязательной.

Учет Минеральных Ресурсов основан на положениях Кодекса KAZRC, согласно которому Минеральные Ресурсы представляют собой «проявление минерального вещества, в такой форме и при таких его содержаниях, качестве и количестве, которые дают основания предполагать достаточно реальную возможность его рентабельного извлечения из недр в обозримой перспективе». При переводе Минеральных Ресурсов в Минеральные Запасы в соответствии с Кодексом KAZRC должен учитываться ряд Модифицирующих Факторов. Следовательно, согласно кодексу Минеральные Запасы – это рентабельная для отработки часть Измеренных и/или Выявленных Минеральных Ресурсов. Он включает материал разубоживания и допуски по потерям полезного ископаемого, которые могут возникнуть при добыче. Были проведены соответствующие оценки и 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 KAZRC, и краткосрочные колебания таких факторов, как цены на металлы или операционные затраты, не являются основанием для реклассификации Минеральных Запасов в Минеральные Ресурсы. Однако, если данные изменения носят постоянный характер или предполагаются в долгосрочной перспективе, подобная реклассификация необходима.

Для ясности, в настоящем отчете используются заглавные буквы при ссылке на категории «Минеральные Запасы» и «Минеральные Ресурсы», определенные согласно Кодексу KAZRC. Слово «запасы» со строчной буквы относится к казахстанскому определению, которое в зависимости от контекста может быть синонимом для обоих терминов KAZRC – «Минеральные Запасы» и «Минеральные Ресурсы».

В результате проведенного аудита, Компетентное лицо соглашается с тем, что недавно проведенная Компанией переоценка запасов и ресурсов на своих рудниках в Казахстане и Кыргызстане соответствует системе классификации по законодательству Республики Казахстан и, следовательно, имеет надежную основу относительно степени достоверности заявленных объемов полезных ископаемых, пригодных для эксплуатации при определенном содержании металла. Для подготовки отчетных данных по отражению Минеральных Запасов и Минеральных Ресурсов по состоянию на 31 декабря 2019 года в соответствии с критериями отчетности Кодекса KAZRC, Компетентным лицом применялись технические критерии, использованные в предыдущих отчетах, и данные по результатам переоценки.

Компетентные лица

Оценки Минеральных Ресурсов и Минеральных Запасов основаны на информации, подготовленной Компетентными лицами (в соответствии с положениями Кодексов KAZRC и JORC). Чтобы квалифицироваться в качестве Компетентного лица, как определено соответствующим кодексом, все Компетентные лица имеют соответствующее профессиональное членство и соответствующий опыт в области Минеральных Ресурсов и/или Минеральных Запасов, отчетность по которым они готовят. Каждый из них дал свое согласие включить свои оценки Минеральных Ресурсов и Минеральных Запасов в форме и контексте, в которых они фигурируют в настоящем отчете.

Действующие рудники

Саймон Пеппер – член Института материаловедения, полезных ископаемых и горного дела, имеет регистрацию аккредитованного инженера, член Общественного объединения «Профессиональное Объединение независимых экспертов недр» Республики Казахстан и штатный сотрудник KAZ Minerals.

Коксай

Малкольм Титли – член и зарегистрированный профессиональный геолог Австралийского института геонаук, сотрудник CSA Global Consultants Ltd, привлечен в качестве внешнего независимого консультанта в KAZ Minerals.

Песчанка

Трейси Барроуз – член и зарегистрированный профессиональный геолог Австралийского института геонаук, сотрудник AMC Consultants Pty Ltd, привлечен в качестве внешнего независимого консультанта в KAZ Minerals.

Ежегодное общее собрание акционеров

Ежегодное общее собрание акционеров Компании состоится в четверг 30 апреля 2020 года в 12:15 по адресу: Conrad London St. James Hotel, 22-28 Broadway, London SW1H 0BH, 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

В качестве основного средства коммуникации со своими акционерами KAZ Minerals использует свой веб-сайт (www.kazminerals.com) при условии, что акционеры согласны либо считаются согласными, чтобы сообщения им отправлялись или предоставлялись таким способом. Коммуникация посредством электронной связи позволяет акционерам получать немедленный доступ к информации, а также способствует 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. Помимо содействия в регистрации для получения документов по электронной почте, Центр инвесторов Computershare предоставляет акционерам возможность управлять своими акциями в режиме реального времени, что позволяет им:

- 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 по доверенности могут передать право голосования на Ежегодном общем собрании акционеров 2020 года своим представителям, зарегистрировав их на веб-сайте www.investorcentre.co.uk/eproxy. Информация о назначенных доверенных лицах должна быть получена в электронной форме реестродержателем Компании не позднее 12:15 часов 28 апреля 2020 года, (либо не позднее 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 2019 года

Количество акционеров: 1 343

Количество выпущенных акций: 480 723 977

По размеру доли	Количество счетов	% всех счетов	% капитала в виде обыкновенных акций
1 000 и менее	607	45,19%	0,04%
1 001 – 5 000	258	19,21%	0,14%
5 001 – 10 000	105	7,82%	0,16%
10 001 – 100 000	210	15,64%	1,67%
100 001 +	163	12,14%	97,99%
Итого	1 343	100,00%	100,00%

По категории акционеров	Количество счетов	% всех счетов	% капитала в виде обыкновенных акций
Частные акционеры	618	46,02%	0,38%
Банки/номинальные держатели	689	51,31%	96,26%
Пенсионные фонды	1	0,07%	0,00%
Инвестиционные/Паевые трасты	4	0,30%	0,00%
Корпоративные акционеры	29	2,16%	1,63%
Контрольный счет Программы выплат в виде акций	1	0,07%	0,01%
Казначейский счет	1	0,07%	1,72%
Итого	1 343	100,00%	100,00%

Финансовый календарь

Экс-дивидендная дата	23 апреля 2020 г.
Учетная дата	24 апреля 2020 г.
Окончательный дивиденд к уплате	22 мая 2020 г.

Календарь событий

Производственный отчет за I квартал	30 апреля 2020 г.
Ежегодное общее собрание акционеров	30 апреля 2020 г.
Производственный отчет за II квартал	30 июля 2020 г.
Объявление результатов деятельности за полугодие	18 августа 2020 г.
Производственный отчет за III квартал	29 октября 2020 г.

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Реестродержатели

Акционерам, зарегистрированным в реестре в Великобритании, для получения информации о голосовании по доверенности, о дивидендах, а также чтобы сообщить об изменениях в личных данных, следует связаться с:

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, следует связаться с:

Контактная информация для акционеров

KAZ Minerals PLC
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London SW1E 5JL
Великобритания
Тел: +44 (0)20 7901 7807
Эл. адрес: shareholder@kazminerals.com

Незапрашиваемые телефонные звонки и корреспонденция

Акционерам следует с осторожностью относиться к любым непроверенным и недостоверным сообщениям, предложениям о покупке акций со скидкой или к предложениям предоставления 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 не санкционированную 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: 0300 123 2040 (в Великобритании) или +44 300 123 2040 (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 2019 года, в размере 8 центов США на одну обыкновенную акцию (2018: 6 центов США на одну акцию). В случае одобрения, акционерам, зарегистрированным в реестре в Великобритании, дивиденд будет выплачен 22 мая 2020 года на момент закрытия операционного дня в Великобритании 24 апреля 2020 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 свои 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

\$/т или \$/тонна

долларов США за одну метрическую тонну

Brexit

выход Великобритании из Европейского союза

CAGR

совокупные темпы годового роста производства меди

CO₂

углекислый газ

CREST

электронный способ осуществления сделок с акциями и регистрации инвесторов в реестре членов компании

EBITDA

доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС и роялти, а также особых статей. 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

TOO «Industrial Construction Group»

ICMM

Международный совет по горной промышленности и металлургии

JORC

Объединенный комитет по запасам руды

Kazakhmys Holding Group

Kazakhmys Holding Group B.V. – юридическое лицо, которому были переданы Выбывшие активы (ранее – Suprum Netherlands Holding B.V.), компания принадлежит директору Компании Владимиру Ким и бывшему директору Компании Эдуарду Огай

KZT или тенге

официальная валюта Республики Казахстан

LBMA

Лондонская ассоциация участников 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/FD

Рабочая группа по вопросам раскрытия финансовой информации, относящейся к изменениям климата

TC/RCs

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

TRI

Общее число регистрируемых травм

Актогай II или Проект расширения Актогая

проект расширения для увеличения мощности переработки сульфидной руды на производственной площадке Актогайского рудника

АПД

альтернативные показатели деятельности являются показателями финансовых результатов, финансового положения или движения денежных средств, которые не определены или не указаны в соответствии с МСФО, но используются 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 14 к консолидированной финансовой отчетности

Баимская или медный проект Баимская

лицензия на недропользование, включающая медное месторождение Песчанка, расположенное в Чукотском автономном округе Российской Федерации

БРК

Банк развития Казахстана

Валовой EBITDA

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

Валовые доходы от реализации

совокупный доход от реализации, в том числе объемы допроектного производства

Великобритания

Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии

ВНД

внутренняя норма доходности

Выбросы Зоны охвата I

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 источников энергии

г/т

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

денежные операционные затраты

все расходы, включенные в доход до финансовых статей и налогообложения, за вычетом другой операционной прибыли, исключая НДС, роялти, износ, истощение, амортизацию и особые статьи

Директора

Директора Компании

Доллар, \$ или доллар США

доллар США, валюта Соединенных Штатов Америки

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

доход/расход на акцию после вычета особых статей и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли, поделенный на средневзвешенное количество обыкновенных акций, выпущенных в отчетном периоде (см. примечание 14 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 KAZRC

Казахстанский кодекс публичной отчетности о результатах геологоразведочных работ, Минеральных Ресурсах и Минеральных Запасах, который устанавливает минимальные требования, предъявляемые к Публичному отчету горнодобывающих и геологоразведочных компаний Республики Казахстан

Кодекс или Объединенный кодекс корпоративного управления Великобритании

Кодекс корпоративного управления Великобритании, изданный Советом по финансовой отчетности в июле 2018 года

Комитет или Комитеты

все или один из следующих комитетов, в зависимости от контекста, в котором используется слово «Комитет»: Комитет по аудиту, Комитет по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию, Комитет по вознаграждениям, Комитет по предложению кандидатур и Комитет по обеспечению реализации проектов

Компания или KAZ Minerals

KAZ Minerals PLC

Компетентное лицо

специалист горнодобывающей отрасли, имеющий достаточный уровень компетенции для подготовки и/или подписания отчетов о результатах разведки и оценке минеральных ресурсов и запасов, а также несущий ответственность за подготовленные отчеты. Опыт работы компетентного лица составляет не менее пяти лет в соответствующей области по минерализации и типу месторождения, в которой осуществляет свою деятельность данное лицо

КПН

корпоративный подоходный налог

КПЭ

ключевой показатель эффективности

КРМФО

Комитет по разъяснениям международных стандартов финансовой отчетности

Кыргызстан

Кыргызская Республика

ЛБМ

Лондонская биржа металлов

Листинг

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

мегалитр

одна тысяча кубических метров

млн тонн

миллион метрических тонн

млн унций

миллион унций

МСБУ

Международные стандарты бухгалтерского учета

МСФО

Международные стандарты финансовой отчетности

НБК

Народный банк Китая

НДПИ

налог на добычу полезных ископаемых

общая денежная себестоимость

денежные операционные расходы, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов, плюс сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при продаже концентрата, поделенные на объем продаж собственной меди

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 сделки

завершение сделки по приобретению KAZ Minerals оставшейся 25-процентной доли в медном проекте Баимская которое будет иметь место в зависимости от того, что произойдет раньше: (i) дата вскоре после даты достижения Проектного производства или (ii) Предельная дата исполнения условий

основные проекты роста

первоначальное строительство Актогая, Бозшаколя, проект расширения Актогая и медный проект Баимская

особые статьи

статьи, которые являются неповторяющимися или изменчивыми по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность Группы. Особые статьи приведены в примечании 8 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, общей стоимостью \$225 млн

Отложенное вознаграждение акциями

до 21 009 973 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

ОТПБиУР

Охрана труда, промышленная безопасность и устойчивое развитие

ПГ

парниковый газ

Первоначальное вознаграждение

Первоначальное денежное вознаграждение и Первоначальное вознаграждение акциями, подлежащие выплате на момент Первоначального завершения сделки, с общей стоимостью в \$675 млн (на 31 июля 2018 года)

Первоначальное вознаграждение акциями

22 344 944 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, а также 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

ПРП

Правила раскрытия информации и обеспечения прозрачности Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании

ПФЛ

предэкспортная финансовая кредитная линия

Регистрируемый несчастный случай

регистрируемый случай травматизма или регистрируемый случай заболевания

Регистрируемый случай заболевания

новый случай заболевания в категории профессиональных респираторных расстройств, профессиональных нарушений слуха, патологий опорно-двигательного аппарата, онкологических и других профессиональных заболеваний

Регистрируемый травматизм

новый случай производственного травматизма, тяжесть которого требует лечения, превышающего первую медицинскую помощь, либо приводящий к невозможности выполнения работником его или ее ежедневных трудовых обязанностей на следующий календарный день после наступления случая

Реорганизация

одобренная акционерами на общем собрании 15 августа 2014 года и завершенная 31 октября 2014 года передача горнодобывающих, перерабатывающих, вспомогательных, транспортных и тепло-энергетических активов Группы, расположенных в Жезказганском и Центральном регионах Казахстана, в пользу компании Kazakhmys Holding Group, при условии соблюдения определенных согласований и утверждений Перечень переданных активов включает 12 медедобывающих рудников и потенциальных месторождений для разработки, четыре обогатительные фабрики, два медеплавильных завода, два угольных разреза и три ТЭЦ.

Свободный поток денежных средств

чистый поток денежных средств от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и НДС, связанных с основными проектами роста, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства (см. страницу 178 для сверки по ближайшему показателю, основанному на МСФО)

СМСБУ

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

СНГ

Содружество Независимых Государств, ранее входивших в состав Союза Советских Социалистических 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

тераджоуль или ТДж

единица измерения работы, энергии и количества теплоты в Международной системе единиц, равная 10^{12} джоулям

ТОСЭР

территория опережающего социально-экономического развития

тыс. тонн

тысяча метрических тонн

тыс. унций

тысяча унций

унция или унц

одна тройская унция (эквивалент 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

фунт, единица веса

центов США/фунт

центров США за фунт

чистая денежная себестоимость

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

чистая задолженность

превышение краткосрочных и долгосрочных займов над суммарными ликвидными средствами. Сверка чистой задолженности приведена в примечании 32 к консолидированной финансовой отчетности

ЧПС

чистая приведенная стоимость

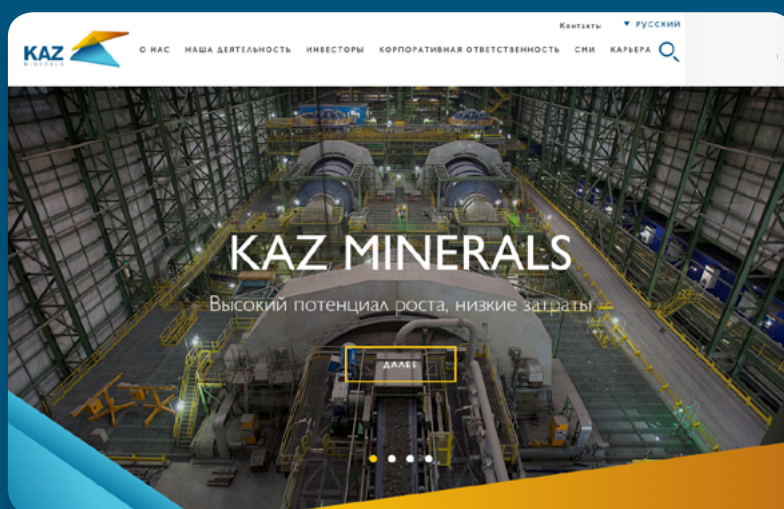
Юань

китайский юань, базовая единица жэньминьби

Настоящий Годовой отчет и финансовая отчетность содержат прогнозную информацию определенного характера. Вся отчетность, за исключением исторических фактов, является прогнозной. Примеры прогнозной отчетности включают информацию, относящуюся к производственной деятельности, стратегии и планам Группы KAZ Minerals, а также к текущим целям, предположениям и ожиданиям в отношении будущих финансовых условий, финансовых показателей и результатов, спроса на сырьевые товары и тенденций цен на них, возможностей роста, а также любых предположений, лежащих в основе или относящихся к вышеуказанному. Прогнозная отчетность иногда, но не всегда, определяется такими словами, как «стремиться», «намереваться», «ожидать», «предварительно оценивать», «планировать», «полагать», «рассчитывать», «может», «должны», или в каждом из указанных случаев их отрицательной формой, а также аналогичными выражениями. По своему характеру прогнозная отчетность предполагает известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые являются непредсказуемыми, так как они связаны с событиями в будущем и зависят от обстоятельств, которые могут привести к тому, что фактические результаты и достижения компании KAZ Minerals будут существенно отличаться от прогнозных заявлений. Основными факторами риска, способными привести к тому, что фактические результаты, показатели деятельности и достижения Группы KAZ Minerals будут существенно отличаться от сведений прогнозной отчетности, являются (без ограничений) риски в области охраны труда и безопасности, отношений с местным населением и трудовых отношений; риски, связанные с работниками, охраной окружающей среды; перерывы в производственной деятельности; риски в области ввода в эксплуатацию и строительства новых проектов; риски, связанные с запасами и ресурсами полезных ископаемых; политические риски; риски в области соблюдения нормативно-правовых требований; ценовой риск по сырьевым товарам; валютный риск и риск инфляции; воздействие взаимоотношений с Китаем; риски в области приобретения и продажи активов; риск ликвидности, а также другие факторы рисков, раскрываемые в настоящем Годовом отчете и финансовой отчетности. Ввиду вышесказанного, прогнозная отчетность должна толковаться с учетом указанных факторов риска. Настоящая прогнозная отчетность не должна толковаться как прогноз прибыли.

Никакая информация, содержащаяся в настоящем Годовом отчете и финансовой отчетности, не представляет собой и не должна расцениваться как предложение или побудительный мотив к инвестированию средств в KAZ Minerals PLC или в любые иные компании. Акционеры также предупреждают не возлагать чрезмерных ожиданий на прогнозную отчетность. За исключением случаев, требуемых Правилами листинга и применимым законодательством, правилами или нормами, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по публичному обновлению или изменению любой прогнозной отчетности с целью отражения новой информации или будущих событий, произошедших после даты представления настоящего Годового отчета и финансовой отчетности.

Подробнее 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: Westerham



KAZ
MINERALS



KAZ Minerals PLC

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

Telephone **+44 020 7901 7800**
Website www.kazminerals.com