



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

18 августа 2020 года

ПОЛУГОДОВОЙ ОТЧЕТ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2020 ГОДА

ПРЕВОСХОДНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ В СЛОЖНЫХ УСЛОВИЯХ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Доходы от реализации составили \$991 млн (1П 2019: \$1 052 млн), снижение средней цены меди на ЛБМ на 11% было частично компенсировано увеличением объема реализации меди на 2% и ростом доходов от реализации золота на 16%
- Объемы реализации меди в размере 146,9 тыс. тонн (1П 2019: 144,4 тыс. тонн) и объемы реализации золота в размере 98,6 тыс. унций (1П 2019: 108,0 тыс. унций) были ниже, чем объемы производства из-за сроков отгрузки
- Показатель EBITDA¹ составил \$559 млн, отражая маржу EBITDA на уровне 56% (1П 2019: \$620 млн, маржа составила 59%)
- Операционный доход составил \$357 млн (1П 2019: \$410 млн)
- Активное генерирование денежных средств с чистым денежным потоком от операционной деятельности в сумме \$310 млн (1П 2019: \$236 млн)
- Благодаря увеличению объемов продаж меди, высоким доходам от золота в качестве попутной продукции и ослаблению обменного курса тенге в течение периода чистая денежная себестоимость¹ первого квартала составила 68 центов США/фунт (1П 2019: 80 центов США/фунт)
- Плановый показатель общей денежной себестоимости¹ был снижен на 10 центов США/фунт как для Бозшаколя (120-140 центов США/фунт), так и для Восточного региона и Бозымчака (250-270 центов США/фунт)

КЛЮЧЕВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- С начала года и по текущий день никаких существенных перебоев в производстве и реализации продукции вследствие COVID-19 не было
- Объем производства меди² увеличился на 4% до 153,8 тыс. тонн (1П 2019: 147,6 тыс. тонн) благодаря более высокому объему переработки руды и повышению содержания меди в руде на Бозшаколе
- Производство золота³ увеличилось на 25% до 109,7 тыс. унций (1П 2019: 87,7 тыс. унций) также благодаря увеличению объема переработки и повышению содержания на Бозшаколе
- Во втором полугодии сохраняются риски, связанные с COVID-19, тем не менее производство всех металлов ведется в соответствии с графиком выполнения годового плана

ОТВЕТНЫЕ МЕРЫ НА COVID-19

- Обеспечение безопасности, здоровья и благополучия сотрудников и подрядчиков является первоочередной задачей Группы
- Были приняты комплексные меры для защиты персонала и производств, в том числе ограничение доступа, тестирование и изоляция, реорганизация смен и увеличение запасов критически важных запасных частей и расходных материалов
- Была оказана поддержка социально уязвимым группам местного населения
- В связи с COVID-19 на поддержание производства в первом полугодии были понесены дополнительные затраты в размере \$15 млн

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И ДИВИДЕНДЫ

- По состоянию на 30 июня 2020 года чистая задолженность¹ возросла на \$38 млн до \$2 797 млн (31 декабря 2019: \$2 759 млн)
- Суммарные ликвидные средства¹ составили \$1 101 млн по состоянию на 30 июня 2020 года (31 декабря 2019: \$541 млн)
- Займы составили \$3 898 млн по состоянию на 30 июня 2020 года (31 декабря 2019: \$3 300 млн)
- Освоению подлежат \$200 млн по кредитной линии БРК для проекта Актогай II на финансирование расширения Актогая, и \$26 млн – по кредитной линии САТ
- Объявлены промежуточные дивиденды в размере 4,0 центов США на акцию (1П 2019: 4,0 цента США на акцию)

ПРОЕКТЫ РОСТА

- Проект расширения Актогая соответствует графику первого запуска в конце 2021 года
 - Капитальные затраты в первом полугодии составили \$149 млн, плановый показатель за полный год установлен на уровне \$300 млн
 - Бюджет проекта остается без изменений и составляет \$1,2 млрд
- К концу 2020 года ожидается завершение банковского технико-экономического обоснования по медному проекту Баимская
 - Капитальные затраты в первом полугодии составили \$74 млн, плановый показатель за полный год увеличился на \$40 млн до \$190 млн для продвижения разработки проектной документации

ПЕРСПЕКТИВЫ

- После достижения высоких результатов в первом полугодии и несмотря на сохраняющиеся риски, связанные с COVID-19, плановые показатели производства на весь год сохраняются без изменений
- За последнее время произошел рост цены на медь в связи с увеличением спроса и перебоями поставок, долгосрочные перспективы являются положительными вследствие недостатка новых проектов для компенсации снижения объемов производства
- Стабильные операционные показатели обеспечивают платформу для процесса непрерывного роста Группы

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Доходы от реализации	991	1 052
EBITDA ¹	559	620
Операционный доход	357	410
Доход до налогообложения	249	289
Доход за период	197	227
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	0,42	0,48
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	0,40	0,47
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	310	236
Свободный денежный поток ¹	251	182
Общая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	137	144
Актогай	113	101
Бозшаколь	120	157
Восточный регион и Бозымчак	242	236
Чистая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	68	80
Актогай	108	96
Бозшаколь	12	42
Восточный регион и Бозымчак	88	103
Займы	3 898	3 299
Денежные средства и денежные эквиваленты	801	739
Краткосрочные инвестиции	300	-
Чистая задолженность ¹	2 797	2 560

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 60.

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

³ Оплачиваемый металл в концентрате.

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Эндрю Саузам прокомментировал: «Несмотря на сложные условия, в которых оказались все горнодобывающие компании в первой половине 2020 года вследствие COVID-19, Группа KAZ Minerals зафиксировала показатель EBITDA в размере \$559 млн и увеличила чистый денежный поток от операционной деятельности на 31% до \$310 млн. Благодаря самоотверженности и напряженной работе наших сотрудников, нам удалось увеличить показатели производства меди и золота, а также сохранить свою позицию низкозатратного производства, зафиксировав чистую денежную себестоимость на уровне 68 центов США/фунт. Несмотря на сохраняющиеся риски, связанные с COVID-19, после достижения отличных результатов в первом полугодии, Группа находится на пути к достижению своих годовых плановых производственных показателей».

Для получения дополнительной информации звоните по телефонам:

KAZ Minerals PLC

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

Группа Brunswick Group

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

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

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

ПРИМЕЧАНИЯ ДЛЯ РЕДАКТОРОВ

KAZ Minerals PLC (далее – KAZ Minerals или Группа) – медедобывающая компания с высоким потенциалом роста, ориентированная на развитие крупномасштабных низкозатратных рудников открытого типа в Казахстане, России и Кыргызстане. Группа ведет операционную деятельность на медных рудниках открытого типа Актогай в Восточном Казахстане и Бозшаколь в Павлодарской области, трех подземных рудниках и связанных обогатительных фабриках в Восточном Казахстане, а также на медно-золотом руднике Бозымчак в Кыргызстане. Общий объем производства меди в 2019 году составил 311 тыс. тонн, в качестве попутной продукции произведены 201 тыс. унций золота, 3 382 тыс. унций серебра и 38 тыс. тонн цинка в концентрате. В январе 2019 года Группа приобрела проект Баимская в Чукотском регионе России, который является одним из самых крупнейших в мире неразработанных медных активов, который потенциально может стать крупномасштабным низкозатратным медным рудником открытого типа.

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

Актогай – крупный рудник открытого типа со средним содержанием меди в руде 0,35% (оксидная руда) и 0,33% (сульфидная руда). Остаточный срок эксплуатации рудника – около 25 лет (включая проект расширения). На Актогае производство катодной меди из оксидной руды началось в декабре 2015 года, а производство медного концентрата из сульфидной руды — в феврале 2017 года. Годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составляет 25 млн тонн. Мощность переработки сульфидной руды будет удвоена до 50 млн тонн с вводом в эксплуатацию второй обогатительной фабрики к концу 2021 года. Актогай занимает конкурентоспособную позицию на мировой кривой затрат. Годовой объем производства до 2021 года в среднем составит 100 тыс. тонн меди с участка сульфидной руды и увеличится до 170 тыс. тонн с 2022 по 2027 год после запуска второй фабрики. Производство меди с участка оксидной руды до 2024 года составит примерно 20 тыс. тонн в год.

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%. Карьер и обогатительные фабрики начали производство в 2016 году. Объем производства в первые 10 лет составит в среднем 100 тыс. тонн меди и 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Месторождение Песчанка, расположенное в пределах Баимской лицензионной площади в России, содержит ресурсы, оцененные в соответствии с Кодексом JORC в размере 9,5 млн тонн меди при среднем содержании меди 0,43% и 16,5 млн унций золота при среднем содержании золота 0,23 г/т. Проект расположен в регионе, который определен правительством РФ как стратегически важный для экономического развития и получит выгоду от строительства финансируемой государством электроэнергетической и транспортной инфраструктуры, а также предоставления налоговых льгот. Капитальные затраты на разработку рудника предварительно оцениваются в \$7 млрд, при этом примерно 10% будет потрачено после начала производства. Подробные параметры проекта будут подтверждены после завершения банковского технико-экономического обоснования к концу 2020 года. Группа ожидает значительного прироста чистой приведенной стоимости (NPV) при привлекательной внутренней норме доходности (IRR) при консенсус-цене меди от аналитиков. Разработка проекта Баимская позволит Группе сохранить траекторию высокого темпа роста, добавив в портфель Группы крупномасштабный, долгосрочный актив.

Акции KAZ Minerals PLC котируются на Лондонской и Казахстанской фондовых биржах. В KAZ Minerals работают около 16 000 человек, преимущественно в Казахстане.

ДОСТУП К НАСТОЯЩЕМУ ОТЧЕТУ

Копии полугодового отчёта акционерам не высылаются, отчёт находится в открытом доступе на веб-сайте Группы KAZ Minerals (www.kazminerals.com), также копию отчета можно запросить в департаменте корпоративных связей по юридическому адресу Компании.

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Компания объявляет дивиденды в долларах США. Базовой валютой для получения дивидендов по умолчанию является доллар США, однако акционеры могут сделать выбор в пользу получения своих дивидендов в фунтах стерлингов. Акционеры, желающие получить дивиденды в фунтах стерлингов, должны выслать соответствующие формы с указанием выбора валюты или сообщение электронным способом CREST реестродержателю Компании Computershare Investor Services PLC в такой срок, чтобы их получение состоялось не позднее 17:00 5 октября 2020 года.

Для тех акционеров, которые сделали выбор в пользу получения дивидендов в фунтах стерлингов, курс обмена валюты дивиденда в фунты стерлингов будет составлять £0,7660 за доллар США. Данный курс обмена валюты основан на среднем обменном курсе за пять рабочих дней, закончившихся за два рабочих дня до даты объявления данных результатов за полугодие.

Датой выплаты промежуточного дивиденда является 1 октября 2020 года. Для держателей обыкновенных акций учетной датой является 2 октября 2020 года, а дивиденд будет выплачен 23 октября 2020 года.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ ОТНОСИТЕЛЬНО ПРОГНОЗНОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данный полугодовой отчет включает определенную прогнозную отчетность. Вся отчетность, кроме 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 вышеуказанного или относящихся к нему. Прогнозная отчетность иногда, но не всегда, определяется по таким словам, как «стремиться», «намереваться», «ожидать», «предварительно подсчитывать», «планировать», «полагать», «рассчитывать», «может», «должны», или их отрицательной формой и аналогичными выражениями. По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые являются непредсказуемыми, так как они связаны с событиями в будущем и зависят от обстоятельств, 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 и охраной окружающей среды; перерывы в производственной деятельности; риски, связанные с новыми проектами и вводом в эксплуатацию; 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 риска, раскрываемые в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals за 2019 год, с которым можно ознакомиться на веб-сайте www.kazminerals.com. Ввиду вышесказанного прогнозная отчетность должна толковаться с учетом указанных факторов риска. Настоящая прогнозная отчетность не должна толковаться как прогноз прибыли.

Никакая информация настоящего полугодового отчета не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение делать инвестиции в KAZ Minerals PLC или любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением случаев, когда требуется 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 полугодового отчета.

ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

В первой половине 2020 года горнодобывающая промышленность столкнулась с серьезными проблемами в связи с пандемией COVID-19, вызвавшей срыв работы горнодобывающих компаний во всем мире и отрицательно повлиявшей на спрос на сырьевые товары. В течение всего периода KAZ Minerals успешно осуществляла свою деятельность, увеличив объем производства меди на 4% до 154 тыс. тонн (1П 2019: 148 тыс. тонн), обеспечив 25%-ное увеличение производства золота до 110 тыс. унций (1П 2019: 88 тыс. унций) и зарегистрировав показатель чистой денежной себестоимости в размере 68 центов США/фунт (1П 2019: 80 центов США/фунт), что позволяет нам оставаться в числе мировых производителей меди с самой низкой себестоимостью.

Показатель EBITDA Группы за шесть месяцев составил \$559 млн до 30 июня 2020 года (1П 2019: \$620 млн). Несмотря на увеличение объемов реализации, доходы от реализации снизились в связи со снижением средней цены на медь на 11%, что частично компенсировано более высокими доходами от реализации попутной продукции в связи с увеличением на 26% рыночных цен на золото. Общая денежная себестоимость Группы снизилась до 137 центов США/фунт (1П 2019: 144 цента США/фунт) благодаря увеличению объемов реализации меди на 2% и более слабой местной валюте в Казахстане и Кыргызстане. KAZ Minerals продолжает извлекать пользу из своей позиции структурного низкозатратного производства, основанной на благоприятных коэффициентах вскрыши, крупномасштабной автоматизированной технологии переработки, низких затратах на электроэнергию, доступности воды, квалифицированном местном штате сотрудников и эффективных железнодорожных транспортных связях со своими заказчиками в Китае.

Группа завершила полугодовой период с суммарными ликвидными средствами в размере \$1 101 млн (31 декабря 2019: \$541 млн) и неиспользованными кредитными средствами в размере \$226 млн (31 декабря 2019: \$306 млн) после успешного рефинансирования кредитной линии ПФЛ в январе 2020 года на более выгодных условиях.

Поддерживая производственную деятельность на полную мощность в первом полугодии, Группа также продолжила работу в отношении проекта роста на Актогае и проекта Баимская. Ограничения на поездки в Казахстане повлияли на доступность подрядчиков, и ожидается, что дата завершения проекта расширения Актогая будет ближе к концу 2021 года в рамках первоначального прогноза ввода в эксплуатацию проекта в 2021 году. Ограничения в России, связанные с пандемией COVID-19, способствовали задержке банковского технико-экономического обоснования проекта Баимская до конца 2020 года.

В результате высоких показателей производительности в первой половине года, Группа сохранила свои годовые плановые производственные показатели на 2020 год, при этом показатели по меди и золоту ведутся темпами, позволяющими достичь их верхнего предела планового диапазона, при условии отсутствия срыва производства, связанного с COVID-19.

Техника безопасности и охрана труда

Обеспечение безопасности и здоровья наших сотрудников и подрядчиков является нашей первоочередной задачей, и я с прискорбием сообщаю, что в первой половине 2020 года на наших подземных рудниках произошло три несчастных случая со смертельным исходом: один из которых произошел в январе на Артемьевском руднике и два других в результате происшествия в июне на Орловском руднике. Мы считаем, что все несчастные случаи со смертельным исходом предотвратимы, и мы стремимся вносить необходимые культурные изменения для достижения этого результата.

Общее число регистрируемых травм составило 32 случая (1П 2019: 21), а общая частота регистрируемых травм увеличилась до 1,42 (1П 2019: 0,99). Общая частота регистрируемых травм Группы KAZ Minerals находится на уровне ниже среднего за 2019 год для компаний - членов Международного совета по горному делу и металлам и составила 3,20. Группа продолжает прилагать все усилия по предотвращению случаев со смертельным исходом и травм с временной потерей трудоспособности в рамках программы «Goal Zero». Усовершенствования процедур по безопасности производства подземных разработок снизили тяжесть происшествий, связанных с обрушением горной массы, и улучшили отчетные показатели по опасным факторам, нарушениям и потенциально опасным происшествиям. Действующие инициативы в 2020 году включают в себя усовершенствования в отношении предсменных медицинских осмотров, безопасности взрывных работ, надзора на рабочем месте и индивидуальной оценки рисков.

Ответные меры на COVID-19

В первом полугодии пандемия COVID-19 представила собой основную проблему обеспечения безопасности труда на рабочем месте для многих горнодобывающих компаний. Компания KAZ Minerals внедрила меры борьбы с инфекцией во всех производственных подразделениях на ранних стадиях вспышки пандемии и увеличила запасы критически важных запасных частей и расходных материалов. Доступ к производственным подразделениям Бозшаколь и Актогай был закрыт с 22 марта до конца мая в целях обеспечения безопасности работников и подрядчиков, проживающих в непосредственной близости в вахтовых городках данных подразделений. Мы выражаем благодарность нашим сотрудникам, отработавшим сверхурочные смены, а также тем работникам, которые оставались дома в данный период. Когда в мае были сняты некоторые ограничения в Казахстане, мы ввели пересмотренную схему вахтовой работы с целью сокращения количества вахтовых смен, а также внедрили систему тестирования, изоляции и продления смены для вновь прибывших, чтобы снизить риск заражения COVID-19. В июле на Актогае был развернут специализированный центр ПЦР-диагностики.

На сегодняшний день COVID-19 не привел к каким-либо существенным сбоям в производственной деятельности Группы. В Казахстане с 5 июля 2020 года была введена вторая фаза карантинных мер, что свидетельствует о повышенном уровне риска COVID-19. Такая ситуация представляет собой потенциальный риск срыва производственных планов Группы во второй половине года.

На протяжении периода пандемии Группа выполняла свои обязательства перед заинтересованными сторонами. Были приняты комплексные меры по защите безопасности сотрудников и подрядчиков. Сокращения численности персонала в результате COVID-19 не производились, и все работники, включая тех, которые вынуждены оставаться дома в связи с карантинными мерами, продолжали получать заработную плату. Была оказана поддержка местному населению в зоне распространения инфекции COVID-19 в Казахстане, Кыргызстане и на Чукотке в России, а также оказана помощь пострадавшим от наводнения, произошедшего в мае в Туркестанской области Республики Казахстан. В течение отчетного периода были осуществлены выплаты денежных средств по налогам и роялти в размере \$82 млн, и Группа выполнила свои договорные обязательства по доставке материалов своим заказчикам. 22 мая акционерам были выплачены окончательные дивиденды в размере 8 центов США на акцию в отношении доходов за 2019 год.

Результаты производственной деятельности

Несмотря на сбои в цепочке поставок и укомплектовании персоналом, вызванные COVID-19 в первой половине 2020 года, Группа продемонстрировала высокие операционные результаты. Объемы производства меди в размере 154 тыс. тонн (1П 2019: 148 тыс. тонн) и производства золота в размере 110 тыс. унций (1П 2019: 88 тыс. унций) представляют собой хороший прогресс в направлении плановых показателей на 2020 год в размере 280–300 тыс. тонн и 180–200 тыс. унций соответственно. Увеличение объема производства меди произошло благодаря высоким объемам переработки руды и повышению содержания меди в руде на Бозшаколе. Объем переработки руды в размере 15,6 млн тонн (1П 2019: 13,2 млн тонн) также послужил ключевым фактором увеличения производства золота на Бозшаколе приблизительно на 40% до 83 тыс. унций (1П 2019: 60 тыс. унций), наряду со средним содержанием золота в руде в размере 0,29 г/т (1П 2019: 0,25 г/т) и увеличением коэффициента извлечения.

Производство серебра в размере 1 741 тыс. унций (1П 2019: 1 552 тыс. унций) и производство цинка в концентрате в размере 24 тыс. тонн (1П 2019: 18 тыс. тонн) были выше, чем в сопоставимом периоде предыдущего года, и соответствовали плану выполнения годовых показателей на уровне приблизительно 3 000 тыс. унций и около 40 тыс. тонн соответственно.

Несмотря на сохраняющиеся риски, связанные с COVID-19, и возможность прерывания производственной деятельности во втором полугодии, производство всех металлов осуществляется в соответствии с планом выполнения годовых показателей на 2020 год, при этом показатели по меди и золоту ведутся темпами, позволяющими достичь их верхнего предела планового диапазона

Финансовые результаты и плановые показатели

Объемы реализации меди увеличились на 2% до 147 тыс. тонн, что частично компенсировало снижение средней цены ЛБМ на медь на 11% до \$5 516/тонну (1П 2019: \$6 165/тонну). Доходы от реализации снизились на 6% до \$991 млн (1П 2019: \$1 052 млн). Объемы реализации меди в размере 147 тыс. тонн (1П 2019: 144 тыс. тонн) и объемы реализации золота в размере 99 тыс. унций (1П 2019: 108 тыс. унций) были ниже, чем объемы производства из-за сроков отгрузки.

Группа зафиксировала показатель EBITDA в размере \$559 млн (1П 2019: \$620 млн), отражая маржу EBITDA на уровне 56% (1П 2019: 59%). Сохранена наша позиция низкозатратного производителя, при этом общая денежная себестоимость снизилась до 137 центов США/фунт (1П 2019: 144 цента США/фунт), а чистая денежная себестоимость снизилась до 68 центов США/фунт (1П 2019: 80 центов США/фунт). На себестоимость единицы продукции положительно повлияли повышение объемов реализации и более слабый средний обменный курс казахстанского тенге к доллару США, который в течение отчетного периода составил 404 тенге (1П 2019: 379 тенге/\$).

Общая денежная себестоимость на Актогае увеличилась, как и ожидалось, до 113 центов США/фунт (1П 2019: 101 цент США/фунт) из-за снижения производства меди на 68 тыс. тонн (1П 2019: 74 тыс. тонн) в результате снижения показателей извлечения и содержания металла в руде, и достигла минимального планового показателя в размере 110-130 центов США/фунт. Чистая денежная себестоимость после вычета доходов от попутной продукции составила 108 центов США/фунт (1П 2019: 96 центов США/фунт).

На Бозшаколе общая денежная себестоимость снизилась до 120 центов США/фунт, что ниже годового планового показателя в размере 130-150 центов США/фунт, установленного в начале года, и на 24% ниже, чем 157 центов США/фунт, зарегистрированных в 1П 2019 года. Снижение себестоимости единицы продукции было вызвано увеличением объемов реализации меди на 26%, слабым обменным курсом тенге и дополнительными производственными затратами, возникшими в течение первого полугодия 2019 года, связанными с реализацией золота из запасов. Увеличение производства золота на 40% и более высокие цены на золото в текущем периоде способствовали уровню чистой денежной себестоимости в размере 12 центов США/фунт (1П 2019: 42 цента США/фунт).

Общая денежная себестоимость в Восточном регионе и на руднике Бозымчак увеличилась, в соответствии с ожиданиями, до 242 центов США/фунт (1П 2019: 236 центов США/фунт) из-за снижения объемов реализации меди, частично компенсированного сокращением денежных операционных расходов. Общая денежная себестоимость была ниже установленного на начало года планового показателя в размере 260-280 центов США/фунт, в основном из-за более слабого среднего обменного курса казахстанского тенге к доллару США в течение отчетного периода. Чистая денежная себестоимость снизилась до 88 центов США/фунт (1П 2019: 103 цента США/фунт), чему способствовало повышение цен на золото в течение отчетного периода.

К концу первой половины 2020 года казахстанский тенге восстановился с низкого уровня в апреле в размере 449 тенге/\$. Более высокий уровень тенге во втором полугодии приведет к увеличению себестоимости единицы продукции в долларовом выражении. Некоторые незначительные работы по техническому обслуживанию были отложены в связи с ограничениями COVID-19 в первой половине 2020 года, что может повлиять на расходы и объемы производства во втором полугодии. Плановый показатель общей денежной себестоимости остается в диапазоне 110-130 центов США/фунт для Актогая. Этот показатель снижен на 10 центов США/фунт для Бозшакола до 120-140 центов США/фунт и на 10 центов США/фунт для Восточного региона и Бозымчака до 250-270 центов США/фунт, что отражает эффективность затрат этих подразделений с начала года по текущий день.

Из-за снижения цены на медь в отчетном периоде Группа сообщила о снижении операционного дохода в размере \$357 млн (1П 2019: \$410 млн) и доходе до налогообложения в размере \$249 млн (1П 2019: \$289 млн). Доход за период составил \$197 млн (1П 2019: \$227 млн) с базовым доходом на акцию в размере \$0,42 (1П 2019: \$0,48).

Финансовое положение

Чистая задолженность возросла на \$38 млн до \$2 797 млн (31 декабря 2019: \$2 759 млн), поскольку чистое поступление денежных средств от операционной деятельности в размере \$310 млн поддержало инвестиции в размере \$252 млн в проекты роста Группы, включая \$149 млн капитальных затрат по проекту расширения Актогая и \$74 млн по медному проекту Баимская на Чукотке в России. Капитальные затраты на поддержание производства в размере \$61 млн были понесены в течение отчетного периода, годовой плановый показатель поддерживается приблизительно на уровне \$170 млн с расходами, которые увеличатся во втором полугодии.

28 января 2020 года Группа объявила о подписании изменений к ПФЛ и продлении срока ее действия, что включает увеличение кредитной линии с \$300 млн, непогашенных по предыдущей кредитной линии, до \$1,0 млрд. Дополнительные \$700 млн были полностью использованы в течение первого квартала 2020 года.

Суммарные ликвидные средства составили \$1 101 млн по состоянию на 30 июня 2020 года. Дополнительные \$200 млн подлежат освоению по кредитной линии БРК для проекта Актогай II на финансирование капиталовложений, связанных с расширением Актогая, и \$26 млн. по кредитной линии САТ по завершению поставок новой техники. Общая задолженность увеличилась до \$3 898 млн по состоянию на 30 июня 2020 года (31 декабря 2019: \$3 300 млн), поскольку использованные средства по новым кредитным линиям ПФЛ и БРК для проекта Актогай II были компенсированы плановым погашением задолженности в размере \$189 млн преимущественно по долгосрочным кредитным линиям Группы ГБРК и БРК для проекта Актогай I.

Проекты роста

Проект расширения Актогая

В настоящее время Группа реализует проект по расширению Актогая, который удвоит производительность переработки сульфидной руды до 50 млн тонн с вводом в эксплуатацию второй обогатительной фабрики к концу 2021 года.

После рассмотрения хода строительных работ и краткосрочного воздействия ограничительных мер, связанных с COVID-19, 30 апреля 2020 года Группа представила обновленные сведения по проекту расширения Актогая. В первом полугодии меры, принятые для контроля распространения инфекции COVID-19, негативно повлияли на цепочку поставок, сократили наличие местных подрядчиков и не позволили представителям поставщиков въехать в страну для сопровождения установки оборудования. Проект по-прежнему идет согласно графику с завершением в 2021 году, как и планировалось ранее, но ожидается, что производство начнется в конце 2021 года.

Капитальные затраты в размере \$149 млн были понесены по проекту в течение первой половины года, а плановые показатели по затратам в 2020 году, по нынешним прогнозам, составят около \$300 млн по сравнению с предыдущим показателем в диапазоне \$300-350 млн. Общий бюджет проекта остается без изменений и составляет \$1,2 млрд, а оставшиеся затраты в размере около \$240 млн будут понесены в 2021 году.

В мае и июне Группе удалось произвести смену персонала и подрядчиков на Актогайском месторождении, что впоследствии позволило ускорить темп реализации проекта. Тем не менее, ограничения на поездки представляют риск для выполнения графика, если иностранные подрядчики и представители поставщиков не смогут въезжать на территорию объекта в течение длительного периода.

Баимская

В январе 2019 года Группа приобрела медный проект Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации, и в настоящее время проводит работы по банковскому технико-экономическому обоснованию и начальные работы на месторождении. Баимская — одна из крупнейших в мире неосвоенных медных площадей с потенциалом создания крупномасштабного низкзатратного горно-обогатительного комплекса по производству меди на базе рудника открытого типа.

Работы на площадке проекта Баимская во втором квартале 2020 года были ограничены из-за принятых мер в регионе по борьбе с распространением COVID-19. Перед срывом производства работ, на площадку были доставлены оборудование и материалы для осуществления начальных работ, которые согласно графику должны были проводиться в течение года. Деятельность на объекте в настоящее время вернулась в нормальный режим, и начальные работы производятся в соответствии с графиком.

Капитальные затраты в размере \$74 млн были понесены в первом полугодии. Были определены возможности для продвижения разработки проектной документации во втором полугодии, а также утверждены дополнительные капитальные затраты в размере \$40 млн, при этом капитальные затраты в 2020 году на проект Баимская запланированы на уровне примерно \$190 млн.

Обновленная информация об определенных ключевых параметрах проекта Баимская была представлена 5 июня 2020 года, включая потенциальное увеличение минеральных ресурсов и срока эксплуатации рудника, увеличение расчетной пропускной способности на 17% до 70 млн тонн в год и пересмотренный график строительства, в течение которого будут запущены две отдельные производственные линии на поэтапной основе с интервалом от 12 до 18 месяцев. Поэтапное наращивание мощности снижает пиковую нагрузку потребности в финансировании проекта, при этом около 10% капитальных затрат будут понесены после начала производства. По предварительным оценкам, бюджет капиталовложений по проекту в настоящее время составляет \$7 млрд.

Группа и правительство России продолжают совместную работу по вопросам электроэнергетической и транспортной инфраструктуры, необходимой для этапа эксплуатации проекта, включая рассмотрение

предложения о строительстве нового порта и электростанции на СПГ у мыса Наглейнын в Чаунском проливе. Согласно предложению, электростанция на СПГ будет обеспечивать электроэнергией на этапе эксплуатации, а проектная площадка будет связана посредством дороги протяженностью около 400 км с новым портом, который будет использоваться для отгрузки концентрата.

Более подробная информация о графике реализации проекта, капитальных затратах, плановых показателях производства и операционных затратах будет опубликована после завершения банковского технико-экономического обоснования, которое ожидается к концу 2020 года. В дальнейшем будут продолжены переговоры с потенциальными кредиторами, и Группой также будет проводиться оценка возможностей партнерства по проекту.

Дивиденды

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

В первой половине 2020 года Группа показала высокие производственные и финансовые результаты. Были приняты превентивные меры по защите персонала строительных и производственных объектов от пандемии COVID-19, и все рудники Группы поддерживали объем производства в первой половине 2020 года, в то время как продажи заказчикам продолжались с незначительными задержками на границе Казахстана с Китаем. Группа также продолжает инвестировать в развитие проекта по расширению Актогая и медного проекта Баимская, для которого банковское технико-экономическое обоснование должно быть завершено к концу 2020 года.

С учетом данных факторов и гибкой политики Группы по выплате дивидендов, Совет Директоров объявил промежуточные дивиденды в размере 4,0 цента США на акцию за первое полугодие 2020 года.

Потребности в финансировании проекта Баимская, включая варианты источников финансирования и партнерства, будут оцениваться вслед за этапом проведения ТЭО, после которого Совет Директоров подробнее изучит распределение капитала Группы.

Перспективы

Краткосрочные перспективы рынков, производственная и строительная деятельность Группы будут по-прежнему под влиянием пандемии COVID-19.

В июле цены на медь восстановились до уровней, существовавших до COVID-19, благодаря сокращению объемов производства в других горнодобывающих компаниях. Краткосрочные перспективы по меди будут зависеть от продолжительности перебоев поставок, темпов восстановления экономики, стимулирующих мер центрального банка и объема государственных расходов на новые инфраструктурные проекты, потребляющие медь. Группа сохраняет позитивный взгляд на среднесрочные и долгосрочные перспективы на медь, поскольку сокращение поставок с существующих рудников необходимо будет заменить поставками с новых проектов, находящихся в более сложных природных условиях, и с более низким средним содержанием меди в руде. Срыв деятельности действующих рудников и строительства новых объектов, вызванный COVID-19, может в дальнейшем усугубить дефицит предложения.

Несмотря на существующие риски в Казахстане, связанные с пандемией COVID-19, в первом полугодии 2020 года активы Группы продемонстрировали превосходные результаты в сложных условиях, а плановые производственные показатели на 2020 год остаются неизменными. Наши стабильные операционные показатели обеспечивают прочную платформу для процесса непрерывного роста лидирующего в отрасли портфеля проектов Актогай и Баимская.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

Производственная деятельность Группы в 2020 году велась на Актогае и Бозшаколе – медных рудниках открытого типа в Восточном регионе и Павлодарской области Казахстана, на трех подземных рудниках в Восточном Казахстане, медно-золотом руднике Бозымчак в Кыргызстане и соответствующих обогащательных фабриках.

Ответные меры на COVID-19

Обеспечение безопасности, здоровья и благополучия сотрудников и подрядчиков является первоочередной задачей Группы, поэтому в момент вспышки пандемии COVID-19 были приняты упреждающие меры по защите производственных объектов от потенциального воздействия вируса. Группа внедрила расширенные процедуры обеспечения гигиены, увеличила запасы критических запасных частей и расходных материалов, и пересмотрела график сменности с целью сокращения количества переездов на Актогае и Бозшаколе. На Актогае и Бозшаколе была внедрена процедура тестирования и изоляции для вновь прибывших. Недавно Группа открыла центр ПЦР-диагностики на Актогае в рамках комплексных мер против COVID-19.

COVID-19 не оказал существенного воздействия на производственную деятельность и процесса реализации Группы в течение первой половины 2020 года, хотя некоторые несущественные работы по техническому обслуживанию были отложены на вторую половину года. В Казахстане, с 5 июля 2020 года, была введена вторая фаза карантинных мер, что свидетельствует о повышенном уровне риска COVID-19. Такая ситуация несет потенциальный риск перебоев в производстве для Группы во второй половине года. Однако в результате высоких показателей производительности в первой половине года, и благодаря мерам, принятым для защиты производственных объектов, Группа сохранила свои плановые производственные показатели по всем металлам на 2020 год на всех объектах, при этом плановые показатели по меди и золоту ведутся темпами, позволяющими достичь их верхнего предела планового диапазона.

Краткий обзор производства Группы

тыс. тонн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Производство меди	153,8	147,6
Актогай	67,6	74,1
Бозшаколь	60,4	47,1
Восточный регион и Бозымчак	25,8	26,4
Производство золота (тыс. унций)	109,7	87,7
Производство серебра (тыс. унций)	1 741	1 552
Цинк в концентрате	23,8	18,4

АКТОГАЙ

Актогай – крупный рудник открытого типа со средним содержанием меди в руде 0,35% (оксидная руда) и 0,33% (сульфидная руда). Остаточный срок эксплуатации рудника – около 25 лет (включая проект роста). На Актогае производство катодной меди из оксидной руды началось в декабре 2015 года, а производство медного концентрата из сульфидной руды — в феврале 2017 года. Годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составляет 25 млн тонн. Мощность переработки сульфидной руды будет удвоена до 50 млн тонн с вводом в эксплуатацию второй обогащательной фабрики в конце 2021 года. Актогай занимает конкурентоспособную позицию на мировой кривой затрат. Годовой объем производства до 2021 года в среднем составит 100 тыс. тонн меди с участка сульфидной руды и увеличится до 170 тыс. тонн с 2022 до 2027 года после запуска второй фабрики. Производство меди с участка оксидной руды до 2024 года составит примерно 20 тыс. тонн в год.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Оксидная руда		
Добыча руды	3 671	8 193
Содержание меди (%)	0,28	0,32
Производство катодной меди	11,5	11,8
Сульфидная руда		
Добыча руды	16 033	16 023
Переработанная руда	12 344	12 733
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0,56	0,58
Коэффициент извлечения (%)	84,8	88,8
Медь в концентрате	58,7	65,2
Производство меди	56,1	62,3
Итого производство меди	67,6	74,1
Производство золота (тыс. унций)	0,6	1,7
Производство серебра (тыс. унций)	246	288

Производство катодной меди из оксидной руды в первой половине года стабильно сохранялось на уровне 11,5 тыс. тонн (11,8 тыс. тонн – аналогичный период 2019 года). Изменение схемы экстракции и электролиза фабрики позволила извлечь достаточный объем меди путем повторного орошения руды на существующих ячейках кучного выщелачивания при сокращенной добыче оксидной руды – 3 671 тыс. тонн, что на 55% меньше объема добычи первой половины 2019 года. Производство продукции из оксидной руды ведется в соответствии с графиком выполнения годового планового показателя и составляет приблизительно 20 тыс. тонн.

Производство меди на фабрике по переработке сульфидной руды сократилось на 10%, и составляет 56,1 тыс. тонн из-за сокращения объемов переработки на 3%, вследствие отсрочки технического обслуживания, запланированного на 2019 год, на январь 2020 года, снижения среднего содержания меди и снижения коэффициента извлечения до 84,8%, что было вызвано временным изменением в шихте подаваемой на переработку руды в первом квартале. Объем добычи сульфидной руды в размере 16 033 тыс. тонн соответствовал аналогичному периоду предыдущего года, оставаясь выше уровня, необходимого для питания основной обогатительной фабрики, так как продолжалось проведение горно-подготовительных работ для подготовки к работе проекта роста Актогая.

Общий объем производства меди, как ожидалось, уменьшился на 9% в сравнении с предыдущим периодом, и составил 67,6 тыс. тонн. Хотя ожидается снижение среднего содержания меди в сульфидной руде во второй половине 2020 года, Актогай продолжает сохранять верхний предел годового планового показателя в 120-130 тыс. тонн, и годовой план будет достигнут при условии, что не будет существенного срыва производства, связанного с COVID-19.

Меры, принятые на Актогае для контроля рисков, связанных с COVID-19, включают расширенные меры обеспечения гигиены, пересмотренную схему перевахтовки с целью сокращения количества вахтовых смен, а также процессы тестирования и изоляции для всех вновь прибывших. В июле 2020 года на Актогае был открыт специализированный центр ПЦР-диагностики в рамках комплексных мер Группы против COVID-19. Ограничения на передвижение людей ограничивают доступ подрядчиков и международного персонала на объекты, и если не решить данный вопрос, это может оказать негативное влияние на техническое обслуживание и другие виды деятельности во второй половине года.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Доходы от реализации	349	429
Реализация меди (тыс. тонн)	65,6	71,8
EBITDA	197	282
Операционный доход	111	191
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	113	101
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	108	96
Капитальные затраты	178	276
На поддержание производства	24	21
На расширение производства	154	255

Доходы от реализации

Уровень доходов Актогая, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, уменьшился на \$80 млн или на 19%, и составил \$349 млн. В первой половине 2020 года было существенное снижение цены ЛБМ на медь до \$5 516/т по сравнению с \$6 165/т в первом полугодии 2019 года, что привело к снижению уровня дохода на \$48 млн. Кроме того, реализация меди, которая производится на Актогае, снизилась на 6,2 тыс. тонн или 9% в результате сокращения объема производства, что привело к снижению уровня доходов на \$32 млн. Доходы включают \$8 млн от реализации попутной продукции в виде серебра, золота и молибдена (1П 2019: \$8 млн).

EBITDA

EBITDA в размере \$197 млн был на \$85 млн ниже, чем в аналогичном периоде предыдущего года, в основном, по причине снижения уровня дохода. Денежные операционные затраты выросли на \$5 млн или 3%, составив \$152 млн, в результате расходов, связанных с COVID-19, и общим инфляционным повышением заработных плат, тарифов на электроэнергию и цен на определенные расходные материалы. Рост денежных операционных затрат был частично компенсирован более слабой позицией тенге, низкими затратами на топливо, отсрочкой несущественных работ по техническому обслуживанию на второе полугодие и низкой нормой расхода реагентов на фабрике по переработке оксидной руды.

Расходы, связанные с COVID-19, понесенные в первой половине 2020 года, составили около \$8 млн, и, в основном, относятся к оплате за сверхурочную работу штатным сотрудникам и подрядчикам, вахта которых была продлена, к приобретению средств индивидуальной защиты, к тестированию и изоляции сотрудников компании и подрядных организаций. Ожидается, что затраты, связанные с COVID-19, во второй половине года будут на том же уровне, так как на Актогае сохраняются меры против COVID-19.

Общая денежная себестоимость, по плану, увеличилась со 101 цента США/фунт до 113 центов США/фунт за отчетный период, в основном, в результате снижения объема реализации. Выгодный курс тенге к \$ за период благоприятно сказался на общей денежной себестоимости Актогая, позволив достигнуть минимального планового показателя 2020 года в 110-130 центов США/фунт. Годовой плановый показатель себестоимости не изменился. В соответствии с планом, техническое обслуживание отсрочено на второе полугодие, и ожидается снижение содержания меди в переработанной руде. Чистая денежная себестоимость, после производства попутной продукции, составила 108 центов США/фунт.

Операционный доход

Операционный доход снизился на \$80 млн и составил \$111 млн, что отражает снижение EBITDA на \$85 млн.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства увеличились, по плановому показателю, на \$3 млн по сравнению с первым полугодием 2019 года, и составили \$24 млн. Расходы, в основном, связаны с ремонтными работами на обогатительной фабрике по переработке сульфидных руд, техническим обслуживанием и капитальными ремонтами горного оборудования, и работами на хвостохранилище. Ожидается, что годовые капитальные затраты на поддержание производства составят около \$60 млн.

Общие капитальные затраты за первое полугодие 2020 года в размере \$154 млн включают инвестиции в проект роста Актогая в размере \$149 млн. В первом полугодии около \$70 млн было потрачено на строительные работы, в том числе начало монтажа безредукторных электроприводов, монтаж флотационных ёмкостей и текущие трубопроводные и электромонтажные работы. Расходы в размере около \$50 млн связаны со снабжением оборудования с длительным сроком поставки для новой фабрики и для расширения парка горной техники.

Капитальные затраты на расширение производства также включают \$5 млн на расширение площадки кучного выщелачивания Актогай I. Годовой запланированный бюджет на расширение площадки кучного выщелачивания, ввод в эксплуатацию которой ожидается во втором полугодии, остался без изменений, и составляет \$10 млн.

Пересмотрев прошлогодний план ввода в эксплуатацию проекта расширения Актогая, и с учетом хода строительных работ и краткосрочного воздействия ограничительных мер, связанных с COVID-19, 30 апреля 2020 года Группа объявила, что производственный процесс на проекте расширения Актогая начнется в конце 2021 года. Продление или введение более жестких ограничительных мер в связи с COVID-19 может продолжить свое негативное влияние на процесс снабжения и на возможность мобилизации подрядчиков на производственные объекты, увеличивая риск срыва графика проекта. Капитальные затраты проекта в 2020 году, по прогнозам, составят около \$300 млн. Общий бюджет проекта остается без изменений, и составляет \$1,2 млрд.

БОЗШАКОЛЬ

По операционным затратам актив Бозшаколь входит в первый квартиль среди международных медедобывающих предприятий с годовой мощностью переработки руды в 30 млн тонн, из них 25 млн тонн приходится на фабрику по переработке сульфидной руды, а 5 млн тонн на фабрику по переработке каолинизированной руды. Остаточный срок эксплуатации рудника – приблизительно 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 и 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Добыча руды	14 262	17 502
Переработанная руда	15 635	13 248
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0,50	0,45
Коэффициент извлечения меди (%)	80,2	82,8
Медь в концентрате	63,3	49,3
Производство меди	60,4	47,1
Среднее содержание золота в переработанной руде (г/т)	0,29	0,25
Коэффициент извлечения золота (%)	61,9	59,7
Золото в концентрате (тыс. унций)	89,1	63,7
Производство золота (тыс. унций)	83,3	59,6
Производство серебра (тыс. унций)	465	334

Объем добычи руды составил 14 262 тыс. тонн, что на 19% ниже, чем в аналогичном периоде предыдущего года, в результате значительного снижения объемов добычи каолинизированной руды, в соответствии с планом горных работ. Это было частично компенсировано 16% увеличением извлечения на фабрике по переработке сульфидной руды.

Объемы переработки руды увеличились на 18% по сравнению с первым полугодием 2019 года, и составили 15 635 тыс. тонн, за счет более высокого объема переработки руды как на фабрике по переработке сульфидной руды, так и на фабрике по переработке каолинизированной руды. Запланированные работы по техническому обслуживанию на фабрике по переработке сульфидной руды были отложены на второе полугодие 2020 года по причине отсутствия у подрядчика возможности прибыть на объект в результате введения мер против COVID-19, в то время как объемы добычи на фабрике по переработке каолинизированной руды увеличились на 125% по сравнению с первым полугодием 2019 года, когда работа фабрики была приостановлена примерно на три месяца для осуществления программы модернизации для сокращения расхода свежей воды.

Производство меди увеличилось на 28%, и составило 60,4 тыс. тонн, в связи с увеличением объема переработки руды и содержания меди (0,50%) по сравнению с первым полугодием 2019 года (0,45%). Плановые показатели производства меди за весь год поддерживаются на уровне 110-120 тыс. тонн, так как плановое техническое обслуживание будет проведено во второй половине года и скажется на объеме переработки руды, а также потому что производство на Бозшаколь может быть подвержено рискам, связанным с COVID-19.

Производство золота увеличилось на 40%, и составило 83,3 тыс. унций, благодаря увеличению объемов переработки, более высокому среднему содержанию золота и повышению коэффициента извлечения. Ожидается, что производство золота сократится во втором полугодии из-за низкого содержания и снижения объемов переработки. Ожидается, что производство золота на Бозшаколе, которое сохранялось на уровне годового планового показателя в 140-150 тыс. унций, достигнет верхнего предела годового планового диапазона, при условии, что мероприятия, вводимые в связи с COVID-19, не повлияют на план производства существенным образом.

Производство серебра увеличилось на 39% до 465 тыс. унций благодаря увеличению объемов переработки и содержания. С учетом устойчивого роста производства серебра в первой половине года, ожидается, что показатель производительности превысит плановый годовой показатель в размере около 700 тыс. унций.

Меры аналогичные тем, которые были приняты на Актотге для контроля рисков, связанных с COVID-19, были приняты на Бозшаколе, и включают изменение схемы вахтовой работы с целью сокращения количества вахтовых смен, а также процедуры тестирования и изоляции для всех вновь прибывших на объект. Введение процедур прохождения теста и изоляции привели к нехватке горного персонала, что повлекло простой части парка самоходной техники. Для обеспечения подачи сырья на обогатительные фабрики добыча полезных ископаемых была сосредоточена на участках с более короткими расстояниями откатки, а операции по вскрытию пустых пород были сокращены. На Бозшаколе была нехватка горного персонала. Если такая ситуация продолжится, это повлияет на горные работы во второй половине года, и может потребоваться использование складированной руды с низким содержанием. Ограничения на передвижение людей ограничивают доступ подрядчиков и международного персонала на объекты, и, если не решить данный вопрос, это может оказать негативное влияние на техническое обслуживание и другие виды деятельности во второй половине года.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Доходы от реализации	419	372
Медь	285	258
Золото	126	107
Серебро	7	5
Прочие	1	2
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	56,5	45,0
Реализация золота (тыс. унций)	74,3	80,6
Реализация серебра (тыс. унций)	433	312
EBITDA	286	240
Операционный доход	213	164
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	120	157
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	12	42
Капитальные затраты	16	62
На поддержание производства	16	25
На расширение производства	-	37

Доходы от реализации

Уровень доходов увеличился на \$47 млн, что на 13% выше уровня за аналогичный период предыдущего года (\$419 млн). Объемы реализации меди увеличились на 26%, и составили 56,5 тыс. тонн, за счет увеличения объемов производства, что дополнительно увеличило доход на \$58 млн. Это частично компенсировало негативный эффект в размере \$31 млн в результате снижения средней цены на медь на ЛБМ. В конце периода запас меди увеличился на 3,9 тыс. тонн в результате сезонных ремонтов на железной дороге.

Доход от реализации золота увеличился на \$19 млн и составил \$126 млн. Несмотря на увеличение объемов производства золота, объемы реализации в первой половине 2020 года были ниже чем за аналогичный период предыдущего года за счет реализации 25,6 тыс. унций золотых слитков из запасов, накопленных в конце 2018 года. Кроме того, запас золота увеличился примерно на 9,0 тыс. унций за счет сезонных ремонтов на железной дороге и расписания отправки продукции из Балхашского медеплавильного завода. Повышение средней цены на золото LBMA до \$1 645/унцию (\$1 307/унцию в первой половине 2019 года) не помогло полностью компенсировать последствия снижения объемов реализации золота.

EBITDA

На Бозшаколе EBITDA составил \$286 млн, что соответствует повышению показателя на 19% по сравнению с первым полугодием 2019 года вследствие увеличения доходов от реализации и снижения общей денежной себестоимости на единицу реализованной меди. Денежные операционные расходы на Бозшаколе в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, в целом, не изменились, несмотря на увеличение объемов переработки и производства меди, за счет более слабой позиции тенге и отсрочки работ по техническому обслуживанию на вторую половину года, что компенсировало дополнительные затраты в результате вспышки COVID-19, а также за счет увеличения фронта добычных работ и общей инфляции. Длительная остановка для замены футеровки мельницы ПСИ, ранее запланированная на первую половину 2020 года, теперь ожидается в четвертом квартале. За период на Бозшаколе было затрачено примерно \$6 млн в связи с вспышкой COVID-19. Также как и на Актогае, затраты, в основном, связаны с выплатой сотрудникам компании и подрядным организациям, оставшимся на продленную вахту, за сверхурочную работу, а также с приобретением средств индивидуальной защиты и процедуры тестирования и изоляции. Ожидается, что затраты Бозшаколя, связанные с COVID-19, во второй половине года будут на том же уровне.

На Бозшаколе зарегистрированы высокие показатели общей денежной себестоимости в размере 120 центов США/фунт, ниже рыночного планового показателя и показателя за аналогичный период прошлого года (157 центов США/фунт). Представленный показатель в размере 157 центов США/фунт в первом полугодии 2019 года включает в себя расходы, связанные с реализацией 25,6 тыс. унций золотых слитков из запасов, накопленных в конце 2018 года. Если исключить сбыт этих золотых слитков, то общая денежная себестоимость за аналогичный период прошлого года составила бы 144 центов США/фунт.

План по общей денежной себестоимости был перевыполнен, в основном, за счет высоких показателей производства и реализации, и за счет экономии в результате масштабного производства на обоих комплексах, эксплуатация которых в течение всего периода велась по расчетной мощности. В денежные операционные расходы входят расходы, связанные с социальной поддержкой в размере \$5 млн, которые были исключены из общей денежной себестоимости, так как не считаются напрямую связанными с добычей и переработкой на Бозшаколе и отвечают интересам более широкого диапазона подразделений Группы.

Годовой плановый показатель общей денежной себестоимости, который сохранялся на высоком уровне до настоящего времени, был снижен на 10 центов США/фунт, и составляет 120-140 центов США/фунт, с учетом переноса работ по техническому обслуживанию на вторую половину года, за счет чего ожидается увеличение затрат и более низкий объем производства и реализации.

Чистая денежная себестоимость, составлявшая 42 цента США/фунт в аналогичном периоде прошлого года, снизилась до 12 центов США/фунт в первой половине 2020 года, в основном, за счет более низкой базовой общей денежной себестоимости.

Операционный доход

Операционный доход на Бозшаколе увеличился на \$49 млн, и составил \$213 млн, что отражает увеличение EBITDA на \$46 млн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и снижение затрат на НДС, в основном, за счет более низких цен на медь, что было частично компенсировано за счет более высоких цен на золото.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства за период уменьшились на \$9 млн по сравнению с первым полугодием 2019 года, и составили \$16 млн, в связи с отсрочкой определенных незначительных проектов и работ по техническому обслуживанию на второе полугодие, в результате вспышки COVID-19. Затраты за период включают техническое обслуживание парка горной техники обогащательных фабрик, а также текущие строительные работы на хвостохранилище. Капитальные затраты увеличатся во втором полугодии, так как ожидается увеличение объемов строительных работ на хвостохранилище и объемов работ по техническому обслуживанию. Уровень капитальных затрат сохраняется на плановом показателе, и составляет около \$60 млн.

В первом полугодии 2020 года не было капитальных затрат на расширение производства. Капитальные затраты на расширение производства за первое полугодие 2019 года в размере \$37 млн преимущественно относятся к окончательным выплатам гарантийных удержаний, произведенных подрядчикам.

ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК

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

Краткий обзор производства

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Добыча руды	2 066	1 942
Переработанная руда	1 785	1 793
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	1,70	1,72
Средний коэффициент извлечения (%)	90,0	90,5
Медь в концентрате	27,2	28,0
Производство меди	25,8	26,4

Объем добычи руды вырос на 6%, и составил 2 066 тыс. тонн, за счет дополнительной добычи и складирования руды с низким содержанием на Бозымчаке. Низкий объем переработки на Орловской обогатительной фабрике в размере 1 785 тыс. тонн в первом полугодии 2019 году был компенсирован повышенной производительностью на Николаевской обогатительной фабрике. Среднее содержание меди в переработанной руде снизилось до 1,70% по сравнению с предыдущим периодом (1,72%), за счет ожидаемого снижения содержания на Бозымчаке.

Производство меди снизилось на 2% по сравнению с предыдущим периодом, и составило 25,8 тыс. тонн, за счет небольшого снижения содержания и показателей извлечения. По прогнозам, рудники Восточного региона и рудник Бозымчак выполнят годовой план производства меди в объеме около 50 тыс. тонн, при условии отсутствия рисков срыва, связанных с COVID-19, во втором полугодии.

Были приняты меры по защите производственных площадок Восточного региона и Бозымчака от воздействия COVID-19. Однако рабочие ежедневно добираются до этих мест на общественном транспорте, и риски возрастают в связи с увеличением числа случаев заражения COVID-19 в Казахстане и Кыргызстане.

Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Переработка золотосодержащей руды (тыс. тонн)	1 785	1 793
Содержание золота в переработанной руде (г/т)	0,79	0,73
Золото в концентрате	27,4	28,1
Производство золота	25,8	26,4
Переработка серебросодержащей руды (тыс. тонн)	1 785	1 793
Содержание серебра в переработанной руде (г/т)	34,1	29,5
Серебро в концентрате	1 133	1 022
Производство серебра	1 030	930
Переработка цинкосодержащей руды (тыс. тонн)	1 280	1 280
Содержание цинка в переработанной руде (%)	2,62	2,11
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	23,8	18,4

Производство золота снизилось на 2% по сравнению с первым полугодием 2019 года, и составило 25,8 тыс. унций, за счет высокого содержания золота в переработанной руде, которое легко перекрыло низкий показатель извлечения в том периоде. Производство серебра увеличилось на 11%, и составило 1 030 тыс. унций, за счет роста среднего содержания серебра в переработанной руде до 34,1 г/т. Производство в Восточном регионе и на Бозымчаке ведется темпами, позволяющими достичь годовой план по золоту в 40-50 тыс. унций и перевыполнить годовой план по серебру в 1 800 тыс. унций.

Производство цинка в концентрате составило 23,8 тыс. тонн, что на 29% выше, чем за аналогичный период предыдущего года. Переработка руды была устойчивой с первой половины 2019 года за счет более высокого среднего содержания на рудниках Восточного региона, и ожидается, что такое среднее содержание

сохранится до второго полугодия с учетом вариаций. Группа осуществляет производство цинка темпами, позволяющими достичь годовой прогнозный план, который составляет приблизительно 40 тыс. тонн.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Доходы от реализации	223	251
Медь	139	170
Золото	38	33
Серебро	18	15
Цинк	22	31
Прочие	6	2
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	24,8	27,6
Реализация золота (тыс. унций)	23,1	25,5
Реализация серебра (тыс. унций)	1 106	1 000
Реализация цинка (тыс. тонн)	22,2	17,1
EBITDA	90	108
Операционный доход	48	66
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	242	236
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	88	103
Капитальные затраты	42	35
На поддержание производства	20	20
На расширение производства	22	15

Доходы от реализации

Доходы Восточного региона и Бозымчака снизились на \$28 млн и составили \$223 млн по сравнению с первой половиной 2019 года. Доходы от реализации меди снизились на \$31 млн в результате более низких объемов реализации и снижения цены на ЛБМ. Доходы от реализации золота увеличились за счет более высоких цен, что нивелировало снижение объемов реализации на Бозымчаке. Доходы от реализации серебра выросли за счет увеличения объемов реализации и более высоких цен. Доходы от реализации цинка снизились на \$9 млн в результате снижения средней цены на ЛБМ с \$2 732/т в первом полугодии 2019 года до \$2 047/т в аналогичном периоде 2020 года, и увеличение объемов реализации не смогло компенсировать такое снижение доходов.

EBITDA

EBITDA снизился на \$18 млн, отражая снижение доходов на \$28 млн, частично компенсированного снижением операционных расходов. Денежные операционные расходы в размере \$133 млн на \$10 млн ниже, чем за аналогичный период предыдущего года. Руководство приняло меры для контроля затрат, в том числе закрытие Белоусовской фабрики во второй половине 2019 года, что положительно отразилось в 2020 году, также, в этом плане, положительно повлияла динамика обменного курса тенге/\$ на Восточный регион, который больше всех остальных предприятий Группы зависит от затрат в тенге. Средний обменный курс в первой половине 2020 года составлял 404 тенге за \$, в то время как в первом полугодии 2019 года курс был 379 тенге за \$. Эти последствия более чем компенсируют местную инфляцию цен на определенное сырье и инфляционный рост заработных плат. Операционные затраты на руднике Бозымчак немного снизились по сравнению с первым полугодием 2019 года преимущественно за счет более слабой позиции киргизского сома при обмене.

В течение первого полугодия 2020 года объекты Восточного региона и Бозымчак понесли дополнительные операционные затраты в размере около \$1 млн с целью смягчения воздействий COVID-19. Эти затраты, в основном, относились к выплатам за сверхурочную работу сотрудникам, и к приобретению средств индивидуальной защиты и тест-систем. Ожидается, что во второй половине 2020 года затраты, связанные с COVID-19, сохранятся на аналогичном уровне.

Общая денежная себестоимость в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в первом полугодии 2020 года увеличилась, в соответствии с ожиданиями, с 236 центов США/фунт до 242 центов США/фунт в результате снижения объемов реализации, частично компенсированного сокращением денежных операционных затрат. Сохраняется риск негативного воздействия COVID-19 на производство и эффективность затрат в Восточном регионе и на Бозымчаке во второй половине года. Однако, с учетом устойчивой эффективности затрат,

которая демонстрировалась до настоящего времени, целевой показатель по общей денежной себестоимости за год уменьшился на 10 центов США/фунт и составил 250-270 центов США/фунт.

Чистая денежная себестоимость снизилась на 15 центов США/фунт, и составила 88 центов США/фунт, так как рост общей денежной себестоимости был больше объема, который мог компенсировать рост доходов от реализации попутной продукции, имевший место в результате более высоких доходов от реализации золота и серебра, которые частично компенсировали низкие доходы от реализации цинка.

Операционный доход

Операционный доход в Восточном регионе и на Бозымчаке снизился на \$18 млн, и составил \$48 млн, преимущественно в результате снижения EBITDA на \$18 млн.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в размере \$20 млн соответствовали затратам за аналогичный период предыдущего года, и связаны с горно-подготовительными работами на подземных рудниках Восточного региона, расширением хвостохранилища, а также приобретением и капитальным ремонтом горнодобывающего оборудования. Капитальные затраты на поддержание производства в Восточном регионе и Бозымчаке на 2020 год, по плану, сохраняются на уровне примерно \$50 млн.

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$22 млн относятся к текущим работам по проекту расширения Артемьевского рудника и горно-подготовительным работам подземной стадии разработки Бозымчакского рудника. Затраты за период были ниже планового уровня, так как ограничения, введенные в связи с COVID-19, повлияли на ход строительных работ. Ожидается увеличение объема работ и затрат во второй половине года, а годовой плановый показатель остался без изменений, и составляет \$75 млн, но существует риск срыва в связи с COVID-19. Согласно прогнозу, для Артемьевского проекта потребуется примерно \$60 млн в год в период с 2020 по 2023 годы с дальнейшим сокращением объема затрат, а для подземной стадии разработки Бозымчакского рудника потребуется \$15 млн в год в период с 2020 по 2024 годы.

БАИМСКАЯ

Месторождение Песчанка, расположенное в пределах Баимской лицензионной площади в России, содержит ресурсы, оцененные в соответствии с Кодексом JORC в размере 9,5 млн тонн меди при среднем содержании 0,43% и 16,5 млн унций золота при среднем содержании 0,23 г/т. Проект расположен в регионе, который определен правительством РФ как стратегически важный для экономического развития и получит выгоду от строительства финансируемой государством электроэнергетической и транспортной инфраструктуры, а также предоставления налоговых льгот.

В первой половине 2020 года, результаты буровых работ показали, что содержание минеральных ресурсов потенциально больше, чем прогнозировалось ранее, и может потребовать увеличения срока эксплуатации рудника, который ранее оценивался в 25 лет. С учетом потенциально большего объема минеральных ресурсов был проведен анализ рентабельности проекта, по результатам которого была оптимизирована расчетная мощность фабрики с 60 млн т/год до 70 млн т/год. Текущий план строительства фабрики включает поэтапное обустройство двух отдельных технологических линий. Разница по времени начала каждого этапа будет составлять примерно от 12 до 18 месяцев, с целью сокращения пиковых затрат, которые могли быть понесены при одновременном строительстве обеих линий. По повторной предварительной оценке, капитальные затраты на разработку рудника оцениваются в \$7 млрд, при этом примерно 10% будет потрачено после начала производства. Обновленный бюджет включает дополнительные основные производственные средства, необходимые для доставки увеличившегося объема руды на фабрику, расчетная мощность которой была увеличена, в том числе расширение парка горной техники, участков технического обслуживания и жилых блоков.

В течение первой половины 2020 года, Группа продолжила банковское технико-экономическое обоснование проекта. Были также продолжены первоначальные работы, однако во втором квартале ход работ был ограничен в результате принятия в регионе мер по борьбе с распространением COVID-19, которые включали ограничения передвижения как внутри страны, так и за рубежом, в результате чего сотрудникам из Москвы и Ванкувера пришлось работать удаленно. Вследствие этого завершение банковского технико-экономического обоснования проекта ожидается к концу 2020 года. Общие капитальные расходы, понесенные за отчетный период, составили \$74 млн доллара. Группа и правительство России продолжают совместную работу по вопросам электроэнергетической и транспортной инфраструктуры, необходимой для этапа эксплуатации проекта. Было дополнительно утверждено \$40 млн на 2020 год для разработки рабочей документации. Годовой плановый показатель капитальных затрат теперь составляет \$190 млн.

График строительных работ остается без изменений и рассчитан примерно на семь лет. Более подробная информация о графике реализации проекта, капитальных затратах, плановых показателях производства и операционных затратах будет опубликована после завершения банковского технико-экономического обоснования проекта. В дальнейшем будут продолжены переговоры с потенциальными кредиторами, и Группой будет проводиться оценка возможностей партнерства по проекту.

В сегменте проектов промышленной разработки месторождений было зарегистрировано снижение показателя EBITDA в размере \$7 млн, что включает начало программы социальной инвестиции в России и другие затраты.

ПРОЧИЕ ПРОЕКТЫ

Группа выполняет технико-экономическое обоснование для проекта Коксай, на основании которого будет разрабатываться рабочий проект по добыче и обогащению, а также соответствующий бюджет капитальных вложений. Капитальные затраты на обоснование в первом полугодии 2020 года составили приблизительно \$2 млн, в связи с COVID-19. Группа продолжит работу над технико-экономическим обоснованием во второй половине 2020 года. Результаты ТЭО будут рассмотрены Советом Директоров в последнюю очередь, прежде чем определить, каким образом и в какие сроки будет реализовываться проект. Годовой плановый показатель капитальных затрат Коксая в 2020 году сохраняется на уровне \$10 млн.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС, и учетной политикой, применяемой при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года. Более подробная информация представлена в Примечаниях к сокращенной консолидированной финансовой отчетности на странице 39.

Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах:

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Доходы от реализации	991	1 052
Денежные операционные расходы	(432)	(432)
EBITDA¹	559	620
Минус: НДС и роялти	(78)	(91)
Минус: износ, истощение и амортизация	(124)	(119)
Операционный доход	357	410
Чистые расходы по финансированию	(108)	(121)
Доход до налогообложения	249	289
Расходы по подоходному налогу	(52)	(62)
Доход за период	197	227
Неконтролирующая доля	–	–
Доход, относимый акционерам Компании	197	227
Доход на акцию, относимый акционерам Компании		
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	0,42	0,48
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	0,40	0,47

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 60.

Доходы

Пандемия COVID-19 оказала значительное влияние на глобальную макроэкономическую среду в первом полугодии 2020 года. Вследствие негативного влияния средняя цена на медь на ЛБМ составила в среднем \$5 516 за тонну, что на 11% ниже показателя сопоставимого периода предыдущего года, составившего \$6 165 за тонну. Группа приняла превентивные меры по снижению рисков, связанных с COVID-19, при этом все рудники продолжали работать на протяжении всего первого полугодия 2020 года. Значительного влияния на реализацию продукции заказчикам не наблюдалось.

Доходы от реализации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, составили \$991 млн, снижение в размере \$61 млн по сравнению показателем сопоставимого периода предыдущего года произошло в основном вследствие более низких спот-цен на медь, их отрицательное влияние на доходы от реализации составило \$94 млн. Объем реализации меди увеличился до 147 тыс. тонн со 144 тыс. тонн в первом полугодии 2019 года, что увеличило доходы от реализации на \$10 млн. Наблюдалось увеличение запаса готовой продукции на 7 тыс. тонн меди и 11 тыс. унций золота, вызванное главным образом сроками отгрузки в первой половине года, когда объем производства превышал объем реализации. Ожидается, что данные запасы будут учитываться в объеме реализации за второе полугодие 2020 года.

Снижение доходов от реализации меди было частично компенсировано увеличением доходов от реализации попутной продукции на \$23 млн. Это в значительной степени было вызвано ростом рыночной цены на золото на 26%, при этом средняя цена LBMA выросла с \$1 307 за унцию в первом полугодии 2019 года до \$1 645 за унцию в аналогичном периоде 2020 года, что увеличило доходы от реализации на \$39 млн. Доходы от реализации цинка снизились на \$9 млн долларов из-за более низкой средней цены на цинк.

\$ млн

Доходы от реализации – за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	1 052
Объемы меди ¹	10
Объемы попутной продукции ¹	(4)
Цены на медь ²	(94)
Цены на попутную продукцию ²	27
Доходы от реализации – за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	991

1 Изменение объемов реализации в ценах реализации текущего периода.

2 Изменение цен реализации в отношении объема реализации за сопоставимый период 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 примечании 4 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Операционный доход и EBITDA

Операционный доход в первом полугодии 2020 года составил \$357 млн, снижение в размере \$53 млн в сравнении с показателем сопоставимого периода предыдущего года было преимущественно вызвано снижением доходов от реализации. Маржа операционного дохода Группы, определяемая путем деления операционного дохода на доходы от реализации, слегка понизилась с 39% в сопоставимом периоде предыдущего года до 36%.

Показатель EBITDA в размере \$559 млн за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, был на \$61 млн ниже показателя сопоставимого периода предыдущего года, что согласуется с сокращением доходов от реализации, поскольку операционные затраты в целом не изменились, несмотря на увеличение производства меди, составившее 4%. Маржа по EBITDA снизилась с 59% в первом полугодии 2019 года до 56% в текущем отчетном периоде. Ослабление курса местных валют в Казахстане и Кыргызстане благоприятно повлияло на операционные затраты. В первом полугодии 2020 года средний обменный курс тенге составил 404 тенге/\$ по сравнению с 379 тенге/\$ в первом полугодии 2019 года. Группа понесла дополнительные затраты в связи с мерами, принятыми для защиты производственных объектов от COVID-19, которые включали расширение процедур обеспечения гигиены, медицинские обследования и дополнительные затраты на оплату труда, связанные с пересмотренным графиком смен для сокращения количества вахт персонала на Актогае и Бозшаколе. Данный прирост издержек был частично компенсирован отсрочкой ряда второстепенных ремонтных работ на второе полугодие 2020 года. Кроме того, объем выплат Группы по социальным отчислениям остался практически на том же уровне, что и в сравнительном периоде предыдущего года, в 2020 году отчисления включали связанную с COVID-19 экстренную финансовую поддержку уязвимых групп населения стран, в которых Группа ведет свою производственную деятельность.

\$ млн

EBITDA – за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	620
Объемы меди ¹	13
Объемы попутной продукции ¹	(4)
Влияние себестоимости ²	(3)
Цены на медь ³	(94)
Цены на попутную продукцию ³	27
EBITDA – за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	559

1 Изменение объемов реализации при марже текущего периода.

2 Изменение операционных затрат в отношении объема реализации за сопоставимый период предыдущего года плюс изменение корпоративных и проектных издержек.

3 Изменение цен реализации в отношении объема реализации за сопоставимый период предыдущего года.

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

Статьи, исключенные из EBITDA

Сумма НДС и роялти, отраженная в отчете о доходах и расходах, составила \$78 млн в первом полугодии 2020 года, что ниже суммы в размере \$91 млн, зафиксированной в сопоставимом периоде предыдущего года, главным образом вследствие снижения цен на сырьевые товары. Общая сумма НДС и роялти составила \$87 млн в сравнении с суммой за первое полугодие 2019 года в размере \$101 млн, что также включает сумму НДС в стоимости нереализованных товарно-материальных запасов в бухгалтерском балансе.

Износ, истощение и амортизация, отраженные в отчете о доходах и расходах, составили в первом полугодии 2020 года \$124 млн по сравнению со \$119 млн в аналогичном периоде 2019 года, что также включало сумму

выплат в размере \$3 млн (1П 2019: кредит \$6 млн), связанную с амортизацией нереализованных товарно-материальных запасов в бухгалтерском балансе.

Чистые расходы по финансированию

Чистые расходы по финансированию включают:

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Итого проценты по займам	(108)	(117)
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицированных активов	28	12
Процентные расходы по займам	(80)	(105)
Прочие расходы по финансированию	(8)	(3)
Расходы по финансированию	(88)	(108)
Чистые убытки от курсовой разницы	(27)	(24)
Доходы по процентам	7	11
Чистые расходы по финансированию	(108)	(121)

Чистые расходы по финансированию в размере \$108 млн были на \$13 млн ниже аналогичного показателя за сопоставимый период предыдущего года, составившего \$121 млн. Общая сумма процентов по займам в размере \$108 млн. составила \$9 млн, что ниже \$117 млн понесенных в первом полугодии 2019 года, в основном вследствие того, что влияние более низких ставок LIBOR в долларах США, которые в среднем составляли 1,48% по займам в первом полугодии 2020 года по сравнению с 2,49% в сопоставимом периоде предыдущего года, было компенсировано увеличением среднего уровня долга в течение периода после дополнительных заимствований в рамках ПФЛ и кредитной линии БРК для расширения Актогая (см. ниже раздел «Движения по займам»), проценты по которым начисляются по более низкой марже в сравнении с другими кредитами Группы.

Капитализированные проценты в размере \$28 млн в первом полугодии 2020 года связаны с финансовыми затратами, возникшими по займу, предоставленному БРК на расширение Актогая, и по общим займам Группы на финансирование капитальных проектов, включая расширение Актогая и разработку проекта Баимская, а также других квалифицируемых активов (см. примечание 5 на странице 49).

Чистые убытки от курсовой разницы в размере \$27 млн (1П 2019: \$24 млн) возникли в основном вследствие обесценения тенге по состоянию на 30 июня 2020 года по сравнению с 31 декабря 2019 года. Это привело к образованию неденежного убытка от курсовой разницы при обратном переводе деноминированных в долларах США кредитов дочерних компаний, функциональной валютой которых является тенге, что было в значительной степени компенсировано в рамках движения капитала.

Налогообложение

В нижеследующей таблице показана эффективная ставка налога Группы, а также совокупная эффективная ставка налога, в которой учтено влияние НДС на налогообложение Группы.

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Доход до налогообложения	249	289
Плюс: НДС и роялти	78	91
Скорректированный доход до налогообложения	327	380
Расходы по подоходному налогу	52	62
Плюс: НДС и роялти	78	91
Скорректированные расходы по налогам	130	153
Эффективная ставка налога (%)	21	21
Совокупная эффективная ставка налога¹ (%)	40	40

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, поделенный 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. В первом полугодии 2020 и 2019 годов особых статей не было.

Эффективная ставка налога в первом полугодии 2020 года составила 21%, что было на уровне аналогичного показателя за соответствующий период предыдущего года. Совокупная эффективная ставка налога в первом полугодии 2020 года составила 40%, что было на уровне аналогичного показателя за соответствующий период предыдущего года, поскольку доход до налогообложения, а также НДС и роялти подверглись влиянию снижения цен на медь, в то время как операционные затраты в целом не изменились.

Доход, относимый акционерам Компании и Базовая Прибыль

Ниже приведена сверка Базовой Прибыли и чистого дохода, относимого акционерам Компании, с Обыкновенным доходом на акцию и Доходом на акцию, основанным на Базовой Прибыли:

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Базовая Прибыль¹ и доход, относимый акционерам Компании	197	227
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн) – базовые	472	468
Взвешенные потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом, находящиеся в обращении в течение периода (млн)	21	19
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн) – разводненные	493	487
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	0,42	0,48
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	0,40	0,47

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 60.

Доход Группы, относимый акционерам Компании, в первом полугодии 2020 года составил \$197 млн в сравнении с \$227 млн в первом полугодии 2019 года, преимущественно вследствие снижения цены на медь.

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

Базовый доход на акцию и доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли за первое полугодие 2019 года, снизился с \$0,48 до \$0,42, преимущественно за счет снижения дохода, а также увеличения средневзвешенного количества обыкновенных акций, связанного с приобретением медного проекта Баимская в январе 2019 года, расчет по которому был частично произведен новыми выпущенными обыкновенными акциями. При расчете разводненного дохода на акцию и разводненного дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли в размере \$0,40, также учитываются обыкновенные акции, ожидаемые к выпуску для выплаты Отложенного вознаграждения, возникшего по приобретению медного проекта Баимская (см. примечание 7 на странице 50). В первой половине 2019 года полученное количество потенциальных обыкновенных акций было также взвешено за период их размещения вследствие приобретения с 22 января 2019 года по 30 июня 2019 года.

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

Совет Директоров объявил промежуточный дивиденд в размере 4,0 центов США за акцию (1П 2019: 4,0 цента США за акцию), что эквивалентно выплате \$19 млн, признавая достижение Группой высоких операционных и финансовых результатов в первом полугодии 2020 года. Были приняты превентивные меры по защите персонала строительных и производственных объектов от пандемии COVID-19, и все рудники Группы поддерживали объем производства в первой половине 2020 года. Группа также продолжает инвестировать в развитие проекта по расширению Актогая и медного проекта Баимская. Потребности в финансировании проекта Баимская будут оцениваться вслед за этапом проведения ТЭО, после которого Совет Директоров подробнее изучит распределение капитала Группы.

Окончательный дивиденд в размере \$38 млн за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, был выплачен 22 мая 2020 года.

Движение денежных средств

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

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
EBITDA¹	559	620
Изменение оборотного капитала	(53)	(131)
Проценты выплаченные	(112)	(117)
НДПИ и роялти выплаченные	(64)	(97)
Подоходный налог выплаченный	(18)	(29)
Курсовая разница и другие изменения	–	2
Капитальные затраты на поддержание производства	(61)	(66)
Свободный денежный поток¹	251	182
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(252)	(332)
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом суммы приобретенных денежных средств	–	(435)
Чистые выплаты по НДС, связанному с основными проектами роста	(2)	(12)
Проценты полученные	5	12
Выплаченные дивиденды	(38)	(28)
Прочие инвестиции	–	45
Прочие движения	(1)	–
Изменение чистой задолженности	(37)	(568)
Чистая задолженность ¹ на начало периода	(2 759)	(1 986)
Прочие неденежные движения	(1)	(6)
Чистая задолженность¹ на конец периода	(2 797)	(2 560)
Включает:		
Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	1 101	739
Займы	(3 898)	(3 299)
Чистая задолженность¹ на конец периода	(2 797)	(2 560)

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 60.

Основные результаты

Чистая задолженность повысилась с \$2 759 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года до \$2 797 млн по состоянию на 30 июня 2020 года, что обусловлено нивелированием операционного свободного денежного потока за счет инвестиций в проекты роста Группы. Свободный денежный поток в размере \$251 млн вырос на \$69 млн по сравнению с показателем за аналогичный период предыдущего года, поскольку снижение EBITDA было нивелировано снижением оттока оборотного капитала (см. ниже раздел «Оборотный капитал»), а также снижением платежей по подоходному налогу, НДПИ и роялти.

Сумма капитальных затрат на расширение производства в размере \$252 млн была ниже суммы за первое полугодие 2019 года, составившей \$332 млн, которая включала окончательные выплаты гарантийных удержаний по изначальным проектам Актогай и Бозшаколь. Ограничения и принятые меры по недопущению распространения COVID-19 в текущем периоде повлияли на затраты по проекту расширения Актогай. Более подробная информация относительно плановых показателей по капитальным затратам приведена в разделе «Производственный обзор».

Оборотный капитал

Ниже изложен краткий обзор изменений оборотного капитала:

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Изменение товарно-материальных запасов ¹	(60)	(87)
Изменение авансов выданных и прочих текущих активов ²	(64)	(22)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	58	–
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий ³	13	(22)
Движение оборотного капитала	(53)	(131)

1 Увеличение товарно-материальных запасов на \$67 млн, отраженное в отчете о движении денежных средств, который подготовлен в соответствии с МСФО (см. примечание 14(а)), включает НДС и износ, которые не входят в движение денежных средств, представленное выше, так как уплаченный НДС представлен отдельно, а показатель EBITDA представлен до начисления износа и амортизации.

2 Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов на \$66 млн, представленное в подготовленном в соответствии с МСФО отчете о движении денежных средств (см. примечание 14(а)), 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 и провизиях, представленная в отчете о движении денежных средств (см. примечание 14(а)), подготовленном в соответствии с МСФО, отражает изменение НДС и роялти, не включая суммы НДС к уплате, которые компенсировали возмещение НДС в первом полугодии 2020 года. В представленном выше движении денежных средств выплаченная сумма по НДС и роялти отражается отдельной строкой.

Влияние изменения товарно-материальных запасов в денежном эквиваленте в первом полугодии 2020 года составило \$60 млн (1П 2019: \$87 млн), что включало дополнительные запасы сырья и материалов на сумму \$33 млн в виде принятых мер по накоплению критически важных запчастей и расходных материалов, а также отсрочек плановых предупредительных ремонтов вследствие COVID-19. Также в изменение запасов было включено увеличение запасов готовой продукции на Бозшаколе и Актогае на \$21 млн, что отражает сроки реализации. На Бозшаколе запасы меди и золота увеличились на 4 тыс. тонн и 9 тыс. унций соответственно из-за сезонного ремонта железных дорог, в то время как на Актогае наблюдалось незначительное увеличение запасов меди на 2 тыс. тонн.

Отток денежных средств, связанный с выданными авансами и прочими текущими активами в размере \$64 млн (1П 2019: \$22 млн) в основном связан с уплаченным чистым НДС в размере \$50 млн и увеличением авансовых платежей за товары и услуги на сумму \$10 млн. НДС к получению на конец 2019 года будет возмещен в 2020 году за счет сочетания взаиморасчетов и возмещения, при этом \$72 млн будут возмещены за счет взаиморасчета, что приведет к снижению платежей по подоходному налогу и НДС в первой половине года. Также наблюдалось чистое увеличение размера НДС к получению, относящегося к основным проектам роста, в размере \$2 млн (1П 2019: \$12 млн), что отражено отдельно в вышеприведенной таблице и исключено из свободного денежного потока (см. в разделе «АПД» на странице 61).

Торговая и прочая дебиторская задолженность снизилась на \$58 млн (1П 2019: без изменений), что отражает сроки реализации и поступления денежных средств от накопленной торговой дебиторской задолженности, возникшей на конец 31 декабря 2019 года, а также более низкие цены на медь. Это было частично компенсировано влиянием торговой дебиторской задолженности с предварительным ценообразованием, которая переоценивается по рыночной стоимости на конец периода на основе соответствующей форвардной цены на металл, что привело к увеличению торговой дебиторской задолженности на \$20 млн по состоянию на 30 июня 2020 года в сравнении с \$12 млн по состоянию на конец прошлого года. Более подробная информация относительно заказчиков Группы приведена в примечании 4(б) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Торговая и прочая кредиторская задолженность, а также провизии увеличились на \$13 млн (1П 2019: уменьшение на \$22 млн), что отражает период платежей и дополнительные поступления авансовых платежей в размере \$6 млн, осуществленные предварительно до поставки продукции, по сравнению с уровнем на 31 декабря 2019 года. В конце периода Группа получила авансовые платежи за поставку медного концентрата и катодной меди, которые будут признаны доходом от реализации второго полугодия 2020 года.

Движение денежных средств по процентам

Сумма выплаченных процентов в первом полугодии 2020 года составила \$112 млн в сравнении с суммой в размере \$117 млн, выплаченной в первом полугодии 2019 года. Сумма выплаченных процентов превысила общую сумму начисленных за шесть месяцев процентов по займам в размере \$108 млн, которая включает амортизацию комиссионного сбора за организацию в размере \$6 млн, что привело к снижению процентов к уплате с \$61 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года до \$51 млн по состоянию на 30 июня 2020 года.

Подходный налог и НДПИ

Сумма выплат по подоходному налогу на протяжении первого полугодия 2020 года составила \$18 млн (1П 2019: \$29 млн), что было меньше расходов по налогам, отраженных в отчете о доходах и расходах в размере \$52 млн (1П 2019: \$62 млн), преимущественно за счет того, что \$25 млн от суммы подоходного налога к уплате компенсировали возмещения НДС, и чистый подоходный налог Группы к уплате увеличился до \$16 млн с \$9 млн на 31 декабря 2019 года. В первом полугодии 2019 года сумма выплат по подоходному налогу была меньше расходов по налогам, отраженных в отчете о доходах и расходах в основном за счет налоговых списаний в отношении капитальных затрат и использования имеющихся налоговых убытков.

Выплаты по НДПИ и роялти составили \$64 млн и были ниже общей суммы начисления НДПИ и роялти в размере \$87 млн и ниже суммы за сравнительный период предыдущего года (1П 2019: \$97 млн), поскольку \$47 млн причитающихся платежей по НДПИ были компенсированы возмещением НДС в первой половине 2020 года. Это привело к сокращению НДПИ и роялти к уплате с \$56 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года до \$32 млн по состоянию на 30 июня 2020 года.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства составили \$61 млн в первом полугодии 2020 года, что в целом соответствует затратам сопоставимого периода предыдущего года в размере \$66 млн.

Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов в размере \$252 млн в первом полугодии 2020 года в первую очередь относятся к Актогаю (\$154 млн), в основном для проекта расширения, а также технико-экономическому обоснованию и первоначальным работам проекта Баимская (\$74 млн). Кроме того, были произведены капиталовложения в Восточный регион и Бозымчак в размере \$22 млн, преимущественно связанные с проектом расширения Артемьевского рудника и горно-подготовительными работами подземной стадии разработки Бозымчакского рудника. Более подробная информация по капитальным затратам операционных сегментов приведена в разделе «Обзор производственной деятельности».

Приобретение медного проекта Баимская

22 января 2019 года Группа объявила о Первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Вознаграждение, подлежащее выплате по Первоначальному 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.

Прочие инвестиции

В первом полугодии 2019 года 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 и завершено в июле 2019 года.

Движение капитала

Капитал, относимый акционерам Компании, по состоянию на 30 июня 2020 года, составил \$2 070 млн (31 декабря 2019: \$2 115 млн), уменьшение на \$45 млн было вызвано тем, что чистый доход за период в размере \$197 млн был преимущественно нивелирован снижением долларовой стоимости валютных подразделений Группы на \$206 млн после ослабления курса тенге на 6% за период с 31 декабря 2019 года по 30 июня 2020 года, а также выплатой окончательного дивиденда в размере \$38 млн за год, закончившийся 31 декабря 2019 года. Горнодобывающие активы Группы в основном сосредоточены на предприятиях, расположенных в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге. В конце отчетных периодов неденежные чистые активы консолидируются и отражаются в долларах США по обменному курсу, сложившемуся на конец периода, при этом изменение стоимости, возникшее в результате изменений обменного курса тенге, отражается в капитале, а не в отчете о доходах и расходах. Более слабый тенге должен оказать положительное воздействие на их базовую экономическую стоимость, поскольку это снижает местные операционные расходы, в то время как доходы от реализации в основном деноминированы в долларах США. Внешние обязательства Группы, в основном банковские займы, преимущественно выражены в долларах США и не подвержены влиянию изменений обменного курса KZT/\$.

Движения по займам

28 января 2020 года Группа завершила рефинансирование ПФЛ, новые условия которого включают в себя увеличение лимита заимствования по кредитной линии до \$1,0 млрд, продление срока погашения и снижение процентной маржи по кредитной линии. Изменения включают чистое увеличение кредитной линии на \$700 млн, в дополнение к \$300 млн по предыдущей кредитной линии, продление графика погашения на 3,5 года с июня 2021 года до декабря 2024 года с двумя опционами по продлению конечного срока погашения на год каждый, до декабря 2025 года или декабря 2026 года соответственно, в случае их исполнения. Сниженная 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 остаточной 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.

На 30 июня 2020 года общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) составила \$3 898 млн, при этом увеличение составило \$598 млн с 31 декабря 2019 года вследствие изменений, приведенных в нижеследующей таблице:

\$ млн	На 1 января 2020 года	Освоение средств ¹	Выплаты	Прочие движения ²	На 30 июня 2020 года
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак	1 165	—	(91)	2	1 076
Кредитная линия ГБРК в юанях для разработки проекта Актогай	97	—	(6)	(1)	90
Кредитная линия ГБРК в долларах США для разработки проекта Актогай	1 117	—	(54)	1	1 064
Кредитная линия ПФЛ	300	702	(17)	2	987
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай	234	—	(21)	—	213
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогай	315	80	—	1	396
Кредитная линия САТ	72	—	—	—	72
	3 300	782	(189)	5	3 898

\$ млн	На 1 января 2019 года	Освоение средств ¹	Выплаты	Прочие движения ²	На 30 июня 2019 года
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак	1 345	—	(91)	1	1 255
Кредитная линия ГБРК в юанях для разработки проекта Актогай	110	—	(6)	—	104
Кредитная линия ГБРК в долларах США для разработки проекта Актогай	1 221	—	(54)	2	1 169
Кредитная линия ПФЛ	500	—	(100)	—	400
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай	277	—	(21)	—	256
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогай	—	115	—	—	115
	3 453	115	(272)	3	3 299

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

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

Полная информация об условиях займов, предоставленных Группе, приведена в примечании 12 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Непрерывность деятельности

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

Совет Директоров считает, что по прогнозам, с учетом обоснованности пессимистического варианта развития событий, Группа обладает достаточными объемами ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в обозримом будущем. Соответственно, при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа продолжает применять принцип непрерывной деятельности.

Более подробная информация об оценке непрерывности деятельности Группы, включая финансовые обязательства и возможные последствия COVID-19, включена в примечание 2(а) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ

Управление нашими рисками

В качестве значительных рисков KAZ Minerals идентифицировала такие риски, которые могут существенно повлиять на финансовое положение Группы, результаты её деятельности, стратегию и перспективы. По мнению Совета Директоров, основные риски, указанные в Годовом отчёте и финансовой отчётности за 2019 год, продолжают отражать значительные риски и неопределённости Группы на второе полугодие 2020 года. Указанные риски, а также их обусловленное и потенциальное воздействие и предпринимаемые руководством меры по их смягчению, изложены в Годовом отчёте и финансовой отчётности за 2019 год на сайте www.kazminerals.com.

Возникновение пандемии COVID-19 в первой половине 2020 года существенно повлияло на мировые рынки и создало серьезные проблемы для горнодобывающей промышленности. Группа приняла ряд мер, чтобы снизить соответствующие риски, в том числе ограничение доступа на производственные объекты, увеличение срока вахты с целью сокращения числа вахт, тестирование и изоляция вновь прибывших на объект, расширенные процедуры обеспечения гигиены и увеличение объема запасов критических запасных частей и расходных материалов.

COVID-19 на сегодняшний день не привел к каким-либо существенным сбоям в производстве или реализации продукции Группы заказчиком, и процесс производства и реализации сохраняет свои темпы с несущественными задержками. Пандемия, однако, повлияла на новые проекты Группы, таким образом начало производства продукции на проекте роста Актогая ожидается в конце 2021 года, а банковское технико-экономическое обоснование проекта Баимская, по нынешним прогнозам, должно быть завершено в конце 2020 года.

Вторая фаза карантинных мер была введена в Казахстане с 5 июля 2020 года, что свидетельствовало о наличии повышенного риска внутри страны. Пандемия COVID-19 может увеличить вероятность или степень тяжести определенных основных рисков (см. описание ниже).

Могут существовать другие риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, но могут впоследствии стать существенными для Группы. Риски, приведённые ниже, изложены не в порядке вероятности возникновения либо по степени существенности, и должны рассматриваться, как и любые другие заявления прогнозного характера в настоящем документе, с учётом предупреждающих уведомлений.

Риски устойчивого развития

Техника безопасности и охрана труда

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

В настоящее время Группа проходит период более интенсивной строительной деятельности, что повышает потенциальные риски по технике безопасности и охране труда.

Отношения с местным населением и работниками

Группа осуществляет производственную деятельность в регионах, в которых она является самым крупным работодателем, где интересы работников представляют профсоюзы, и где она может оказывать адресную поддержку местному населению. Это может накладывать определённые ограничения на гибкость Группы в принятии некоторых операционных решений. Невыявление или отсутствие решения проблем, а также неспособность оправдать ожидания местного населения и работников может негативно отразиться на репутации Группы и лишить её общественного согласия, а также привести к срыву производственной деятельности и повышению операционных затрат. Повышение цен на сырьевые товары, более высокий уровень инфляции внутри страны или продолжающееся ослабление тенге могут оказать влияние на переговоры относительно изменений размеров оплаты труда.

Сотрудники

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 и ограничения, введенные в связи с COVID-19, увеличивают такой риск.

Для Группы начинается период интенсивного набора персонала для эксплуатации Актогай II и в связи с потенциальным развитием проекта Баимская.

Охрана окружающей среды

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 нормативно-правовыми актами об охране окружающей среды, которые постоянно обновляются, включая акты по решению проблем изменения климата. Неисполнение действующего законодательства может привести к приостановке действия лицензий на ведение деятельности, наложению штрафных санкций или значительным затратам на соблюдение требований закона, и отразиться на репутации компании.

По мере возникновения общественных ожиданий в отношении ответственного инвестирования охране окружающей среды уделяют все более пристальное внимание и организуют дополнительные проверки. Это может повлиять на деятельность Группы или доступ к капиталу.

Операционные риски

Перерывы в производственной деятельности

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

Если пандемия COVID-19 продолжится в течение длительного периода или степень ее тяжести усилится, это может отрицательно сказаться на производственной деятельности Группы в форме ограничения передвижения (поездов), отсутствия персонала, перебоев в поставках или вспышки COVID-19 на одном из объектов. Любые срывы могут отразиться на производстве и привести к существенным незапланированным расходам, а также негативно отразиться на движении денежного потока.

Строительство и ввод в эксплуатацию новых проектов

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

Существуют различные риски успешного развития медного проекта Баимская, в том числе риски, связанные с отдаленным расположением объекта, обеспечением государственной поддержки в развитии инфраструктуры, получением налоговых льгот и местными погодными условиями.

COVID-19 может отрицательно сказаться на ключевых поставщиках и производителях и на возможности мобилизации подрядчиков и персонала на объект, и тем самым повлиять на сроки реализации новых проектов, в том числе проект роста Актогай и медный проект Баимская. Нестабильная ситуация мирового рынка также может повлиять на возможность финансирования основных проектов роста.

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Запасы руды и минеральные ресурсы месторождений, которыми владеет Группа, оцениваются преимущественно при помощи метода оценки запасов руды и минеральных ресурсов, разработанного ещё во времена бывшего Советского Союза. Оценка запасов связана со значительным количеством неопределённостей 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.

Политический риск

Воздействие на Группу могут оказать политическая неустойчивость, либо экономические и социальные изменения в странах, где она ведёт 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 её деятельности и потенциально привести к потере лицензий на ведение деятельности.

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

Соблюдение нормативно-правовых требований

Группа должна осуществлять деятельность в соответствии с различными нормативно-правовыми требованиями во всех её 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 неопределённости толкования, применения и исполнения. В ряде правовых систем по всему миру правительства увеличивают размеры налога для добывающих компаний.

Неисполнение положений законодательства может привести к санкциям со стороны уполномоченных органов, штрафам, судебным разбирательствам, и, в конечном итоге, к потере лицензии на ведение деятельности. На нескольких предприятиях Группы, действующих в Казахстане, в данное время проходят или ожидаются плановые налоговые аудиторские проверки, что может стать причиной доначисления сумм налогов. Группе также могут быть начислены значительные суммы налогов, или же, Группа может не получить суммы налогов, подлежащие возмещению в соответствии с ожиданиями.

Финансовые риски

Ценовой риск по сырьевым товарам

Результаты деятельности Группы в значительной степени зависят от цен на сырьевые товары, в частности, на медь и в меньшей степени – от цен на золото, серебро и цинк. Цены на сырьевые товары могут быть подвержены существенным колебаниям, и зависят от нескольких факторов, в том числе мирового спроса и предложения, и настроения инвесторов.

Вспышка COVID-19 отрицательно сказалась на ценах на медь в первой половине 2020 года, и такая тенденция сохранилась до июля 2020 года, когда цены вернулись на уровень, который был до пандемии. COVID-19 может продолжить отрицательно влиять на глобальные поставки, вызывая нестабильность цен на товары. Снижение темпов экономического развития Китая может весьма неблагоприятно сказаться на ценах на медь, так как Китай является самым крупным потребителем меди.

Валютный риск и риск инфляции

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

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

Воздействие взаимоотношений с Китаем

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, за счет долгосрочных займов на сумму \$2,2 млрд долларов США по состоянию на 30 июня 2020 года. Кроме того, Группа использует услуги подрядчиков и закупает материалы из Китая.

На китайскую экономику и её перспективы негативно повлияли напряженность в вопросах международной торговли и вспышка COVID-19. Ограничения, введенные в отношении движения товаров, передвижения людей и оказания услуг, а также наложение торговых санкций могут сказаться на производственной деятельности и проектах Группы, доступности китайских кредитов и спросе Китая на сырьевые товары.

Приобретение и продажа активов

Группа может приобретать или продавать активы или предприятия, которые не приносят ожидаемых выгод или прироста стоимости для Группы. Изменение рыночных условий, неправильные предположения или недочёты комплексной проверки могут привести к принятию неверных решений, а следовательно, к приобретениям или продаже активов, которые не смогут принести ожидаемых выгод.

Реорганизация проводилась в соответствии с законами и нормативными актами Казахстана, которые могут меняться и по-разному интерпретироваться, включая правовые и налоговые аспекты реструктуризации за 2014 год, которые также могут привести к возникновению обязательств для KAZ Minerals.

Риск ликвидности

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

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

Согласно консенсус-прогнозам фондовых аналитиков будет наблюдаться снижение цен на медь в краткосрочной перспективе в результате глобальной нестабильности в связи с COVID-19, что может отрицательно сказаться на ожидаемом денежном потоке от операционной деятельности в краткосрочной перспективе. Любые срывы производственной деятельности также могут отрицательно повлиять на доходы, ликвидность и способность Группы исполнять свои финансовые обязательства (см. «Непрерывность деятельности» на стр. 33).

Неспособность управлять риском ликвидности может оказать существенное воздействие на движение денежных средств Группы, а также её доходы и финансовое положение.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Директора подтверждают, что, насколько им известно, настоящая сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятыми Европейским Союзом, и что полугодовой отчет включает достаточный обзор информации, определенный следующими пунктами требований:

- п. 4.2.7R Правил раскрытия информации и обеспечения прозрачности – указание важных событий, состоявшихся в течение первого полугодия текущего финансового года, их влияние на настоящую сокращенную финансовую отчетность; описание основных рисков и неопределенностей в течение оставшихся шести месяцев текущего года; и
- п. 4.2.8R Правил раскрытия информации и обеспечения прозрачности – существенные операции со связанными сторонами в течение первого полугодия текущего года и любые существенные изменения в операциях со связанными сторонами, представленные в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2019 год Компании KAZ Minerals.

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

ЭНДРЮ САУЗАМ
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ
17 августа 2020 года

ОТЧЕТ О НЕЗАВИСИМОЙ ПРОВЕРКЕ ДЛЯ KAZ MINERALS PLC

Заключение

Компания привлекла нас для анализа сокращенной финансовой отчетности, включенной в полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, которая содержит консолидированный отчет об общем совокупном доходе, консолидированный бухгалтерский баланс, консолидированный отчет о движении денежных средств, консолидированный отчет об изменении в капитале, и соответствующие пояснительные записки (1-18).

На основе проведенного обзора мы убедились в том, что информация в сокращенной финансовой отчетности, включенная в полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, во всех материальных аспектах была подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятыми Европейским союзом, и Правилами раскрытия информации и обеспечения прозрачности (далее – ПРИОП) Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании (далее – УФРН Великобритании).

Объем проверки

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

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

Ответственность Директоров

Подготовка настоящего полугодового отчета является ответственностью Директоров и утверждается ими. Директора несут ответственность за подготовку полугодового отчета в соответствии с ПРИОП УФРН Великобритании.

Как указано в примечании 1, годовая финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми Европейским союзом. Директора несут ответственность за подготовку сокращенной финансовой отчетности, входящей в состав настоящего полугодового финансового отчета в соответствии с МСБУ 34, принятыми Европейским союзом.

Наша ответственность

Наша ответственность заключается в предоставлении заключения, подготовленного на основании нашего обзора в отношении сокращенной финансовой отчетности Компании, включенной в полугодовой отчет.

Цель нашего обзора и перед кем мы несем ответственность

Настоящий отчет подготовлен исключительно для Компании в соответствии с условиями нашего соглашения об оказании содействия Компании по соблюдению требований ПРИОП УФРН Великобритании. Настоящий обзор выполнен с целью предоставления Компании только той информации, которая будет отражена в настоящем отчете. В полной мере, предусмотренной законодательством, мы не несем ответственность ни перед кем, кроме как перед Компанией, за результаты проверки, за настоящий отчет, или за заключение, которое мы предоставляем.

Джульетт Лоуэс

от имени и в интересах KPMG LLP

Действительный член Ассоциации присяжных бухгалтеров Великобритании
15 Canada Square
Canary Wharf,
London
E14 5GL
17 августа 2020 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ОБЩЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся	За шесть месяцев, закончившихся
		30 июня 2020 года	30 июня 2019 года
Доходы от реализации	4(б)	991	1 052
Себестоимость реализованной продукции		(519)	(533)
Валовой доход		472	519
Расходы по реализации		(42)	(41)
Административные расходы		(70)	(69)
Прочие чистые операционные (расходы)/доходы		(3)	1
Операционный доход		357	410
Доходы от финансирования		7	11
Расходы по финансированию	5	(88)	(108)
Чистые убытки от курсовой разницы		(27)	(24)
Доход до налогообложения		249	289
Расходы по подоходному налогу	6	(52)	(62)
Доход за период		197	227
Относимый:			
Акционерам Компании	7	197	227
Неконтролирующей доле	11	–	–
		197	227
Прочий совокупный (расход)/доход за период после налогообложения:			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		(207)	61
Статьи, которые никогда не будут реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Актuarный убыток от вознаграждений работникам за вычетом налогового эффекта		–	(1)
Прочий совокупный (расход)/доход за период		(207)	60
Общий совокупный (расход)/доход за период		(10)	287
Относимый:			
Акционерам Компании		(9)	287
Неконтролирующей доле		(1)	–
		(10)	287
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Обыкновенный доход на акцию и доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – базовый (\$)	7	0,42	0,48
Обыкновенный доход на акцию и доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – разводненный (\$)	7	0,40	0,47

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (НЕАУДИРОВАНО)

На 30 июня 2020 года

\$ млн	Прим.	На 30 июня 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 30 июня 2019 года
Активы				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы		5	5	6
Основные средства		2 726	2 756	2 380
Горнодобывающие активы		1 507	1 457	1 382
Прочие внеоборотные активы	9	276	338	355
Отложенный налоговый актив		42	40	46
		4 556	4 596	4 169
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы		587	553	519
Авансы выданные и прочие текущие активы		175	193	128
Предоплата по подоходному налогу		7	7	11
Торговая и прочая дебиторская задолженность		121	176	128
Краткосрочные инвестиции	14(в)	300	—	—
Денежные средства и денежные эквиваленты	14(б)	801	541	739
		1 991	1 470	1 525
Итого активы		6 547	6 066	5 694
Капитал и обязательства				
Капитал				
Акционерный капитал	10(а)	177	177	177
Премия по акциям		2 883	2 883	2 883
Резервный капитал	10(б)	(2 364)	(2 158)	(2 171)
Нераспределенный доход		1 374	1 213	886
Относимый акционерам Компании		2 070	2 115	1 775
Неконтролирующая доля	11	58	59	1
Итого капитал		2 128	2 174	1 776
Долгосрочные обязательства				
Займы	12	3 463	2 755	2 759
Отложенное налоговое обязательство		111	110	94
Вознаграждения работникам		11	15	14
Провизии на восстановление месторождений		67	74	73
Прочие долгосрочные обязательства	13	9	12	7
		3 661	2 966	2 947
Текущие обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность		295	360	332
Займы	12	435	545	540
Подоходный налог к уплате		23	16	24
Вознаграждения работникам		2	2	2
Провизии на восстановление месторождений		—	—	1
Прочие текущие обязательства	13	3	3	72
		758	926	971
Итого обязательства		4 419	3 892	3 918
Итого капитал и обязательства		6 547	6 066	5 694

Данная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров 17 августа 2020 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года

\$ млн	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся	Скорректировано ¹ За шесть месяцев, закончившихся
		30 июня 2020 года	30 июня 2019 года
Операционная деятельность			
Поступление денежных средств от заказчиков		1 053	1 025
Выплата денежных средств работникам, поставщикам и выплата налогов, за исключением подоходного налога		(613)	(643)
Поступления денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов и подоходного налога	14(а)	440	382
Проценты выплаченные		(112)	(117)
Подоходный налог выплаченный		(18)	(29)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		310	236
Инвестиционная деятельность			
Проценты полученные		5	12
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом суммы приобретенных денежных средств		–	(435)
Приобретение нематериальных активов		(1)	(1)
Приобретение основных средств		(233)	(352)
Инвестиции в горнодобывающие активы		(79)	(45)
(Чистый прирост)/чистое снижение краткосрочных инвестиций	14(в)	(300)	250
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(608)	(571)
Финансовая деятельность			
Поступление заемных средств	14(в)	782	115
Возврат заемных средств	14(в)	(189)	(272)
Дивиденды, выплаченные Компанией	8(а)	(38)	(28)
Аванс по инвестициям в Коксай	13	–	45
Прочая финансовая деятельность		(1)	–
Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности		554	(140)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и денежных эквивалентов	14(в)	256	(475)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода		541	1 219
Влияние изменений валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	14(в)	4	(5)
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода	14(б)	801	739

1 Аванс по инвестициям в Коксай, реклассифицированный из инвестиционной деятельности, см. Примечание 2 (г).

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года

\$ млн	Прим.	Относимый акционерам Компании					Неконтролирующая доля	Итого капитал
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал ¹	Нераспределенный доход	Итого		
На 1 января 2020 года		177	2 883	(2 158)	1 213	2 115	59	2 174
Доход за период		–	–	–	197	197	–	197
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	10(б)	–	–	(206)	–	(206)	(1)	(207)
Общий совокупный (расход)/доход за период		–	–	(206)	197	(9)	(1)	(10)
Дивиденды	8(а)	–	–	–	(38)	(38)	–	(38)
Выплаты на основе долевых инструментов за вычетом налогового эффекта		–	–	–	2	2	–	2
На 30 июня 2020 года		177	2 883	(2 364)	1 374	2 070	58	2 128
На 1 января 2019 года		171	2 650	(2 457)	686	1 050	4	1 054
Доход за период		–	–	–	227	227	–	227
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	10(б)	–	–	61	–	61	–	61
Актuarный убыток от вознаграждений работникам за вычетом налогового эффекта		–	–	–	(1)	(1)	–	(1)
Общий совокупный доход за период		–	–	61	226	287	–	287
Дивиденды	8(а)	–	–	–	(28)	(28)	(3)	(31)
Выпущенные акции и Отложенное вознаграждение, возникшее вследствие приобретения медного проекта Баимская	10(б)	6	233	225	–	464	–	464
Выплаты на основе долевых инструментов за вычетом налогового эффекта		–	–	–	2	2	–	2
На 30 июня 2019 года		177	2 883	(2 171)	886	1 775	1	1 776

¹ Для анализа раздела «Резервный капитал» см. примечание 10(б).

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 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 первой половины 2020 года основными видами деятельности данных подразделений были:

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.

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, была одобрена к выпуску решением Совета Директоров от 17 августа 2020 года. Сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была аудирована и не является обязательной частью отчетности, как указано в Разделе 434 «Акта о Компаниях» 2006 года. Информация за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, включенная в настоящий отчет, была получена из финансовой отчетности за указанный год, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), изданными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – СМСБУ) и разъяснениями, выпущенными Комитетом по разъяснениям МСФО (далее – КРМФО), принятыми Европейским Союзом до 31 декабря 2019 года, копия которой была направлена Регистратору компаний. Аудиторское мнение по той отчетности не имело оговорок, не привлекало внимания к каким-либо вопросам, а также не включало в себя положение согласно разделу 498(2) или 498(3) «Закона о компаниях» 2006 года в отношении этой отчетности.

2. Основы подготовки

Настоящая неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, была подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», а также требованиями ПРИОП Великобритании, применяемых к промежуточной финансовой отчетности. Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность представляет собой сокращенную финансовую отчетность, как указывается в ПРИОП. Соответственно, она не включает в себя всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться совместно с Годовым отчетом и финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

(a) 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 30 июня 2020 года чистая задолженность Группы составила \$2 797 млн при общей задолженности в размере \$3 898 млн и суммарных ликвидных средствах в размере \$1 101 млн. Общая задолженность за вычетом неамортизированной стоимости долга включает:

- \$1 076 млн — по кредитной линии, предоставленной ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак, которые подлежат погашению в период до 2025 года;
- \$1 154 млн — по кредитным линиям, предоставленным ГБРК в долларах США и юанях для разработки проекта Актогай, которые подлежат погашению до 2029 года;
- \$987 млн — по ПФЛ, которые подлежат погашению с января 2021 года по декабрь 2024 года;
- \$213 млн — по кредитной линии БРК, предоставленной для разработки проекта Актогай, которые подлежат погашению до июня 2025 года;

- \$396 млн — по кредитной линии, предоставленной БРК для разработки проекта по расширению Актогая, которые подлежат погашению в течение периода с 2022 по 2034 год. Оставшиеся \$200 млн, доступных по кредитной линии, предполагается освоить до апреля 2022 года; и
- \$72 млн – по кредитной линии, предоставленной компанией САТ, которые подлежат погашению до декабря 2024 года. Оставшиеся \$26 млн, доступных по кредитной линии, предполагается освоить до конца первого квартала 2021 года.

Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств Группы за период до 30 сентября 2021 года, в том числе прогнозы цен на сырьевые товары, уровень производства в подразделениях Группы, выплату основного долга по кредитным линиям, предоставленным Группе, будущие капитальные затраты, включая проект расширения Актогая, а также предпроектные исследования и начальные работы по медному проекту Баимская.

Возникновение пандемии COVID-19 в первой половине 2020 года существенно повлияло на мировые рынки и создало серьезные проблемы для горнодобывающей промышленности. Группа приняла ряд мер для снижения рисков, связанных с пандемией, и COVID-19 на сегодняшний день не привел к каким-либо существенным сбоям в производстве продукции Группы или ее реализации заказчикам. Продление или ухудшение ситуации в отношении COVID-19 может негативно повлиять на Группу в качестве перебоев в ее производственной деятельности и/или снижения цен на ее продукцию.

При оценке непрерывности деятельности Совет Директоров рассмотрел обоснованно возможные неблагоприятные варианты развития событий, которые могут негативно повлиять на ликвидность Группы, включая устойчиво более низкие, чем ожидалось, цены на сырьевые товары и более низкий, чем ожидалось, объем добычи, эквивалентный потере месячного объема производства Группы. Кроме того, ввиду дополнительной неопределенности и риска, связанных с COVID-19, Совет Директоров оценил более неблагоприятный сценарий снижения производства, эквивалентный потере трехмесячного объема производства Группы в течение периода оценки, а также более серьезное воздействие на рыночную цену меди на протяжении периода. Совет Директоров считает, что такие сценарии маловероятны.

При наличии значительного объема ликвидности, доступной Группе на 30 июня 2020 года в размере \$1 101 млн, прогнозы Группы, с учетом всех оцененных неблагоприятных сценариев, показывают, что Группа обладает достаточной ликвидностью для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем.

На кредитные линии ПФЛ и САТ, предоставленные Группе, распространяется действие финансовых ковенантов, в том числе соотношение чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. Прогнозы Группы показывают, что в случае устойчивого снижения цен на сырьевые товары либо серьезного снижения объемов производства (эквивалентного потере трехмесячного объема производства Группы), финансовые ковенанты будут соблюдаться в течение всего периода оценки. В сценарии спада производства в течение одного месяца в сочетании с устойчивым снижением цен на сырьевые товары, ковенанты также будут соблюдены. Однако в более экстремальном случае серьезного спада производства (эквивалентного потере трехмесячного объема производства Группы) в сочетании с устойчивым снижением цен на сырьевые товары этот ковенант будет нарушен при тестировании на 30 июня 2021 года. Совет Директоров считает этот более экстремальный сценарий маловероятным и полагает, что в таких обстоятельствах банки положительно отнесутся к поправкам к финансовым ковенантам при условии, что Группа продолжит выполнение своих обязательств по обслуживанию долга, что и произойдет, как показывают прогнозы. Этот вывод подтверждается качеством активов Группы, включая рудники Актогай и Бозшаколь, которые имеют длительный срок эксплуатации и обеспечивают крупномасштабную добычу при конкурентной денежной себестоимости. Кроме того, в таких обстоятельствах любое нарушение прогнозируется только к концу периода оценки непрерывности деятельности.

Совет Директоров считает, что согласно прогнозам, с учетом обоснованно неблагоприятного варианта развития событий, Группа обладает достаточными объемами ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в обозримом будущем. Соответственно, при подготовке настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа продолжает применять принцип непрерывности деятельности.

(б) Основа бухгалтерского учета

Настоящая сокращенная 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. Сокращенная консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США (далее – \$), вся финансовая информация округлена до миллиона долларов (далее – \$ млн), если не указано иное.

Все положения учетной политики, применяемые при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют политике, которая использовалась при подготовке финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

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

При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа приняла все существующие бухгалтерские стандарты, изданные СМСБУ, а также все имеющиеся разъяснения, изданные КРМФО и принятые ЕС до 30 июня 2020 года.

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

Определение бизнеса

1 января 2020 года Группа приняла поправку к МСФО 3 «*Определение бизнеса*». В поправке содержится более четкое руководство по применению, которое помогает компаниям различать бизнес и группу активов при применении МСФО 3 «*Объединение бизнеса*». В поправке 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. Применение этой поправки не оказало воздействия на сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы и не повлияло бы на учет приобретения медного проекта Баимская в сравнительном периоде предыдущего года.

Определение существенности

1 января 2020 года Группа приняла поправки к МСБУ 1 и МСБУ 8 «*Определение существенности*». Поправка пересматривает определение существенности и устанавливает, что «информация является существенной, если можно обоснованно ожидать что пропуск, искажение или маскировка повлияют на решения основных пользователей финансовой отчетности общего назначения принимаемые на основе данной финансовой отчетности, предоставляющей финансовую информацию о конкретной отчитывающейся организации». Применение этой поправки не оказало влияния на сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Реформа базовой процентной ставки

1 января 2020 года Группа приняла поправки к МСФО 9, МСБУ 39 и МСФО 7 «*Реформа базовой процентной ставки*». 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 применяется в течение ограниченного периода, пока не исчезнет неопределенность в отношении реформы IBOR. Применение этой поправки не оказало влияния на сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в) Обменные курсы

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

	30 июня 2020 года		31 декабря 2019 года		30 июня 2019 года	
	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний
Казахстанский тенге	403,83	403,84	381,18	382,75	380,53	379,14
Кыргызский сом	75,99	74,23	69,64	69,79	69,49	69,79
Британский фунт стерлингов	0,81	0,79	0,75	0,78	0,79	0,77
Российский рубль	69,95	69,33	61,91	64,69	63,08	65,23

В течение периода с 31 декабря 2019 года по 30 июня 2020 года стоимость тенге снизилась на 6%, что привело к неденежному убытку от курсовой разницы в размере \$207 млн (1П 2019: неденежный доход от курсовой разницы в размере \$61 млн), отраженному напрямую в резервном капитале. Горнодобывающие активы Группы в основном сосредоточены на предприятиях, расположенных в Казахстане, функциональные

валютой которых является тенге. На конец каждого отчетного периода неденежные чистые активы консолидируются и отражаются в долларах США по обменному курсу, сложившемуся на конец периода, при этом изменение стоимости, возникающее в результате изменений обменного курса тенге, отражается в капитале, а не в отчете о доходах и расходах. Более слабый тенге должен оказать положительное влияние на их базовую экономическую стоимость, поскольку это снижает местные операционные расходы, в то время как доходы от реализации в основном деноминированы в долларах США. Внешние обязательства Группы, в основном банковские займы, преимущественно выражены в долларах США и не подвержены влиянию изменений обменного курса KZT/\$.

(г) Сравнительная информация

При изменении формата представления сокращенной 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 Коксая в размере \$45 млн в первой половине 2019 года, 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 \$45 млн и был сделан исключительно для целей презентации в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

3. Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок

В ходе подготовки данной сокращенной консолидированной 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 сокращенной 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 изменение влияет на текущий и будущие периоды.

При подготовке настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности существенные суждения, сделанные Директорами при применении учетной политики Группы, и основные причины неопределенности оценок соответствовали во всех существенных аспектах раскрытия, которые были использованы для консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

Обесценение активов

Существенные бухгалтерские суждения

В соответствии с подходом, принятым на конец года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Директора пересмотрели балансовую стоимость активов Группы для того, чтобы определить возможные индикаторы обесценения, указывающие на потенциальную 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, Коксая и Баимской, 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 невозобновление такового; (б) не включение в план значительных расходов на дальнейшую разведку или оценочные работы; (в) разведка и оценка запасов не привели к обнаружению или подтверждению коммерчески рентабельных запасов полезных ископаемых, или (г) наличие достаточных данных, указывающих на потенциальный неполный возврат балансовой стоимости активов по результатам разработки и реализации.

При наличии таких индикаторов балансовая стоимость активов в составе единицы, генерирующей денежные средства, или разведочные и оценочные активы сравнивается с возмещаемой стоимостью этих активов, которая является большей из чистой стоимости реализации и ценности использования, как правило, определяемой на основе дисконтированных будущих денежных потоков.

Пандемия COVID-19 оказала значительное влияние на глобальную макроэкономическую среду и может продолжить дестабилизировать рынки в будущем. В первой половине 2020 года на рыночные цены на медь было оказано негативное влияние, но к 30 июня 2020 года цены в основном восстановились до уровня, предшествующего пандемии. Руководство не считает колебания краткосрочных цен на сырьевые товары показателем обесценения, учитывая относительно продолжительные сроки эксплуатации активов Группы. Руководство отслеживает внешние прогнозы цен на медь, и при оценке цен на сырьевые товары в качестве индикаторов обесценения приняло во внимание медиану диапазона прогнозов фондовых аналитиков долгосрочной цены на медь на уровне около \$6 700 за тонну. В течение первых шести месяцев 2020 года также произошло ослабление местных валют в Казахстане, Кыргызстане и России, что благоприятно сказалось на Группе, частично компенсировав негативное влияние снижения цен на медь.

Единица Группы, генерирующая денежные потоки – Бозымчак в Кыргызстане – была обесценена в 2018 году. По состоянию на 31 декабря 2019 года было оценено, что изолированное снижение прогнозных цен на медь на 5% может привести к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью приблизительно на \$10 млн. На 30 июня 2020 года руководство рассмотрело вопрос о том, являются ли изменения прогнозируемых цен на сырьевые товары потенциальным признаком обесценения Бозымчака. Несмотря на консенсус-прогнозы фондовых аналитиков о снижении цен на медь в краткосрочной перспективе, долгосрочный прогноз остается неизменным. Кроме того, консенсус-прогнозы фондовых аналитиков в отношении цены на золото в краткосрочной перспективе повысились, в то время как высокая доля доходов Бозымчака поступает от реализации золота (около двух третей). Соответственно, руководство пришло к выводу, что на 30 июня 2020 года на Бозымчаке отсутствовали признаки обесценения. Более слабый обменный курс кыргызского сома также снижает местные операционные расходы и долларовую стоимость активов единицы Группы, генерирующей денежные средства, по состоянию на 30 июня 2020 года.

Группа приняла меры по снижению рисков, связанных с COVID-19, и все рудники Группы продолжали производственную деятельность в течение первой половины 2020 года. Значительных сбоев в реализации продукции покупателям не наблюдалось. Кредитный риск по торговой дебиторской задолженности ограничен, поскольку большая часть продаж осуществляется китайским заказчикам в соответствии с аккредитивами, полученными от банка заказчика до поставки и передачи права собственности на товары. Также, в отношении продаж европейским и китайским заказчикам без открытия аккредитива перечисление денежных средств производится до поставки и передачи права собственности на товары.

Проведенная оценка ключевых внешних и внутренних факторов, влияющих на Группу, ее единицы, генерирующие денежные потоки, или разведочные и оценочные активы по состоянию на 30 июня 2020 года, не обнаружила признаков обесценения или восстановления убытков от обесценения в единицах, генерирующих денежные средства, разведочных и оценочных активах.

Основные источники неопределенности оценок

Подготовка дисконтированных будущих денежных потоков, использованных для оценки возмещаемой стоимости единицы, генерирующей 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. Несмотря на то, что индикаторы обесценения не были выявлены ни в одной из единиц Группы, генерирующих денежные средства, для определения чувствительности возмещаемой стоимости активов была проведена оценка и анализ чувствительности.

Ожидается, что изменения цен на сырьевые товары в пределах разумно возможного диапазона, включая предположение о снижении на 10% долгосрочных цен на медь, не окажут существенного влияния на балансовую стоимость единиц Группы, генерирующих денежные средства и демонстрирующих положительный запас прочности. Это только изолированная реакция на изменение цен на медь, не учитывающая какие-либо меры, предпринимаемые руководством для смягчения возможных последствий снижения цен на сырьевые товары. В единице, генерирующей денежные потоки, Бозымчак в Кыргызстане, которая была обесценена ранее в 2018 году, изолированное снижение прогнозных цен на медь на 20% может привести к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью приблизительно на \$3 млн, что представляет собой снижение чувствительности к ценам на медь по сравнению с 31 декабря 2019 года, за счет более высокой цены на золото и более слабого сома. Снижение же прогнозируемых цен на золото на 25% может привести к тому, что балансовая стоимость на 30 июня 2020 года превысит ее возмещаемую стоимость на \$3 млн.

Существует риск того, что продолжительная пандемия COVID-19 может привести к увеличению премии за риск, используемой при определении ставки дисконтирования. Изолированное увеличение на 1% установленной Группой номинальной ставки дисконтирования после налогообложения в размере 12% не приведет к значительному обесценению любой из генерирующих единиц Группы. Любые последующие корректировки в движении денежных потоков вследствие изменения вышеназванных факторов, в основном цен на сырьевые товары и ставки дисконтирования, сверх того, что считается разумно возможным, могут повлиять на возмещаемую стоимость активов.

4. Информация о сегментах

Информация, предоставляемая Совету Директоров Группы для распределения ресурсов и оценки деятельности сегментов, подготовлена в соответствии с управленческой и производственной структурой Группы. Для 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 согласно 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. Меньшая по размерам фабрика по переработке оксидной руды была введена в эксплуатацию в четвертом квартале 2015 года, где производится катодная медь. Фабрика по переработке оксидной руды входит в Актогайский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры, ее 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. Часть 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 двух сопутствующих обогатительных фабриках, расположенных в Восточно-Казахстанской области, и ОсОО «KAZ Minerals Bozymbachak» (далее – Бозымчак) – медно-золотой 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 заказчиком 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 60.

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

В отношении доходов от реализации, по направлениям реализации и по видам продукции информация также предоставляется по сегментам.

(а) Операционные сегменты

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года					
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Доходы от реализации	349	419	223	–	–	991
EBITDA	197	286	90	(7)	(7)	559
Минус: износ, истощение и амортизация ¹	(62)	(41)	(20)	–	(1)	(124)
Минус: НДС и роялти ^{1, 2}	(24)	(32)	(22)	–	–	(78)
Операционный доход/(убыток)	111	213	48	(7)	(8)	357
Чистые расходы по финансированию и убытки от курсовой разницы						(108)
Расходы по подоходному налогу						(52)
Доход за период						197

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года					
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Доходы от реализации	429	372	251	–	–	1 052
EBITDA	282	240	108	–	(10)	620
Минус: износ, истощение и амортизация ¹	(52)	(46)	(20)	–	(1)	(119)
Минус: НДС и роялти ^{1, 2}	(39)	(30)	(22)	–	–	(91)
Операционный доход/(убыток)	191	164	66	–	(11)	410
Чистые расходы по финансированию и убытки от курсовой разницы						(121)
Расходы по подоходному налогу						(62)
Доход за период						227

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.

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

							На 30 июня 2020 года
\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис ⁴	Итого
				Баимская	Коксай		
Активы							
Внеоборотные активы ¹	1 764	1 004	397	1 107	241	6 234	10 747
Текущие активы за исключением денежных средств, денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций ²	376	320	319	18	–	1 817	2 850
Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	9	204	27	5	62	794	1 101
Активы сегмента	2 149	1 528	743	1 130	303	8 845	14 698
Налоги к возмещению							49
Элиминация							(8 200)
Итого активы							6 547
Обязательства							
Долгосрочные обязательства	12	10	60	4	3	2	91
Межсегментные займы	809	695	74	226	–	150	1 954
Текущие обязательства ³	104	51	53	26	–	79	313
Обязательства сегмента	925	756	187	256	3	231	2 358
Займы							3 898
Налоги к уплате							134
Элиминация							(1 971)
Итого обязательства							4 419

							На 31 декабря 2019 года
\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис ⁴	Итого
				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

\$ млн	На 30 июня 2019 года						
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис ⁴	Итого
				Баимская	Коксай		
Активы							
Внеоборотные активы ¹	1 458	1 125	360	938	239	6 215	10 335
Текущие активы за исключением денежных средств и денежных эквивалентов ²	320	268	209	6	—	1 872	2 675
Денежные средства и денежные эквиваленты	97	18	49	—	68	507	739
Активы сегмента	1 875	1 411	618	944	307	8 594	13 749
Налоги к возмещению							57
Элиминация							(8 112)
Итого активы							5 694
Обязательства							
Долгосрочные обязательства	13	10	68	—	3	—	94
Межсегментные займы	833	867	123	41	—	—	1 864
Текущие обязательства ³	127	59	91	5	71	90	443
Обязательства сегмента	973	936	282	46	74	90	2 401
Займы							3 299
Налоги к уплате							118
Элиминация							(1 900)
Итого обязательства							3 918

- 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 \$313 млн и расположенные в Кыргызстане активы Бозымчака стоимостью \$44 млн (31 декабря 2019: \$303 млн и \$52 млн соответственно; 30 июня 2019: \$277 млн и \$53 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 \$114 млн на Бозшаколе и \$51 млн на Актогае (31 декабря 2019: \$135 млн и \$42 млн соответственно; 30 июня 2019: \$129 млн и \$25 млн соответственно).
- 2 Текущие активы, за исключением денежных средств, денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций, состоят из товарно-материальных запасов, авансов выданных и прочих текущих активов, а также торговой и прочей дебиторской задолженности, включая внутригрупповую дебиторскую задолженность, не связанную с финансированием.
- 3 Текущие обязательства состоят из торговой и прочей кредиторской задолженности, включая внутригрупповую кредиторскую задолженность, не связанную с финансированием, и прочих текущих обязательств, включая провизии.
- 4 Внеоборотные активы сегмента «Головной офис» включают \$6 229 млн внутригрупповых инвестиций, тогда как текущие активы включают \$1 804 млн межсегментных займов, которые исключены из общей суммы активов (31 декабря 2019: \$6 216 млн и \$1 919 млн соответственно; 30 июня 2019: \$6 212 и \$1 864 млн соответственно).

(iii) Капитальные затраты¹

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года						
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис	Итого
				Баимская	Коксай		
Основные средства	175	14	14	28	1	1	233
Горнодобывающие активы	3	2	28	45	1	—	79
Нематериальные активы	—	—	—	1	—	—	1
Капитальные затраты	178	16	42	74	2	1	313

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года						
	Актогай ²	Бозшаколь ³	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис	Итого
				Баимская ⁴	Коксай		
Основные средства	275	61	16	—	—	—	352
Горнодобывающие активы	1	1	18	458	2	—	480
Нематериальные активы	—	—	1	—	—	—	1
Капитальные затраты	276	62	35	458	2	—	833

- 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 \$19 млн, уплаченных в первой половине 2019 года в отношении окончательного платежа, отложенного по соглашению с генеральным подрядчиком строительных работ по проекту Актогай.
- 3 Включает \$37 млн окончательных платежей в первой половине 2019 года, связанных со строительством сульфидной обогатительной фабрики и фабрики по переработке каолинизированной руды.
- 4 Включает \$436 млн, уплаченных 22 января 2019 года за приобретение актива.

(б) Информация о доходах

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

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года			
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Катодная медь	167	54	139	360
Медь в концентрате	174	231	–	405
Золото	2	16	38	56
Золото в концентрате	–	110	–	110
Серебро	1	1	18	20
Серебро в концентрате	3	6	–	9
Цинк в концентрате	–	–	22	22
Прочие доходы, в том числе от реализации прочей попутной продукции	2	1	6	9
	349	419	223	991

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года			
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Катодная медь	200	30	170	400
Медь в концентрате	221	228	–	449
Золото	3	37	33	73
Золото в концентрате	–	70	–	70
Серебро	1	1	15	17
Серебро в концентрате	4	4	–	8
Цинк в концентрате	–	–	31	31
Прочие доходы, в том числе от реализации прочей попутной продукции	–	2	2	4
	429	372	251	1 052

В основе большинства договоров Группы на реализацию продукции заложены предварительные цены. Окончательные цены определяются на основании средней рыночной цены на соответствующий металл за текущий месяц (для золота и серебра в слитках), за месяц, следующий за месяцем поставки (для катодной меди и цинкового концентрата), либо по средней цене за второй месяц, следующий за месяцем поставки покупателю (для медного концентрата, включая попутную продукцию). На 30 июня объёмы Группы, оцененные по предварительной цене, и их соответствующие средние предварительные цены реализации представлены следующим образом:

	На 30 июня 2020 года		На 30 июня 2019 года	
	Объемы, оцененные по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена реализации	Объемы, оцененные по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена реализации
Катодная медь	6 тыс. тонн	5 632 \$/т	7 тыс. тонн	6 077 \$/т
Медь в концентрате ¹	22 тыс. тонн	4 815 \$/т	27 тыс. тонн	5 431 \$/т
Золото в концентрате ¹	16 тыс. унций	1 714 \$/унц	16 тыс. унций	1 286 \$/унц
Серебро в концентрате ¹	128 тыс. унций	16 \$/унц	141 тыс. унций	14 \$/унц
Цинк в концентрате ¹	1 тыс. тонн	1 119 \$/т	5 тыс. тонн	2 135 \$/т

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

Окончательные цены для указанных выше объемов, оцененных по предварительной цене, будут определены в течение квартала, следующего за отчетным периодом. По состоянию на 30 июня 2020 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 \$20 млн (на 30 июня 2019: снижение менее \$1 млн). Совокупные корректировки цен на сырьевые товары, зафиксированные в первом полугодии 2020 года между окончательной ценой и форвардной ценой на ожидаемую дату расчёта, в момент продажи привели к увеличению на \$7 млн (1П 2019: увеличение на \$4 млн), включённых в доход от реализации.

Доходы от реализации внешним покупателям с разбивкой по направлениям представлены следующим образом:

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года			
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	345	298	151	794
Европа	2	105	29	136
Казахстан и Центральная Азия	2	16	43	61
	349	419	223	991

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года			
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	403	200	143	746
Европа	23	135	61	219
Казахстан и Центральная Азия	3	37	47	87
	429	372	251	1 052

По реализации медного концентрата и определенным сделкам на реализацию катодной меди и цинка Группы были заключены договоры с компанией Advaita East Trade DMCC (далее – Advaita). Advaita является членом группы по торговле металлами со значительным опытом в области сбыта металлов, производимых Группой, на китайском и европейском рынках. Реализация по всем сегментам Группы в пользу компании Advaita составляет 82% (\$813 млн) от объема продаж (1П 2019: 87% или \$919 млн). Риск, связанный с концентрацией доходов от реализации у одного клиента, управляется посредством политики Группы в области управления финансовыми рисками, согласно которой реализация металла производится либо после получения денежных средств до поставки, либо посредством аккредитивов, получаемых от банка клиента, в зависимости от того, когда осуществляется передача права собственности на товар.

5. Расходы по финансированию

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Итого проценты по займам	108	117
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицированных активов ¹	(28)	(12)
Процентные расходы по займам	80	105
Убыток от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	6	–
Амортизация дисконта по провизиям и прочим обязательствам	2	2
Проценты по вознаграждениям работникам	–	1
	88	108

1 В первой половине 2020 года Группа капитализировала в стоимость проекта по расширению Актогая \$10 млн (1П 2019: \$ноль) затрат по займу БРК для разработки проекта по расширению Актогая по средней процентной ставке 5,45%. Группа также капитализировала в стоимость проекта по расширению Актогая, медного проекта Баимская и других квалифицируемых активов \$18 млн (1П 2019: \$12 млн) затрат по средней процентной ставке 5,61% (1П 2019: 7,12%) по всем другим непогашенным в течение периода займам, которые рассматриваются как общие суммы займов для целей отчетности Группы. В соответствии с МСБУ 23 «Затраты по займам», займы по конкретным активам должны включаться в общую сумму займов после того, как эти активы начнут использоваться в производстве в соответствии с их назначением, а, следовательно, проценты, начисляемые на них, могут быть капитализированы в стоимость других квалифицируемых активов.

Дополнительная информация о расходах по финансированию представлена в разделе «Финансовый обзор» на странице 23.

6. Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	–	–
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	52	48
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды (другие страны)	(2)	1
	50	49
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	–	13
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	2	–
	2	13
	52	62

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

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Доход до налогообложения	249	289
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 19,0%	47	55
(Излишне начислено)/недоначислено в предыдущие периоды – текущий подоходный налог	(2)	1
Недоначислено в предыдущие периоды – отложенный подоходный налог	2	–
Эффект от изменения будущих налоговых ставок	(2)	–
Налоговый эффект невычитаемых расходов:		
Трансфертное ценообразование	1	1
Прочие невычитаемые расходы	6	5
	52	62

Корпоративный подоходный налог (далее – КПН) рассчитывается по ставке 19,0% (1П 2019: 19,0%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ее дочерних предприятий в Великобритании, 20,0% – для предприятий, действующих в Казахстане и России (1П 2019: 20,0%). В Кыргызстане, согласно изменениям в законодательстве, применимым с ноября 2017 года, ставка КПН снизилась до 0%, и этот налог был заменен налогом на реализацию золота, который отражается как роялти в составе расходов на реализацию.

Налоговые показатели за предшествующие годы различных предприятий Группы остаются открытыми для налоговых проверок. Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять сумму 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 юрисдикциях, при определенных обстоятельствах, прошедшие налоговые годы могут оставаться открытыми для проверки на более длительные сроки.

7. Доход на акцию

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

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Базовая Прибыль¹ и доход, относимый акционерам Компании	197	227
Средневзвешенное количество обыкновенных акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию – базовые	472 432 524	468 304 900
Потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом, взвешенные на период обращения	21 009 973	18 572 352
Средневзвешенное количество обыкновенных акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию – разводненные	493 442 497	486 877 252
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	0,42	0,48
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	0,40	0,47

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 60.

Базовый доход на акцию (Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли) рассчитывается путем деления дохода или Базовой Прибыли за период, относимый акционерам Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение периода. Трастовый фонд выплат сотрудникам способствует приобретению акций по программам выплат на основе долевых инструментов. Акции Компании, приобретенные Трастовым фондом выплат сотрудникам и Компанией в рамках программы обратного выкупа акций, удерживаются казначейством, и учитываются как собственные акции.

Для целей расчета разводненного дохода на акцию предполагается, что Отложенное Вознаграждение в размере \$225 млн, возникшее при приобретении медного проекта Баимская (см. примечание 10(б)(iii)), будет оплачено 21,0 млн акций, что отражает способность Группы отказаться от требования выполнить Условия Реализации Проекта, которые не были выполнены, и оплатить акциями. В первой половине 2019 года

полученное средневзвешенное количество потенциальных обыкновенных акций, размещенных за период с 22 января 2019 года по 30 июня 2019 года, составило 21 009 973 акции, что позволило включить в расчет разводненного дохода на акцию дополнительные 18 572 352 акции.

Дополнительная информация о доходе на акцию представлена в разделе «Финансовый обзор» на странице 24.

8. Дивиденды

(а) Выплаченные дивиденды

Следующие дивиденды выплачены за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года и 2019 года:

	На акцию центы США	Сумма \$ млн
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2019 года	8,0	38
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года		
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2018 года	6,0	28

(б) Дивиденды, объявленные после отчетной даты

	На акцию центы США	Сумма \$ млн
Рекомендованные Директорами 17 августа 2020 года (не признанные как обязательства на 30 июня 2020 года)		
Промежуточный дивиденд за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	4,0	19

9. Прочие внеоборотные активы

\$ млн	На 30 июня 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 30 июня 2019 года
Долгосрочные товарно-материальные запасы ¹	165	176	154
Авансы, выданные на приобретение основных средств и горнодобывающих активов	93	144	187
Долгосрочный НДС к получению ²	15	15	12
Долгосрочные банковские депозиты ³	4	4	3
Валовая стоимость прочих внеоборотных активов	277	339	356
Резервы на обесценение	(1)	(1)	(1)
	276	338	355

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.

10. 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 2019 года	458 379 033	92	171
Выпущенные акции	22 344 944	4	6
На 30 июня 2019 года, 1 января 2020 года и 30 июня 2020 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. 22,3 млн акций подлежат трехлетнему запрету на реализацию, который завершится в третью годовщину Первоначального этапа завершения сделки. Выпущенный акционерный капитал был полностью оплачен.

(б) Резервный капитал

\$ млн	Доля акционеров Компании			
	Резерв по переводу иностранной валюты	Резерв по выкупу капитала	Резерв по Отложенному вознаграждению	Итого
На 1 января 2020 года	(2 414)	31	225	(2 158)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	(206)	–	–	(206)
На 30 июня 2020 года	(2 620)	31	225	(2 364)
На 1 января 2019 года	(2 488)	31	–	(2 457)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	61	–	–	61
Отложенное вознаграждение за приобретение медного проекта Баимская	–	–	225	225
На 30 июня 2019 года	(2 427)	31	225	(2 171)

(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. Снижение долларовой стоимости валютных подразделений Группы, относимых акционерам Компании, на \$206 млн (1П 2019: увеличение на \$61 млн) возникло как следствие ослабления курса тенге на 6% за период с 31 декабря 2019 года по 30 июня 2020 года.

(ii) Резерв по выкупу капитала

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

(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. 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, денежных средств и денежных эквивалентов (\$1 млн). Вознаграждение, подлежащее выплате на первоначальном этапе завершения сделки, в размере \$675 млн за 75%-ную долю в проекте, состоящее из \$436 млн наличными и 22,3 млн новых акций KAZ Minerals стоимостью \$239 млн, которая была признана в качестве увеличения акционерного капитала приблизительно на \$6 млн (см. примечание 10 (а)) и премии по акциям в размере \$233 млн.

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 и развитием инфраструктуры 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. После Первоначального завершения сделки Группа получила 75%-ную долю в проекте, однако неконтролирующая доля не признана, так как оставшиеся 25% будут приобретены посредством уплаты Отложенного вознаграждения.

11. Неконтролирующая доля

Существенная для Группы неконтролирующая доля отражена в нижеследующей таблице, и относится 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 (см. примечание 13). 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	На 30 июня 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 30 июня 2019 года
Внеоборотные активы	241	243	239
Текущие активы ¹	62	64	68
Долгосрочные обязательства	(3)	(3)	(3)
Текущие обязательства	–	(1)	(71)
Чистые активы	300	303	233
Относимые неконтролирующей доле	58	59	–
Относимые KAZ Minerals PLC	242	244	233

1 В состав денежных средств и денежных эквивалентов входят \$62 млн (31 декабря 2019: \$64 млн, 30 июня 2019: \$68 млн), которые будут использоваться исключительно для инвестирования в проект Коксай.

Убыток за период и чистое изменение денежных средств и их эквивалентов по проекту Коксай представлены следующим образом:

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Убыток за период	–	–
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	(2)	43
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(2)	(2)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	–	45

Кроме того, неконтролирующая доля, не являющаяся существенной для Группы, составила \$ноль млн по состоянию на 30 июня 2020 года и 31 декабря 2019 года (30 июня 2019: \$1 млн).

12. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущая часть \$ млн	Долгосрочная часть \$ млн	Итого \$ млн
На 30 июня 2020 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 год	6,41%	Доллар США	181	895	1 076
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – по ставке Народного Банка Китая на 5 лет	2028 год	4,30%	Юань	11	79	90
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,20%	2029 год	5,66%	Доллар США	106	958	1 064
Кредитная линия ПФЛ – LIBOR в долларах США плюс от 2,25% до 3,50%	2024 год	3,43%	Доллар США	79	908	987
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 год	6,14%	Доллар США	43	170	213
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогай – LIBOR в долларах США плюс 3,90%	2034 год	5,45%	Доллар США	–	396	396
Кредитная линия CAT – LIBOR в долларах США плюс от 3,00% до 4,50%	2024 год	4,18%	Доллар США	15	57	72
				435	3 463	3 898
На 31 декабря 2019 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 год	7,06%	Доллар США	180	985	1 165
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – по ставке Народного Банка Китая на 5 лет	2028 год	5,42%	Юань	12	85	97
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,20%	2029 год	6,69%	Доллар США	105	1 012	1 117
Кредитная линия ПФЛ – LIBOR в долларах США плюс от 3,00% до 4,50%	2021 год	5,30%	Доллар США	200	100	300
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 год	7,11%	Доллар США	43	191	234
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогай – LIBOR в долларах США плюс 3,90%	2034 год	5,98%	Доллар США	–	315	315
Кредитная линия CAT – LIBOR в долларах США плюс от 3,00% до 4,50%	2024 год	4,91%	Доллар США	5	67	72
				545	2 755	3 300
На 30 июня 2019 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 год	7,34%	Доллар США	180	1 075	1 255
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – по ставке Народного Банка Китая на 5 лет	2028 год	5,53%	Юань	12	92	104
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,20%	2029 год	6,83%	Доллар США	105	1 064	1 169
Кредитная линия ПФЛ – LIBOR в долларах США плюс от 3,00% до 4,50%	2021 год	5,49%	Доллар США	200	200	400
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 год	7,29%	Доллар США	43	213	256
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогай – LIBOR в долларах США плюс 3,90%	2034 год	н.п.	Доллар США	–	115	115
				540	2 759	3 299

Финансирование ГБРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

На 30 июня 2020 года задолженность по данным кредитным соглашениям составила \$1,1 млрд (31 декабря 2019: \$1,2 млрд; 30 июня 2019: \$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 30 июня 2020 года составила \$7 млн (31 декабря 2019: \$9 млн; 30 июня 2019: \$10 млн), вычтен из суммы займов в соответствии с МСФО 9 «Финансовые инструменты». В течение шести месяцев по кредитной линии погашено \$91 млн, при этом \$181 млн должен быть выплачен в течение 12 месяцев после отчетной даты (включая \$2 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 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. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по обеим кредитным линиям.

На 30 июня 2020 года задолженность по кредиту в юанях, выраженная в долларах США, составила \$90 млн (31 декабря 2019: \$97 млн; 30 июня 2019: \$104 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. \$6 млн было выплачено в первой половине 2020 года, тогда как \$11 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 30 июня 2020 года, включенная в состав кредиторской задолженности, составила \$18 млн (31 декабря 2019: \$12 млн; 30 июня 2019: \$12 млн).

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4,20%. На 30 июня 2020 года задолженность по данным кредитным соглашениям составила \$1,1 млрд (31 декабря 2019: \$1,1 млрд; 30 июня 2019: \$1,2 млрд). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$8 млн (31 декабря 2019: \$9 млн; 30 июня 2019: \$10 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. Кредит погашается полугодовыми платежами в марте и сентябре, до окончательного погашения в 2029 году. В течение первого полугодия 2020 года по кредитной линии было погашено \$54 млн, при этом \$106 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты (включая \$2 млн неамортизированной стоимости долга).

Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)

28 января 2020 года Группа завершила процесс рефинансирования существующей кредитной линии ПФЛ, новые условия которой включают в себя увеличение лимита заимствования до \$1,0 млрд, продление срока погашения и снижение процентной маржи по кредитной линии. Изменения включают чистое увеличение кредитной линии на \$700 млн поверх \$300 млн, непогашенных по предыдущей кредитной линии, и продление графика погашения на 3,5 года с июня 2021 года до декабря 2024 года с двумя опционами по продлению конечного срока погашения на год каждый, до декабря 2025 года или декабря 2026, года соответственно, в случае их исполнения. Сниженная 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 остаточной трети суммы по кредиту (\$333 млн) в декабре 2024 года, которая будет погашена в течение 2025 года и 2026 года, в случае исполнения опционов по продлению срока погашения.

На 30 июня 2020 года задолженность по кредитной линии ПФЛ составила \$1,0 млрд (31 декабря 2019: \$300 млн; 30 июня 2019: \$400 млн), при этом в январе было погашено \$17 млн и впоследствии освоено \$702 млн (за вычетом комиссионного сбора за организацию) в течение шести месяцев. Поскольку было определено, что текущая стоимость денежных средств по предыдущей кредитной линии существенно не отличалась от балансовой стоимости, комиссионный сбор за организацию, связанный с внесением изменений, был вычтена из суммы займов в соответствии с МСФО 9 с амортизированной стоимостью на 30 июня 2020 года в размере \$13 млн (31 декабря 2019 и 30 июня 2019: \$ноль млн). \$79 млн должны быть погашены в течение 12 месяцев после отчетной даты (включая \$4 млн неамортизированной стоимости долга). KAZ Minerals PLC, TOO «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited выступают гарантами по данной кредитной линии.

Финансирование БРК проекта по разработке месторождения Актогай

Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай состоит из кредита в размере \$600 млн, предоставленного на проект расширения Актогая, и кредита в размере \$300 млн, относящегося к первоначальному проекту Актогай. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по обоим кредитным линиям.

В июне 2019 года был заключен договор о предоставлении кредитной линии в размере \$600 млн, которая будет использована в соответствии с капитальными затратами, понесенными по некоторым контрактам, заключенным для реализации проекта расширения Актогая. На 30 июня 2020 года в рамках кредитной линии было освоено \$400 млн (31 декабря 2019: \$320 млн; 30 июня 2019: \$120 млн), из которых \$80 млн были освоены в течение шести месяцев. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$4 млн (31 декабря 2019: \$5 млн; 30 июня 2019: \$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 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 погашения LIBOR в долларах США плюс 4,50%. Кредит погашается полугодовыми платежами в марте и сентябре, до окончательного погашения в 2025 году. На 30 июня 2020 года задолженность по кредитной линии составила \$214 млн (31 декабря 2019: \$235 млн; 30 июня 2019: \$257 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$1 млн (31 декабря 2019: \$1 млн; 30 июня 2019: \$1 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. В первой половине 2020 года по кредитной линии было погашено \$21 млн, при этом \$43 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Кредитная линия CAT

15 ноября 2019 года Группа заключила договор с CAT о предоставлении кредитной линии в размере до \$100 млн. На 30 июня 2020 года \$74 млн (31 декабря 2019: \$74 млн; 30 июня 2019: \$ноль) было освоено в рамках кредитной линии. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$2 млн (31 декабря 2019: \$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% 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 со сроком освоения до марта 2021 года. Ежеквартальное погашение освоенных средств по кредитной линии начнется в декабре 2020 года до полного погашения в 2024 году, при этом \$15 млн должны быть погашены в течение 12 месяцев после отчетной даты. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

Неиспользованные кредиты

На 30 июня 2020 года не освоено \$200 млн по займу БРК на расширение Актогая и \$26 млн по кредитной линии CAT. Все остальные кредитные линии были полностью освоены на 30 июня 2020 года, 31 декабря 2019 года и 30 июня 2019 года.

13. Прочие обязательства

\$ млн	На 30 июня 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 30 июня 2019 года
Оплата лицензий	6	7	7
Выплата аванса	—	—	70
Прочие	6	8	2
	12	15	79
Текущая часть	3	3	72
Долгосрочная часть	9	12	7
	12	15	79

Выплата аванса

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. Вознаграждение в размере \$70 млн было получено от NFC в качестве аванса (состоящее из \$25 млн, полученных в декабре 2018 года, и \$45 млн в июне 2019 года) и было отражено как текущее обязательство до завершения сделки. 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 (см. примечание 11), являющейся ее долей в чистых активах Коксая, а оставшаяся сумма отражена непосредственно в составе капитала и относится акционерам Группы.

14. Сводный анализ движения денежных средств

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

\$ млн	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Доход до налогообложения		249	289
Доходы от финансирования		(7)	(11)
Расходы по финансированию	5	88	108
Выплаты на основе долевых инструментов		2	2
Износ, истощение и амортизация		122	124
Нереализованный убыток от курсовой разницы		24	25
Прочие возмещения		1	1
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий		479	538
Увеличение товарно-материальных запасов		(67)	(103)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов		(66)	(34)
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		58	—
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий		36	(19)
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога		440	382

(б) Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	На 30 июня 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 30 июня 2019 года
Банковские депозиты с краткосрочными первоначальными сроками погашения ¹	432	517	475
Денежные средства в банке	369	24	264
	801	541	739

1 Не включают срочные вклады с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, отнесенные к краткосрочным инвестициям. В состав денежных средств и денежных эквивалентов входят \$62 млн (31 декабря 2019: \$64 млн, 30 июня 2019: \$68 млн), которые будут использоваться исключительно для инвестирования в проект Коксай (см. примечание 11).

(в) Движение чистой задолженности

\$ млн	На 1 января 2020 года	Движение денежных потоков	Прочие движения	На 30 июня 2020 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	541	256	4	801
Краткосрочные инвестиции ¹	—	300	—	300
Займы ²	(3 300)	(593)	(5)	(3 898)
Чистая задолженность³	(2 759)	(37)	(1)	(2 797)

\$ млн	На 1 января 2019 года	Движение денежных потоков	Прочие движения	На 30 июня 2019 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 219	(475)	(5)	739
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	(2)	—	2	—
Краткосрочные инвестиции ¹	250	(250)	—	—
Займы ²	(3 453)	157	(3)	(3 299)
Чистая задолженность³	(1 986)	(568)	(6)	(2 560)

1 Краткосрочные инвестиции включают срочные вклады с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца.

2 Движение денежных средств по займам в первой половине 2020 года отражает погашение имеющихся кредитов в размере \$189 млн (1П 2019: \$272 млн) и освоение в размере \$782 млн (1П 2019: \$115 млн), за вычетом комиссионных сборов за организацию кредитных линий (см. примечание 12). Прочие движения включают неденежную амортизацию комиссионных сборов за организацию кредитных линий Группы в размере \$6 млн (1П 2019: \$3 млн) и доход от курсовой разницы в размере \$1 млн (Н1 2019: \$ноль) по кредитной линии ГБРК в юанях по разработке проекта Актогай.

3 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 60.

15. Финансовые инструменты

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

\$ млн	Прим.	На 30 июня 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 30 июня 2019 года
Финансовые активы по амортизированной стоимости				
Долгосрочные банковские депозиты	9	4	4	3
Торговая и прочая дебиторская задолженность, не рассчитываемая на основании предварительной цены реализации		9	18	6
Краткосрочные инвестиции	14(в)	300	—	—
Денежные средства и денежные эквиваленты	14(б)	801	541	739
		1 114	563	748
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации ¹		112	158	122
Финансовые обязательства по амортизированной стоимости				
Займы ²	12	(3 898)	(3 300)	(3 299)
Прочие обязательства	13	(12)	(15)	(79)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ³		(222)	(276)	(247)
		(4 132)	(3 591)	(3 625)
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Производные финансовые инструменты ⁴		(18)	(12)	(12)

1 Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации, включает \$20 млн в качестве положительной корректировки (31 декабря 2019: \$12 млн положительная корректировка, 30 июня 2019: \$1 млн отрицательная корректировка), возникшей в результате переоценки по рыночной стоимости по контрактам с предварительным ценообразованием на конец периода. Корректировка производится в соответствии с ценами, основанными прямо или косвенно на наблюдаемых рыночных данных, а именно форвардных котировочных ценах 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 и свопы процентных ставок, 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.

16. 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 30 июня 2020 года, 31 декабря 2019 года и 30 июня 2019 года Группа не была вовлечена в какие-либо существенные судебные процессы, включая арбитражные разбирательства, которые могли бы привести к значительным финансовым убыткам Группы.

(б) 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 30 июня 2020 года составила \$454 млн (31 декабря 2019: \$537 млн, 30 июня 2019: \$700 млн). Эти суммы в основном относятся к проекту расширения Актогая, проекту расширения Артемьевского рудника и медному проекту Баимская, и отражают обязательства по контрактам, а не минимальные затраты, которые были бы понесены в случае задержки или отмены.

(в) Налоговые проверки

Налоговые показатели за предшествующие годы различных предприятий Группы остаются открытыми для налоговых проверок. Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять сумму 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 юрисдикциях, 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 доначисления налогов. Таким образом, у Группы имеется вероятность возникновения дополнительных налоговых платежей.

17. 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. Подробная информация об операциях 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 периода:

\$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанных сторон ¹	Задолженность связанным сторонам
Kazakhmys Holding Group				
30 июня 2020 года	–	53	6	3
30 июня 2019 года	1	55	5	2

1 На 30 июня 2020 года и 2019 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.

На 30 июня 2020 года совместное предприятие Группы ICG, разместило денежные средства и денежные эквиваленты в размере \$1 млн (31 декабря 2019: \$3 млн, 30 июня 2019: \$ноль) 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.

(б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

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

18. События после отчетной даты

(а) Дивиденды

17 августа 2020 года Директора Компании объявили о выплате промежуточного дивиденда за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, в размере 4,0 цента США за акцию. См. примечание 8(б).

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)

Альтернативные показатели деятельности (далее – 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 в предоставлении актуальной и полезной информации пользователям полугодового отчета.

Не все компании одинаково определяют АПД, включая компании, работающие в одной отрасли с Группой. АПД, используемые Группой, могут быть несопоставимы 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, с помощью поправок на особые статьи, которые влияют на показатели МСФО, объединение или детализацию показателей МСФО, чтобы помочь в понимании результатов деятельности Группы. Определение и актуальность АПД, используемых Группой, представлены ниже, и не противоречат предыдущему отчетному периоду.

(а) EBITDA

EBITDA определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС, роялти и особых статей¹. 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 23. Особые статьи исключаются для улучшения сопоставимости EBITDA и иных определенных АПД в тот или иной период. Этот показатель деятельности является одним из КПЭ Группы, актуальность которых приведена на странице 28 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2019 год. Сверка операционного дохода приведена в примечании 4(а)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(б) Базовая Прибыль

Базовая Прибыль определена как прибыль/убыток после вычета особых статей¹ и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли. Данный показатель считается приемлемым, так как дает представление о прибыли, получаемой от основной производственной деятельности Группы. Сверка Базовой Прибыли с доходом, относимым акционерам Компании, представлена на странице 24, и как указано в примечании 7 к сокращенной 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, поделенным на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в отчетном периоде. Это один из КПЭ Группы для измерения финансовых результатов, актуальность которых представлена на странице 28 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2019 год. Расчет дохода на акцию на основе Базовой Прибыли приведен в примечании 7 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(г) Суммарные ликвидные средства

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

\$ млн	На 30 июня 2020 года	На 31 декабря 2019 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	801	541
Краткосрочные инвестиции	300	—
Суммарные ликвидные средства	1 101	541

¹ Особые статьи – это те статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, особых статей не было (1П 2019: не было).

(д) Чистая задолженность

Чистая задолженность является превышением краткосрочных и долгосрочных займов над суммарными ликвидными средствами. Совет Директоров использует данный показатель в целях управления капиталом. Сверка чистой задолженности приведена на странице 24 и в примечании 14(в) к сокращенной 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 24 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 КПЭ Группы для измерения финансовых результатов, актуальность которых представлена на странице 28 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2019 год. Сверка на основе чистых денежных средств от операционной деятельности предоставлена ниже.

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	310	236
Чистые выплаты по НДС, связанному с основными проектами роста	2	12
Минус: капитальные затраты на поддержание производства	(61)	(66)
Свободный поток денежных средств	251	182

(ж) Общая денежная себестоимость

Общая денежная себестоимость определяется как денежные операционные расходы, 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 сверка на основе доходов от реализации.

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Доходы от реализации	991	1 052
Минус: EBITDA – см. примечание 4(а)(i)	(559)	(620)
Денежные операционные расходы	432	432
Минус: денежные операционные расходы, исключенные из общей денежной себестоимости (включая расходы головного офиса)	(25)	(20)
Плюс: Сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата	38	47
Общая денежная себестоимость	445	459
Реализация собственной меди (тыс. тонн)	146,9	144,4
Общая денежная себестоимость (\$/т)	3 029	3 179
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	137	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 КПЭ Группы для измерения эффективности затрат, актуальность которых представлена на странице 29 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2019 год. Ниже представлена сверка на основе общей денежной себестоимости.

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Общая денежная себестоимость – см. примечание (ж) выше	445	459
Минус: доходы от реализации попутной продукции – см. примечание 4(б), за исключением доходов от реализации по схеме толлинга	(226)	(203)
Чистая денежная себестоимость	219	256
Реализация собственной меди (тыс. тонн)	146,9	144,4
Чистая денежная себестоимость (\$/т)	1 491	1 773
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	68	80

(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 объем производства меди. Это один из КПЭ Группы для измерения эффективности контроля капитальных затрат на поддержание производства, актуальность которых представлена на странице 29 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2019 год. Ниже приведена сверка капитальных затрат, включенных в консолидированный отчет о движении денежных средств.

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года
Приобретение нематериальных активов – отчет о движении денежных средств	1	1
Приобретение основных средств – отчет о движении денежных средств	233	352
Инвестиции в горнодобывающие активы – отчет о движении денежных средств	79	45
Минус: капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов – см. раздел «Финансовый обзор»	(252)	(332)
Капитальные затраты на поддержание производства	61	66
Объем производства меди (тыс. тонн)	153,8	147,6
Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди (\$/т)	397	447

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

\$/т или \$/тонна

долларов США за одну метрическую тонну

CAT

Caterpillar Financial Services (UK) Limited – дочернее предприятие компаний Caterpillar Financial Services Corporation и Caterpillar Inc.

COVID-19

заболевание, вызываемое коронавирусом тяжелого острого респираторного синдрома-2

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 приводится в примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

EPS

доход на акцию

ICG

ТОО «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. (ранее – Cuprum Netherlands Holding B.V.) – юридическое лицо, которому были переданы Выбывшие активы, компания, принадлежащая директору Компании Владимиру Ким и бывшему директору Компании Эдуарду Огай

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

SX/EW

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

TC/RCs

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

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

прибыль/убыток после вычета особых статей и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли. Базовая Прибыль, которая приводится в примечании 7 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Баимская или медный проект Баимская

лицензия на недропользование, включающая медное месторождение Песчанка, расположенное в Чукотском автономном округе Российской Федерации

Банковское технико-экономическое обоснование

технико-экономическое обоснование для медного проекта Баимская

БРК

Банк развития Казахстана

Великобритания

Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии

ВНД

внутренняя норма доходности

Выбывшие активы

Выбывшие активы включали в свой состав горнодобывающие, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные и тепло-энергетические активы Группы, расположенные в Жезказганском и Центральном регионах Казахстана. Выбывшие активы включали 12 медедобывающих рудников, потенциальные месторождения для разработки, четыре обогатительные фабрики, два медеплавильных завода, два угольных разреза и три теплоэлектростанции, все эти активы были в результате Реорганизации.

г/т

грамм на одну метрическую тонну

ГБРК или Государственный банк развития Китая

Корпорация Государственный Банк развития Китая

Группа

KAZ Minerals PLC и ее дочерние компании

денежные операционные затраты

все 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, официальная валюта Соединенных Штатов Америки

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

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 7 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности)

ЕС

Европейский союз

Казахстан

Республика Казахстан

Китай

Китайская Народная Республика

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

Компания или KAZ Minerals

KAZ Minerals PLC

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

Минеральные Ресурсы

Минеральные ресурсы по определению кодекса JORC

млн т/год

миллион метрических тонн в год

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 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 травм

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.

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

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

Правила листинга

правила листинга Управления Великобритании по листингу

Предельная дата исполнения условий

31 марта 2029 года

ПРИОП

Правила раскрытия информации и обеспечения прозрачности Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании

Продавец

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

Проектное производство (Баимская)

первая на проекте введенная в эксплуатацию обогатительная фабрика, вышедшая на уровень производительности, равный 70% от расчетной проектной мощности на протяжении шести последовательных календарных месяцев

ПФЛ

предэкспортная финансовая кредитная линия

ПЦР-анализ или ПЦР-диагностика

диагностика методом полимеразной цепной реакции

Регистрируемая травма

новый случай производственной травмы, тяжесть которой 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

утвержденная акционерами на общем собрании 15 августа 2014 года и завершенная 31 октября 2014 года передача Выбывших активов в пользу компании Kazakhmys Holding Group B.V. (ранее – Cuprum Netherlands Holding B.V.), при условии соблюдения определенных согласований и утверждений

Россия

Российская Федерация

рубль или RUB

официальная валюта Российской Федерации

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 61 для сверки по ближайшему показателю, основанному на МСФО)

СМСБУ

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

Совет или Совет Директоров

Совет Директоров Компании

сом

один сом, официальная валюта Кыргызстана

СПГ

сжиженный природный газ

суммарные ликвидные средства

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

США

Соединенные Штаты Америки

т

метрические тонны

тенге или KZT

официальная валюта Республики Казахстан

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

центов США за фунт

чистая денежная себестоимость

общая денежная себестоимость за вычетом 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, которая приводится в примечании 14(в) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

ЧПС

чистая приведенная стоимость

юань

китайский юань, базовая единица жэньминьби, официальная валюта Китая