



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

16 августа 2018 года

ПОЛУГОДОВОЙ ОТЧЕТ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2018 ГОДА

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

- Доходы от реализации составили \$1,098 млн (1П 2017: Валовые доходы от реализации¹ составили \$837 млн, доходы от реализации – \$721 млн)
 - Доходы от реализации выросли за счет увеличения объемов реализации меди на 22% и повышения средней цены меди на ЛБМ на 20%
- Показатель EBITDA¹ составил \$690 млн, отражая маржу EBITDA на уровне 63% (1П 2017: Валовой EBITDA¹ составил \$505 млн, EBITDA¹ составил \$429 млн)
- Операционный доход составил \$464 млн (1П 2017: \$291 млн)
- Общая денежная себестоимость¹ Группы составила 145 центов США/фунт, что соответствует 1П 2017 (144 цента США/фунт)
- Наиболее низкая, входящая в первый квартиль по отрасли, чистая денежная себестоимость¹ составила 82 цента США/фунт (1П 2017: 64 цента США/фунт)

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

- Актогайская фабрика по переработке сульфидной руды вышла на расчетную мощность
- Производство меди увеличилось на 18% и составило 140 тыс. тонн (1П 2017: 118 тыс. тонн)

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

- Чистая задолженность¹ по состоянию на 30 июня 2018 года составила \$2,052 млн; задолженность в сумме \$250 млн, отложенная с 2016 года, выплачена подрядчику Актогай в 1П 2018 года; начато инвестирование в расширение производства на Актогае
- Уровень соотношения заемных и собственных средств снизился; соотношение чистой задолженности к показателю EBITDA составило 1.4х
- Займы составили \$3,705 млн; денежные средства и денежные эквиваленты составили \$1,653 млн
- Объявлены промежуточные дивиденды в размере 6.0 центов США на акцию в связи с успешной реализацией проектов Бозшаколь и Актогай

ПРОЕКТЫ РОСТА

- 2 августа 2018 года было объявлено о приобретении медного проекта Баимская в Российской Федерации – одного из крупнейших медных месторождений в мире. Завершение сделки ожидается в первой половине 2019 года при условии получения соответствующих разрешений регулирующих органов
- Инженерно-проектные работы, привлечение подрядчиков и земляные работы по проекту расширения Актогай, стартовавшему в декабре 2017 года, продвигаются успешно

ПЕРСПЕКТИВЫ

- Плановый показатель производства меди поддерживался на уровне 270-300 тыс. тонн; плановые показатели для попутной продукции не изменились

- Плановые показатели себестоимости не изменились, так как во второй половине года ожидается эффективное сдерживание расходов на единицу продукции
- Среднесрочный прогноз рынка меди остается положительным в связи с тем, что предложение от существующих производителей снижается, в то время как спрос на медь, как в традиционных, так и в новых секторах, продолжает расти

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Валовые доходы от реализации ^{1,2}	1,098	837
Валовой EBITDA ^{1,2,3}	690	505
Доходы от реализации	1,098	721
EBITDA (за вычетом особых статей) ^{1,3}	690	429
Операционный доход	464	291
Доход до налогообложения	355	240
Чистый доход за период	276	185
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)	0.62	0.41
Доход на акцию – основанный на Базовой Прибыли (\$) ^{1,4}	0.62	0.44
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	350	337
Свободный денежный поток ^{1,5}	308	155
Свободный денежный поток до уплаты процентов ^{1,5}	420	269
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ^{1,2}	145	144
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ^{1,2}	82	64
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,653	1,223
Чистая задолженность ¹	2,052	2,442

1 Данные показатели рассчитываются не в соответствии с МСФО и используются директорами для внутренней оценки финансовых показателей Группы, которые также важны для пользователей финансовой информации. См. определения в Словаре терминов.

2 Показатели включают деятельность на этапе допроектного производства в течение первой половины 2017 года.

3 Сверка операционного дохода приводится в примечании 4(a)(i) к финансовой информации.

4 Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли, приводится в примечании 7 к финансовой информации.

5 Сверка свободного денежного потока приводится на странице 23.

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Эндрю Саузам прокомментировал: «В первом полугодии Группа KAZ Minerals показала отличные финансовые результаты благодаря наращиванию объемов производства на Актогае, повышению цен на сырьевые товары и сохранению низких производственных затрат на единицу продукции. После успешной реализации проектов Бозшаколь и Актогай, Группа располагает портфелем крупных низкозатратных производственных предприятий, которые обеспечивают значительное генерирование денежных средств, а также позволяют быстро уменьшить долю заемного капитала в балансе. В связи с этим, Совет Директоров объявил промежуточные дивиденды в размере 6.0 центов США за акцию».

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

Brunswick Group

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

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

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

KAZ Minerals PLC – медедобывающая компания с высоким потенциалом роста, ориентированная на развитие крупномасштабных низкзатратных рудников открытого типа в Казахстане. Компания ведет операционную деятельность на Бозшаколе и Актогае, рудниках открытого типа в Павлодарской области и Восточном регионе Казахстана, на трех подземных рудниках и сопутствующих обогатительных фабриках в Восточном Казахстане и на золотомедном руднике Бозымчак в Кыргызстане. В 2017 году общий объем производства меди составил 259 тыс. тонн, при этом производство попутной продукции составило 58 тыс. тонн цинка в концентрате, 179 тыс. унций золота и 3,506 тыс. унций серебра.

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

По операционным затратам актив Бозшаколь входит в первый квартиль среди международных медедобывающих предприятий с годовой мощностью переработки руды в 30 млн тонн в год. Срок эксплуатации рудника – 39 лет, при среднем содержании меди в руде 0.35%. Объем производства в первые 10 лет составит 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Актогай – крупномасштабный открытый карьер, подобный руднику Бозшаколь, с средним содержанием меди в руде 0.36% (оксидная руда) и 0.33% (сульфидная руда). Оставшийся срок эксплуатации рудника – 28 лет. На Актогае производство катодной меди из оксидной руды началось в декабре 2015 года, а производство меди в концентрате из сульфидной руды – в феврале 2017 года. Годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составляет 25 млн тонн. Производительность переработки сульфидной руды будет удвоена до 50 млн тонн с вводом в эксплуатацию второй обогатительной фабрики к концу 2021 года. Актогай занимает конкурентоспособную позицию по операционным затратам среди мировых производителей меди. Годовой объем производства до 2021 года в среднем составит 90 тыс. тонн меди с участка сульфидной руды и увеличится до 170 тыс. тонн с 2022 до 2027 года после запуска второй фабрики. Производство меди с участка оксидной руды до 2025 года составит примерно 20 тыс. тонн в год.

В августе 2018 года Группа заключила соглашение о приобретении медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации при условии получения соответствующих разрешений регулирующих органов. Разработка месторождения Песчанка в пределах Баимской лицензионной площади, как ожидается, обеспечит производство 250 тыс. тонн меди и 400 тыс. унций золота в год в течение первых десяти лет эксплуатации с 2027 года, со сроком эксплуатации около 25 лет.

Акции KAZ Minerals PLC котируются на Лондонской и Казахстанской фондовых биржах. В KAZ Minerals работают около 13,000 человек, преимущественно в Казахстане. Группа прекратила котировку из вторичного листинга на Гонконгской фондовой бирже 1 августа 2018 года.

ДОСТУП К НАСТОЯЩЕМУ ОТЧЕТУ

Копии полугодового отчета акционерам не высылаются. Копию отчета можно скачать с веб-сайта Группы KAZ Minerals (www.kazminerals.com) или запросить копию в департаменте корпоративных связей по юридическому адресу Компании.

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Компания объявляет дивиденды в долларах США. Акционеры, держащие акции на Лондонской фондовой бирже, получают дивиденды в базовой валюте – долларах США, хотя они могут сделать выбор в пользу получения своих дивидендов в фунтах стерлингов. Акционеры, желающие получить дивиденды в фунтах стерлингов, должны выслать формы с указанием выбора валюты или сообщение CREST реестродержателю Компании, Computershare Investor Services PLC, в такой срок, чтобы их получение состоялось не позднее 17.00 10 сентября 2018 года.

Для тех акционеров, которые сделали выбор в пользу получения дивидендов в фунтах стерлингов, курс обмена валюты дивиденда в фунты стерлингов будет составлять £0.7817 за доллар США. Данный курс обмена валют основан на среднем обменном курсе за пять рабочих дней, закончившихся за два дня до даты объявления полугодовых результатов.

Дата выплаты промежуточного дивиденда – 6 сентября 2018 года. Для держателей простых акций учетной датой является 7 сентября 2018 года, а дивиденд будет выплачен 3 октября 2018 года.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ ОТНОСИТЕЛЬНО ПРОГНОЗНОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Некоторые положения, включенные в настоящий отчет, содержат прогнозную информацию по стратегии, деловой и производственной деятельности Группы KAZ Minerals, а также по ее финансовым показателям и финансовому состоянию, планам, перспективам и результатам. Хотя Группа KAZ Minerals уверена, что ожидания, отражаемые в прогнозной отчетности, обоснованы и достоверно представлены Директорами на основании текущих планов, оценок и прогнозов, нет никакой гарантии того, что они подтвердятся. По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые являются непредсказуемыми, так как связаны с событиями в будущем и зависят от обстоятельств. Исходя из этого, фактические результаты и достижения компании KAZ Minerals могут существенно отличаться от прогнозных заявлений. Основными факторами риска, которые могут привести к тому, что фактические результаты, показатели деятельности и достижения группы KAZ Minerals будут существенно отличаться от сведений прогнозной отчетности, являются (без ограничений) риски в области охраны труда и безопасности, отношений с местным населением и трудовых отношений; риски, связанные с работниками и соблюдением требований по охране окружающей среды; перерывы в производственной деятельности; риски в области ввода в эксплуатацию и строительства новых проектов; риски, связанные с запасами и ресурсами полезных ископаемых; политические риски; риски в области соблюдения нормативно-правовых требований; ценовой риск по сырьевым товарам; валютный риск и риск инфляции; воздействие взаимоотношений с Китаем; риски в области приобретения и продажи активов; риск ликвидности, а также другие факторы риска, раскрываемые в Годовом отчете и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals за 2017 год, который можно найти 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 требований и правил, установленных Управлением по листингу Великобритании, и применяемого законодательства, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения новой информации, будущих событий или иных данных после даты представления этого полугодового отчета.

ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

В первой половине 2018 года Группа KAZ Minerals сообщила о высоких результатах производственной деятельности с учетом увеличения производства меди на 18% до 140 тыс. тонн. Мы сохранили свою позицию высокорентабельного низкозатратного производителя с показателем EBITDA в размере \$690 млн при марже в 63% и чистой денежной себестоимости в размере 82 центов США/фунт. Второй из основных проектов роста Группы – Актогай, вышел на расчетную мощность и поддерживал этот уровень в течение длительного периода в первом полугодии, обозначив успешную реализацию стратегии роста, которую мы начали в 2010 году. Учитывая производственные успехи Бозшаколя и Актогая, Совет Директоров объявил промежуточные дивиденды за 2018 год.

В августе 2018 года Группа заключила соглашение о приобретении медного проекта Баимская в Российской Федерации. Баимская – месторождение мирового уровня, обладающее потенциалом стать крупномасштабным низкозатратным рудником открытого типа, который обеспечит очередную фазу трансформационного роста Группы. Ближайший этап роста ожидается с 2021 года, когда завершится проект по расширению Актогая.

Техника безопасности и охрана труда

В первом полугодии на наших предприятиях не было зафиксировано ни одного несчастного случая со смертельным исходом. Однако я должен с огорчением сообщить, что в июле на Артемьевском подземном руднике в Восточном регионе с работником подрядной организации произошел несчастный случай со смертельным исходом. Открытые рудники Группы – Бозшаколь, Актогай и Бозымчак, смогли удержать свой показатель продолжительности работы без несчастных случаев со смертельным исходом с начала производства на каждом из них. Группа считает, что каждый несчастный случай со смертельным исходом может быть предотвращен, и мы продолжаем оставаться приверженными нашей цели снизить число несчастных случаев до нуля. В первом полугодии 2018 года общая частота регистрируемых травм незначительно повысилась с 1.81 до 2.00 главным образом за счет скольжений, спотыканий и падений. В настоящее время в Группе реализуется ряд инициатив в области безопасности, в том числе программа совершенствования культуры безопасности по всей Группе по принципу «сверху вниз».

Результаты производственной деятельности

Производство меди выросло со 118 тыс. тонн в первой половине 2017 года до 140 тыс. тонн благодаря дополнительным объемам в 26 тыс. тонн на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды, которая работала на расчетной пропускной способности в течение продолжительного времени. Группа не отстает от графика достижения планового диапазона производства меди на 2018 год в пределах 270-300 тыс. тонн.

Производство золота в Группе в первом полугодии составило 90 тыс. унций, что соответствует годовому плановому показателю в диапазоне 160-175 тыс. унций. Производству золота способствовало среднее содержание золота в переработанной руде 0.26 г/т на Бозшаколе, во втором полугодии ожидается снижение его содержания.

Производство серебра в первой половине составило 1,637 тыс. унций, преимущественно благодаря Восточному региону и Бозшаколю. Показатели свидетельствуют о хороших темпах выполнения годового планового показателя в объеме приблизительно 3,000 тыс. унций.

Объем произведенного в первом полугодии цинка в концентрате составил 25 тыс. тонн, на это повлияли плановая остановка производства на Николаевской обогатительной фабрике и временное низкое содержание цинка во втором квартале в связи с тем, что на Артемьевском руднике добыча ведется в переходной зоне между рудными телами. С учетом ожидаемого увеличения производства за счет повышения объемов переработки и роста содержания цинка во втором полугодии, производство ведется по плану выполнения годового показателя приблизительно в 60 тыс. тонн.

Финансовые результаты

В результате увеличения производства меди на Актогае и повышения цен на сырьевые товары, доходы от реализации составили \$1,098 млн, что было выше валовых доходов от реализации в размере \$837 млн, полученных в первом полугодии 2017 года (включая объемы допроектного уровня производства на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды и Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды), и признанного дохода в сумме \$721 млн за тот период.

Группа сохранила свою позицию низкозатратного производителя, получив общую денежную себестоимость в размере 145 центов США/фунт, которая соответствует уровню 144 цента США/фунт, заявленному на 30 июня 2017 года.

На Бозшаколе общая денежная себестоимость составила 127 центов США/фунт. Денежная себестоимость была ниже планового показателя на 2018 год в диапазоне 130-150 центов США/фунт, но выше цифры 120 центов США/фунт, достигнутой в первой половине 2017 года из-за более низкого среднего содержания меди, нормализации капитальных затрат на техобслуживание и наращивания производства на фабрике по переработке каолинизированной руды. Общая денежная себестоимость на Актогае в первом полугодии составила 109 центов США/фунт – ниже запланированного годового диапазона 110-130 центов США/фунт и ниже показателя стоимости за аналогичный период предыдущего года (113 центов США/фунт), чему способствовал рост объемов переработки и высокое среднее содержание меди в сульфидной руде (0.62%). Содержание меди на Бозшаколе и Актогае, как ожидается, будет более низким во втором полугодии. Плановый годовой показатель денежной себестоимости остается без изменений.

Общая денежная себестоимость продукции предприятий Восточного региона и рудника Бозымчак составила 250 центов США/фунт, что соответствует верхнему пороговому значению годового планового диапазона 230-250 центов США/фунт, и выше показателя 200 центов США/фунт, достигнутого в первом полугодии 2017 года. Это в основном объясняется спадом производства в этот период, связанным с плановой остановкой на Николаевской обогатительной фабрике. С учетом ожидаемых более высоких объемов производства во втором полугодии, годовой плановый показатель общей денежной себестоимости для Восточного региона и рудника Бозымчак остается в диапазоне 230-250 центов США/фунт.

Доходы от попутной продукции составили 63 цента США/фунт, в результате чего сумма чистой денежной себестоимости составила 82 цента США/фунт, что было выше показателя 64 цента США/фунт, полученного в первом полугодии 2017 года, в основном за счет наращивания объемов производства на Актогае, где доходы от попутной продукции ограничены.

Группа получила EBITDA в размере \$690 млн, что было на \$185 млн выше валового EBITDA в сумме \$505 млн, полученного за аналогичный период предыдущего года, чему способствовали высокие объемы реализации, повышение цен и конкурентоспособный уровень издержек. В этой связи операционный доход вырос с \$291 млн в первой половине 2017 года до \$464 млн в текущий период. Доход до налогообложения увеличился на 48% с \$240 млн на 30 июня 2017 года до \$355 млн. Прибыль за период составила \$276 млн, увеличившись на 49%, по сравнению со значением \$185 млн, полученным за аналогичный период предыдущего года. Доход на акцию, основанный на базовой прибыли, увеличился на 41% с \$0.44 в первом полугодии 2017 года до \$0.62.

Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности увеличилось с \$337 млн в первом полугодии 2017 года до \$350 млн, из которых \$62 млн были преимущественно инвестированы в проект расширения Актогай. \$250 млн было выплачено компании «NFC» в рамках погашения отложенной задолженности на общую сумму \$300 млн по первому проекту Актогай.

Финансовое положение

Чистая задолженность составляет \$2,052 млн и соответствует сумме \$2,056 млн, заявленной на 31 декабря 2017 года. Общая задолженность снизилась с \$3,877 млн на конец 2017 года до \$3,705 млн, поскольку в первом полугодии осуществлялось плановое погашение задолженности. Размер денежных средств и денежных эквивалентов уменьшился с \$1,821 млн на конец 2017 года до \$1,653 млн. Показатель соотношения заемных средств к собственному капиталу Группы, измеряемый, как отношение чистой задолженности к валовому EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, уменьшился с 1.7-кратного на 31 декабря 2017 года до 1.4-кратного.

Проекты роста

2 августа 2018 года Группа объявила о приобретении медного проекта Баимская, расположенного в Чукотском автономном округе Российской Федерации, при условии получения соответствующих разрешений регулирующих органов. Баимская – одно из крупнейших в мире неосвоенных медных месторождений с потенциалом создания масштабного низкзатратного медного производства на базе рудника открытого типа. Текущие ресурсы по кодексу JORC оцениваются в 9.5 млн тонн меди при среднем содержании 0.43% и 16.5 млн унций золота при среднем содержании 0.23 г/т. Также существует потенциал расширения сырьевой базы. Среднегодовой объем производства в первые десять лет операционной деятельности ожидается на уровне 250 тыс. тонн меди и 400 тыс. унций золота, с примерным сроком жизни рудника 25 лет и операционными расходами в первом квартале глобальной кривой затрат. Баимская представляет собой редкую возможность обеспечения роста добавленной стоимости, сочетая месторождение мирового уровня и доказанные способности KAZ Minerals по развитию крупных медных проектов в странах СНГ.

За этот период по проекту расширения производства на Актогае были достигнуты хорошие результаты. До конца 2021 года ожидается увеличение производственных мощностей по переработке сульфидной руды в

два раза, благодаря строительству дополнительной обогатительной фабрики и дробилки. Заказы на оборудование с длительным сроком поставки, такое как мельницы, безредукторные приводы и силовое оборудование, были размещены в первом квартале.

8 июня 2018 года Группа сообщила об инвестировании компанией NFC – строительным подрядчиком на проектах Бозшаколь и Актогай, \$70 млн в проект Коксай в Республике Казахстан для финансирования технико-экономического обоснования проекта и других работ. При условии получения соответствующих разрешений регулирующих органов, NFC получит долю в размере 19.4% в проекте Коксай. После этого Совет Директоров рассмотрит итоги ТЭО и определит, каким образом и в какие сроки будет продвигаться проект.

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. Такой подход обеспечивает необходимую гибкость в условиях циклических колебаний на сырьевых рынках и учитывает стремление Группы к росту.

В результате успешной реализации проектов Бозшаколь и Актогай, Группа получила портфель крупномасштабных низкозатратных производственных предприятий, которые обеспечивают значительное генерирование денежных средств. Это позволило быстро уменьшить долю заемного капитала в балансе при коэффициенте отношения чистой задолженности к EBITDA равном 1.4x по состоянию на 30 июня 2018 года. В связи с этим Совет Директоров объявил промежуточные дивиденды в размере 6.0 центов США на акцию и предполагает, что размер окончательного дивиденда за 2018 год останется на том же уровне. 2 августа 2018 года было объявлено о приобретении медного проекта Баимская, с возможностью выплаты первоначального вознаграждения за счет существующих оборотных средств. Потребности проекта в финансировании, включая бюджет капиталовложений, поэтапное распределение, источники финансирования и варианты партнерства будут оцениваться на этапе проведения ТЭО, после которого Совет Директоров подробнее изучит распределение капитала Группы.

Перспективы

Группа положительно оценивает цены на медь в среднесрочной перспективе, поскольку прогнозируемое снижение мирового производства на существующих рудниках при ограниченном числе разрабатываемых новых проектов приведет к дефициту, вызванному стабильным ростом спроса как для привычного, так и для нового применения меди.

Во второй половине 2018 года мы сосредоточимся на поддержании высоких объемов производства на Бозшаколе и Актогае, стремясь сохранять нашу позицию низкозатратного производителя. С учетом наших позитивных среднесрочных оценок рынка меди, реализация проекта расширения Актогая будет осуществляться во втором полугодии, и мы понесем ограниченные затраты на работы по оценке медного проекта Баимская до завершения сделки, ожидаемого в первой половине 2019 года.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

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

Краткий обзор производства Группы

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Производство меди	139.6	118.0
Бозшаколь	49.8	52.0
Актогай	60.5	33.0
Восточный регион и Бозымчак	29.3	33.0
Цинк в концентрате	24.9	32.3
Производство золота (тыс. унций)	89.8	93.0
Производство серебра (тыс. унций)	1,637	1,756

Производство меди по Группе увеличилось на 18% и составило 139.6 тыс. тонн благодаря успешному наращиванию объемов на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды. Производство меди на Актогае в объеме 60.5 тыс. тонн отражает увеличение по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года на 83%. Рост объема производства является результатом увеличения пропускной способности благодаря тому, что фабрика по переработке сульфидной руды вышла на расчетную мощность, а также за счет высокого содержания меди в руде. Вклад Бозшаколя в производство меди составил 49.8 тыс. тонн, незначительно меньше показателя за первую половину 2017 года, которое было вызвано ожидаемым снижением содержания меди. На предприятиях Восточного региона и на Бозымчаке производство меди сократилось на 11% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года в связи с плановой остановкой на Николаевской обогатительной фабрике. Производство на предприятиях Группы ведется согласно графикам выполнения плановых показателей на 2018 год по всем металлам.

Краткий обзор финансовой деятельности Группы

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Объемы реализации ¹		
Реализация меди (тыс. тонн)	140.8	115.3
Реализация золота (тыс. унций)	81.1	83.6
Реализация серебра (тыс. унций)	1,554	2,043
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	26.6	32.0
Доходы от реализации	1,098	721
Валовые доходы от реализации ¹	1,098	837
Цена реализации: медь в концентрате (\$/т) ¹	6,135	5,238
Цена реализации: катодная медь (\$/т) ¹	6,916	5,793
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	690	505
EBITDA (за вычетом особых статей)	690	429
Операционный доход	464	291
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	145	144
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	82	64

¹ Сопоставимый период прошлого года включает допроектные объемы производства на Актогайской сульфидной и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды.

В текущий период доходы от реализации повысились на 52% и составили \$1,098 млн в связи с получением дополнительных объемов с Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды, а также благодаря повышению цены на медь. Средняя цена меди на ЛБМ выросла на 20% с \$5,748/т до \$6,917/т. Валовой доход от реализации за сопоставимый период предыдущего года включает доходы от Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды на этапе допроектного производства. Более 80% доходов Группы получаются от продажи меди, большая часть из которой приходится на реализацию меди в концентрате по цене ЛБМ за минусом расходов на переработку медного концентрата и рафинирование меди. Доходы от реализации попутной продукции незначительно снизились по сравнению с валовым доходом, полученным в первом полугодии 2017 года, за счет снижения объемов продаж цинка и серебра, которые были частично компенсированы благоприятной ценой цинка. Валовой

EBITDA увеличился на 37% и составил \$690 млн, что можно объяснить увеличением валового дохода от реализации, поскольку общая денежная себестоимость оставалась стабильной. В течение периода незначительно ослабился казахстанский тенге, на котором основана значительная часть затрат Группы, и обменный курс которого в среднем составил 327 тенге/\$ по сравнению с 319 тенге/\$ в первой половине 2017 года. Общая денежная себестоимость по Группе составила 145 центов США/фунт, что соответствует уровню аналогичного периода предыдущего года, поскольку большие объемы и более низкая общая денежная себестоимость на Актогае компенсировали воздействие инфляции, повышение тарифов и снижение содержания на всех предприятиях. Чистая денежная себестоимость увеличилась до 82 центов США/фунт за счет увеличения объемов на Актогае, где доходы от сопутствующей продукции ниже.

Операционный доход повысился на 59% и составил \$464 млн в результате повышения EBITDA на \$261 млн, это было частично сбалансировано повышением НДС и роялти, подлежащих оплате с больших объемов производства и более высоких цен на сырьевые товары, а также увеличением износа после достижения проектного уровня производства на Бозшаколе и Актогае.

БОЗШАКОЛЬ

По операционным затратам актив Бозшаколь входит в первый квартиль среди международных медедобывающих предприятий с годовой мощностью переработки руды в 30 млн тонн. Срок эксплуатации рудника – 39 лет при содержании меди в руде 0.35%. Объем производства в первые 10 лет составит 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Добыча руды	15,506	19,426
Переработанная руда	13,430	11,690
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0.49	0.56
Коэффициент извлечения меди (%)	80	83
Медь в концентрате	52.1	54.4
Производство меди	49.8	52.0
Среднее содержание золота в переработанной руде (г/т)	0.26	0.31
Коэффициент извлечения золота (%)	60	59
Золото в концентрате (тыс. унций)	66.7	67.2
Производство золота (тыс. унций)	62.3	62.9
Производство серебра (тыс. унций)	340	361

Добыча руды в объеме 15,506 тыс. тонн была на 20% ниже по сравнению с 19,426 тыс. тонн, добытых в первом полугодии 2017 года, когда для получения доступа к сульфидной руде добывалась каолинизированная руда. Добыча сульфидной руды увеличилась на 25% за тот же период, поскольку основная перерабатывающая фабрика нарастила объемы производства.

Объемы переработки руды по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года увеличились на 15% до 13,430 тыс. тонн, за счет наращивания объемов производства как на сульфидной фабрике, так и на фабрике по переработке каолинизированной руды. В первом квартале 2018 года пропускная способность фабрики по переработке сульфидной руды составляла 95% от расчетной мощности, после чего она сократилась до 89% во втором квартале. Сокращение было вызвано плановой остановкой производства для проведения технического обслуживания, но в июне пропускная способность фабрики вернулась на уровень 97%. Наращивание производства на фабрике по переработке каолинизированной руды было успешным, благодаря чему во втором квартале была достигнута производительность 95% от расчетной мощности по возобновлению производства после остановки на техобслуживание и наращивание ресурсов в первом квартале. Пропускная способность фабрики по переработке каолинизированной руды повысилась на 47% по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года.

Производство меди в объеме 49.8 тыс. тонн снизилось на 4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, вследствие чего ожидаемый благоприятный эффект от увеличившейся пропускной способности был нивелирован ожидаемым снижением содержания меди и более низким извлечением, вызванного в результате переработки больших объемов каолинизированных пород. Среднее содержание меди в переработанной руде за указанный период снизилось с 0.56% до 0.49%, в соответствии с планом горных работ. Ожидаемое среднее содержание меди в переработанной сульфидной руде в 2018 году, как определялось планом, остается в пределах 0.44%, при этом добыча сульфидной руды в зонах с низким содержанием меди запланирована на второе полугодие.

Увеличение объемов переработки компенсировало негативный эффект от снижения содержания золота, в результате чего производство золота в объеме 62.3 тыс. унций соответствовало показателю в 62.9 тыс. унций, полученному за аналогичный период предыдущего года. Было произведено 340 тыс. унций серебра, что из-за снижения содержания является уменьшением на 6% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В течение периода было произведено небольшое количество молибдена в концентрате, образцы которого были отправлены потенциальным покупателям для оценки.

Производство на Бозшаколе ведется в соответствии с графиком выполнения годового плана в объеме 95-105 тыс. тонн меди, поскольку во втором полугодии положительный эффект от более высокой пропускной способности будет уравновешен более низким содержанием. Производство золота и серебра ведется в соответствии с планом выполнения годовых показателей 115-125 тыс. унций и приблизительно 500 тыс. унций соответственно.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Доходы от реализации	388	323
Валовые доходы от реализации ¹	388	344
Медь	310	264
Золото	72	74
Серебро	6	6
Объемы реализации ¹		
Реализация меди (тыс. тонн)	49.8	50.0
Реализация золота (тыс. унций)	55.9	58.1
Реализация серебра (тыс. унций)	365	323
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	277	242
Капитализированный EBITDA	—	(12)
EBITDA (за вычетом особых статей)	277	230
Операционный доход	197	164
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	127	120
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	55	48
Капитальные затраты	15	56
На поддержание производства	12	—
На расширение производства	3	56

1 Цифра за сопоставимый период предыдущего года включает объемы допроектного производства Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды.

Доходы от реализации

Доходы от реализации выросли на 20% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составили \$388 млн. До достижения уровня проектного производства все доходы от реализации и операционные расходы капитализировались и не включались в отчет о доходах и расходах. Доходы от реализации в размере \$323 млн, отраженные в отчете о доходах и расходах за первую половину 2017 года, не включают \$21 млн доходов от реализации продукции, полученной с фабрики по переработке каолинизированной руды, которая достигла проектного уровня производства 1 июля 2017 года.

Валовые доходы от реализации увеличились на 13%, что в большей степени объясняется благоприятными условиями на рынке меди, поскольку объемы реализации меди оставались стабильными на уровне 49.8 тыс. тонн. Бозшаколь продолжает извлекать выгоду из значительных доходов от реализации попутной продукции при том, что доля золота составляет \$72 млн, что является незначительным снижением по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, связанным с временным накоплением готовой продукции. Объемы реализации золота могут превышать объемы производства во втором полугодии в связи с реализацией золотых слитков из запасов, хранящихся на Балхашском медеплавильном заводе.

EBITDA (за вычетом особых статей)

На Бозшаколе валовой EBITDA сгенерирован в размере \$277 млн, что является увеличением на 14% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и соответствует более высоким доходам, полученным в связи с благоприятной ценой на медь. Общая денежная себестоимость выражается на основе единицы реализованной медной продукции после корректировки на оплачиваемую медь и расходы на переработку медного концентрата и рафинирование меди. Как и ожидалось, общая денежная себестоимость

в сумме 127 центов США/фунт увеличилась по сравнению с уровнем в 120 центов США/фунт, зафиксированным в первой половине 2017 года. В том периоде на производство благотворно повлияло более высокое содержание меди в переработанной руде, более низкие расходы на техническое обслуживание и меньшие объемы каолинизированной руды, с более высокими затратами на переработку. На расходы в данном периоде повлияла инфляция – повысились цены на некоторые расходные материалы и зарплаты местного персонала. Тем не менее, это было частично компенсировано за счет хороших показателей эффективности потребления и снижения базовых показателей расходов на переработку концентрата и рафинирование. Общая денежная себестоимость составила 127 центов США/фунт, несколько меньше нижнего порогового значения годового планового диапазона 130-150 центов США/фунт. В результате снижения содержаний металлов в руде, увеличения объемов переработки каолинизированной руды и продолжающейся нормализации затрат на техническое обслуживание, во второй половине года ожидается увеличение себестоимости. После вычета доходов от реализации попутной продукции, чистая денежная себестоимость по Бозшаколю в первом полугодии 2018 года составила 55 центов США/фунт.

Операционный доход

Операционный доход увеличился на \$33 млн и составил \$197 млн благодаря более высокой цене на медь и дополнительному доходу от реализации продукции фабрики по переработке каолинизированной руды, которая вышла на проектную мощность с 1 июля 2017 года. Положительный эффект этих факторов был частично нивелирован за счет повышения НДПИ на \$13 млн, отраженного в расходах периода, в связи с более высокими ценами на сырьевые товары и дополнительными объемами каолинизированной руды.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства составили \$12 млн, в основном в связи с проведением капитального ремонта горнодобывающего оборудования. В связи с ускорением программ техобслуживания, во втором полугодии ожидается увеличение капитальных затрат. Общие капитальные затраты на поддержание производства за год, как ожидается, должны составить около \$35 млн. Поскольку строительные работы теперь завершены, производились лишь ограниченные капитальные затраты на расширение производства в сумме \$3 млн. На вторую половину года запланировано окончательное погашение обязательств перед генеральным подрядчиком проекта в размере приблизительно \$40 млн.

АКТОГАЙ

Проект «Актогай» является крупномасштабным активом Группы по добыче меди открытым способом, аналогичным Бозшаколю. Оставшийся срок эксплуатации рудника составляет 28 лет при среднем содержании меди в руде 0.36% (оксидная руда) и 0.33% (сульфидная руда). Производство катодной меди из оксидной руды началось на Актогае в декабре 2015 года, а производство меди в концентрате из сульфидной руды – в феврале 2017 года. В настоящее время годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составляет 25 млн тонн, после окончания строительства второй фабрики к концу 2021 года, эта цифра удвоится до 50 млн тонн. Актогай занимает конкурентоспособную позицию по операционным затратам среди мировых производителей меди, до 2021 года среднегодовой уровень производства из сульфидной руды здесь составит 90 тыс. тонн, а с 2022 до 2027 года этот показатель увеличится до 170 тыс. тонн. Объемы производства меди из оксидной руды до 2025 года составят примерно 20 тыс. тонн в год.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Оксидная руда		
Добыча руды	8,835	8,297
Содержание меди (%)	0.31	0.42
Производство катодной меди	11.5	10.4
Сульфидная руда		
Добыча руды	10,290	4,725
Переработанная руда	9,585	4,574
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0.62	0.75
Коэффициент извлечения (%)	86	69
Медь в концентрате	51.3	23.7
Производство меди	49.0	22.6
Итого производство меди	60.5	33.0

Производство катодной меди из оксидной руды составило 11.5 тыс. тонн, на 11% выше показателя за аналогичный период предыдущего года, поскольку комплекс по переработке окисленной руды с корпусами жидкостной экстракции и электролиза сейчас работает на полную мощность. Производство катодной меди

во втором квартале увеличилось до 6.2 тыс. тонн в связи с более высокими сезонными температурами. Производственный процесс идет по графику выполнения годового плана в 20-25 тыс. тонн.

Производство меди из сульфидной руды увеличилось на 117% и составило 49.0 тыс. тонн, что связано с повышением объемов переработки на 110%, чему способствовали более высокие показатели содержания и извлечения. Нарастивание производственных объемов на фабрике достигло важной отметки: в течение месяца производство велось в режиме загрузки производственной мощности на 100% от расчетной пропускной способности, а средняя пропускная способность по второму кварталу составила 89% с учетом остановки на плановое техобслуживание. Среднее содержание меди в переработанной руде уменьшилось до 0.62%, но, благодаря переработке, обогащенной супергенной руды, осталось значительно выше среднего содержания рудного тела, которое составляет 0.33%. Коэффициент извлечения меди существенно повысился с 69% до 86%, полученных в аналогичный период предыдущего года, в период прохождения наращивания производства.

Общее производство меди в объеме 60.5 тыс. тонн свидетельствует о планомерном выполнении производственного графика с целевым диапазоном 110-130 тыс. тонн. Ожидается, что более высокий уровень производительности фабрики по переработке сульфидной руды во втором полугодии компенсирует снижение среднего содержания меди в переработанной руде.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Доходы от реализации	389	58
Валовые доходы от реализации ¹	389	153
Реализация меди (тыс. тонн) ¹	61.3	27.8
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	271	93
Капитализированный EBITDA	—	(64)
EBITDA (за вычетом особых статей)	271	29
Операционный доход	177	12
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	109	113
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	107	111
Капитальные затраты	321	12
На поддержание производства	9	—
На расширение производства	312	12

1 Цифра за сопоставимый период предыдущего года включает объемы допроектного производства Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды.

Доходы от реализации

Доходы от реализации выросли на 570% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составили \$389 млн, что было связано с получением дополнительных объемов с фабрики по переработке сульфидной руды. До достижения уровня проектного производства все доходы от реализации и операционные расходы капитализировались и не включались в отчет о доходах и расходах. В отчете о доходах и расходах за первое полугодие 2017 года отражены доходы от реализации и операционные расходы только в части комплекса по переработке оксидной руды, так как сульфидная фабрика вышла на проектный уровень производства только с 1 октября 2017 года. Валовые доходы от реализации и валовой EBITDA включают период, предшествовавший этапу проектного производства.

Валовые доходы от реализации выросли более чем на 150% в связи с тем, что успешное наращивание производства на сульфидной фабрике привело к увеличению объемов реализации более чем в два раза, в результате чего поступили дополнительные \$211 млн доходов от реализации. Повышение цены меди увеличило доходы от реализации на \$24 млн. Кроме того, Актогай получил доходы от реализации на сумму \$3 млн от продажи 166 тыс. унций оплачиваемого серебра.

EBITDA (за вычетом особых статей)

Значительное увеличение валового EBITDA до \$271 млн отражает дополнительные объемы, полученные с сульфидной фабрики, которая вышла на расчетный уровень пропускной способности в этот период. Данный рост объемов способствовал снижению общей денежной себестоимости до 109 центов США/фунт в этот период. На это также положительно повлияло снижение сборов за переработку медного концентрата и рафинирование меди, и сохраняющееся повышенное содержание меди в сульфидной руде. Эти факторы более чем компенсировали негативный эффект от повышения цен на некоторые расходные материалы и

увеличения стоимости реагентов для комплекса по переработке оксидной руды. Ожидается, что во втором полугодии себестоимость будет повышаться, так как положительный эффект от повышения пропускной способности переработки сульфидной руды будет нивелирован за счет более низкого содержания меди, нормализации затрат на техобслуживание и воздействия инфляционных факторов. Целевой показатель по общей денежной себестоимости за год остается в диапазоне 110-130 центов США/фунт. Чистая денежная себестоимость после вычета доходов от оплачиваемого серебра составила 107 центов США/фунт.

Операционный доход

Повышение операционного дохода на \$165 млн до \$177 млн связано с дополнительными объемами переработки сульфидной руды. Это следует за увеличением EBITDA на \$242 млн, благоприятный эффект от которого был уравновешен более высокой суммой НДС, связанной с дополнительными объемами добытой руды, а также повышением цены на медь и увеличением износа после выхода на проектную мощность.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства составили \$9 млн, которые в основном были связаны с капитальным ремонтом горнодобывающего оборудования. Общие капитальные затраты на поддержание производства за год оцениваются в пределах \$30 млн, поскольку во втором полугодии ожидается рост затрат.

В первой половине 2018 года общие капитальные затраты на расширение производства составили \$312 млн. \$258 млн из суммы этих затрат связаны с исходным проектом Актогай и включают \$250 млн оплаченных по графику в счет погашения отложенной с 2016 года задолженности перед NFC в размере \$300 млн. Другие затраты, понесенные по исходному проекту Актогай, связаны с приобретением дополнительного оборудования для горной добычи и запасных частей для наращивания пропускной способности до расчетной мощности. Капитальные затраты на расширение производства включают \$54 млн для проекта расширения Актогая, в основном связанные с предоплатой за оборудование с длительными сроками изготовления для новой обогатительной фабрики. Сумма затрат на расширение Актогая также включает приобретение строительного оборудования, необходимого для земляных работ на начальном этапе строительства, которое начались во втором квартале.

Годовой плановый показатель для капитальных затрат на расширение производства не изменился и составляет \$550 млн. Эта цифра включает \$350 млн затрат по исходному проекту, оставшиеся \$50 млн, подлежащих оплате NFC во втором полугодии 2018 года, а также инвестиции в расширение панелей кучного выщелачивания, для которых в 2019 году также потребуются выплаты на сумму \$20 млн. Бюджет капитальных затрат для проекта расширения составляет \$1.2 млрд, из них примерно \$200 млн будет инвестировано в 2018 году, по \$400 млн – в 2019 и 2020 годах, а еще \$200 млн – в 2021 году. Расширение представляет собой проект роста с низким уровнем риска, идентичный действующим обогатительным фабрикам Бозшаколя и Актогая, и будет находиться под управлением той же проектной команды. Первое производство на новой фабрике ожидается к концу 2021 года.

ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК

Краткий обзор производства

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Добыча руды	1,954	1,973
Переработанная руда	1,886	1,965
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	1.84	1.97
Средний коэффициент извлечения (%)	89	90
Медь в концентрате	31.0	34.9
Производство меди	29.3	33.0

Объемы добычи руды оставались стабильными по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Объемы переработки сократились на 4% в основном из-за периодических остановок производства на Николаевской обогатительной фабрике, где руда временно складировалась для того, чтобы позволить фабрике работать более производительнее, с большей пропускной способностью.

Производство меди сократилось на 11% до 29.3 тыс. тонн, что можно объяснить сокращением объемов переработки и более низким содержанием меди. Среднее содержание меди в переработанной руде уменьшилось с 1.97% до 1.84% в основном из-за более низкого содержания меди на Орловском руднике. Рудник Бозымчак в Кыргызстане продолжал работать на полную мощность и произвел 3.7 тыс. тонн меди, что соответствует показателю за первую половину 2017 года. Учитывая более высокие объемы переработки,

ожидаемые во втором полугодии, производство меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак ведется в соответствии с графиком выполнения планового годового показателя приблизительно 65 тыс. тонн.

Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Содержание цинка в переработанной руде (%)	2.63	3.07
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	24.9	32.3
Переработка золотосодержащей руды	1,886	1,965
Содержание золота в переработанной руде (г/т)	0.79	0.82
Золото в концентрате	28.9	31.6
Производство золота	27.2	29.7
Переработка серебросодержащей руды	1,886	1,965
Содержание серебра в переработанной руде (г/т)	34.9	35.9
Серебро в концентрате	1,189	1,409
Производство серебра	1,082	1,282

Аналогично ситуации с медью, объемы производства попутной продукции были ниже, чем в первой половине 2017 года, в связи с сокращением объемов переработки. Производство цинка сократилось на 23%, чему способствовало более низкое содержание цинка в руде на уровне 2.63% – на 14% ниже по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Содержание цинка продолжает варьироваться, в особенности на Артемьевском руднике, где содержание цинка в добытой руде составило 0.25% во втором квартале, так как добыча велась на переходном участке. Производство цинка, как ожидается, увеличится во втором полугодии и ведется в соответствии с графиком выполнения плана на 2018 год приблизительно в 60 тыс. тонн, в связи со вскрытием рудной зоны с высоким содержанием, а также с увеличением пропускной способности Николаевской обогатительной фабрики.

Снижение производства золота на 8% до 27.2 тыс. унций имело меньшее значение, чем по другой попутной продукции, поскольку основную часть объемов производства составил объем от рудника Бозымчак. Производство золота на Бозымчаке снизилось на 4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года в результате ожидавшегося снижения содержания, при этом объемы переработанной руды остались стабильными. Производство серебра в объеме 1,082 тыс. унций за отчетный период отражает сокращение данного показателя на 16% в связи с более низкими объемами переработки, снижением содержания и извлечения. Производство золота и серебра ведется в соответствии с графиком выполнения годового плана в 45-50 тыс. унций и примерно 2,000 тыс. унций соответственно.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Доходы от реализации	321	340
Медь	206	216
Цинк	60	59
Золото	33	32
Серебро	17	28
Прочее	5	5
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	29.7	37.5
Реализация цинка (тыс. тонн)	26.6	32.0
Реализация золота (тыс. унций)	25.2	25.5
Реализация серебра (тыс. унций)	1,023	1,632
EBITDA (за вычетом особых статей)	155	180
Операционный доход	104	126
Общая денежная себестоимость (цента США/фунт)	250	200
Чистая денежная себестоимость (цента США/фунт)	77	50
Капитальные затраты	28	34
На поддержание производства	18	23
На расширение производства	10	11

Доходы от реализации

Доходы от реализации, генерируемые Восточным регионом и Бозымчаком, сократились на 6% до \$321 млн, поскольку вместе с объемами производства сократилась и реализация всех металлов. Доходы от реализации меди увеличились на \$44 млн благодаря повышению средней цены меди на ЛБМ, однако положительный эффект был значительно нивелирован снижением объемов реализации на 21% до \$54 млн. Доходы от реализации цинка в общем стабильны, поскольку более низкие объемы реализации были уравновешены повышением среднерыночной цены на цинк с \$2,690/т до \$3,268/т. Уменьшение объемов реализации серебра было больше, чем снижение объемов производства за счет переработки сырья незавершенного производства, что благоприятно отразилось на объемах реализации в первом полугодии 2017 года. Доходы от реализации золота были на уровне показателя за аналогичный период предыдущего года, значительного изменения рыночных цен или объемов реализации не произошло.

EBITDA (за вычетом особых статей)

EBITDA уменьшился на \$25 млн в результате снижения на \$19 млн в доходах от реализации и увеличения денежных операционных расходов. Денежные операционные расходы увеличились на \$6 млн по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составили \$166 млн, несмотря на более низкие объемы производства и незначительное ослабление тенге на 3%. Как и ожидалось, влияние инфляции, начавшееся во втором полугодии 2017 года, в течение всего отчетного периода продолжало оказывать давление на величину расходов в сторону их повышения. Это касается и повышения заработной платы после периода сдержанной инфляции, последовавшего за девальвацией тенге в 2015 году. Рыночные цены на сырье, включая стоимость топлива и электроэнергии, незначительно повысились. На Бозымчаке затраты увеличились за счет перемещения работ на более глубокие слои карьера и увеличения расстояния для транспортировки руды.

Увеличение общей денежной себестоимости с 200 центов США/фунт до 250 центов США/фунт преимущественно объясняется снижением объемов реализации. Это обусловлено уменьшением объемов производства в текущий период, а также большими объемами реализации в аналогичный период предыдущего года, когда реализация в объеме 37.5 тыс. тонн была значительно выше производства в объеме 33.0 тыс. тонн, что было связано с реализацией запасов готовой продукции. Общая денежная себестоимость за период составила 250 центов США/фунт и соответствует верхнему пределу диапазона годового планового показателя в 230-250 центов США/фунт. Как ожидается, на себестоимость благотворно повлияют более высокие объемы реализации во втором полугодии, так как фабрики Восточного региона по плану должны будут работать с большей пропускной способностью. Казахстанский тенге незначительно ослабился и его обменный курс в июле составил в среднем 344 тенге/\$ по сравнению со ставкой 327 тенге/\$ в среднем за первое полугодие. Любое продолжение ослабления или большее ослабление также благотворно повлияет на себестоимость.

Хорошие показатели доходов от реализации попутной продукции обеспечивают конкурентное значение чистой денежной себестоимости в 77 центов США/фунт для предприятий Восточного региона и Бозымчака, в результате чего данные предприятия могут находиться в первом квартиле глобальной кривой затрат.

Операционный доход

Снижение операционного дохода на \$22 млн до \$104 млн последовало за уменьшением EBITDA на \$25 млн и было уравновешено снижением сумм НДС и роялти на \$3 млн.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в размере \$18 млн были ниже данного показателя за предыдущий период, включавший определенные проекты, отложенные с предыдущих лет. Затраты в данный период связаны с горно-подготовительными работами на подземных рудниках, приобретением горнодобывающего оборудования, расширением хвостохранилища и поддержанием вспомогательной инфраструктуры. В 2018 году потребность в капитальных затратах на поддержание производства в Восточном регионе и Бозымчаке, по ожиданиям, составит примерно \$50 млн.

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$10 млн преимущественно связаны с первоначальными работами по расширению действующего Артемьевского рудника и строительством вентиляционного штрека. Капитальные затраты на расширение производства в 2018 году, как ожидается, составят примерно \$40 млн в связи с продолжением расширения Артемьевского рудника. Работы по расширению потребуют приблизительно \$60 млн в год в период с 2019 по 2022 годы с ограниченными ежегодными затратами после данного периода.

ПРОЧИЕ ПРОЕКТЫ

8 июня 2018 года Группа объявила об инвестировании компанией NFC \$70 млн в проект Коксай. Сумма в \$70 млн будет зарезервирована на развитие проекта Коксай, включая технико-экономическое обоснование для разработки подробного проекта и бюджета капиталовложений. После этого Совет Директоров рассмотрит итоги ТЭО и определит, каким образом и в какие сроки будет продвигаться проект.

2 августа 2018 года Группа объявила о приобретении медного проекта Баимская, расположенного в Чукотском автономном округе Российской Федерации, при некоторых предварительных условиях, в том числе условии получения соответствующих разрешений регулирующих органов. Во второй половине 2018 года Группа понесет ограниченные расходы, связанные с началом технико-экономического обоснования в целях разработки оптимальной модели реализации проекта.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС и учетной политикой, применяемой при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО 9 «Финансовые инструменты», которые применяются с 1 января 2018 года. Поскольку влияние новых стандартов не было существенно для Группы, оба стандарта применялись без пересмотра результатов за аналогичный период предыдущего года, а также это не повлияло на нераспределенный доход на 1 января 2018 года. Более подробная информация представлена в Примечаниях к сокращенной консолидированной финансовой отчетности на странице 38.

Актогайская фабрика по переработке сульфидной руды и Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды начали реализацию продукции в первой половине 2017 года и в течение этого периода находились на этапе допроектного производства до объявления достижения ими проектного уровня 1 октября 2017 года и 1 июля 2017 года соответственно. В течение этого периода доходы от реализации и операционные расходы капитализировались в состав основных средств, как часть стоимости строительства, и не включались в отчет о доходах и расходах.

В финансовом обзоре и примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности приведены рассчитанные не в соответствии с МСФО показатели «Валовые доходы от реализации» и «Валовой EBITDA», в которые включены результаты Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды на этапе допроектного производства с целью предоставления результатов их деятельности за представленные периоды.

Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах:

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Валовые доходы от реализации	1,098	837
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	690	505
Доходы от реализации	1,098	721
Денежные операционные расходы	(408)	(292)
EBITDA (за вычетом особых статей)	690	429
Минус: износ, истощение и амортизация	(128)	(78)
Минус: НДС и роялти	(98)	(60)
Операционный доход	464	291
Чистые расходы по финансированию	(109)	(51)
Доход до налогообложения	355	240
Расходы по подоходному налогу	(79)	(55)
Доход за период	276	185
Неконтролирующая доля	—	—
Доход, относимый акционерам Компании	276	185
Доход на акцию, относимый акционерам Компании		
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	0.62	0.41
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	0.62	0.44

Доходы от реализации и валовые доходы от реализации

Доходы от реализации, признанные в отчете о доходах и расходах, увеличились на 52% до \$1,098 млн, вследствие включения доходов от реализации Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды в текущий период, тогда как в первом полугодии 2017 года эти доходы капитализировались, поскольку к тому моменту фабрики еще не вышли на проектный уровень производства. Доходы от реализации, капитализированные в период допроектного производства Актогайской фабрикой по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрикой по переработке каолинизированной руды в первой половине 2017 года, составили \$95 млн и \$21 млн соответственно.

Валовые доходы от реализации в первой половине 2018 года составили \$1,098 млн – на \$261 млн больше по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, преимущественно за счет больших объемов меди, полученных из Актогайской сульфидной фабрики, связанных с наращиванием там производства, и повышением средних цен ЛБМ на медь (+20%) и цинк (+22%), а также цены Ассоциации Лондонского рынка драгоценных металлов (LBMA) на золото (+6%). Общий объем меди, реализованной в первой половине 2018

года, составил 140.8 тыс. тонн по сравнению с 115.3 тыс. тонн в аналогичный период предыдущего года вследствие увеличения пропускной способности Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды. В первой половине 2018 года средняя цена меди на ЛБМ повысилась до \$6,917 за тонну по сравнению с \$5,748 за тонну в аналогичный период 2017 года.

Валовые доходы от реализации попутной продукции сократились до \$191 млн по сравнению с \$200 млн за аналогичный период предыдущего года. Доходы от реализации золота незначительно снизились до \$105 млн со \$106 млн в первой половине 2017 года, поскольку отрицательный эффект от более низкого содержания золота на Бозшаколе был уравновешен положительным воздействием более высоких цен. Средняя цена золота на аукционах LBMA в первой половине 2018 года составила \$1,318 за унцию, что выше \$1,238 за унцию в аналогичный период предыдущего года. Попутная продукция занимает 17% в структуре валового объема продаж за первое полугодие 2018 года по сравнению с 24% в аналогичный период предыдущего года, что стало следствием большого роста реализации меди Актогая, где производится значительно меньше попутной продукции.

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

Операционный доход и EBITDA (за вычетом особых статей)

Операционный доход в первой половине 2018 года составил \$464 млн и изменился по сравнению с \$291 млн в первой половине 2017 года, преимущественно благодаря увеличению доходов от реализации за счет роста объемов производства на новых предприятиях и более высоким ценам на сырьевые товары. Маржа операционного дохода Группы, определяемая как операционный доход, деленный на доходы от реализации, возросла до 42% в первой половине текущего года с 40% в сопоставимый период прошлого года, что можно объяснить большими объемами продукции низкокзатратных предприятий Бозшаколь и Актогай, а также более высокими ценами на сырьевые товары. В структуре операционного дохода увеличение себестоимости реализованной продукции и расходов по реализации Группы произошло в результате повышения объемов реализации на новых предприятиях.

EBITDA (за вычетом особых статей) является основным показателем, рассчитываемым не по МСФО. Директора используют его при оценке деятельности внутренних сегментов Группы, и он считается релевантным для капиталоемких отраслей промышленности с активами, имеющими продолжительные сроки эксплуатации. Этот показатель не учитывает износ, истощение, амортизацию, НДС, роялти и особые статьи. Директора считают, что исключение НДС и роялти при определении показателя EBITDA более точно отражает результаты операционной рентабельности Группы, принимая во внимание характер этих налогов, о чем более подробно изложено в подразделе «Налогообложение». Директора также считают, что этот показатель позволяет точно оценить и способность Группы генерировать денежные средства от операционной деятельности, и торговые показатели деятельности в целом, и поэтому считается важным для пользователей финансовой информации. Особые статьи исключаются для обеспечения сопоставимости EBITDA (за вычетом особых статей) при сравнении различных периодов. Сверка этого показателя с операционным доходом представлена в примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) включает EBITDA (за вычетом особых статей), полученный крупными проектами по расширению производства Группы, находившимися на этапе допроектного производства, и капитализировавшийся в стоимость основных средств в тот период.

Сверка EBITDA (за вычетом особых статей) с операционным доходом представлена в нижеследующей таблице, а также в примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности по операционным сегментам:

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Бозшаколь	277	242
Актогай	271	93
Восточный регион и Бозымчак	155	180
Головной офис	(13)	(10)
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	690	505
Минус: EBITDA, капитализированный на этапе допроектного производства	—	(76)
Бозшаколь	—	(12)
Актогай	—	(64)
EBITDA Группы (за вычетом особых статей)	690	429
Минус: износ, истощение и амортизация	(128)	(78)
Минус: НДС и роялти	(98)	(60)
Операционный доход	464	291

Валовой EBITDA Группы (за вычетом особых статей) увеличился на 37% с \$505 млн до \$690 млн за счет наращивания объемов реализации продукции Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды, а также за счет повышения цен на медь, цинк и золото. Маржа валового EBITDA Группы (за вычетом особых статей) повысилась с 60% в первой половине 2017 года до 63% в первой половине 2018 года в связи с увеличением объемов реализации и повышением цен на сырьевые товары.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) рудника Бозшаколь вырос с \$242 млн в первой половине 2017 года до \$277 млн в первой половине 2018 года благодаря более высоким ценам на сырьевые товары, хотя реализация меди в объеме 49.8 тыс. тонн была на уровне сопоставимого периода прошлого года.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) рудника Актогай вырос с \$93 млн в первой половине 2017 года до \$271 в первой половине 2018 года благодаря продолжению наращивания производства на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды. Соответственно, реализация меди значительно возросла с 27.8 тыс. тонн в первой половине 2017 года до 61.3 тыс. тонн в текущий период.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) Восточного региона и рудника Бозымчак в размере \$155 млн был на \$25 млн ниже, чем в первой половине 2017 года. Это произошло за счет снижения объемов реализации катодной меди и цинка и снижения добычи на рудниках Восточного региона. Снижение было частично компенсировано повышением цен на сырьевые товары. Денежные операционные расходы в первой половине 2018 года в размере \$166 млн увеличились в сравнении со \$160 млн в первой половине 2017, несмотря на более низкие объемы производства, за счет воздействия инфляции.

Увеличение EBITDA (за вычетом особых статей) с \$429 млн до \$690 млн в первой половине 2018 года произошло в результате продолжающегося наращивания производства на Актогайской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды после достижения этими предприятиями уровня проектного производства во второй половине 2017 года и воздействия более высоких цен на сырьевые товары.

Подробный анализ EBITDA Группы (за вычетом особых статей) по операционным сегментам приведен в разделе «Производственный обзор».

Прочие статьи, исключенные из EBITDA (за вычетом особых статей)

НДПИ и роялти

Сумма НДПИ и роялти, отраженная в отчете о доходах и расходах, возросла с \$60 млн в первой половине 2017 года до \$98 млн в первой половине 2018 года за счет большего содержания металла в добытой руде, что обеспечило функционирование Актогайской обогатительной фабрики после достижения ею уровня проектного производства во второй половине 2017 года, и более высоких цен на сырьевые товары, что было частично нивелировано более низким содержанием металла в руде и сокращением объемов добычи руды на Бозшаколе. Расходы по НДПИ в течение периода, предшествовавшего достижению уровня проектного производства, как на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды, так и на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды, были капитализированы в стоимость основных средств в течение периода, закончившегося 30 июня 2017 года.

Расходы по НДПИ на Бозшаколе в текущий период составили \$39 млн. Расходы были ниже \$49 млн, отраженных в сопоставимый период предыдущего года из-за сокращения складирования каолинизированной руды и более низкого содержания металла в сульфидной руде, частично компенсированных более высокой ценой меди на ЛБМ и золота на LBMA. Разница в размере \$3 млн, по сравнению с суммой, отраженной в отчете о доходах и расходах в размере \$36 млн (см. Примечание 4 (а) (i)), отображает НДПИ в товарно-материальных запасах по состоянию на 30 июня 2018 года. Из \$49 млн, выплаченных в сопоставимый период предыдущего года, \$23 млн относятся к долгосрочным запасам каолинизированной руды, включенным в стоимость внеоборотных товарно-материальных запасов на Бозшаколе, а еще \$3 млн, относятся к переработанной каолинизированной руде и капитализированы в стоимость основных средств.

На Актогае расходы по НДПИ, понесенные в первом полугодии 2018 года, составили \$37 млн, выше чем \$23 млн, отраженные в сопоставимый период предыдущего года, в результате добычи большего объема руды для поддержания наращивания производства на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды в сочетании с более высокими ценами на медь на ЛБМ. В сопоставимый период прошлого года \$11 млн из \$23 млн НДПИ, понесенных в отношении сульфидной руды, были капитализированы в стоимость основных средств в периоде, который предшествовал уровню проектного производства. Существует разница в размере \$3 млн по сравнению с суммой, отраженной в отчете о доходах и расходах в текущий период в размере \$34 млн (см. Примечание 4 (а) (i)), связанной с ростом расходов по НДПИ, понесенных в отношении возросших товарно-материальных запасов (30 июня 2017: \$6 млн).

Расходы по НДС и роялти в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в размере \$28 млн в первой половине 2018 года были ниже, чем расходы в размере \$31 млн в аналогичный период предыдущего года, из-за более низкого содержания меди и цинка в добытой руде, частично компенсированных более высокими ценами на металлы.

Износ, истощение и амортизация

Износ, истощение и амортизация в текущий период в сумме \$128 млн были на \$50 млн выше суммы расходов в размере \$78 млн в первой половине 2017 года. Износ по активам Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды стал начисляться только во второй половине 2017 года после достижения уровня проектного производства на этих предприятиях.

Чистые расходы от финансирования

Чистые расходы от финансирования включают:

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Доходы по процентам	14	7
Проценты по займам	(118)	(109)
Комиссионный сбор за организацию ПФЛ	–	(10)
Амортизация дисконта по отсрочке платежа компании «NFC»	(1)	(8)
Итого расходов по процентам	(119)	(127)
Капитализированные проценты	–	61
Расходы по процентам	(119)	(66)
Проценты по вознаграждениям работникам и амортизация дисконта	(3)	(3)
(Убыток) / прибыль от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, связанных с займами	(1)	8
Чистые расходы по процентам	(109)	(54)
Чистые доходы от курсовой разницы	–	3
Чистые расходы от финансирования	(109)	(51)

Чистые расходы по финансированию составили \$109 млн по сравнению с \$51 млн в первой половине 2017 года.

Сумма процентов по займам составила \$118 млн и была на \$9 млн выше суммы в размере \$109 млн, начисленной в первой половине 2017 года. Увеличение произошло за счет более высоких ставок LIBOR в первой половине 2018 года, что было частично нивелировано за счет погашения займов. Комиссионный сбор по ПФЛ в размере \$10 млн, выплаченный в первой половине 2017 года, относится к пересмотренной стоимости рефинансирования этого займа; классифицируется как особая статья и не включается в Базовую Прибыль. Уменьшение амортизации дисконта по отсрочке платежа компании «NFC» (см. примечание 11) в размере \$1 млн по сравнению с \$8 млн в первой половине 2017 года, связано с выплатой \$250 млн в январе 2018 года в соответствии с данным договором.

Расходы по процентам, признанные в отчете о доходах и расходах в размере \$119 млн, выше, чем \$66 млн, понесенные в первой половине 2017 года: все расходы по процентам, связанные с финансированием Актогайского и Бозшакольского комплексов, в настоящее время отражаются в отчете о доходах и расходах после достижения Актогайской обогатительной фабрикой по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрикой по переработке каолинизированной руды уровня проектного производства во второй половине 2017 года. Проценты, капитализированные в первой половине 2017 года, относятся к займам, полученным для развития этих предприятий.

Налогообложение

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

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Доход до налогообложения	355	240
Плюс: НДС и роялти	98	60
Плюс: особые статьи – комиссионный сбор за организацию ПФЛ	–	10
Скорректированные доходы до налогообложения	453	310
Расходы по подоходному налогу	79	55
Плюс: НДС и роялти	98	60
Скорректированные расходы по налогам	177	115
Эффективная ставка налога (%)	22	23
Совокупная эффективная ставка налога¹ (%)	39	37

1 Совокупная эффективная ставка налога рассчитана не по МСФО, и определяется как отношение расхода по подоходному налогу, включая НДС и роялти, и исключая налоговый эффект особых и прочих неповторяющихся статей, к доходу до налогообложения, скорректированному на сумму НДС, роялти и особых статей, для получения суммы скорректированного дохода до налогообложения. Скорректированный доход до налогообложения также рассчитан не по МСФО. Совокупная эффективная ставка налога считается более достоверным показателем в отношении повторяющихся статей доходов Группы.

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога составила 22% и была незначительно ниже, чем в сопоставимый период предыдущего года, преимущественно в связи с уменьшением невычитаемых расходов казахстанских подразделений Группы.

Совокупная эффективная ставка налога

Совокупная эффективная ставка налога в размере 39%, увеличилась на 2% по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года, преимущественно за счет увеличения расходов по НДС и роялти на долю скорректированного дохода. Большая доля НДС была отражена в отчете о доходах и расходах в текущий период, по сравнению с первой половиной 2017 года, когда НДС, связанный с этапом допроектного производства Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды, капитализировался.

Будущие ставки налогов

На будущие налоговые ставки существенное влияние оказывает применение корпоративного подоходного налога («КПН») и НДС и роялти. Ставка КПН в Казахстане составляет 20%, в то время как НДС и роялти основаны на доходе от реализации и зависят от цен на сырьевые товары. Ставка КПН в Великобритании составляет 19% и уменьшится до 17%, начиная с 2020 года. В Кыргызстане в связи с изменениями в законодательстве, применяемом с ноября 2017 года, ставка КПН снизилась до 0%, и он был заменен налогом на доходы от реализации золота, который отражается как роялти в составе расходов по реализации.

Чистый доход, относимый акционерам Компании и Базовая Прибыль

Базовая Прибыль рассчитана не по МСФО, и представляет собой прибыль за период после добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность, налогообложение и неконтролирующую долю. Ниже приведена сверка чистого дохода, относимого акционерам Компании, с Базовой Прибылью:

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся	За 6 месяцев, закончившихся
	30 июня 2018 года	30 июня 2017 года
Чистый доход, относимый акционерам Компании	276	185
Особые статьи в составе дохода до налогообложения – комиссионный сбор за организацию ПФЛ	–	10
Базовая Прибыль	276	195
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн)	447	447
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	0.62	0.41
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	0.62	0.44

Чистый доход Группы, относимый акционерам Компании, составил \$276 млн в первой половине 2018 года, в сравнении с \$185 млн в первой половине 2017 года. Это было вызвано увеличением операционного дохода, частично нивелированного расходами по процентам, начисляемым на займы по проектам, которые отражаются в отчете о доходах и расходах в текущий период, в то время как в сопоставимый период предыдущего года они частично капитализировались.

Базовая Прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, составила \$276 млн в сравнении с \$195 млн в первой половине 2017 года. Базовая прибыль соответствовала увеличению чистого дохода, относимого акционерам Компании, частично нивелированного выплатой \$10 млн разового комиссионного сбора за организацию ПФЛ для рефинансирования этого объекта. Комиссионный сбор был добавлен к чистому доходу в сопоставимом периоде прошлого года.

Доход на акцию

Обыкновенный доход на акцию в размере \$0.62 повысился в сравнении с доходом в размере \$0.41 в первой половине 2017 года, притом, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, также возрос до \$0.62 с \$0.44, отражая увеличение доходности Группы.

Дивиденды

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

Отмечая сдачу в эксплуатацию Бозшакольского и Актогайского производственных комплексов, генерирующих денежные средства, Совет Директоров объявил о выплате промежуточного дивиденда в размере 6.0 центов США за акцию. Общая сумма выплат составляет \$27 млн. Потребности в финансировании строительства проекта Баимская, в том числе оценка вариантов партнерства будут рассмотрены при подготовке технико-экономического обоснования, после чего распределение капитала Группы будет дополнительно пересмотрено Советом Директоров.

Движение денежных средств

Краткий отчет о движении денежных средств, представленный ниже, подготовлен на основе внутренней управленческой отчетности с применением показателя «Свободный денежный поток», рассчитываемым не по МСФО, и определяемым как чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных расходов и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства. Этот показатель используется Директорами для мониторинга возможностей Группы по погашению кредиторской задолженности, выплаты дивидендов и финансированию инвестиций в будущее расширение производства и развитие бизнеса и поэтому считается важным для пользователей финансовой информации.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
EBITDA Группы (за вычетом особых статей)¹	690	429
Изменение товарно-материальных запасов ²	(65)	(4)
Изменение авансов выданных и прочих текущих активов ²	(9)	(20)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности ²	(12)	(22)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий ²	29	15
Проценты выплаченные	(112)	(114)
НДПИ и роялти выплаченные ²	(111)	(66)
Подходный налог выплаченный	(60)	(47)
Курсовая разница и другие изменения	(3)	7
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами развития³	347	178
Капитальные затраты на поддержание производства	(39)	(23)
Свободный денежный поток	308	155
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(325)	(85)
Чистые поступления по долгосрочному НДС, связанному с проектами развития	3	159
Проценты полученные	14	7
Прочие движения	(1)	(1)
Изменение чистой задолженности	(1)	235

1 EBITDA (за исключением особых статей) определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДПИ и роялти. См. примечание 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

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

3 Разница между «чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами развития», и «чистыми денежными средствами, использованными в операционной деятельности», как отражено в отчете о движении денежных средств Группы, представлена чистыми поступлениями по НДС, уплаченным во время строительства проектов развития.

Основные результаты

Чистое движение денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с крупными проектами, повысилось вслед за возросшей доходностью, частично нивелированной дополнительными потребностями в оборотном капитале и уплатой более высокого НДПИ в связи с повышением цен на сырьевые товары и большим объемом добытой руды. НДПИ, выплаченный в сопоставимом периоде предыдущего года, не включает \$33 млн, капитализированные в стоимость основных средств в период до достижения уровня проектного производства.

Оборотный капитал

Изменение оборотного капитала в вышеприведенной таблице не включает результаты этапа допроектного производства в первой половине 2017 года, которые учтены в составе капитальных затрат на развитие текущих и новых проектов:

- объем товарно-материальных запасов возрос на \$65 млн вслед за увеличением объема расходных материалов, закупаемых на рудниках Бозшаколь и Актогай для поддержания наращивания производства до проектного уровня и запланированного техобслуживания на обогатительных фабриках, в дополнение к высокому уровню товарно-материальных запасов на Бозшаколе, в Восточном регионе и на руднике Бозымчак за счет сроков реализации. Увеличение товарно-материальных запасов на \$80 млн, как отражено в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 12(a)), включает НДПИ и износ, которые не включаются в движение денежных средств, представленных выше, так как НДПИ представлен отдельно, а EBITDA (за вычетом особых статей) представлен до начисления износа и амортизации;
- суммы авансов, выданных и прочих текущих активов, возросли на \$9 млн за счет чистого увеличения размера операционного НДС к получению на руднике Актогай; увеличение авансов, выплаченных за сырьё, для поддержания производства на новых предприятиях; и авансов, выплаченных за услуги по переработке концентратов Восточного региона и Бозымчака. В течение отчетного периода предприятиям Восточного региона, Бозшаколя и Актогая получено возмещение НДС в размере \$46 млн;
- торговая и прочая дебиторская задолженность увеличились на \$12 млн за счет увеличения объемов реализации на Актогае, что было частично нивелировано более низкими доходами от реализации в Восточном регионе. Более подробная информация о заказчиках Группы приведена в примечании 4 (б) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности; и
- торговая и прочая кредиторская задолженность увеличилась на \$29 млн из-за увеличения закупок сырья в кредит для поддержания наращивания уровня производства до расчетной мощности на новых предприятиях и включает увеличение авансов, полученных за товарно-материальные запасы, поставленные заказчикам, в размере \$10 млн. Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности на \$27 млн, отраженное в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см.

примечание 12 (а)), включает начисления, связанные с НДС и роялти. Движение денежных средств, представленное выше, отражает платежи НДС и роялти отдельно.

В первом полугодии 2018 года изменение оборотного капитала на этапе допроектного производства не отражалось в капитальных затратах на расширение производства. В первой половине 2017 года Актогайская обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды и Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды не достигли уровня проектного производства, поэтому изменение оборотного капитала отражалось в составе капитальных затрат на расширение производства. Это включало отток денежных средств в размере \$24 млн на товарно-материальные запасы и расходные материалы на Актогайской фабрике, расходы в размере \$35 млн на каолинизированную руду долгосрочно складированную на Бозшаколе, в дополнение к увеличению дебиторской и прочей задолженности на \$18 млн на обеих фабриках, что было частично компенсировано увеличением кредиторской задолженности на \$4 млн, и НДС к уплате в размере \$6 млн.

В первой половине 2017 года объем товарно-материальных запасов повысился на \$4 млн в связи с увеличением объема расходных материалов на рудниках Бозшаколь и Актогай, а также увеличением объема оксидной руды на площадках для выщелачивания на руднике Актогай. Торговая и прочая дебиторская задолженность увеличилась на \$22 млн за счет повышения объемов производства на рудниках Бозшаколь и Актогай, тогда как авансы и прочие текущие активы увеличились на \$20 млн, в первую очередь, за счет увеличения размера операционного НДС к получению на рудниках Бозшаколь и Актогай. Торговая и прочая кредиторская задолженность увеличилась на \$15 млн в связи с повышением операционных расходов в производственных подразделениях Бозшаколь и Актогай и переносом сроков платежей, полученных за товарно-материальные запасы, доставленные заказчиком.

Движение денежных средств по процентам

Сумма выплаченных процентов в первой половине 2018 года составила \$112 млн, в первой половине 2017 года эта сумма составляла \$114 млн, включая комиссионный сбор в размере \$10 млн за ПФЛ. Сумма выплаченных процентов в целом соответствует затратам по займам за период, которые составили \$118 млн (2017: \$119 млн). Проценты выплачиваются два раза в год по кредитным линиям, предоставленным ГБРК на разработку проектов «Бозшаколь»/ «Бозымчак», на разработку проекта «Актогай» и Банком развития Казахстана – в долларах США, ежеквартально – по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта «Актогай», и ежемесячно – по ПФЛ.

Подходный налог и налог на добычу полезных ископаемых

Сумма выплат по подоходному налогу в размере \$60 млн включает налоги, удерживаемые у источника выплаты в размере \$33 млн (1П 2017: \$25 млн) и на проценты по финансированию крупных проектов по расширению производства, начисленные в предыдущих периодах. Сумма выплаченных налогов за вычетом платежей по налогам, удерживаемым у источника выплаты, была меньше расходов по налогам, отраженных в отчете о доходах и расходах, за счет налоговой амортизации и накопленных налоговых убытков построенных активов по крупным проектам расширения производства. На 30 июня 2018 года сумма чистого подоходного налога к получению составила \$5 млн в сравнении с \$2 млн налога, подлежащего уплате Группой на 31 декабря 2017 года.

Сумма платежей по НДС и роялти увеличилась до \$111 млн за счет увеличения платежей, выплачиваемых подразделениями Бозшаколь и Актогай. В первой половине 2017 года, в период до достижения уровня проектного производства на Актогайской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды \$33 млн было учтено в составе капитальных затрат на расширение производства. После корректировки влияния капитализированного НДС, выплаченного в первой половине 2017 года, увеличение НДС связано с увеличением объема добытой руды и более высокими ценами на сырьевые товары. На 30 июня 2018 года сумма НДС и роялти, подлежащая уплате, составила \$50 млн, в сравнении с \$55 млн по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы до уплаты процентов по займам составил \$420 млн по сравнению с \$269 млн в первой половине 2017 года вследствие увеличения доходности Группы, в частности, в результате дохода от продаж на Актогае, а также повышения цен на сырьевые товары. После выплаты процентов свободный денежный поток представлял собой \$308 млн в сравнении со \$155 млн в сопоставимом периоде предыдущего года.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства увеличились до \$39 млн в первой половине 2018 года с \$23 млн в сопоставимый период предыдущего года, в первую очередь за счёт увеличения расходов на

рудниках Бозшаколь и Актогай (\$21 млн), частично нивелированного снижением расходов Восточного региона и рудника Бозымчак.

Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов в первой половине 2018 года в размере \$325 млн включают \$250 млн, выплаченных в январе 2018 года, относящихся к отложенному платежу компании «NFC» в размере \$300 млн, \$62 млн, инвестированных на Актогае, главным образом, в проект по расширению производства и \$9 млн на расширение рудника Артемьевский. Это сравнимо с капитальными затратами на расширение производства в размере \$85 млн в первой половине 2017 года, в которые входил приток чистых операционных денежных средств в размере \$45 млн, капитализированных на этапе допроектного производства на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды, и входили расходы на строительство соответствующих проектов в размере \$113 млн, из которых \$59 млн относились к затратам на расходные материалы и складирование каолинизированной руды на Бозшаколе. Более подробная информация по капитальным затратам операционных сегментов приведена в разделе «Обзор производственной деятельности».

Долгосрочный НДС

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

Движение денежных средств от прочей инвестиционной и финансовой деятельности

Движение денежных средств от прочей инвестиционной деятельности в первой половине 2018 года связано с процентами, полученными по вкладам денежных средств и денежных эквивалентов в размере \$14 млн (30 июня 2017: \$7 млн).

Бухгалтерский баланс

Информация по инвестированному капиталу Группы представлена ниже.

\$ млн	На 30 июня 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Капитал, относимый акционерам Компании	1,196	995
Неконтролирующая доля	2	3
Займы	3,705	3,877
Инвестированный капитал	4,903	4,875

Краткий обзор изменений

Совокупный доход Группы за полугодие в размере \$200 млн привел к увеличению капитала, относимого акционерам Компании.

Чистая задолженность

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

\$ млн	На 30 июня 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,653	1,821
Займы	(3,705)	(3,877)
Чистая задолженность	(2,052)	(2,056)

По состоянию на 30 июня 2018 года сумма денежных средств и денежных эквивалентов составила \$1,653 млн, что ниже суммы \$1,821 млн по состоянию на 31 декабря 2017 года, главным образом в связи с выплатой \$250 млн, относящихся к отложенному платежу компании NFC в размере \$300 млн, расходами на Актогайский проект по расширению производства и погашением задолженности Группы в размере \$173 млн. Это было частично нивелировано увеличением свободного денежного потока.

В июне 2017 года Группа завершила внесение изменений в договор и продление срока погашения ПФЛ. Срок погашения измененной ПФЛ продлен на два с половиной года с декабря 2018 года до июня 2021 года. Согласно пересмотренному графику погашения ПФЛ выплаты основной суммы начались в июле 2018 года и будут осуществляться далее ежемесячно равными долями в течение трех лет до истечения ее срока в июне 2021 года. Сумма кредитной линии была увеличена до \$600 млн, и полностью освоена по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности, излишки финансовых средств Группы находятся преимущественно в Великобритании, а средства, остающиеся в Казахстане, используются в основном для поддержания оборотного капитала. Денежные средства, находящиеся в Великобритании, большей частью размещены в европейских и американских финансовых институтах, и управляемых ими фондах ликвидности, имеющих наивысший рейтинг «AAA». На 30 июня 2018 года \$1,628 млн денежных средств и денежных эквивалентов размещены в Великобритании и Европе, а \$25 млн – в Казахстане и Кыргызстане.

По состоянию на 30 июня 2018 года общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) составила \$3,705 млн, что на \$172 млн ниже, чем на 31 декабря 2017 года, отражая погашение основной суммы кредита в размере \$91 млн по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», выплату \$6 млн по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта «Актогай», выплату \$54 млн, предоставленных по кредитной линии в долларах США ГБРК, для разработки проекта «Актогай» и \$21 млн, предоставленный БРК для разработки проекта «Актогай». Общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) состоит из \$1,435 млн, предоставленных по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$1,394 млн, предоставленных по кредитной линии ГБРК для разработки проекта «Актогай», \$276 млн, предоставленных БРК, и \$600 млн, предоставленных по ПФЛ.

Полная информация об условиях займов, предоставленных Группе, приведена в примечании 10 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Инвестиции

8 июня 2018 года Группа объявила о заключении соглашения об инвестировании проекта «Коксай» компанией NFC в размере \$70 млн. После инвестирования \$70 млн, с учетом выполнения определенных предварительных условий, включая одобрение регулирующих органов Казахстана и Китая, компания NFC будет владеть 19.4%-ной долей в проекте «Коксай».

Данные \$70 млн будут зарезервированы для разработки проекта «Коксай», включая подготовку технико-экономического обоснования, на основании которого будет разрабатываться рабочий проект по добыче и обогащению, а также соответствующий бюджет капитальных вложений. По результатам ТЭО, Совет Директоров примет решение о том, как и когда приступить к реализации проекта.

2 августа 2018 года Группа объявила о приобретении медного месторождения «Баимская», расположенного в Чукотском автономном округе Российской Федерации, подлежащего определенным отлагательным условиям, в том числе получение разрешений от контролирующих органов. Завершение сделки ожидается в первой половине 2019 года. Первоначальное вознаграждение составляет \$675 млн за 75%-ную долю в проекте, состоящее из \$436 млн денежных средств и 22.3 млн новых акций KAZ Minerals на сумму \$239 млн. Акции KAZ Minerals подлежат трехлетнему запрету на реализацию. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн за оставшуюся долю в проекте подлежит оплате акциями до 21.0 млн штук при достижении определенных условий реализации проекта, в том числе установленный заранее уровень пропускной способности и развитие инфраструктуры правительством РФ. При невыполнении условий реализации проекта, выплата отложенного вознаграждения будет производиться не акциями, а денежными средствами 31 марта 2029 года.

Листинг на Гонконгской фондовой бирже

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

Непрерывность деятельности

Группа управляет риском ликвидности за счет поддержания доступных кредитных линий и оборотных средств. Совет Директоров следит за уровнем чистой задолженности Группы с учетом планируемых перспектив в отношении финансового положения, движения денежных средств, будущих обязательств по капитальным затратам Группы и ее потребности в платежах в счет погашения задолженности.

Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств Группы за период до 30 сентября 2019 года, прогнозы цен на сырьевые товары, уровень производства в подразделениях Группы, будущие капитальные затраты, включая затраты на приобретение и ограниченные расходы для начала работы по подготовке ТЭО по медному проекту «Баимская», а также выплату основного долга по кредитным линиям, предоставленным Группе. Совет Директоров считает, что в соответствии с базовым сценарием развития, имеется достаточная ликвидность для удовлетворения потребностей Группы в обозримом будущем. Однако, в случае устойчивого снижения цен на сырьевые товары в сочетании с недостижением ожидаемых объемов производства на Бозшаколе и Актогае, потребуется относительно небольшой объем дополнительной

ликвидности к концу периода оценки непрерывности деятельности. Совет Директоров полагает, что такая дополнительная ликвидность может быть достигнута за счет сочетания новых источников финансирования и/или рефинансирования существующих кредитных линий, а также отсрочки незарезервированных капитальных затрат. Соответственно, Совет Директоров считает, Группа может продолжать применять принцип непрерывной деятельности при подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ

Управление нашими рисками

Значительными рисками, идентифицированными KAZ Minerals, являются риски, которые могут существенно повлиять на финансовое положение Группы, результаты ее деятельности, стратегию и перспективы. Информация о рисках представлена в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2017 год на сайте www.kazminerals.com.

По мнению Совета Директоров, основные риски, приведенные в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2017 год, отражают значительные риски и неопределенности Группы для второй половины 2018 года. Договоренность о приобретении месторождения «Баимская» оказала воздействие на определенные основные риски, которые были обновлены и представлены ниже. Это касается, в частности, политического риска, рисков, связанных со строительством и вводом в эксплуатацию новых проектов, риска ликвидности, соблюдения нормативно-правовых требований, приобретения и продажи активов.

Также могут существовать другие риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются незначительными, но могут впоследствии стать существенными для Группы. Риски, приведенные 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 учетом предупреждающих уведомлений.

Риски устойчивого развития

Техника безопасности, охрана труда и окружающей среды

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

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

Работники

Успех Группы зависит от умения привлекать и удерживать высококвалифицированных специалистов. Невыполнение этого условия может отрицательно повлиять на производственную деятельность Группы или успешное осуществление проектов роста, а также привести к повышению операционных расходов на привлечение необходимого персонала. Отдаленное расположение некоторых производственных площадок Группы усложняет эту задачу.

Охрана окружающей среды

Горнодобывающая деятельность связана с использованием токсичных веществ и складированием большого количества отходов на хвостохранилищах, что может привести к их утечке и нанесению существенного ущерба окружающей среде. Группа руководствуется законодательством и нормативами по охране окружающей среды, которые постоянно обновляются, включая законодательство о решении проблем изменения климата. Неисполнение действующего законодательства может привести к приостановке действия лицензий на ведение деятельности, наложению штрафных санкций или значительных затрат на соблюдение требований закона, и отразиться на репутации компании.

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 и прочими природными явлениями, повреждением или выходом из строя оборудования и

инфраструктуры, отсутствием или перебоями в снабжении ключевыми ресурсами, включая электроэнергию и воду, а также наличием ключевых поставщиков материалов и услуг, включая услуги Балхашского медеплавильного завода. Любые срывы могут отразиться на производстве, привести к существенным незапланированным расходам, а также негативно отразиться на движении 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 может помешать завершению или привести к задержке реализации проектов. Группа недавно объявила о приобретении проекта «Баимская», крупномасштабной инвестиции с предполагаемым объемом капитальных затрат в размере \$5.5 млрд. Проект расположен на Дальнем Востоке России, в стране, в которой Группа ранее не вела производственную деятельность. Из-за удаленного местонахождения успех проекта частично зависит от обеспечения доступа к инфраструктуре, включая дороги и электроснабжение, мобилизацию соответствующих подрядчиков на площадку и управление логистикой проекта.

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, сформированного еще во времена бывшего Советского Союза. При оценке запасов полезных ископаемых имеются многочисленные погрешности, которые, при внесении изменений, могут привести к необходимости заново пересчитывать запасы руды, а также к негативному влиянию на экономическую жизнеспособность соответствующих предприятий и проектов развития.

Политический риск

Воздействие на Группу может оказать политическая неустойчивость, либо экономические и социальные изменения в странах, где она ведет свою хозяйственную деятельность. Речь может идти о предоставлении и обновлении разрешений, а также изменении правил международной торговли и законодательства, которые могут повлиять на условия ведения бизнеса и отрицательно отразиться на хозяйственном положении Группы, на финансовых результатах ее деятельности, и потенциально привести к потере лицензий на ведение деятельности. Проект «Баимская» расположен в России и представляет собой новую юрисдикцию для Группы и, следовательно, новый источник политического риска. Это включает в себя общие риски ведения бизнеса на новом месте, государственную поддержку проекта и риск международных санкций.

Соблюдение нормативно-правовых требований

Группа должна соблюдать различные законы и нормативы, включая законы о недропользовании, законы о взяточничестве и коррупции, санкции и Правила листинга Великобритании, включая правила, касающиеся связанных сторон. В Казахстане и Кыргызстане все природные ресурсы принадлежат государству, и права на недропользование должны обновляться. Законодательные акты, в том числе закон о недропользовании и налогообложении, действует относительно недавно, и это может приводить к их частым изменениям и неопределенности толкования, применения и исполнения. Неисполнение положений законодательства может привести к санкциям со стороны уполномоченных органов, штрафам, судебным разбирательствам, и, в конечном итоге, к потере лицензии на ведение деятельности. Группе также могут быть вменены значительные суммы налогов, или же, суммы налогов, подлежащие возмещению, могут быть не выплачены, как ожидалось. Завершение сделки по приобретению месторождения «Баимская» зависит, помимо прочих факторов, от получения разрешений российских регулирующих органов. Завершение этой сделки приведет к тому, что Группа будет владеть материальным активом на Дальнем Востоке России, и поэтому Группе необходимо будет соблюдать юридические и нормативные требования этой юрисдикции.

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 иметь широкий диапазон колебаний и зависят от ряда факторов, в том числе от мирового спроса и предложения и настроения инвесторов. После того, как в первой половине 2018 года были достигнуты высокие показатели, начиная с июля произошло снижение цен на сырьевые товары, отчасти из-за опасений по поводу барьеров, возникших в международной торговле.

Валютный риск и риск инфляции

Колебание курса валюты или инфляция в юрисдикциях государств, в которых Группа ведет свою деятельность, может привести к повышению размера расходов в будущем. Так как функциональной валютой производственных предприятий Группы является местная валюта, колебание курса валюты может привести к доходам и убыткам от курсовой разницы, отражаемым в отчете о доходах и расходах, и к нестабильности уровня чистых активов, отраженных 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 аффинажа зависит от медеплавильных мощностей в Китае и уровня поставок медного концентрата в регионы. Китай является важным источником финансирования для Группы, который предоставил долгосрочные займы, составляющие \$3.0 млрд долларов США по состоянию на 31 декабря 2017 года. Кроме того, Группа использует услуги подрядчиков и закупает материалы из Китая.

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 недочеты юридической экспертизы 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 требованиями Казахстана, которые могут меняться и по-разному интерпретироваться, включая правовые и налоговые аспекты, которые также могут привести к возникновению обязательств для KAZ Minerals. Приобретение месторождения «Баимская» является значительным приобретением для Группы. Хотя оценка проекта была выполнена с использованием внутренней и внешней экспертизы, не может быть никакой гарантии того, что проект принесет ожидаемую ценность для Группы.

Риск ликвидности

Группа подвергается риску ликвидности, если она не выполняет свои платежные обязательства по мере наступления сроков их погашения или неспособна получить доступ к приемлемым источникам финансирования. Группе необходимо будет получить доступ к значительным дополнительным источникам финансирования соответствующей стоимости для успешного развития проекта «Баимская», который повысит уровень задолженности Группы. Неспособность получить доступ к соответствующему финансированию может потребовать отсрочки капиталовложений. Несоблюдение условий финансовых ковенантов может привести к тому, что заемные средства станут недоступными, и должны быть немедленно погашены. Неспособность управлять риском ликвидности может иметь существенное воздействие на движение денежных средств Группы, 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», принятым Европейским Союзом, и что полугодовой отчет включает достаточный обзор информации, определенный требованиями п. 4.2.7 и п. 4.2.8 Правил о раскрытиях и прозрачности, а именно:

- 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
- 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 2017 год Компании KAZ Minerals.

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

ЭНДРЮ САУЗАМ
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ
15 августа 2018 года

НЕЗАВИСИМЫЙ ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ ДЛЯ KAZ MINERALS PLC

Заключение

Компания KAZ Minerals PLC (далее – Компания) поручила нам подготовить обзор сокращенной полугодовой консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, включающей в себя консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный бухгалтерский баланс, консолидированный отчет о движении денежных средств, консолидированный отчет об изменениях в капитале и примечания.

На основе проведенного обзора мы убедились в том, что информация в сокращенной финансовой отчетности, включенная в полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, во всех материальных аспектах была подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским Союзом, и Правилами о раскрытиях и прозрачности Инспекции по контролю за деятельностью финансовых организаций Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании.

Проведенный обзор

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 в основном представляет собой 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 аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (для Великобритании), и, следовательно, не дает возможности утверждать, что мы выявили все значительные аспекты, которые могут быть обнаружены в ходе аудита. 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 Правилами о раскрытиях и прозрачности инспекции по контролю над деятельностью финансовых организаций 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 МСБУ34, принятым Европейским Союзом.

Наша ответственность

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

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 Правил о раскрытии и прозрачности инспекции по контролю над деятельностью финансовых организаций Великобритании. Настоящая проверка проведена с целью предоставления Компании только той информации, которая будет отражена в настоящем отчете. В пределах, предусмотренных законодательством, мы не несем ответственности ни перед кем, кроме Компании, по результатам проверки настоящего отчета или по аудиторскому заключению, которое мы предоставляем.

Джульетт Лоуэс

За и от имени KPMG LLP

Действительный член ассоциации бухгалтеров

15 Canada Square

Canary Wharf,

London E14 5GL

15 августа 2018 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся	
		30 июня 2018 года	30 июня 2017 года
Доходы от реализации	4(б)	1,098	721
Себестоимость реализованной продукции		(533)	(344)
Валовой доход		565	377
Расходы по реализации		(45)	(37)
Административные расходы		(58)	(53)
Прочие операционные доходы, нетто		2	5
Убытки от обесценения		–	(1)
Операционный доход		464	291
Доходы по процентам		14	7
Расходы по финансированию	5	(123)	(61)
Доход от курсовой разницы, нетто		–	3
Доход до налогообложения		355	240
Расходы по подоходному налогу	6	(79)	(55)
Доход за период		276	185
Представленный как:			
Базовая Прибыль	7	276	195
Особые Статьи – комиссионный сбор за организацию ПФЛ	5	–	(10)
Относимый:			
Акционерам Компании		276	185
Неконтролирующей доле		–	–
		276	185
Прочий совокупный (убыток)/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		(77)	117
Прочий совокупный (убыток)/доход за период		(77)	117
Итого совокупный доход за период		199	302
Относимый:			
Акционерам Компании		200	302
Неконтролирующей доле		(1)	–
		199	302
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	7	0.62	0.41
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	7	0.62	0.44

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (НЕАУДИРОВАНО)

На 30 июня 2018 года

\$ млн	Прим.	На 30 июня 2018 года	На 31 декабря 2017 года	На 30 июня 2017 года
Активы				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы		7	7	7
Основные средства		2,394	2,535	2,786
Горнодобывающие активы		446	438	431
Прочие внеоборотные активы	8	216	170	242
Отложенный налоговый актив		62	65	74
		3,125	3,215	3,540
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы		421	359	280
Авансы выданные и прочие текущие активы		89	82	73
Подходный налог к возмещению		17	13	5
Торговая и прочая дебиторская задолженность		143	132	138
Денежные средства и денежные эквиваленты	12(б)	1,653	1,821	1,223
		2,323	2,407	1,719
Всего активы		5,448	5,622	5,259
Капитал и обязательства				
Капитал				
Акционерный капитал	9(a)	171	171	171
Премия по акциям		2,650	2,650	2,650
Резервный капитал		(2,105)	(2,029)	(1,920)
Нераспределенный доход		480	203	(64)
Доля акционеров Компании		1,196	995	837
Неконтролирующая доля		2	3	3
Итого капитал		1,198	998	840
Долгосрочные обязательства				
Займы	10	3,187	3,459	3,399
Отложенное налоговое обязательство		92	70	65
Вознаграждения работникам		13	14	15
Провизии		64	67	62
Прочие долгосрочные обязательства	11	7	7	57
		3,363	3,617	3,598
Текущие обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность		304	272	299
Займы	10	518	418	266
Подходный налог к уплате		12	15	10
Вознаграждения работникам		2	2	2
Прочие текущие обязательства	11	51	300	244
		887	1,007	821
Итого обязательства		4,250	4,624	4,419
Итого капитал и обязательства		5,448	5,622	5,259

Данная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров 15 августа 2018 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года

\$ млн	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся	За 6 месяцев, закончившихся
		30 июня 2018 года	30 июня 2017 года
Операционная деятельность			
Поступление денежных средств от заказчиков		1,099	679
Чистые поступления по долгосрочному НДС		3	159
Выплата денежных средств работникам, поставщикам и по налогам, за исключением долгосрочного НДС и подоходного налога		(580)	(340)
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	12(а)	522	498
Проценты и финансовые издержки выплаченные		(112)	(114)
Подоходный налог выплаченный		(60)	(47)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		350	337
Инвестиционная деятельность			
Проценты полученные		14	7
Приобретение нематериальных активов		(1)	(1)
Приобретение основных средств		(340)	(89)
Инвестиции в горнодобывающие активы		(23)	(18)
Платежи по контрактам на недропользование		(1)	(1)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(351)	(102)
Финансовая деятельность			
Поступления заемных средств	12(в)	–	76
Возврат заемных средств	12(в)	(173)	(196)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(173)	(120)
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	12(в)	(174)	115
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода		1,821	1,108
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	12(в)	6	–
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода	12(б)	1,653	1,223

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года

\$ млн	Доля акционеров Компании						Итого капитал
	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал	Нераспределенный доход	Итого	Неконтролирующая доля	
На 1 января 2018 года	171	2,650	(2,029)	203	995	3	998
Доход за период	–	–	–	276	276	–	276
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	(76)	–	(76)	(1)	(77)
Итого совокупный доход/(убыток) за период	–	–	(76)	276	200	(1)	199
Выплаты на основе долевых инструментов	–	–	–	1	1	–	1
На 30 июня 2018 года	171	2,650	(2,105)	480	1,196	2	1,198
На 1 января 2017 года	171	2,650	(2,037)	(251)	533	3	536
Чистый доход за период	–	–	–	185	185	–	185
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	117	–	117	–	117
Итого совокупный доход за период	–	–	117	185	302	–	302
Выплаты на основе долевых инструментов	–	–	–	2	2	–	2
На 30 июня 2017 года	171	2,650	(1,920)	(64)	837	3	840

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года

1. Корпоративная информация

KAZ Minerals PLC (далее – Компания) – компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Англии и Уэльсе. Юридический адрес Компании: 6th Floor, Cardinal Place, 100 Victoria Street, London, SW1E 5JL, Великобритания. Группа состоит из Компании и указанных ниже дочерних предприятий.

Группа ведет свою деятельность в секторе природных ресурсов в пяти подразделениях, основными видами деятельности которых в первой половине 2018 года были:

Подразделение	Основная деятельность	Местоположение деятельности
Бозшаколь	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Актогай	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Восточный регион ¹	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Бозымчак ¹	Добыча и производство меди и других металлов	Кыргызстан
Проекты развития	Разработка месторождений металлов и строительство перерабатывающих производств	Казахстан

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 2018 года, была одобрена к выпуску решением Совета Директоров от 15 августа 2018 года. Сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была аудирована и не является обязательной частью отчетности, как указано в Разделе 434 «Акта о Компаниях» 2006 года. Копия информации за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, включенная в настоящий отчет, была извлечена из нормативной отчетности за этот год, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), изданными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – СМСБУ) и разъяснениями, выпущенными Постоянным Комитетом по разъяснениям СМСБУ (далее – КРМФО), принятыми Европейским Союзом до 31 декабря 2017 года, копия которой была направлена Регистратору компаний. Аудиторский отчет по данной отчетности не имел оговорок и не включает в себя положение согласно разделу 498(2) или 498(3) «Акта о компаниях» 2006 года в отношении этой отчетности.

2. Основа представления финансовой отчетности

(а) Сокращенная консолидированная финансовая отчетность

Настоящая неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, была подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», а также требованиями Правил о раскрытиях и прозрачности Инспекции по контролю за деятельностью финансовых организаций Великобритании, применяемыми к промежуточной финансовой отчетности. Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность представляет собой сокращенную финансовую отчетность, как указывается в Правилах о раскрытии и прозрачности, выпущенными Управлением по финансовым услугам Великобритании. Соответственно, она не включает в себя всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с Годовым отчетом и финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

(б) Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок

При применении учетной политики Группы, Директора используют необходимые суждения, оценки и допущения относительно балансовой стоимости активов и обязательств, которые не могут быть определены из других источников. Суждения, оценки и соответствующие допущения основаны на осведомленности Директоров об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок.

Оценки и соответствующие допущения основаны на практическом опыте и других факторах, которые считаются релевантными. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения постоянно пересматриваются. Провизии по учетным оценкам признаются в том периоде, в котором они пересматриваются, если изменение влияет только на этот период, либо в периоде пересмотра и будущих периодах, если изменение влияет на текущий и будущие периоды.

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 раскрытиям, которые были

использованы для консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Так же, как и на конец года, Директора пересмотрели балансовую стоимость активов Группы с целью определения возможных индикаторов обесценения, указывающих на невозмещаемость балансовой стоимости активов. Оценка наличия индикаторов обесценения или восстановления убытков от обесценения требует значительного суждения, принимающего во внимание будущие операционные и финансовые планы, цены на сырьевые товары, спрос и конкурентную среду. В отношении активов, связанных с разведкой и оценкой, принадлежащих Группе, индикаторы обесценения могут включать следующие факторы: право на разведку в определенной области истекло и не ожидается его возобновления; значительные расходы на дальнейшую разведку или оценку не планируются; разведка и оценка минеральных ресурсов не привели к обнаружению или подтверждению экономически перспективного ресурса; или имеются достаточные данные для определения того, что балансовая стоимость актива не может быть полностью возмещена в результате разработки или продажи. При наличии таких индикаторов балансовая стоимость активов в составе единицы, генерирующей денежные средства, или актива по разведке и оценке сравнивается с возмещаемой стоимостью таких активов, которая является большей из чистой стоимости реализации и ценности использования, определяемой на основе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков.

Подготовка дисконтированных будущих денежных потоков включает оценку руководством цен на сырьевые товары, рыночный спрос и предложение, будущие операционные расходы, экономический и регулятивный климат, потребности в капитальных затратах, долгосрочные планы по месторождениям и другие факторы.

Любые последующие изменения в движении денежных потоков вследствие изменения вышеназванных факторов могут повлиять на возмещаемую стоимость активов.

Оценка ключевых внешних и внутренних факторов, таких как прогнозы среднесрочных и долгосрочных цен на сырьевые товары, обменные курсы валют, денежные расходы и производственные ожидания, влияющие на Группу и ее единицы, генерирующие денежные средства (далее – генерирующая единица), проведенная по состоянию на 30 июня 2018 года, не обнаружила индикаторов обесценения, либо восстановления убытков от обесценения. Генерирующие единицы Группы соответствуют подразделениям, описанным в примечании 1. При оценке цен на сырьевые товары с целью определения индикаторов обесценения был рассмотрен ряд долгосрочных прогнозов биржевых аналитиков в отношении цены на медь, в которых средняя цена составляет около \$6,500 за тонну.

(в) 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 планируемых перспектив в отношении финансового положения, движения денежных средств, будущих обязательств по капитальным затратам (как представлено в Производственном обзоре) и погашения задолженности Группы.

На 30 июня 2018 года чистая задолженность Группы составила \$2,052 млн при общей задолженности \$3,705 млн, суммарных ликвидных средствах в размере \$1,653 млн. Общая задолженность включает:

- \$1,435 млн – по кредитной линии, предоставленной ГБРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», которые подлежат погашению до 2025 года;
- \$1,394 млн из \$1.5 млрд средств, доступных по кредитной линии, предоставленной ГБРК, которые подлежат погашению до 2029 года. Суммы погашения по этой кредитной линии увеличиваются, начиная с марта 2018 года;
- \$600 млн по полностью освоенной пересмотренной ПФЛ. Кредитная линия подлежит погашению в течение периода с июля 2018 года по июнь 2021 года;
- \$276 млн – по кредитной линии, предоставленной БРК, которая подлежит погашению в течение периода с июня 2018 года по июнь 2025 года.

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности. При проведении оценки непрерывной деятельности Группы Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств за период до 30 сентября 2019 года, прогнозы цен на сырьевые товары, уровень производства на предприятиях Группы, ее будущие потребности в капитальных затратах, включая приобретение и ограниченные инвестиции в медный проект Баимская для начала работы над технико-экономическим обоснованием, а также сумму основного долга, подлежащего выплате по кредитным линиям, предоставленным Группе. Совет Директоров считает, что в соответствии с базовым сценарием развития, имеется достаточная ликвидность для удовлетворения потребностей Группы в обозримом будущем. Однако, в случае устойчивого снижения цен на сырьевые товары в сочетании с недостижением ожидаемых объемов производства на Бозшаколе и Актогае, потребуется относительно небольшой объем дополнительной ликвидности к концу периода оценки непрерывности деятельности. Совет

Директоров полагает, что такая дополнительная ликвидность может быть достигнута за счет сочетания новых источников финансирования и/или рефинансирования существующих кредитных линий, а также отсрочки незарезервированных капитальных затрат. Соответственно, Совет Директоров считает, Группа может продолжать применять принцип непрерывной деятельности при подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

3. Основные положения учетной политики

(а) Основы бухгалтерского учета

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

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

Положения учетной политики, примененные при подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют политике, которая использовалась при подготовке финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением учетных политик, которые влияют на доходы от реализации и финансовые инструменты, которые были обновлены для применения новых бухгалтерских стандартов, описанных ниже. При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа приняла все существующие бухгалтерские стандарты, изданные СМСБУ, и все имеющиеся разъяснения, изданные КРМФО и принятые Европейским Союзом до 30 июня 2018 года.

Доходы от реализации

1 января 2018 года Группа приняла стандарт МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями», используя «модифицированный ретроспективный подход», что не привело к реклассификации или корректировке оценки нераспределенного дохода при переходе или пересмотру сопоставимой информации.

При применении требований и положений по переходу к новому стандарту, Группа пересмотрела свои сделки по реализации и сделала оценку особенностей своих обязательств по исполнению. Определенные сделки по реализации, в частности те, которые относятся к медному концентрату, предусматривают условия поставки CIF (перевозка и страхование оплачены) (Инкотермс), согласно которым Группа должна осуществить поставки материала в пункт назначения, названный заказчиком. В то время, как реализация и поставка материала рассматриваются, как два отдельных обязательства по исполнению договора, в отношении которых должны признаваться доходы от реализации, обязательства по поставке оказались абсолютно незначительными по сравнению с обязательствами по реализации и, следовательно, никаких изменений в отношении признания доходов от реализации в предыдущем периоде не требовалось. Группа также приняла во внимание переменные ограничения по отношению к признанию доходов от реализации, обусловленные новыми стандартами в отношении послепродажных корректировок объемов металлических концентратов. Исторически, такие окончательные корректировки объемов металлических концентратов имели минимальные значения и, следовательно, ограничения по признанию доходов от реализации не налагались.

Финансовые инструменты

1 января 2018 года Группа приняла стандарт МСФО 9 «Финансовые инструменты», который заменил стандарт МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Новый стандарт применялся с использованием ретроспективного подхода, но это не привело к изменению учетных политик Группы или пересмотру финансовых активов и финансовых обязательств за предыдущий период.

В результате применения стандарта МСФО 9, любая торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации, должна классифицироваться и признаваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В большинстве договоров Группы на реализацию предусмотрены предварительные цены реализации, которые переоцениваются на основе текущих рыночных цен на конец каждого периода с применением форвардных котировальных цен на рынке, и любые корректировки относятся на доходы от реализации. Стандарт также охватывает новую модель «ожидаемых кредитных убытков», используемую для оценки рисков для финансовых активов Группы, измеряемых по амортизированной стоимости. Влияние данной модели было оценено и оказалось незначительным, учитывая особенности финансовых активов Группы и ее политик и процедур в области управления кредитными рисками, которые минимизируют риск возникновения убытков.

Аренда

Стандарт МСФО 16 «Аренда» вступает в силу в ЕС с 1 января 2019 года. Группа осуществляет полную оценку воздействия данного стандарта на финансовое положение и отчетность о показателях деятельности. Согласно требованиям МСФО 16, все договоры аренды, если они существенны, должны признаваться в бухгалтерском балансе в качестве актива «права пользования» с указанием соответствующих обязательств. Новый стандарт не применяется к случаям аренды для целей разведки или использования природных ресурсов.

(б) Обменный курс

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

	30 июня 2018 года		31 декабря 2017 года		30 июня 2017 года	
	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний
Казахстанский тенге	341.08	326.49	332.33	326.00	321.46	318.59
Кыргызский сом	68.18	68.50	68.84	68.94	69.14	68.84
Фунт стерлингов	0.76	0.73	0.74	0.78	0.77	0.79

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, ослабление тенге повлекло за собой признание неденежного убытка от курсовой разницы в размере \$77 млн (30 июня 2017: неденежная прибыль от курсовой разницы в размере \$117 млн), учитываемого непосредственно в резерве по переводу иностранной валюты, который образовался в результате перевода в доллары США при составлении финансовой отчетности дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге.

4. Информация о сегментах

Информация, предоставленная Совету Директоров Группы в целях распределения ресурсов и оценки сегментной деятельности, готовится в соответствии с управленческой и производственной структурой Группы. Для целей управления Группа разделена на несколько управляемых сегментов, как указано ниже, в соответствии с характером их деятельности, производимой продукции и оказываемых услуг. Каждый из этих сегментов представляет собой отраслевой сегмент, интерпретируемый в соответствии с МСФО 8 «Операционные сегменты». С учетом существенности, сегменты Восточный регион и Бозымак представлены объединенно.

Операционные сегменты Группы представлены следующим образом:

Бозшаколь

Сегмент включает Бозшакольский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке каолинизированной руды, расположенные в Павлодарской области, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Обогажительная фабрика по переработке сульфидной руды, реализующая медный концентрат с содержанием золота, была введена в эксплуатацию в феврале 2016 года и достигла уровня проектного производства 27 октября 2016 года, и с этого момента ее финансовые результаты отражаются в отчете о доходах и расходах. Фабрика по переработке каолинизированной руды, введенная в эксплуатацию в четвертом квартале 2016 года и достигшая уровня проектного производства 1 июля 2017 года, входит в Бозшакольский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры и карьера, своего относительно небольшого размера, а также с целью отображения структуры управления Группы. Доходы от реализации и производственные затраты на стадии допроектного производства обогажительной фабрики по переработке каолинизированной руды отражались в стоимости основных средств до достижения уровня проектного производства, начиная с которого началась амортизация производственных активов, а проценты, начисленные по займам для финансирования строительства фабрики, отражались в отчете о доходах и расходах.

Актогай

Сегмент включает Актогайский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке оксидной руды, расположенные в Восточно-Казахстанской области, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Обогажительная фабрика по переработке сульфидной руды была введена в эксплуатацию в четвертом квартале 2016 года и вышла на уровень проектного производства 1 октября 2017 года, и с этого момента ее финансовые результаты отражаются в отчете о доходах и расходах. До достижения уровня проектной мощности, доходы и операционные затраты обогажительной фабрики по переработке сульфидной руды капитализировались в стоимость основных средств. Оксидный комплекс, реализующий катодную медь, достиг уровня проектного производства 1 июля 2016 года, при этом с указанной даты доходы от реализации и производственные

расходы отражаются в отчете о доходах и расходах. Фабрика по переработке оксидной руды входит в Актогайский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры, сравнительно небольшого размера, а также с целью отображения структуры управления Группы. В декабре 2017 года было объявлено о расширении обогатительной фабрики по обогащению сульфидной руды, в результате которого ожидается двукратное увеличение объема переработки сульфидной руды к концу 2021 года.

Восточный регион и Бозымчак

Восточный регион и Бозымчак отражены в составе одного операционного сегмента и состоят из ТОО «Востокцветмет» (далее – Восточный регион), главной деятельностью которого является добыча и переработка меди и других металлов, являющихся попутной продукцией, производимых на трех подземных рудниках и обогатительных фабриках, расположенных в Восточно-Казахстанской области, и ТОО «КАЗ Минералз Бозымчак» (далее – Бозымчак) – включающее золотомедное месторождение открытого типа и обогатительную фабрику, расположенные в западном Кыргызстане, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. В настоящем периоде Бозымчак не соответствует количественным требованиям МСФО 8 «*Операционные сегменты*» для раскрытия в качестве независимого сегмента, в связи с чем был объединен с производственными подразделениями Восточного региона в силу аналогичных экономических показателей; схожих производственных процессов по обогащению, а также в связи с тем, что их совместный объем продукции перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе с последующей реализацией заказчиком Группы.

Проекты развития

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

Управление и оценка операционных сегментов

Ключевым показателем деятельности операционных сегментов является EBITDA (за вычетом особых статей), который определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС и роялти, за вычетом особых статей. Особыми статьями являются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели. EBITDA (за вычетом особых статей) является основным показателем, который рассчитывается не в соответствии с МСФО. Директора используют его для внутренней оценки показателей деятельности сегментов Группы, и он считается релевантным для капиталоемких отраслей промышленности с активами, имеющими продолжительные сроки эксплуатации. Директора уверены, что этот показатель точно отражает результаты операционной рентабельности и, соответственно, торговые показатели деятельности в целом и, следовательно, считаются актуальными для пользователей финансовой информации. Особые статьи исключаются в целях обеспечения сопоставимости EBITDA (за исключением особых статей) различных периодов.

Департамент казначейства Группы контролирует займы и расходы по финансированию на уровне Группы на нетто основе, а не на валовой основе на уровне операционных сегментов. Информация по сегментам также предоставляется в отношении применительно к доходам от реализации, по направлениям реализации и по видам попутной продукции.

(a) Операционные сегменты

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года				
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Головной офис	Итого
Доходы					
Валовые доходы от реализации	388	389	321	–	1,098
Доходы – отчет о доходах и расходах	388	389	321	–	1,098
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	277	271	155	(13)	690
EBITDA (за вычетом особых статей)	277	271	155	(13)	690
Минус: износ, истощение и амортизация ¹	(44)	(60)	(23)	(1)	(128)
Минус: НДС и роялти ^{1,2}	(36)	(34)	(28)	–	(98)
Операционный доход/(убыток)	197	177	104	(14)	464
Чистые расходы по финансированию и доходы от курсовой разницы					(109)
Расходы по подоходному налогу					(79)
Чистый доход за период					276

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года				
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Головной офис	Итого
Доходы					
Валовые доходы от реализации	344	153	340	–	837
Доходы от реализации на этапе допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств ³	(21)	(95)	–	–	(116)
Доходы – отчет о доходах и расходах	323	58	340	–	721
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	242	93	180	(10)	505
EBITDA допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств ^{2,3}	(12)	(64)	–	–	(76)
EBITDA (за вычетом особых статей)	230	29	180	(10)	429
Минус: износ, истощение и амортизация ¹	(43)	(11)	(23)	(1)	(78)
Минус: НДС и роялти ^{1,2}	(23)	(6)	(31)	–	(60)
Операционный доход/(убыток)	164	12	126	(11)	291
Чистые расходы по финансированию и доходы от курсовой разницы					(51)
Расходы по подоходному налогу					(55)
Чистый доход за период					185

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 (за вычетом особых статей). По мнению Директоров, НДС и роялти являются замещением подоходного налога, следовательно, их исключение обеспечивает более информативный показатель операционной рентабельности Группы. За сопоставимые шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017, НДС, начисленный на этапе допроектного производства, на проектах Актогай (обогащительная фабрика по обогащению сульфидной руды) и Бозшаколь (обогащительная фабрика по переработке каолинизированной руды) в размере \$11 млн и \$3 млн соответственно, был капитализирован в стоимость основных средств.

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

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

На 30 июня 2018 года						
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Активы						
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	1,146	1,125	334	240	2	2,847
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	5,324	5,324
Прочие внеоборотные активы	136	49	30	1	–	216
Межсегментные займы	–	–	–	–	1,717	1,717
Операционные активы ²	229	255	185	–	172	841
Денежные средства и денежные эквиваленты	4	40	10	1	1,598	1,653
Активы сегмента	1,515	1,469	559	242	8,813	12,598
Отложенный налоговый актив						62
Подходный налог к возмещению						17
Элиминация						(7,229)
Всего активы						5,448
Обязательства						
Вознаграждения работникам и провизии	7	3	69	–	–	79
Межсегментные займы	997	660	60	–	–	1,717
Операционные обязательства ³	161	148	148	3	90	550
Обязательства сегмента	1,165	811	277	3	90	2,346
Займы						3,705
Отложенное налоговое обязательство						92
Подходный налог к уплате						12
Элиминация						(1,905)
Итого обязательства						4,250

На 31 декабря 2017 года						
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Активы						
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	1,211	1,191	334	242	2	2,980
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	5,305	5,305
Прочие необоротные активы	131	9	29	1	–	170
Межсегментные займы	–	–	–	–	1,871	1,871
Операционные активы ²	191	188	198	–	6	583
Денежные средства и денежные эквиваленты	87	354	176	2	1,202	1,821
Активы сегмента	1,620	1,742	737	245	8,386	12,730
Отложенный налоговый актив						65
Подходный налог к возмещению						13
Элиминация						(7,186)
Всего активы						5,622
Обязательства						
Вознаграждения работникам и провизии	8	4	71	–	–	83
Межсегментные займы	1,031	694	146	–	–	1,871
Операционные обязательства ³	87	358	52	4	88	589
Обязательства сегмента	1,126	1,056	269	4	88	2,543
Займы						3,877
Отложенное налоговое обязательство						70
Подходный налог к уплате						15
Элиминация						(1,881)
Итого обязательства						4,624

На 30 июня 2017 года						
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Активы						
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	1,308	1,339	325	250	2	3,224
Внутригрупповые инвестиции	—	—	—	—	5,294	5,294
Прочие внеоборотные активы	157	58	26	1	—	242
Межсегментные займы	—	—	—	—	1,874	1,874
Операционные активы ²	163	145	205	—	361	874
Денежные средства и денежные эквиваленты	20	275	71	2	855	1,223
Активы сегмента	1,648	1,817	627	253	8,386	12,731
Отложенный налоговый актив						74
Подходный налог к возмещению						5
Элиминация						(7,551)
Всего активы						5,259
Обязательства						
Вознаграждения работникам и провизии	7	3	69	—	—	79
Межсегментные займы	1,058	700	116	—	—	1,874
Операционные обязательства ³	267	458	165	5	88	983
Обязательства сегмента	1,332	1,161	350	5	88	2,936
Займы						3,665
Отложенное налоговое обязательство						65
Подходный налог к уплате						10
Элиминация						(2,257)
Итого обязательства						4,419

- 1 Основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы находятся в стране, в которой осуществляется основная деятельность каждого операционного сегмента. Бозшаколь, Актогай и сегмент Проекты развития, в основном, осуществляют свою деятельность в Казахстане. Сегмент Восточный регион и Бозымчак включает в себя расположенные в Казахстане активы Восточного региона в размере \$272 млн, и расположенные в Кыргызстане активы Бозымчака в размере \$62 млн (31 декабря 2017: \$273 млн и \$61 млн соответственно; 30 июня 2017: \$267 млн и \$58 млн соответственно).
- 2 Операционные активы включают товарно-материальные запасы, авансы выданные и прочие текущие активы, а также торговую и прочую дебиторскую задолженность, включая внутригрупповую дебиторскую задолженность, не связанную с финансированием.
- 3 Операционные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, в том числе внутригрупповую кредиторскую задолженность, не связанную с финансированием, прочие долгосрочные и текущие обязательства.

(iii) Капитальные затраты¹

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года					
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Итого
Основные средства ²	12	320	8	—	340
Горнодобывающие активы ²	3	—	20	—	23
Нематериальные активы	—	1	—	—	1
Капитальные затраты	15	321	28	—	364

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года					
\$ млн	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Итого
Основные средства ²	55	12	16	6	89
Горнодобывающие активы ²	—	—	18	—	18
Нематериальные активы	1	—	—	—	1
Капитальные затраты	56	12	34	6	108

- 1 Капитальные затраты, представленные с разбивкой по операционным сегментам, отражают выплаченные денежные средства и приведены в соответствии с внутренней отчетностью Группы по капитальным затратам.
- 2 Капитальные затраты включают долгосрочные авансовые платежи, выплаченные за основные средства и горнодобывающие активы.
- 3 Из \$56 млн капитальных затрат на Бозшаколе за первое полугодие 2017, \$35 млн относятся к каолинизированной руде, складированной до достижения уровня проектного производства.
- 4 В первом полугодии 2017 года капитальные затраты по Актогаю и Бозшаколю составили \$27 млн от поступлений денежных средств и \$7 млн от выбывших денежных средств соответственно от капитализации чистых поступлений денежных средств, возникших в период до уровня проектного производства.

(б) Доходы с разбивкой по видам продукции

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года			
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Катодная медь	31	105	206	342
Медь в концентрате	279	281	—	560
Цинк в концентрате	—	—	60	60
Золото	—	—	33	33
Золото в концентрате	72	—	—	72
Серебро	1	1	17	19
Серебро в концентрате	5	2	—	7
Прочие доходы	—	—	5	5
Доходы – отчет о доходах и расходах	388	389	321	1,098

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года			
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Катодная медь	22	72	207	301
Медь в концентрате	242	80	9	331
Цинк в концентрате	—	—	59	59
Золото	—	—	31	31
Золото в концентрате	74	—	1	75
Серебро	—	—	27	27
Серебро в концентрате	6	1	1	8
Прочие доходы	—	—	5	5
	344	153	340	837
Минус: доходы от реализации на этапе допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	(21)	(95)	—	(116)
Доходы – отчет о доходах и расходах	323	58	340	721

В большинстве договоров на реализацию Группы предусмотрены предварительные цены реализации, а окончательные цены определяются на основании средней рыночной цены на соответствующий металл за текущий месяц (для серебра), за месяц, следующий за месяцем поставки (для катодной меди и цинкового концентрата), либо средней цены за второй месяц, следующий за месяцем поставки покупателю (для медного концентрата, включая попутную продукцию). На 30 июня, объемы Группы, оцененные по предварительной цене, и их соответствующие средние предварительные цены реализации представлены в следующей таблице:

	На 30 июня 2018 года		На 30 июня 2017 года	
	Объемы, оцененные по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена реализации	Объемы, оцененные по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена реализации
Катодная медь	1 тыс. тонн	\$6,864/тонну	4 тыс. тонн	\$5,602/тонну
Медь в концентрате ¹	29 тыс. тонн	\$6,284/тонну	27 тыс. тонн	\$4,749/тонну
Цинк в концентрате ¹	4 тыс. тонн	\$2,334/тонну	6 тыс. тонн	\$1,570/тонну
Золото в концентрате ¹	13 тыс. унций	\$1,320/унцию	26 тыс. унций	\$1,194/унцию
Серебро в концентрате ¹	63 тыс. унций	\$17/унцию	—	—

1. Оплачиваемый металл в концентрате.

Окончательные цены для указанных выше объемов, оцененных по предварительной цене, будут определены в течение квартала, следующего после окончания отчетного периода. По состоянию на 30 июня 2018 года, сделки по реализации, по которым не были определены окончательные цены реализации, были переоценены на основе текущей рыночной стоимости для отражения расчетной цены на основании соответствующих форвардных цен на металл (обычно один месяц для катодной меди и цинкового концентрата и два месяца для медного концентрата, включая попутную продукцию). Корректировки снизили доходы от реализации на \$9 млн (на 30 июня 2017: увеличение валовых доходов от реализации на \$9 млн).

Доходы по направлениям реализации внешним покупателям представлены следующим образом:

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года			
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	280	303	140	723
Европа	108	86	116	310
Казахстан и Средняя Азия	—	—	65	65
Доходы – отчет о доходах и расходах	388	389	321	1,098

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года			
	Бозшаколь	Актогай	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	342	96	200	638
Европа	2	57	65	124
Казахстан и Средняя Азия	—	—	75	75
	344	153	340	837
Минус: доходы от реализации на этапе допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	(21)	(95)	—	(116)
Доходы – отчет о доходах и расходах	323	58	340	721

Договоры на реализацию медного концентрата и определенные договоры на реализацию катодной меди и цинка Группы были заключены с трейдером – компанией Advaita Trade Private Ltd (далее – Advaita). Advaita входит в состав независимой группы по торговле металлами, основанной в 2014 году бывшими сотрудниками Группы со значительным опытом работы в области маркетинга металлов, производимых Группой для Европы и Китая. Продажа продукции всех сегментов Группы компании Advaita составляют 85% (\$938 млн) от объема продаж (30 июня 2017: 69% или \$575 млн от валового объема продаж). Риск, связанный с концентрацией доходов от реализации у одного заказчика, управляется посредством политик Группы в области управления финансовыми рисками, согласно которым реализация металла должна осуществляться либо по получению денежных средств перед поставкой, по поставке, либо посредством аккредитивов, получаемых от банка заказчика, в зависимости от того, когда осуществляется передача права собственности на товар.

5. Расходы по финансированию

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Расходы по процентам	119	66
Всего расходы по процентам ¹	119	127
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицированных активов ²	—	(61)
Проценты по вознаграждениям работникам	1	1
Амортизация дисконта по провизиям	2	2
Убытки/(прибыль) от изменения справедливой стоимости по производным финансовым инструментам, связанным с задолженностями ³	1	(8)
	123	61

1 Общие расходы по процентам включают в себя \$118 млн (30 июня 2017: \$109 млн) по процентам, начисленным по займам, и \$1 млн (30 июня 2017: \$8 млн) относится к амортизации дисконта по отсрочке платежа компании «NFC» (см. примечание 11). За предыдущий год, сопоставимый период включал 10\$ млн в виде комиссионных сборов по ПФЛ, которые рассматривались в качестве особой статьи.

2 В течение первой половины 2017 года, Группа капитализировала в стоимость квалифицируемых активов расходы в размере \$9 млн, начисленные в течение отчетного периода по займам, предоставленным ГБРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», по средней процентной ставке (за вычетом доходов от процентов) 5.8%, \$36 млн по займам, предоставленным ГБРК в долларах США и юанях на разработку проекта «Актогай» по средней процентной ставке 5.55% и 4.54% соответственно, и \$8 млн по кредиту в размере \$300 млн, предоставленному БРК по средней процентной ставке 5.82%. Капитализированные проценты в течение первого полугодия 2017 года включают в себя \$8 млн, относящиеся к амортизации дисконта по отсрочке платежа компании «NFC».

3 Прибыль от изменения справедливой стоимости в размере \$8 млн ранее отражалась в составе дохода от курсовой разницы, в виде чистой прибыли в отчете о доходах и расходах за сопоставимый период предыдущего года.

6. Подоходный налог

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	2	–
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	50	45
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды (другие страны)	1	2
	53	47
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	21	9
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	5	(1)
	26	8
	79	55

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 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Доход до налогообложения	355	240
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 19.0% (30 июня 2017: 19.25%) ¹	67	46
Текущий подоходный налог – предыдущие периоды	1	2
Отложенный подоходный налог – предыдущие периоды	5	(1)
Непризнанные налоговые убытки	5	3
Невычитаемые расходы:		
Трансфертное ценообразование	–	1
Прочие невычитаемые расходы	1	4
Всего расходы по подоходному налогу	79	55

1 За сопоставимый период, закончившийся 30 июня 2017 года, ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Великобритании за период с января по март 2017 года, составила 20.0%, а за период с апреля по декабрь 2017 года – 19.0%, таким образом, средневзвешенная ставка за год составила 19.25%.

Корпоративный подоходный налог рассчитывается по ставке 19.0% (30 июня 2017: 19.25%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ее дочерних предприятий в Великобритании, 20.0% – для предприятий, действующих в Казахстане (30 июня 2017: 20.0%). В Кыргызстане изменения в законодательстве, вступившие в силу в ноябре 2017 года, снизили КПН до 0%, сменившись на налог на доходы от золота, который отражается как роялти в расходах по реализации.

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 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Чистый доход, относимый акционерам Компании	276	185
Особые статьи в рамках дохода до налогообложения – комиссия ПФЛ	–	10
Базовая прибыль	276	195
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию	446,841,285	446,540,123
Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$)	0.62	0.41
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	0.62	0.44

(а) Основной и разводненный доход на акцию

Основной доход на акцию рассчитывается путем деления чистого дохода за период, относимого акционерам Компании, на средневзвешенное количество простых акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение периода. Акции Компании, приобретенные Трестовым фондом и Компанией в рамках программы обратного выкупа акций, удерживаются казначейством и учитываются как собственные акции.

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за шесть месяцев после вычета особых статей и результатов налогообложения, а также эффект неконтролирующей доли, как указано в вышеприведенной таблице. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывается путем деления Базовой Прибыли, относимой акционерам Компании, на средневзвешенное количество простых акций по 20 пенсов каждая, находившихся в обращении в течение периода. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывается не по МСФО, но, по мнению Директоров, обеспечивает последовательность в сравнении результатов основных торговых показателей Группы.

8. Прочие внеоборотные активы

\$ млн	На 30 июня 2018 года	На 31 декабря 2017 года	На 30 июня 2017 года
Авансы, выданные на приобретение основных средств	52	8	8
Долгосрочный НДС к получению ¹	36	38	108
Внеоборотные товарно-материальные запасы ²	127	124	126
Долгосрочные банковские депозиты ³	3	2	2
Валовая стоимость прочих внеоборотных активов	218	172	244
Резервы на обесценение	(2)	(2)	(2)
	216	170	242

1 Включает НДС, начисленный преимущественно при строительстве проекта «Бозымчак» на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года (30 июня 2017: преимущественно «Бозшаколь» и «Актогай»), подлежащий проверке и прочим административным процедурам до возмещения, с ожидаемым сроком возмещения в течение более 12 месяцев после отчетной даты.

2 Внеоборотные товарно-материальные запасы состоят из запасов руды, которые будут переработаны в течение более 12 месяцев после отчетной даты, и преимущественно относятся к запасам каолинизированной руды на проекте «Бозшаколь».

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

9. Акционерный капитал и резервы

(а) Распределенный акционерный капитал

На 30 июня 2017 года, 31 декабря 2017 года и 30 июня 2018 года распределенный и привлеченный акционерный капитал (простые акции стоимостью 20 пенсов каждая) представлен 458,379,033 акциями или \$171 млн (£92 млн).

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

Трастовый фонд выплат сотрудникам (далее – Трастовый Фонд) способствует приобретению акций по программам выплат на основе долевого инструмента. Стоимость приобретенных Трастовым фондом акций относится на нераспределенный доход. Трастовый фонд отказался от права на получение дивидендов по этим акциям. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, ноль акций (30 июня 2017: 223,429) были переданы из Трастового фонда по программам выплат на основе долевого инструмента. После одобрения акционеров, акции, находящиеся в казначействе, были использованы для выплаты поощрительных вознаграждений.

По состоянию на 30 июня 2018 года Группе, при участии Трастового фонда, принадлежало 19,727 акций Компании (31 декабря 2017: 19,727, 30 июня 2017: 19,727) рыночной стоимостью \$0.2 млн (31 декабря 2017: \$0.2 млн, 30 июня 2017: \$0.1 млн) и себестоимостью \$0.1 млн (31 декабря 2017 и 30 июня 2017: \$0.1 млн). Акции, удерживаемые Трастовым фондом, составляли менее 0.01% (31 декабря 2017 и 30 июня 2017: 0.01%) от выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2018 года.

10. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущие \$ млн	Долгосрочные \$ млн	Итого \$ млн
30 июня 2018						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	6.35%	\$США	180	1,255	1,435
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет	2028	4.97%	Юань	12	108	120
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	6.20%	\$США	105	1,169	1,274
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00% - 4.50%	2021	4.76%	\$США	200	400	600
Банк развития Казахстана – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	6.33%	\$США	21	255	276
				518	3,187	3,705
31 декабря 2017						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.87%	\$США	179	1,345	1,524
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет	2028	4.54%	Юань	12	116	128
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	5.60%	\$США	105	1,222	1,327
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00% - 4.50%	2021	5.04%	\$США	100	500	600
Банк развития Казахстана – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.89%	\$США	22	276	298
				418	3,459	3,877
30 июня 2017						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.80%	\$США	179	1,434	1,613
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет	2028	4.54%	Юань	12	117	129
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	5.55%	\$США	54	1,272	1,326
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00% - 4.50%	2021	5.38%	\$США	–	300	300
Банк развития Казахстана – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.82%	\$США	21	276	297
				266	3,399	3,665

Справедливая стоимость займов Группы по состоянию на 30 июня 2018 года была оценена стоимостью \$3,675 млн (31 декабря 2017: \$3,934 млн; 30 июня 2017: \$3,731 млн) и относится к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

Все заемные средства были полностью освоены на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года (30 июня 2017: не освоены \$300 млн, относящиеся к ПФЛ, и не освоены \$40 млн, относящиеся к кредитной линии CAT, которая полностью погашена и закрыта на текущий момент).

Финансирование ГБРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

На 30 июня 2018 года, задолженность по данным кредитным соглашениям составила \$1.4 млрд (31 декабря 2017: \$1.5 млрд; 30 июня 2017: \$1.6 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 2018 года составила \$13 млн (31 декабря 2017: \$15 млн; 30 июня 2017: \$17 млн), вычтен из суммы займов в соответствии с МСФО 9. В течение шести месяцев был погашен \$91 млн, при этом \$180 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты (включая \$2 млн неамортизированной стоимости долга). Кредит погашается каждые полгода в январе и июле с окончательным сроком погашения в 2025 году. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

Финансирование ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай

Кредитная линия ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай состоит из кредита в юанях в размере 1.0 млрд юаней и кредита в долларах США в размере \$1.3 млрд. Срок погашения – 15 лет с момента первого освоения средств. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данным кредитам.

Кредитная линия в юанях в размере 1.0 млрд юаней была полностью освоена на 31 декабря 2015 года. На 30 июня 2018 года, задолженность в долларах США составила \$120 млн (31 декабря 2017: \$128 млн; 30 июня 2017: \$129 млн). Проценты по кредиту начисляются по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. Кредит погашается полугодовыми взносами в марте и сентябре, начиная с 2016

года. В течение шести месяцев было погашено \$6 млн по кредитной линии в юанях, при этом \$12 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты. Для того, чтобы защитить Группу от валютных рисков, возникающих в связи с задолженностью, деноминированной в китайских юанях, Группа заключила валютно-процентные свопы (юань/\$США) на долю воздействия. Этот производный финансовый инструмент обеспечивает хеджирование против колебаний обменного курса юаня по отношению к доллару США, а также меняет базу для расчета процентов с процентной ставки в юанях на ставку LIBOR в долларах США. Справедливая стоимость свопа, включенная в кредиторскую задолженность, составила \$10 млн на 30 июня 2018 года (31 декабря 2017: \$9 млн; 30 июня 2017: \$13 млн).

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20%. Кредитная линия в размере \$1.3 млрд была полностью освоена на 30 июня 2017 года. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$12 млн (31 декабря 2017: \$13 млн; 30 июня 2017: \$14 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. Кредит погашается полугодовыми взносами в марте и сентябре, начиная с 2018 года. В течение шести месяцев было погашено \$54 млн по кредитной линии в долларах США, при этом \$105 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)

В июне 2017 года Группа завершила процесс рефинансирования существующей ПФЛ. По новым условиям, срок погашения задолженности по существующей кредитной линии был продлен на два с половиной года – с декабря 2018 года по июнь 2021 года. Пересмотрен график погашения кредита: погашение основной суммы долга началось в июле 2018 года, затем будет выплачиваться ежемесячными равными долями в течение трех лет вплоть до окончательного погашения в июне 2021 года.

Кредитная линия в размере \$600 млн была полностью освоена на 31 декабря 2017 года. Способ начисления процентов, в основном, аналогичен предыдущей кредитной линии с переменной маржой, которая варьируется в пределах от 3.0% до 4.5% сверх ставки LIBOR в долларах США в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. KAZ Minerals PLC, ТОО «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited выступают гарантами по займу.

На 30 июня 2018 года, по кредитной линии было освоено \$600 млн (31 декабря 2017: \$600 млн; 30 июня 2017: \$300 млн). Сумма в размере \$200 млн должна быть выплачена в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Банк развития Казахстана (БРК)

14 декабря 2016 года Группа заключила договор с БРК на получение кредитной линии в размере \$300 млн, которая была полностью освоена до конца года. Кредит предоставлен на срок восемь с половиной лет с процентной ставкой погашения LIBOR в долларах США плюс 4.5%. Кредит погашается платежами после первой оплаты в июне 2018 года, с последующими платежами каждые полгода в мае и ноябре с 2019 по 2024 год с окончательной оплатой в июне 2025 года. Кредитная линия была освоена ТОО «KAZ Minerals Актотай», дочерним предприятием в Республике Казахстан, полностью принадлежащим Компании. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

На 30 июня 2018 года, по кредитной линии было освоено \$276 млн (31 декабря 2017: \$298 млн; 30 июня 2017: \$297 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$2 млн (31 декабря 2017: \$2 млн; 30 июня 2017: \$3 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. В течение шести месяцев был погашен \$21 млн, при этом \$21 млн должен быть выплачен в течение 12 месяцев после отчетной даты.

11. Прочие обязательства

\$ млн	На 30 июня 2018 года	На 31 декабря 2017 года	На 30 июня 2017 года
Задолженность перед компанией «NFC»	50	299	291
Оплата лицензий	8	8	10
	58	307	301
Текущие	51	300	244
Долгосрочные	7	7	57
	58	307	301

В ноябре 2015 года, Группа подписала соглашение с генеральным подрядчиком строительных работ на Актотайе, компанией «NFC», о продлении срока оплаты в размере \$300 млн. Согласно условиям соглашения, выплата в размере \$300 млн, которая была запланирована на 2016 и 2017 год, была продлена до 2018 года. Сумма в размере \$250 млн была выплачена компании «NFC» в январе 2018 года. 8 июня 2018 года, Группа достигла соглашения с компанией «NFC» о продлении срока оплаты оставшихся \$50 млн до второго полугодия 2018 года. Расчетная стоимость услуг была дисконтирована по процентной ставке LIBOR в

долларах США плюс 4.20% на сметную стоимость оказанных услуг. Амортизация дисконта отражена в отчете о расходах и доходах периода в составе расходов по финансированию (31 декабря 2017 и 30 июня 2017: капитализировалась в стоимость основных средств как расходы по займам до достижения уровня проектного производства 1 октября 2017 года).

12. Сводный анализ денежных потоков

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

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Доход до налогообложения	355	240
Доходы по процентам	(14)	(7)
Расходы на финансирование	123	61
Выплаты на основе долевых инструментов	1	3
Износ, истощение и амортизация	134	83
Убытки от обесценения	—	1
Нереализованный доход от курсовой разницы	(4)	—
Прочие компенсации	—	(1)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий	595	380
Уменьшение краткосрочного НДС к получению	3	159
Увеличение товарно-материальных запасов	(80)	(12)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(9)	(20)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(12)	(22)
Уменьшение обязательств по вознаграждениям работникам	(2)	—
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	27	13
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	522	498

(б) Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	На 30 июня 2018 года	На 31 декабря 2017 года	На 30 июня 2017 года
Банковские депозиты с краткосрочными изначальными сроками погашения	654	1,543	1,086
Денежные средства на текущих банковских счетах	999	278	137
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,653	1,821	1,223

(в) Движение чистой задолженности

\$ млн	На 1 января 2018 года	Денежные потоки	Прочие движения ¹	На 30 июня 2018 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,821	(174)	6	1,653
Займы ²	(3,877)	173	(1)	(3,705)
Чистая задолженность	(2,056)	(1)	5	(2,052)

\$ млн	На 1 января 2017 года	Денежные потоки	Прочие движения ¹	На 30 июня 2017 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,108	115	—	1,223
Займы ²	(3,777)	120	(8)	(3,665)
Чистая задолженность	(2,669)	235	(8)	(2,442)

1 Прочие движения включают курсовые разницы и амортизацию комиссионных сборов по займам. Прочие движения денежных средств и денежных эквивалентов возникают, в основном, из курсовой разницы по недолларовым денежным средствам и денежным эквивалентам. За период, закончившийся 30 июня 2018 года, прочие движения по займам в сумме \$1 млн (30 июня 2017: \$8 млн) включают амортизацию комиссионных сборов за организацию кредитных линий Группы в сумме \$3 млн (30 июня 2017: \$5 млн) и доход от курсовой разницы в размере \$2 млн (30 июня 2017: убыток в размере \$3 млн) по кредитной линии ГБРК в юанях для разработки проекта «Актогай».

2 Потоки денежных средств по займам отражают освоения в размере \$ноль млн (30 июня 2017: \$76 млн) и погашения имеющихся кредитов в размере \$173 млн (2017: \$196 млн).

13. Финансовые инструменты

Классификация

\$ млн	На 30 июня 2018 года	На 31 декабря 2017 года	На 30 июня 2017 года
Финансовые активы по амортизированной стоимости			
Банковские депозиты с долгосрочными сроками погашения	3	2	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность, не рассчитываемая на основании предварительной цены реализации	8	5	6
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,653	1,821	1,223
	1,664	1,828	1,231
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации ¹	135	127	132
Финансовые обязательства по амортизированной стоимости			
Займы ²	(3,705)	(3,877)	(3,665)
Прочие обязательства	(58)	(307)	(301)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ³	(219)	(190)	(206)
	(3,982)	(4,374)	(4,172)
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
Производные финансовые инструменты ⁴	(10)	(9)	(13)

- 1 Торговая и прочая дебиторская задолженность включает снижение стоимости в размере \$9 млн (31 декабря 2017: увеличение в размере \$12 млн; 30 июня 2017: увеличение в размере \$9 млн), возникающее в результате переоценки рыночной стоимости по контрактам с предварительным ценообразованием на конец периода. Они измеряются в соответствии с форвардными котировальными ценами на рынке, который не считается активным, что относится к уровню 2 в иерархии справедливой стоимости.
- 2 Справедливая стоимость займов Группы по состоянию на 30 июня 2018 года была оценена в \$3,675 млн (31 декабря 2017: \$3,934 млн; 30 июня 2017: \$3,731 млн) путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, в настоящий момент применяемых для задолженностей с аналогичными сроками погашения, и отнесена к уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.
- 3 Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает авансы полученные, другие подлежащие уплате налоги, НДС и роялти, которые не считаются финансовыми инструментами.
- 4 Производные финансовые инструменты, представляющие собой валютно-процентный своп и своп 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.

14. Раскрытие информации по связанным сторонам

(а) Операции со связанными сторонами

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, которые являются связанными сторонами, были элиминированы при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Детали операций между Группой и другими связанными сторонами, включая Kazakhmys Holding Group, приведены ниже.

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

\$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанных сторон ¹	Задолженность связанным сторонам
Kazakhmys Holding Group				
30 июня 2018	2	50	5	3
30 июня 2017	2	47	7	3

- 1 На 30 июня 2018 года и 2017 года резерв на дебиторскую задолженность связанных сторон не создавался. Расходы на обесценение задолженности связанных сторон составили \$ноль млн за период (30 июня 2017: \$ноль).

Kazakhmys Holding Group

Большинство сделок и взаиморасчетов со связанными сторонами относятся к компаниям, входящим в состав Kazakhmys Holding Group (принадлежащей Владимиру Сергеевичу Ким, Директору Компании, и Эдуарду Викторовичу Огай, бывшему Директору Компании) и проводятся в соответствии с двумя Рамочными соглашениями на оказание услуг. Эти рамочные соглашения включают в себя медеплавильные и аффинажные услуги по переработке медного концентрата Группы, услуг электроснабжения и определенные функции технического обслуживания и ремонта.

TOO «Industrial Construction Group»

В первом полугодии 2018 года, совместно с казахстанской компанией «PSI» Группа основала совместное предприятие «ICG», которое будет заниматься строительством дополнительной фабрики по переработке сульфидной руды на Актогае. Во владении Группы находятся 49% акций в «ICG», управление которой

осуществляется совместно. Мобилизация и начало строительных работ на Актогае ожидается во второй половине года. Целью компании «ICG» является строительство второй обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды на проекте Актогай. В течение первого полугодия 2018 года существенные операции с ICG не проводились.

(б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

Цены по сделкам, заключенным со связанными сторонами, определяются на коммерческих условиях и на постоянной основе в зависимости от характера операции.

15. Инвестиции

8 июня 2018 года Группа объявила о заключении соглашения об инвестициях компании «NFC» в размере \$70 млн в проект «Коксай». В результате инвестиций в размере \$70 млн, которые подлежат определенным прецедентным условиям, в том числе получение разрешений от контролирующих органов Казахстана и Китая, «NFC» будет иметь долю участия в проекте «Коксай» в размере 19.4%.

Данные \$70 млн будут зарезервированы на разработку Коксая, включая технико-экономическое обоснование (ТЭО), на основании которого будет разрабатываться рабочий проект по добыче и обогащению, а также соответствующий бюджет капитальных вложений. По результатам ТЭО, Совет Директоров примет решение о том, как и когда приступить к реализации проекта.

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 2018 года Группа не была вовлечена в какие-либо существенные судебные процессы, включая арбитражные разбирательства, которые могли бы привести к значительным финансовым убыткам Группы.

(б) Обязательства по капитальным затратам

У Группы есть обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств, а также потенциальные обязательства в соответствии с контрактами на недропользование. Обязательные расходы по контрактам на недропользование обычно относятся к инвестициям в общественные проекты и включают в себя развитие активов социальной сферы, инфраструктуры и предприятий коммунального хозяйства. Общая сумма обязательств по основным средствам на 30 июня 2018 года составила \$792 млн (31 декабря 2017: \$47 млн, 30 июня 2017: \$77 млн). Увеличение объема обязательств связано, в основном, с проектом расширения Актогая.

17. События после окончания отчетного периода

(а) Инвестиции в медный проект «Баимская»

2 августа 2018 года Группа объявила о приобретении медного месторождения «Баимская», расположенного в Чукотском автономном округе Российской Федерации, подлежащего определенным отлагательным условиям, в том числе получение разрешений от контролирующих органов. Завершение сделки ожидается в первой половине 2019 года. Первоначальное вознаграждение составляет \$675 млн за 75%-ную долю в проекте, состоящее из \$436 млн денежных средств и 22.3 млн новых акций KAZ Minerals на сумму \$239 млн. Акции KAZ Minerals подлежат трехлетнему запрету на реализацию. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн за оставшуюся долю в проекте подлежит оплате акциями до 21.0 млн штук при достижении определенных условий реализации проекта, в том числе установленный заранее уровень пропускной способности и развитие инфраструктуры правительством РФ. При невыполнении условий реализации проекта, выплата отложенного вознаграждения будет производиться не акциями, а денежными средствами 31 марта 2029 года.

(б) Дивиденды

Совет Директоров объявил о выплате промежуточных дивидендов по простым акциям на общую сумму \$27 млн за полугодие, закончившееся 30 июня 2018 года, в размере 6.0 центов США за одну акцию. Выплата дивидендов запланирована на 3 октября 2018 года.

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

Медный проект Баимская

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

Совет или Совет Директоров

Совет Директоров Компании

инвестированный капитал

общая сумма, включающая капитал, относимый владельцам Компании, неконтролирующую долю и заемные средства

денежные операционные затраты

все расходы в составе дохода до финансовых статей и налогообложения, за вычетом прочих операционных доходов, за исключением НДС и роялти, износа, истощения, амортизации и особых статей

кредитная линия CAT

возобновляемая кредитная линия, предоставленная компанией Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания)

СНГ

Содружество Независимых Государств, состоящее из бывших республик Советского Союза

ГБРК или Государственный банк развития Китая

Корпорация «Государственный банк развития Китая»

КПН

корпоративный подоходный налог

Юань

один китайский юань, официальная валюта Китайской Народной Республики

Компания или KAZ Minerals

KAZ Minerals PLC

CREST

электронное средство по проведению расчетов по сделкам с акциями и регистрации инвесторов в список акционеров компании

БРК

Банк развития Казахстана

Директора

Директора Компании

Выбывшие активы

активы, которые включают горнодобывающие, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепловые и энергетические объекты Группы в Жезказганском и Центральном регионах. Выбывшие активы включали 12 медедобывающих рудников и потенциальных месторождений для разработки, 4 обогатительные фабрики, 2 медеплавильных завода, 2 угольные шахты, 3 тепло- и электростанции для собственных нужд, выбывшие в результате Реорганизации

доллар, \$ или доллар США

один доллар США, валюта Соединенных Штатов Америки

EBITDA

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

EPS

доход на акцию

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

чистый доход за год после обратного добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру, и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства к средневзвешенному количеству простых акций, выпущенных в отчетном периоде (см. примечание 7 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности)

ЕС

Европейский Союз

Свободный денежный поток

чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных расходов и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства и крупными проектами, за вычетом капитальных расходов на поддержание производства. Сверка приведена на странице 23

г/т

один грамм на одну метрическую тонну

общая денежная себестоимость

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

Валовой EBITDA

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

Валовые доходы от реализации

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

Группа

KAZ Minerals PLC и ее дочерние компании

МСБУ

Международный стандарт бухгалтерского учета

СМСБУ

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

ICG

ТОО «Industrial Construction Group»

КРМФО

Международный Комитет по разъяснениям МСФО

МСФО

Международные стандарты финансовой отчетности

ОКЗР

Объединенный комитет по запасам руды

Кодекс ОКЗР

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

Kazakhmys Holding Group

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

Казахстан

Республика Казахстан

тыс. унций

одна тысяча унций

тыс. тонн

одна тысяча метрических тонн

Кыргызстан

Кыргызская Республика

фунт

один фунт, единица веса

LBMA

Ассоциация Лондонского рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association)

LIBOR

Лондонская межбанковская ставка предложения

Листинг

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

ЛБМ

Лондонская биржа металлов

основные проекты роста

Бозшаколь и Актогай

НДПИ

налог на добычу полезных ископаемых

млн тонн

один миллион метрических тонн

чистая денежная себестоимость меди

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

чистая задолженность

избыток краткосрочных и долгосрочных займов над денежными средствами и денежными эквивалентами и краткосрочными инвестициями. Сверка чистой задолженности приведена в примечании 12(с) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

NFC

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

унция

одна тройская унция (равна 31.1035 граммов)

ПФЛ

предэкспортная финансовая кредитная линия

PSI

TOO «PSI Engineering»

\$/т или \$/тонна

один доллар США за одну метрическую тонну

Регистрируемый несчастный случай

новый тяжелый случай, который требует лечения, превышающего первую медицинскую помощь, либо приводящий к невозможности выполнения работником его ежедневных обязанностей в календарный день после наступления случая

Реорганизация

передача объектов при условии соблюдения определенных согласований и утверждений, связанных с Выбывшими активами, в Cuprum Netherlands Holding B.V., одобренная акционерами на общем собрании, состоявшемся 15 августа 2014 года, и завершенная 31 октября 2014 года

RMB

жэньминьби – официальная валюта Китайской Народной Республики

сом

один сом, официальная валюта Кыргызстана

особые статьи

операции, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность компании

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

тенге или KZT

один тенге, официальная валюта Республики Казахстан

общая частота регистрируемых травм или TRIFR

количество регистрируемых травм, произошедших на один миллион отработанных часов

Великобритания

Соединенное Королевство Великобритании

Базовая Прибыль

прибыль за период после добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства. Базовая Прибыль описана в примечании 7 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

США

Соединенные Штаты Америки

центов США/фунт

один цент США/фунт