



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

15 августа 2019 г.

ПОЛУГОДОВОЙ ОТЧЕТ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2019 ГОДА

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Доходы от реализации составили \$1 052 млн (1П 2018: \$1 098 млн)
 - Увеличение производства привело к увеличению объемов реализации меди на 3%, что было компенсировано 11%-ным снижением цены ЛБМ на медь
- Показатель EBITDA¹ составил \$620 млн, отражая маржу EBITDA на уровне 59% (1П 2018: \$690 млн, маржа составила 63%)
- Операционный доход составил \$410 млн (1П 2018: \$464 млн)
- Наиболее низкая, входящая в первый квартиль по отрасли, чистая денежная себестоимость¹ составила 80 центов США/фунт (1П 2018: 82 цента США/фунт)

КЛЮЧЕВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Производство меди² увеличилось на 6% до 147,6 тыс. тонн (1П 2018: 139,6 тыс. тонн)
- На Актогае был достигнут рекордный объем производства в первом полугодии в объеме 74,1 тыс. тонн (1П 2018: 60,5 тыс. тонн)
- Производство основной продукции, а именно меди и золота ведется в соответствии с графиком выполнения годового плана

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

- По состоянию на 30 июня 2019 года чистая задолженность¹ возросла до \$2 560 млн (31 декабря 2018: \$1 986 млн)
 - В рамках приобретения медного проекта Баимская в 1П 2019 года было выплачено денежное вознаграждение в сумме \$436 млн
 - Инвестиции в проекты роста составили \$332 млн, главным образом в проект расширения Актогайского ГОКа
- Займы составили \$3 299 млн по состоянию на 30 июня 2019 года (31 декабря 2018: \$3 453 млн)
- Суммарные ликвидные средства¹ составили \$739 млн по состоянию на 30 июня 2019 года (31 декабря 2018: \$1 467 млн)
 - По проекту расширения Актогайского ГОКа, в рамках новой кредитной линии БРК в размере \$600 млн, \$480 млн будут привлечены в 2019-20 годах
- Объявлены промежуточные дивиденды в размере 4,0 центов США на акцию

ПРОЕКТЫ РОСТА

- 22 января 2019 года была завершена сделка по приобретению медного проекта Баимская в России – месторождения мирового значения
 - Работы по выполнению технико-экономического обоснования идут в соответствии с графиком, завершение запланировано на 1П 2020 года
 - За данный период наблюдается прогресс выполнения финансируемых правительством работ по развитию дорожной и электроэнергетической инфраструктуры
 - Плановый показатель по капитальным затратам на 2019 год был увеличен до \$150 млн, который

включает средства в размере \$80 млн, утвержденные на производство начальных работ и обустройство внутреплощадочной инфраструктуры во второй половине 2019 года

- Работы по проекту расширения Актогайского ГОКа идут в соответствии с графиком и бюджетом (\$1,2 млрд)
 - Общестроительные работы на участках обогатительной фабрики и дробления в ходе выполнения, новая горная техника запускается в работу
 - График капитальных затрат был пересмотрен, план на 2019 год теперь составляет \$500 млн

ПЕРСПЕКТИВЫ

- Вследствие продолжающегося торгового давления и опасений относительно замедления развития экономики Китая, краткосрочная перспектива на рынке меди становится более умеренной, но долгосрочная перспектива остается устойчивой
- Годовой плановый показатель производства меди остается на уровне около 300 тыс. тонн
- База низкозатратных активов создает прочную платформу для роста

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Доходы от реализации	1 052	1 098
EBITDA ¹	620	690
Операционный доход	410	464
Доход до налогообложения	289	355
Доход за период	227	276
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	0,48	0,62
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	0,47	0,62
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	236	350
Свободный денежный поток ¹	182	308
Общая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	144	145
Актогай	101	109
Бозшаколь	157	127
Восточный регион и Бозымчак	236	250
Чистая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	80	82
Актогай	96	107
Бозшаколь	42	55
Восточный регион и Бозымчак	103	77
Займы	3 299	3 705
Денежные средства и денежные эквиваленты	739	1 653
Чистая задолженность ¹	2 560	2 052

1 Альтернативные показатели деятельности (АПД) используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 57.

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

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Эндрю Саузам прокомментировал: «Группа KAZ Minerals зафиксировала показатель EBITDA в размере \$620 млн в первом полугодии 2019 года, обеспечив рост производства и сохранив лидирующие позиции Группы в отрасли по показателю низкочастотности производства. Процесс реализации ближайших и долгосрочных проектов роста Группы Актогай и Баимская соответствует плановому, при этом наблюдается значительный прогресс работ на участках первичного дробления и сульфидной обогатительной фабрики, а также модернизации парка горной техники на Актогае, начало первичных работ на проекте Баимская утверждены на вторую половину 2019 года».

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

Кэрл 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 (далее – KAZ Minerals или Группа) – медедобывающая компания с высоким потенциалом роста, ориентированная на развитие крупномасштабных низкзатратных рудников открытого типа в Казахстане, России и Кыргызстане. Группа ведет операционную деятельность на рудниках открытого типа Бозшаколь в Павлодарской области и Актогай в Восточном Казахстане, трех рудниках и трех обогатительных фабриках в Восточном Казахстане, а также на медно-золотом руднике Бозымчак в Кыргызстане. Общий объем производства меди в 2018 году составил 295 тыс. тонн, в качестве попутной продукции произведено 50 тыс. тонн цинка в концентрате, 183 тыс. унций золота и 3 511 тыс. унций серебра. В январе 2019 года Группа приобрела проект Баимская, расположенный в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Баимская – один из крупнейших в мире неосвоенных медных активов с потенциалом создания крупномасштабного низкзатратного горно-обогатительного комплекса по производству меди на базе рудника открытого типа.

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 медные 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. Остаточный срок эксплуатации рудника – 38 лет при среднем содержании меди в руде 0,37%. Производство на руднике и обогатительной фабрике началось в 2016 году. Объем производства в первые 10 лет составит в среднем 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Актогай – крупномасштабный рудник открытого типа – аналогичен Бозшаколю, с содержанием меди в руде 0,36% (оксидная руда) и 0,33% (сульфидная руда). Срок эксплуатации рудника составит 27 лет (включая проект расширения). На Актогае производство катодной меди из оксидной руды началось в декабре 2015 года, а производство медного концентрата из сульфидной руды — в феврале 2017 года. Годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составляет 25 млн тонн. Мощность переработки сульфидной руды будет удвоена до 50 млн тонн с вводом в эксплуатацию второй обогатительной фабрики к концу 2021 года. Актогай занимает конкурентоспособную позицию на мировой кривой затрат. Годовой объем производства до 2021 года в среднем составит 100 тыс. тонн меди с участка сульфидной руды и увеличится до 170 тыс. тонн с 2022 до 2027 года после запуска второй фабрики. Производство меди с участка оксидной руды до 2024 года составит примерно 20 тыс. тонн в год.

Месторождение Песчанка, расположенное в пределах Баимской лицензионной площади в России, содержит ресурсы, оцененные в соответствии с Кодексом JORC в размере 9,5 млн тонн меди при среднем содержании 0,43% и 16,5 млн унций золота при среднем содержании 0,23 г/т. Ожидается, что в первые десять лет после ввода в эксплуатацию проект обеспечит среднегодовой объем производства на уровне 250 тыс. тонн меди и 400 тыс. унций золота или 330 тыс. тонн в пересчете на медный эквивалент, со сроком эксплуатации рудника около 25 лет и операционными затратами в первом квартиле. Проект расположен в регионе, который определен правительством РФ как стратегически важный для экономического развития и позволит извлечь преимущество от развития государством электроэнергетической и транспортной инфраструктуры, а также предоставления налоговых льгот. По предварительным оценкам, бюджет капиталовложений на разработку проекта составляет \$5,5 млрд, в настоящее время проект находится на стадии разработки технико-экономического обоснования. Группа ожидает значительного прироста чистой приведенной стоимости (NPV) при привлекательной внутренней норме доходности (IRR) при консенсус-цене меди от аналитиков. Реализация проекта Баимская позволит Группе продолжить высокую траекторию роста, добавив в портфель Группы крупномасштабный, долгосрочный актив.

Акции KAZ Minerals PLC котируются на Лондонской и Казахстанской фондовых биржах. В KAZ Minerals работают около 15 000 человек, преимущественно в Казахстане.

ДОСТУП К НАСТОЯЩЕМУ ОТЧЕТУ

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

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Компания объявляет дивиденды в долларах США. Базовой валютой для получения дивидендов по умолчанию является доллар США, однако акционеры могут сделать выбор в пользу получения своих дивидендов в фунтах стерлингов. Акционеры, желающие получить дивиденды в фунтах стерлингов, должны выслать соответствующие формы с указанием выбора валюты или сообщение электронным способом CREST реестродержателю Компании Computershare Investor Services PLC в такой срок, чтобы их получение состоялось не позднее 17:00 7 октября 2019 года.

Для тех акционеров, которые сделали выбор в пользу получения дивидендов в фунтах стерлингов, курс обмена валюты дивиденда в фунты стерлингов будет составлять £0,8258 за доллар США. Данный курс обмена валют основан на среднем обменном курсе за пять рабочих дней, закончившихся за два дня до даты объявления этих полугодических результатов.

Датой выплаты промежуточного дивиденда является 3 октября 2019 года. Для держателей простых акций учетной датой является 4 октября 2019 года, а дивиденд будет выплачен 25 октября 2019 года.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ ОТНОСИТЕЛЬНО ПРОГНОЗНОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данный полугодический отчет включает определенную прогнозную отчетность. Вся отчетность, кроме исторических фактов, является прогнозной. Примеры прогнозной информации включают те, которые относятся к производственной деятельности, стратегии и планам Группы KAZ Minerals, а также к текущим целям, предположениям и ожиданиям в отношении будущих финансовых условий, финансовых показателей и результатов, потребности в сырьевых товарах и тенденций цен на них, возможностей роста, а также любых предположений, лежащих в основе или относящихся к вышеуказанному. Прогнозная отчетность иногда, но не всегда, определяется по таким словам, как «стремиться», «намереваться», «ожидать», «предварительно подсчитывать», «планировать», «полагать», «рассчитывать», «может», «должны», или их отрицательной формой и аналогичными выражениями. По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые являются непредсказуемыми, так как они связаны с событиями в будущем и зависят от обстоятельств, которые могут привести к тому, что фактические результаты и достижения компании KAZ Minerals будут существенно отличаться от прогнозных заявлений. Основными факторами риска, способными привести к тому, что фактические результаты, показатели деятельности и достижения Группы KAZ Minerals будут существенно отличаться от сведений прогнозной отчетности, являются (без ограничений) риски в области охраны труда и безопасности, отношений с местным населением и трудовых отношений; риски, связанные с работниками и 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 2018 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 полугодического отчета не несет в себе и не должна считаться представляющей собой предложение делать инвестиции в KAZ Minerals PLC или любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением случаев, когда требуется Правилами листинга и применимым законодательством, правилами или нормами, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по публичному обновлению или изменению любой прогнозной отчетности с целью отражения новой информации или будущих событий, произошедших после даты представления настоящего полугодического отчета.

ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

KAZ Minerals добилась роста и низких затрат в первой половине 2019 года, с увеличением на 6% производства меди до 148 тыс. тонн (П1 2018: 140 тыс. тонн), тогда как чистая денежная себестоимость в размере 80 центов США/фунт (П1 2018: 82 цента США/фунт) занимает прочную позицию в пределах первого квартиля кривой денежных затрат по отрасли. EBITDA в \$620 млн (П1 2018: \$690 млн) был отражен в доходах от реализации в \$1 052 млн (П1 2018: \$1 098 млн), так как в данном периоде увеличение производства меди частично нивелируется снижением цен на сырьевые товары, и Группа сохранила свою позицию по конкурентоспособному уровню издержек. В первой половине года на рудниках открытого типа Бозшаколь и Актогай переработано 26 млн тонн руды (П1 2018: 23 млн тонн), и общий объем производства меди увеличен на 10%, так как в указанном периоде обе фабрики по переработке сульфидной руды работали на расчетной мощности. Производство основной продукции – меди и золота, ведется в соответствии с графиком выполнения годового планового показателя Группы.

В первой половине 2019 года Группа продвинулась вперед в своей стратегии по расширению производства меди, завершив в январе приобретение Баимской лицензионной площади в Чукотском автономном округе Российской Федерации и перейдя к краткосрочному проекту расширения действующего предприятия для увеличения мощности переработки сульфидной руды в Актогае.

Техника безопасности и охрана труда

В течение первой половины 2019 года на производственных предприятиях Группы не было несчастных случаев со смертельным исходом, а рудники Группы с открытым способом добычи: Бозшаколь, Актогай и Бозымчак, работают с нулевым уровнем несчастных случаев со смертельным исходом с момента начала работ на каждом из них. Однако с прискорбием вынужден сообщить, что в Восточном регионе в июле произошли два несчастных случая со смертельным исходом: один на Орловском, второй на Артемьевском руднике.

За последние годы Группа улучшила показатели в области техники безопасности и охраны труда на подземных рудниках с долгосрочной тенденцией снижения количества несчастных случаев со смертельным исходом. В первой половине 2019 года общее число регистрируемых травм снизилось до 21 (П1 2018: 33). Это представляет собой 50% снижение общей частоты регистрируемых травм по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, до 0,99 (П1 2018: 2,00). Улучшение показателей частоты травм наблюдалось повсеместно и сопровождалось общим снижением количества травм, вызванным всем спектром причин. Конкретные обстоятельства, которые привели к несчастным случаям со смертельным исходом в июле, расследуются Группой, и для предотвращения их повторения принимаются меры.

В первой половине года Группа запустила крупную новую инициативу по безопасности – «Цель Ноль», в которую входит задача предотвратить происшествия со смертельным исходом и травмы с временной потерей трудоспособности. Программа стремится объединить работников, менеджеров и руководство в достижении общей цели снижения происшествий, связанных с безопасностью, охраной труда и окружающей среды, до нулевого уровня. KAZ Minerals стремится внедрять надежные системы управления безопасностью, процессы управления рисками и обучением, необходимые для достижения нулевого показателя несчастных случаев со смертельным исходом.

Результаты производственной деятельности

Производство меди в первой половине года увеличилось на 6% и составило 148 тыс. тонн (П1 2018: 140 тыс. тонн), так как в указанном периоде Актогайская фабрика по переработке сульфидной руды нарастила объем выпуска продукции. Бозшакольская и Актогайская фабрики по переработке сульфидной руды показали высокие уровни производительности в первой половине года, успешно завершив запланированные замены футеровки мельниц ПСИ во втором квартале. В начале апреля Николаевская фабрика в Восточном регионе продолжила работу в штатном режиме после плановой остановки в первом квартале, работы по модернизации систем технической и оборотной воды на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды были завершены в мае. Производство меди ведется в соответствии с графиком выполнения годового планового показателя Группы на уровне около 300 тыс. тонн.

Производство золота в размере 88 тыс. унций в первой половине года (П1 2018: 90 тыс. унций) ведется в соответствии с годовым плановым показателем Группы в 170-185 тыс. унций, в связи с значительными объемами производства на руднике Бозымчак в указанном периоде, а также ожидаемыми более высокими объемами с рудника Бозшаколь во втором полугодии текущего года.

Производство серебра в 1 552 тыс. унций (П1 2018: 1 637 тыс. унций) в первой половине года соответствует годовому плановому показателю Группы в приблизительно 3 000 тыс. унций.

Объем производства цинка в концентрате восстановился во втором квартале после снижения в первом квартале по причине низкого содержания и плановой остановки фабрики; объем производства в первой половине года составил 18,4 тыс. тонн (П1 2018: 24,9 тыс. тонн). Цинк является попутным продуктом в Восточном регионе, ожидается, что в 2019 году его объемы будут продолжать варьироваться в связи с колебаниями содержания в двух основных рудниках региона и сложными геологическими условиями, на данный момент плановый годовой показатель установлен на 40-45 тыс. тонн.

Финансовые результаты

Продолжающийся рост продаж меди частично компенсировал снижение цен на сырье в первой половине 2019 года, в результате доходы от реализации составили \$1 052 млн (П1 2018: \$1 098 млн). Высокая маржа EBITDA в 59% (П1 2018: 63%) и EBITDA в \$620 млн (П1 2018: \$690 млн) были обеспечены конкурентоспособной себестоимостью единицы продукции Группы.

Общая денежная себестоимость Группы в целом осталась без изменений на уровне 144 центов США/фунт (П1 2018: 145 центов США/фунт), тогда как чистая денежная себестоимость также осталась на уровне первой половины 2018 года, составив 80 центов США/фунт (П1 2018: 82 цента США/фунт). На себестоимость единицы продукции положительно повлиял слабый обменный курс казахстанского тенге к доллару США, который в первом полугодии в среднем составил 379 тенге (П1 2018: 327 тенге/\$).

Растущее производство на Актогае помогло снизить общую денежную себестоимость до 101 цента США/фунт (П1 2018: 109 центов США/фунт), с чистой денежной себестоимостью в 96 центов США/фунт (П1 2018: 107 центов США/фунт). Целевой плановый показатель 2019 года по общей денежной себестоимости для Актогая остается в диапазоне 105-125 центов США/фунт, с ожидаемым более низким объемом производства во втором полугодии в связи с запланированным техническим обслуживанием мельницы.

На Бозшаколе в первом полугодии было реализовано 26 тыс. унций золотых слитков Национальному Банку Казахстана из запасов, перенесенных с 2018 года, как и указано в результатах деятельности Группы за 2018 год. Производственные затраты, связанные с продажей этого материала, увеличили общую денежную себестоимость в указанном периоде на 13 центов США/фунт, до 157 центов США/фунт (П1 2018: 127 центов США/фунт), и сгенерировали дополнительный доход от попутной продукции в размере 34 центов США/фунт, способствуя обеспечению высококонкурентной чистой денежной себестоимости Бозшаколя в 42 центов США/фунт за данный период (П1 2018: 55 центов США/фунт). Целевой плановый показатель по общей денежной себестоимости для Бозшаколя в 2019 году поддерживается на уровне 130-150 центов США/фунт, так как ожидается, что более высокий объем производства меди во втором полугодии приведет к более низкой себестоимости единицы продукции. На чистую денежную себестоимость Группы в 80 центов США/фунт в первом полугодии благотворно повлиял чистый доход от попутной продукции в размере 7 центов США/фунт, полученный от реализации запасов золотых слитков, перенесенных с предыдущего года на Бозшаколе.

На общую денежную себестоимость Восточного региона и Бозымчака в 236 центов США/фунт (П1 2018: 250 центов США/фунт) положительно повлиял более слабый обменный курс тенге к доллару США, а также предпринятые руководством меры по контролю за уровнем издержек. Чистая денежная себестоимость увеличилась до 103 центов США/фунт (П1 2018: 77 (центов США/фунт)), в основном из-за более низкой средней цены на цинк и временно более низкого объема выпуска цинка в концентрате в 18,4 тыс. тонн (П1 2018: 24,9 тыс. тонн). Ожидается, что производство цинка будет выше во второй половине года согласно плановому показателю, установленному в диапазоне 40-45 тыс. тонн в 2019 году. В результате более высоких результатов по общей денежной себестоимости в первом полугодии, плановый показатель по общей денежной себестоимости за год для Восточного региона и Бозымчака изменен до уровня 230-250 центов США/фунт.

Операционный доход снизился до \$410 млн с \$464 млн в первой половине 2018 года, тогда как доход до налогообложения снизился на 19% до \$289 млн с \$355 млн в полугодовом периоде до 30 июня 2018 года. Доход за период составил \$227 млн, что соответствует снижению на 18% с \$276 млн, предоставленных в отчете за первую половину 2018 года. Доход на акцию, основанный на базовой прибыли, снизился на 23% с \$0,62 в первом полугодии 2018 года до \$0,48, частично из-за выпуска 22,3 млн акций в виде вознаграждения для Продавца по медному проекту Баимская.

Капитальные затраты по проектам расширения производства составили \$332 млн в первом полугодии (П1 2018: \$325 млн), и капитальные затраты на поддержание производства составили \$66 млн (П1 2018: \$39 млн) по сравнению с запланированными показателями на год в размере \$150 млн.

Финансовое положение

Поступление чистых денежных средств от операционной деятельности в сумме \$236 млн (П1 2018: \$350 млн) поддержали инвестиции в процесс расширения производства Группы в ближайшей и долгосрочной перспективе. После выплаты Продавцу денежного вознаграждения в размере \$436 млн по медному проекту Баимская в январе 2019 года и капитальных затрат на строительство по проекту расширения Актогайского ГОКа в размере \$223 млн в первом полугодии, чистая задолженность увеличилась до \$2 560 млн (31 декабря 2018 года: \$1 986 млн).

Группа продолжила осуществлять плановое погашение задолженности по своим долгосрочным кредитным линиям, в первом полугодии было выплачено \$272 млн. Общая задолженность снизилась с \$3 453 млн на конец 2018 года до \$3 299 млн на 30 июня 2019 года, так как \$120 млн были также использованы в рамках согласованной 14 июня 2019 года новой кредитной линии в размере \$600 млн, предоставленной БРК. Денежные средства и денежные эквиваленты, а также краткосрочные инвестиции по состоянию на 30 июня 2019 года снизились до \$739 млн с \$1 469 млн на конец 2018 года. Дополнительные \$480 млн остаются для использования по новой кредитной линии, полученной от БРК на финансирование капиталовложений, связанных с проектом расширения Актогайского ГОКа.

Проекты роста

Баимская

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

В настоящее время Группа продолжает работу по банковскому технико-экономическому обоснованию (ТЭО) проекта Баимская с корпорацией Fluor в качестве главного подрядчика. Результаты технико-экономического обоснования, включая плановые показатели по графику капитальных затрат, объемам производства, операционным расходам и капитальным затратам на поддержание производства, как ожидается, будут объявлены в первой половине 2020 года.

Развитие инфраструктуры в Чукотском автономном округе продолжается в соответствии с ожиданиями руководства наряду с ТЭО. Финансируемое правительством строительство линии электропередачи мощностью 110 кВ от Билибино до Баимской согласно графику должно обеспечить подключение к площадке приблизительно в конце 2019 года, на данный момент уже установлено 90% необходимых опор линий электропередачи. Ввод в эксплуатацию сети мощностью 110 кВ должен состояться в 2020 году.

Атомный плавучий энергоблок «Академик Ломоносов» был заправлен топливом и успешно испытан оператором «Росатом» и должен отплыть из Мурманска в порт Певек в конце августа 2019 года. Эта установка обеспечит электроэнергию для строительных работ на площадке после вывода из эксплуатации существующей атомной электростанции в Билибино, что, как ожидается, произойдет в конце 2021 года.

Для обеспечения дополнительного электропитания, необходимого для производства меди с 2026 года, планируется построить финансируемую правительством линию электропередачи мощностью 220 кВ, чтобы соединить площадку с существующими гидроэлектростанциями в Магаданской области. Финансирование было выделено в государственном бюджете для начала строительства первого этапа этого проекта.

В рамках существующего проекта строительства автомагистрали Омолон-Анадырь российское правительство ведет строительство 800 км новой постоянной дороги, которая свяжет проект Баимская с портом Певек. Первый участок дороги протяженностью 100 км между Илирнеем и Яракваамом завершен. Следующим участком, который будет построен, станет 250 км дороги, соединяющей площадку Баимская с Илирнеем. Государственное финансирование для этого следующего этапа проекта строительства дороги было предоставлено, и ожидается, что строительство начнется к концу 2019 года.

По площадке проекта Баимская Совет Директоров утвердил \$80 млн капитальных затрат, которые будут привлечены во второй половине 2019 года, чтобы начать работы по вахтовому городку, хранилищу топлива, аэродрому и объектам энергетической инфраструктуры площадки и ускорить доставку необходимого строительного оборудования. В совокупности с \$70 млн капитальных затрат, уже запланированных для ТЭО

проекта Баимская в этом году, ожидается, что общие капитальные затраты по данному проекту в 2019 году составят около \$150 млн. Капитальные затраты на проект Баимская, понесенные в первом полугодии 2019 года, составили \$23 млн.

Проект расширения Актогайского ГОКа

Группа продолжает показывать хороший прогресс по проекту расширения Актогайского ГОКа, где идет строительство второй обогатительной фабрики для удвоения мощности переработки сульфидной руды. Фундаменты для оборудования по измельчению и флотации были успешно заложены в первом квартале 2019 года, и в настоящее время практически завершен монтаж металлоконструкций. Группа приняла поставку и ввела в эксплуатацию первые машины из нового более крупного парка горной техники, в том числе карьерные самосвалы Caterpillar 793 и погрузчики 994, которые будут доставлять увеличенные объемы добычи руды, необходимые для второй обогатительной фабрики. Дальнейшие поставки парка горной техники запланированы на вторую половину 2019 года.

В первом полугодии было нанято около 200 новых местных практикантов для обучения на новых объектах площадки Актогай. Программа стажировки является частью программы по найму персонала, позволяющей Группе увеличить масштаб своей деятельности на Актогае при вводе в эксплуатацию второй обогатительной фабрики. Данная программа также создает возможность трудоустройства для граждан Казахстана и передачи навыков местным работникам.

Ожидается, что производство меди на второй обогатительной фабрике будет начато в 2021 году.

После заключения соглашения о предоставлении новой кредитной линии в \$600 млн для финансирования проекта с БРК в июне Группа перенесла капитальные затраты в размере \$100 млн на 2019 год для последующего снижения рисков реализации проекта. Данное изменение графика капитальных затрат влечет за собой изменение плановых показателей по проекту расширения Актогайского ГОКа в 2019 году с \$400 млн до \$500 млн, при этом в 2020 году ожидаются затраты в размере \$400 млн, и оставшиеся \$100 млн в 2021 году. Бюджет проекта остается без изменений и составляет \$1,2 млрд.

Коксай

Соглашение с компанией NFC об инвестировании \$70 млн в проект Группы Коксай за 19,4%-ную долю, первоначально объявленное 8 июня 2018 года, было заключено 3 июля 2019 года. Началась подготовка ТЭО, результаты которого будут рассмотрены Советом Директоров, прежде чем определить, каким образом и в какие сроки будет продвигаться проект. Плановый показатель по капитальным затратам Группы на Коксай на 2019 год остается неизменным и составляет около \$20 млн.

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.

KAZ Minerals продолжила показывать отличные результаты производственной и финансовой деятельности в первой половине 2019 года, увеличив производство меди на 6% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года, при этом удерживая чистую денежную себестоимость на низком уровне. Однако краткосрочные перспективы рынка меди ослабли, и Группа сейчас проходит период значительных капиталовложений.

С учетом данных факторов и гибкой политики Группы по выплате дивидендов, Совет Директоров объявил промежуточные дивиденды в размере 4,0 цента США на акцию за первое полугодие 2019 года.

Потребности в финансировании проекта Баимская, включая бюджет капиталовложений, поэтапное распределение, варианты источников финансирования и партнерства, будут оцениваться на этапе проведения ТЭО, после которого Совет Директоров подробнее изучит распределение капитала Группы.

Перспективы

В краткосрочной перспективе более негативный прогноз мирового спроса привел к снижению цен на медь. Тем не менее среднесрочный прогноз цен на медь остается позитивным по причине ограниченного количества разрабатываемых проектов и существенных трудностей реализации, с которыми сталкиваются производители меди, ищущие возможности поставить на рынок новые объемы продукции. Прогнозируется,

что спрос на медь в следующем десятилетии останется высоким, поскольку традиционные движущие силы экономического развития и урбанизации дополняются новым спросом вследствие инвестиций в производство чистой энергии и увеличением внедрения электромобилей.

Мы вступаем во второе полугодие хорошо подготовленными для того, чтобы справляться с колебаниями цен на медь, с лидирующей в отрасли денежной себестоимостью в первом квартале и производственными активами, работающими на уровне расчетной мощности. В оставшейся части 2019 года Группа продолжит строительство второй обогатительной фабрики на Актогае и разработку ТЭО по медному проекту Баимская.

KAZ Minerals генерирует высокий операционный денежный поток из существующего портфеля современных крупномасштабных рудников, который обеспечивает разрабатываемые проекты Группы, предоставляя не имеющие себе равных краткосрочные и долгосрочные возможности в производстве меди.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

В 2019 году производственная деятельность Группы включает рудники открытого типа Бозшаколь и Актогай в Павлодарской области и Восточном регионе Казахстана, три подземных рудника и сопутствующие обогатительные фабрики в Восточном Казахстане, а также медно-золотой рудник Бозымчак в Кыргызстане.

Краткий обзор производства Группы

тыс. тонн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Производство меди	147,6	139,6
Актогай	74,1	60,5
Бозшаколь	47,1	49,8
Восточный регион и Бозымчак	26,4	29,3
Цинк в концентрате	18,4	24,9
Производство золота (тыс. унций)	87,7	89,8
Производство серебра (тыс. унций)	1 552	1 637

АКТОГАЙ

Актогай – крупномасштабный рудник открытого типа, с содержанием меди в руде 0,36% (оксидная руда) и 0,33% (сульфидная руда). Срок эксплуатации рудника составит 27 лет (включая проект расширения). На Актогае производство катодной меди из оксидной руды началось в декабре 2015 года, а производство медного концентрата из сульфидной руды — в феврале 2017 года. Годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составляет 25 млн тонн. 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 на мировой кривой затрат. Годовой объем производства до 2021 года в среднем составит 100 тыс. тонн меди с участка сульфидной руды и увеличится до 170 тыс. тонн с 2022 до 2027 года после запуска второй фабрики. Производство меди с участка оксидной руды до 2024 года составит примерно 20 тыс. тонн в год.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Оксидная руда		
Добыча руды	8 193	8 835
Содержание меди (%)	0,32	0,31
Производство катодной меди	11,8	11,5
Сульфидная руда		
Добыча руды	16 023	10 290
Переработанная руда	12 733	9 585
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0,58	0,62
Коэффициент извлечения (%)	89	86
Медь в концентрате	65,2	51,3
Производство меди	62,3	49,0
Итого производство меди	74,1	60,5
Производство серебра (тыс. унций)	288	215

Производство катодной меди из оксидной руды составило 11,8 тыс. тонн, что на 3% выше показателя за аналогичный период предыдущего года, поскольку на комплексе по переработке оксидной руды с корпусами жидкостной экстракции и электролиза произошло постепенное повышение эффективности в процессах электролиза и автоматической сдирки катодов. Производство идет в соответствии с графиком выполнения годового плана, который составляет около 25 тыс. тонн.

Производство меди на сульфидной фабрике увеличилось на 27% до 62,3 тыс. тонн за счет увеличения объемов переработки на 33%, при этом в течение периода пропускная способность сульфидной фабрики была близка к уровню расчетной мощности. Улучшение показателей извлечения меди до 89% также благоприятно повлияло на уровень производства. Среднее содержание меди в переработанной руде снизилось с 0,62% до 0,58%, в соответствии с планом горных работ. Добыча сульфидной руды увеличилась

до 16 023 тыс. тонн, что было выше уровня потребности обогатительной фабрики, это обусловлено проведением горно-подготовительных работ для проекта расширения Актогайского ГОКа.

Общий объем производства меди в размере 74,1 тыс. тонн является самым высоким объемом производства Актогайского комплекса и на 22% выше, чем в сопоставимом периоде предыдущего года. Годовой план производства меди поддерживается на уровне 130-140 тыс. тонн, так как на производство во втором полугодии повлияет проведение планового техобслуживания.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Доходы от реализации	429	389
Реализация меди (тыс. тонн)	71,8	61,3
EBITDA	282	271
Операционный доход	191	177
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	101	109
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	96	107
Капитальные затраты	276	321
На поддержание производства	21	9
На расширение производства	255	312

Доходы

Уровень доходов на Актогае увеличился на \$40 млн, что на 10% выше уровня за аналогичный период предыдущего года. Это связано с увеличением объема реализации меди на 10,5 тыс. тонн вследствие увеличения производства в течение периода, что увеличило уровень доходов на \$62 млн. Данный рост более чем компенсирует снижение рыночной цены на медь, при этом средняя цена ЛБМ на медь за аналогичный период предыдущего года снизилась с \$6 917/тонну до \$6 165/тонну в течение первого полугодия 2019 года.

EBITDA

EBITDA в размере \$282 млн был на \$11 млн выше, чем в сопоставимом периоде предыдущего года, поскольку увеличение доходов от реализации было частично нивелировано увеличением денежных операционных расходов. Денежные операционные затраты увеличились с \$118 млн до \$147 млн за счет дополнительных объемов добытой и переработанной сульфидной руды, роста определенных затрат, связанных с заработной платой и расходными материалами, включая топливо, а также более высокими расходами на техническое обслуживание. В денежные операционные затраты входят расходы, связанные с социальной поддержкой в размере \$10 млн, которые были исключены из общей денежной себестоимости, так как не считаются напрямую связанными с добычей и переработкой на Актогае и отвечают интересам более широкого диапазона подразделений Группы. На затраты также благотворно повлияли ослабление тенге и сокращение общей денежной себестоимости в единицах объема за период со 109 центов США/фунт до 101 цента США/фунт, что отражает увеличение уровня реализации меди.

Целевой показатель по общей денежной себестоимости за год остается неизменным в диапазоне 105-125 центов США/фунт. Во втором полугодии ожидается повышение общей денежной себестоимости вследствие плановых дополнительных остановок на техническое обслуживание, что снизит объем производства и увеличит затраты. Чистая денежная себестоимость после вычета доходов попутной продукции от оплачиваемого серебра составила 96 центов США/фунт.

Операционный доход

Операционный доход увеличился на \$14 млн и составил \$191 млн. Это отражает рост EBITDA на \$11 млн, а также снижение амортизационных расходов на \$8 млн в связи с ослаблением тенге, что частично компенсировано увеличением выплат НДС на \$5 млн за счет более высоких объемов добычи.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства увеличились до \$21 млн, что выше аналогичного показателя за сопоставимый период предыдущего года, который составлял \$9 млн: тогда более новые производственные процессы требовали более низкого уровня технического обслуживания. В текущем периоде расходы в основном связаны с техническим обслуживанием горнодобывающего оборудования, а также строительными работами по увеличению объема хвостохранилища.

В первой половине 2019 года общие капитальные затраты на расширение производства составили \$255 млн. \$223 млн из этих затрат связаны с проектом расширения Актогайского ГОКа и включают приблизительно \$115 млн на приобретение оборудования с длительным сроком поставки для новой фабрики. Строительные работы производятся в соответствии с графиком, в первом квартале была завершена закладка фундаментов под оборудование для измельчения и флотации, а также была возведена преимущественная часть металлоконструкции здания фабрики. Затраты также включают суммы на наращивание потенциала парка горной техники в целях подготовки к расширению производства.

Капитальные затраты на расширение производства также включают в себя \$32 млн, выделенные на первоначальный проект Актогай, преимущественно для окончательных выплат гарантийных удержаний подрядчикам, а также на реализацию второго этапа расширения площадок кучного выщелачивания для комплекса по переработке оксидной руды.

Согласно прогноза на 2019 год, общие капитальные затраты на расширение производства составят \$570 млн, что включает в себя \$70 млн по первоначальному проекту разработки месторождения Актогай. После заключения соглашения о предоставлении новой кредитной линии на сумму \$600 млн в июне Группа перенесла капитальные затраты в размере \$100 млн на 2019 год для последующего снижения рисков реализации проекта. Данное изменение графика капитальных затрат приводит к изменению плановых показателей по проекту расширения Актогайского ГОКа в 2019 году с \$400 млн до \$500 млн, при этом в 2020 году и 2021 году ожидаются затраты в размере \$400 млн и \$100 млн соответственно. Бюджет проекта остается без изменений и составляет \$1,2 млрд.

БОЗШАКОЛЬ

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

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Добыча руды	17 502	15 506
Переработанная руда	13 248	13 430
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0,45	0,49
Коэффициент извлечения меди (%)	83	80
Медь в концентрате	49,3	52,1
Производство меди	47,1	49,8
Среднее содержание золота в переработанной руде (г/т)	0,25	0,26
Коэффициент извлечения золота (%)	60	60
Золото в концентрате (тыс. унций)	63,7	66,7
Производство золота (тыс. унций)	59,6	62,3
Производство серебра (тыс. унций)	334	340

Добыча руды в объеме 17 502 тыс. тонн была на 13% выше по сравнению с 15 506 тыс. тонн, добытых в первом полугодии 2018 года, в связи с добычей и складированием дополнительных объемов каолинизированной руды для получения доступа к сульфидной руде.

Объемы переработки в размере 13 248 тыс. тонн были на 1% ниже, чем в сравнительном периоде предыдущего года, поскольку более высокая пропускная способность на сульфидной фабрике была нивелирована меньшими объемами переработки на фабрике по переработке каолинизированной руды.

Деятельность фабрики по переработке каолинизированной руды была приостановлена на три месяца, чтобы осуществить программу модернизации систем водоснабжения с целью повышения уровня рециркуляции и сокращения потребления пресной воды. Фабрика по переработке каолинизированной руды возобновила работу 12 мая и в течение июня проработала на уровне выше расчетной мощности.

Производство меди в объеме 47,1 тыс. тонн снизилось на 5% по сравнению с первым полугодием 2018 года в связи со снижением среднего содержания меди и небольшим сокращением объемов переработки. Это было частично компенсировано увеличением коэффициента извлечения на сульфидной фабрике. Среднее содержание меди в переработанной руде уменьшилось с 0,49% до 0,45%, однако во втором полугодии ожидается повышение показателя. По прогнозу, среднее содержание меди в переработанной руде за весь год будет близким к уровню 2018 года и составит 0,48%.

Производство золота сократилось на 4% до 59,6 тыс. унций в связи с более низкими объемами переработки и содержанием металла. Производство серебра в объеме 334 тыс. унций в целом соответствовало объему, произведенному в сопоставимом периоде предыдущего года.

Годовой плановый показатель производства меди поддерживается на уровне 105-115 тыс. тонн учетом производства, которое увеличится во втором полугодии за счет повышения содержания и непрерывной работы фабрики по переработке каолинизированной руды. Производство золота и серебра ведется в соответствии с планом выполнения годовых показателей 130-140 тыс. унций и приблизительно 700 тыс. унций соответственно.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Доходы от реализации	372	388
Медь	258	310
Золото	107	72
Серебро	5	6
Прочее	2	-
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	45,0	49,8
Реализация золота (тыс. унций)	80,6	55,9
Реализация серебра (тыс. унций)	312	365
EBITDA	240	277
Операционный доход	164	197
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	157	127
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	42	55
Капитальные затраты	62	15
На поддержание производства	25	12
На расширение производства	37	3

Доходы

Доходы от реализации сократились на 4% в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года до \$372 млн, так как более низкие доходы от реализации меди были в основном нивелированы увеличением объема реализации золота. Объем реализации меди был ниже, чем в сопоставимый период предыдущего года в связи с небольшим снижением объема производства и увеличением запасов готовой продукции в конце периода. Снижение средней цены ЛБМ на медь отрицательно повлияло на доходы от реализации меди на \$25 млн. С учетом влияния снижения объемов реализации, доходы от реализации меди снизились в целом на \$52 млн. Объемы реализации золота в размере 80,6 тыс. унций были значительно выше чем объемы производства, в результате реализации 25,6 тыс. унций золотых слитков из запасов, накопленных в конце 2018 года, как определялось планом. Таким образом, доходы от реализации золота за указанный период увеличились на 49% и составили \$107 млн.

EBITDA

На Бозшаколе EBITDA составил \$240 млн, что соответствует снижению показателя на 13% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года вследствие снижения доходов от реализации и увеличения общей

денежной себестоимости. Общая денежная себестоимость выражается на основе единицы реализованной медной продукции, и представленный показатель в размере 157 центов США/фунт в отчетном периоде включает в себя расходы, связанные с реализацией 25,6 тыс. унций золотых слитков из запасов, накопленных в 2018 году. Без учета реализации запасов золота, базовая общая денежная себестоимость за первое полугодие 2019 года составляет 144 цента США/фунт. Как и ожидалось, общая денежная себестоимость увеличилась по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года, когда на производство благотворно повлияло более высокое содержание меди в переработанной руде, меньшая потребность в техническом обслуживании, в связи с тем, что фабрика новая, в то время как в текущий период были произведены дополнительные замены футеровки мельницы. Кроме того, наблюдалось влияние инфляции на расходы, включая увеличение заработной платы местного персонала и цен на определенные расходные материалы, в частности, на топливо. Это было частично компенсировано ослаблением тенге, обменный курс которого составил в среднем 379 тенге/\$ по сравнению со ставкой 327 тенге/\$ в сопоставимом периоде предыдущего года. Ожидается, что себестоимость единицы продукции во втором полугодии будет снижаться в результате увеличения объема производства за счет более высокого содержания, полного объема производства за отчетный период с фабрики по переработке каолинизированной руды и отсутствия расходов, связанных с реализацией запасов золота с предыдущего года, в связи с их завершением на данный момент. Таким образом, годовой плановый показатель общей денежной себестоимости для Бозшаколя остается на том же уровне и составляет 130–150 центов США/фунт.

Чистая денежная себестоимость в размере 42 цента США/фунт отражает объем реализации попутной продукции в виде золота, а также учитывает извлеченную выгоду от реализации 25,6 тыс. унций золотых слитков из запасов, сформированных в 2018 году. Чистая денежная себестоимость меди за вычетом указанных объемов на Бозшаколе будет составлять 63 цента США/фунт.

Операционный доход

Снижение операционного дохода на \$33 млн до \$164 млн отражает уменьшение EBITDA на \$37 млн, а также снижение выплат НДС в связи с падением средней цены на медь.

Капитальные затраты

В течение периода капитальные затраты на поддержание производства составили \$25 млн, что выше показателя сопоставимого периода предыдущего года, в котором требования новой фабрики к техническому обслуживанию были ниже. Затраты в отчетном периоде преимущественно связаны с приобретением и капитальным ремонтом горного оборудования, а также строительными работами по увеличению объема хвостохранилища. Капитальные затраты на поддержание производства за год, как ожидается, должны составить около \$50 млн. Капитальные затраты на расширение производства в размере \$37 млн преимущественно относятся к окончательным выплатам гарантийных удержаний, произведенных подрядчикам.

ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК

Краткий обзор производства

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Добыча руды	1 942	1 954
Переработанная руда	1 793	1 886
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	1,72	1,84
Средний коэффициент извлечения (%)	91	89
Медь в концентрате	28,0	31,0
Производство меди	26,4	29,3

Объем добычи руды в размере 1 942 тыс. тонн соответствовал объему, добытому в сопоставимом периоде предыдущего года. Объем переработки руды в размере 1 793 тыс. тонн был на 5% ниже, чем в первом полугодии 2018 года, из-за снижения добычи руды на Орловском руднике и плановой остановки производства на Николаевской обогатительной фабрике в течение первого квартала с целью повышения коэффициента использования фабрики в течение оставшейся части года. Фабрика возобновила работу в начале апреля, и на ней было переработано 514 тыс. тонн руды, включая материал с Артемьевского рудника, который складировался в течение первого квартала.

Объем производства меди в размере 26,4 тыс. тонн был на 10% ниже, чем в сопоставимом периоде предыдущего года в результате более низких объемов переработки и снижения содержания металла, в основном с Орловской и Белоусовской фабрик. Рудник Бозымчак в Кыргызстане продолжал работать на полную мощность и произвел 3,5 тыс. тонн меди, что незначительно меньше 3,7 тыс. тонн, произведенных в первом полугодии 2018 года в связи со снижением содержания меди. Сейчас, когда все обогатительные фабрики работают, Восточный регион и Бозымчак находятся на пути к достижению годового объема производства меди в размере около 55 тыс. тонн в 2019 году.

Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Переработка цинкосодержащей руды (тыс. тонн)	1 280	1 381
Содержание цинка в переработанной руде (%)	2,11	2,63
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	18,4	24,9
Переработка золотосодержащей руды	1 793	1 886
Содержание золота в переработанной руде (г/т)	0,73	0,79
Золото в концентрате	28,1	28,9
Производство золота	26,4	27,2
Переработка серебрясодержащей руды	1 793	1 886
Содержание серебра в переработанной руде (г/т)	29,5	34,9
Серебро в концентрате	1 022	1 189
Производство серебра	930	1 082

Аналогично объему производства меди, объемы производства попутной продукции были ниже, чем в первой половине 2018 года, в связи с сокращением объемов переработки. Объем производства цинка снизился на 26% в результате более низкого, чем ожидалось, содержания цинка на Орловской и Белоусовской обогатительных фабриках, наряду с плановой остановкой производства на Николаевской обогатительной фабрике в первом квартале. Производство цинка увеличилось во втором квартале, почти удвоившись с 6,2 тыс. тонн до 12,2 тыс. тонн после возобновления работы Николаевской обогатительной фабрики. Годовой объем производства цинка на 2019 год запланирован в размере 40-45 тыс. тонн.

Снижение производства золота на 3% до 26,4 тыс. унций имело меньшее значение, чем по другой попутной продукции, поскольку основную часть объемов производства составил объем от рудника Бозымчак. Производство золота на руднике Бозымчак увеличилось на 3% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года в результате увеличения содержания, при этом объемы переработанной руды остались стабильными. Производство серебра в объеме 930 тыс. унций за отчетный период отражает сокращение данного показателя на 14% в сравнении с первым полугодием 2018 года в связи с более низкими объемами переработки и снижением содержания металла в руде. Производство золота ведется темпами, позволяющими достичь верхней границы прогноза в 40-45 тыс. унций, а производство серебра ведется в соответствии с планом выполнения годового показателя, составляющего около 1 800 тыс. унций.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Доходы от реализации	251	321
Медь	170	206
Цинк	31	60
Серебро	15	17
Золото	33	33
Прочее	2	5
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	27,6	29,7
Реализация цинка (тыс. тонн)	17,1	26,6
Реализация серебра (тыс. унций)	1 000	1 023
Реализация золота (тыс. унций)	25,5	25,2
EBITDA	108	155
Операционный доход	66	104
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	236	250

Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	103	77
Капитальные затраты	35	28
На поддержание производства	20	18
На расширение производства	15	10

Доходы

Доходы от реализации, полученные от Восточного региона и Бозымчака, сократились на 22% до \$251 млн, поскольку сократилась реализация всех металлов за исключением золота. Доходы от реализации меди снизились на \$36 млн преимущественно в результате более низкой цены ЛБМ на медь и снижения объемов реализации. Доходы от реализации попутной продукции снизились на 30% или \$34 млн. Данное снижение в основном относится к снижению доходов от реализации цинка на \$29 млн после падения рыночной стоимости на 16% и снижения объема производства.

EBITDA

EBITDA снизился на \$47 млн вследствие сокращения доходов на \$70 млн, частично компенсированного снижением операционных расходов. Денежные операционные расходы в размере \$143 млн были на \$23 млн ниже, чем в сопоставимый период предыдущего года, за счет снижения объемов производства и преимуществ, вызванного эффективностью затрат. Руководство приняло меры для контроля затрат в отчетный период, включая рационализацию графиков смен персонала и маршрутов транспортировки, а также снижение затрат, связанных со складированием. Операционные затраты в Восточном регионе имеют более высокую зависимость от тенге, который ослабел на 16% со средней ставки 327 тенге/\$ в первом полугодии 2018 года до 379 тенге/\$ в текущем периоде. Кроме того, произошло сокращение расходов, поскольку в первое полугодие 2018 года была включена обработка складированной руды из предыдущих периодов. Эти последствия более чем компенсируют локальные увеличения рыночной стоимости сырья и заработных плат. Операционные затраты на руднике Бозымчак были на уровне показателей сопоставимого периода предыдущего года. Таким образом, общая денежная себестоимость по Восточному региону и Бозымчаку снизилась с 250 центов США/фунт до 236 центов США/фунт, несмотря на сокращение объема реализации меди. С учетом увеличения объемов производства меди во втором полугодии, годовой плановый показатель общей денежной себестоимости был пересмотрен до 230-250 центов США/фунт.

Чистая денежная себестоимость увеличилась на 26 центов США/фунт до 103 центов США/фунт несмотря на снижение общей денежной себестоимости, в связи со значительным снижением доходов от реализации цинка в отчетный период.

Операционный доход

Снижение операционного дохода на \$38 млн до \$66 млн происходит вследствие уменьшения EBITDA на \$47 млн, частично компенсированного снижением выплат НДС на \$6 млн в результате более низких цен и снижения амортизации на \$3 млн за счет ослабления тенге.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в размере \$20 млн соответствовали затратам за сопоставимый период предыдущего года и связаны с горно-подготовительными работами на подземных рудниках, приобретением горнодобывающего оборудования, расширением хвостохранилища и поддержанием вспомогательной инфраструктуры. В 2019 году потребность в капитальных затратах на поддержание производства в Восточном регионе и Бозымчаке, по ожиданиям, составит примерно \$50 млн.

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$15 млн преимущественно относятся к предварительным работам по проекту продления срока эксплуатации Артемьевского рудника, включая строительство вентиляционного штрека и возведение инфраструктуры месторождения. Произведена мобилизация генерального подрядчика строительных работ, и во втором полугодии ожидается увеличение затрат. По прогнозу, капитальные затраты на расширение производства в 2019 году составят примерно \$70 млн и потребуют приблизительно \$60 млн в год в период с 2020 по 2022 годы.

ПРОЧИЕ ПРОЕКТЫ

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. В настоящее время Группа занимается банковским ТЭО, главным разработчиком обоснования назначена корпорация Fluor. Советом Директоров утверждены капитальные затраты по проекту в размере приблизительно \$80 млн, которые будут

выплачены во втором полугодии 2019 года. Это даст возможность производить начальные работы по вахтовому городку, хранилищу топлива, аэродрому и объектам энергетической инфраструктуры месторождения и ускорить доставку ключевого строительного оборудования. Вместе с \$70 млн капитальных затрат, уже запланированных для ТЭО медного проекта Баимская в 2019 году, общие капитальные затраты за год по данному проекту сейчас составляют \$150 млн. Затраты в текущем полугодии составили \$23 млн.

3 июля 2019 года Группа передала 19,4%-ную долю проекта развития Коксай компании NFC на общую сумму \$70 млн. Данные \$70 млн должны быть использованы для разработки проекта Коксай, включая подготовку технико-экономического обоснования. По ожиданиям, в 2019 году будет потрачено приблизительно \$20 млн с ограниченными расходами в размере \$2 млн, полученных в первом полугодии 2019 года.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС и учетной политикой, применяемой при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, за исключением МСФО 16 «Аренда» и «Затраты по займам, разрешенные для капитализации (поправки к МСБУ 23)», которые вступили в силу 1 января 2019 года. Поскольку влияние МСФО 16 не было существенным для Группы, он применялся без пересмотра результатов за аналогичный период предыдущего года, а также это не повлияло на нераспределенный доход по состоянию на 1 января 2019 года. Поправка к МСБУ 23 была применена перспективно с 1 января 2019 года. Более подробная информация представлена в Примечаниях к сокращенной консолидированной финансовой отчетности на странице 37.

Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах:

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Доходы от реализации	1 052	1 098
Денежные операционные расходы	(432)	(408)
EBITDA¹	620	690
Минус: НДС и роялти	(91)	(98)
Минус: износ, истощение и амортизация	(119)	(128)
Операционный доход	410	464
Чистые расходы по финансированию	(121)	(109)
Доход до налогообложения	289	355
Расходы по подоходному налогу	(62)	(79)
Доход за период	227	276
Неконтролирующая доля	–	–
Доход, относимый акционерам Компании	227	276
Доход на акцию, относимый акционерам Компании		
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	0,48	0,62
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	0,47	0,62

1 АПД используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 57.

Доходы

Доходы от реализации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, составили DOCVARIABLE "2.0 Revenues" * MERGEFORMAT\$1 052 млн, что на \$46 млн ниже по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года, так как рост объемов реализации меди с Актогая и золота с Бозшаколя был нивелирован снижением цен на медь (-11%), золото (-1%), серебро (-9%) и цинк (-16%) и снижением объема реализации цинка (9,5 тыс. тонн) предприятиями Восточного региона.

Доходы от реализации меди снизились с \$902 млн в первом полугодии 2018 года до \$849 млн в текущем периоде за счет воздействия более низких цен ЛБМ на медь, частично нивелированного ростом объемов реализации меди. Общий объем меди, реализованной в первом полугодии 2019 года, составил 144,4 тыс. тонн по сравнению с 140,8 тыс. тонн за аналогичный период предыдущего года преимущественно вследствие увеличения пропускной способности Актогайской сульфидной фабрики, которая работала почти на уровне расчетной мощности в течение текущего полугодия, при этом достигнув 77% расчетной мощности за аналогичный период 2018 года, в период прохождения наращивания производства.

В первом полугодии 2019 года средняя цена меди на ЛБМ составила \$6 165 за тонну, что ниже показателя, зафиксированного в сопоставимом периоде предыдущего года в размере \$6 917 за тонну. Средняя цена реализации меди снизилась до \$5 881 за тонну с \$6 410 за тонну в первой половине 2018 года, поскольку снижение средней цены ЛБМ на медь было частично компенсировано снижением доли реализации медного концентрата, у которого была более низкая цена реализации в связи с вычетом стоимости переработки и рафинирования. Доля реализации медного концентрата составила 55% от общего объема реализации меди в сравнении с 65% в сопоставимом периоде предыдущего года.

Доходы от реализации попутной продукции составили \$203 млн по сравнению с \$196 млн за аналогичный период предыдущего года, так как прибыль от более высокой реализации золота с Бозшаколя была частично нивелирована снижением объемов реализации цинка с Восточного региона и неблагоприятным изменением цен на цинк. Доходы от реализации золота в размере \$143 млн были выше показателя, зафиксированного в первом полугодии 2018 года в размере \$105 млн, так как были реализованы золотые слитки из запасов, сформированных на Бозшаколе в предыдущем году. Попутная продукция составила 19% в структуре доходов от реализации за первое полугодие 2019 года по сравнению с 18% за аналогичный период предыдущего года.

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

Операционный доход и EBITDA

Операционный доход за первое полугодие по 2019 года составил \$410 млн по сравнению с \$464 млн за сопоставимый период предыдущего года преимущественно за счет снижения доходов от реализации. Маржа операционного дохода Группы, определяемая путем деления операционного дохода на доходы от реализации, слегка понизилась до 39% в текущем полугодии с 42% за первое полугодие 2018 года, так как воздействие снижения цен на сырьевые товары нивелируют положительный эффект ослабления тенге, в котором учитываются местные операционные затраты. В первом полугодии 2019 года средний обменный курс тенге составил 379 тенге/\$ по сравнению со средним обменным курсом 327 тенге/\$ в сопоставимом периоде предыдущего года.

EBITDA Группы снизилась на 10% до \$620 млн в связи со снижением доходов от реализации преимущественно за счет снижения цен и более высокой денежной себестоимости, связанной с дополнительными объемами, частично компенсированными положительным воздействием ослабления тенге на расходы по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года. Общая денежная себестоимость Группы незначительно снизилась с 145 центов США/фунт до 144 центов США/фунт, в то время, как маржа EBITDA снизилась с 63% за первую половину 2018 года до 59% в текущем полугодии, преимущественно за счет снижения цен.

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

Статьи, исключенные из EBITDA

НДПИ и роялти

Сумма НДПИ и роялти, отраженная в отчете о доходах и расходах, составила \$91 млн за первое полугодие 2019 года, что ниже \$98 млн, зафиксированных в сопоставимом периоде предыдущего года, и была вызвана снижением цен на сырьевые товары и содержания меди на Бозшаколе и Восточном регионе, что было частично компенсировано увеличением добычи для поддержания проекта расширения на Актогайской сульфидной фабрике и складирования руды на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды.

Общая сумма НДПИ и роялти составила \$101 млн в сравнении со \$106 млн в сопоставимом периоде предыдущего года. Разница между суммой, отраженной в отчете о доходах и расходах, и выплаченными НДПИ и роялти представляет сумму НДПИ, включенную в стоимость нерезализованных товарно-материальных запасов в бухгалтерском балансе.

Износ, истощение и амортизация

Износ, истощение и амортизация в первом полугодии 2019 года в размере \$119 млн были ниже \$128 млн, понесенных в сопоставимом периоде предыдущего года, и отражают воздействие ослабления тенге на основные средства, деноминированные в тенге.

Чистые расходы по финансированию

Чистые расходы по финансированию включают:

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Доходы по процентам	11	14
Всего расходы по процентам	(117)	(119)

Капитализированные проценты	12	–
Расходы по процентам	(105)	(119)
Проценты по вознаграждениям работникам и амортизация дисконта	(3)	(3)
Убыток от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	–	(1)
Чистые расходы по процентам	(108)	(123)
Чистые убытки от курсовой разницы	(24)	–
Чистые расходы по финансированию	(121)	(109)

Чистые расходы по финансированию в первом полугодии 2019 года составили \$121 млн в сравнении с \$109 млн за сопоставимый период предыдущего года. Общая сумма процентов по займам составила \$117 млн, что на \$2 млн ниже \$119 млн, понесенных в первом полугодии 2018 года, поскольку влияние более высоких ставок LIBOR было компенсировано за счет погашения займов. Капитализированные проценты в размере \$12 млн за текущий период связаны с финансовыми затратами, возникшими по общим займам Группы для финансирования проекта расширения Актогайского ГОКа (см. примечание 6 на странице 47).

Чистый убыток от курсовой разницы в размере \$24 млн возник в результате влияния укрепления тенге в первой половине 2019 года по сравнению с курсом на 31 декабря 2018 года на внутригрупповые балансы, деноминированные в тенге. Чистый убыток является неденежным и в значительной степени нивелирован доходами от перевода иностранной валюты, признанными в капитале.

Налогообложение

В нижеследующей таблице показана эффективная ставка налога Группы, а также совокупная эффективная ставка налога, в которой учтено влияние НДПИ и исключено влияние особых и неповторяющихся статей (в зависимости от того, что применимо) на налогообложение Группы.

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Доход до налогообложения	289	355
Плюс: НДПИ и роялти	91	98
Скорректированный доход до налогообложения	380	453
Расходы по подоходному налогу	62	79
Плюс: НДПИ и роялти	91	98
Скорректированные расходы по налогам	153	177
Эффективная ставка налога (%)	21	22
Совокупная эффективная ставка налога (%)¹	40	39

1 Совокупная эффективная ставка налога рассчитывается путем деления расходов по подоходному налогу, включая НДПИ и роялти, за минусом налогового эффекта особых и неповторяющихся статей, на доход до налогообложения, скорректированный на сумму НДПИ, роялти и особых статей. Совокупная эффективная ставка налога считается более достоверным показателем в отношении повторяющихся статей доходов Группы.

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога в первом полугодии 2019 года составила 21%, незначительно снизившись со ставки 22%, зафиксированной в аналогичном периоде 2018 года, и соответствует эффективной ставке налога за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в размере 21%.

Совокупная эффективная ставка налога

Совокупная эффективная ставка налога незначительно увеличилась до 40% с 39% за сопоставимый период предыдущего года преимущественно за счет снижения операционного дохода, частично компенсированного снижением расходов по НДПИ и роялти. Поскольку НДПИ определяется независимо от рентабельности производственной деятельности, то в периоды более низкой рентабельности совокупная эффективная ставка налога возрастает, так как увеличивается эффект НДПИ и роялти. Напротив, в периоды более высокой рентабельности, эффект НДПИ и роялти на совокупную эффективную ставку налога снижается.

Чистый доход, относимый акционерам Компании и Базовая Прибыль

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

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Базовая прибыль¹ и чистый доход, относимые акционерам Компании	227	276

Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн) – базовые	468	447
Взвешенные потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом, находящиеся в обращении в течение периода (млн)	19	–
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн) – разводненные	487	447
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	0,48	0,62
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	0,47	0,62

1 АПД используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 57.

Чистый доход Группы, относимый акционерам Компании, составил \$227 млн в первом полугодии 2019 года в сравнении с \$276 млн в первом полугодии 2018 года, преимущественно как следствие снижения операционного дохода в текущем периоде.

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

Базовый доход на акцию (как Обыкновенный доход на акцию, так и Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли) в размере \$0,48 снизился с \$0,62 за первое полугодие 2018 года, преимущественно за счет снижения дохода, а также увеличения средневзвешенного количества обыкновенных акций, связанного с приобретением медного проекта Баимская в январе 2019 года, расчет по которому был частично произведен новыми выпущенными обыкновенными акциями. При расчете разводненного дохода на акцию в размере \$0,47 также учитываются обыкновенные акции, ожидаемые к выпуску для выплаты Отложенного вознаграждения, возникшего по приобретению медного проекта Баимская (см. примечание 8 на странице 48).

Дивиденды

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

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

По результатам первого полугодия 2019 года, Совет Директоров объявил промежуточный дивиденд в размере 4,0 цента США за акцию (1П 2018: 6 центов США за акцию).

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

Резервы KAZ Minerals PLC, подлежащие распределению, по состоянию на 30 июня 2019 года составили \$1,3 млрд.

Движение денежных средств

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

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
EBITDA¹	620	690
Изменение товарно-материальных запасов	(87)	(65)
Изменение авансов выданных и прочих текущих активов	(22)	(9)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	–	(12)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий	(22)	29
Проценты выплаченные	(117)	(112)
НДПИ и роялти выплаченные	(97)	(111)
Подходный налог выплаченный	(29)	(60)
Курсовая разница и другие изменения	2	(3)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и НДС, связанных с основными проектами роста²	248	347

Капитальные затраты на поддержание производства	(66)	(39)
Свободный денежный поток¹	182	308
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(332)	(325)
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом денежных средств, полученных в результате приобретения	(435)	–
Чистые (выплаты)/поступления по долгосрочному НДС, связанному с основными проектами роста	(12)	3
Поступления от выбытия основных средств	1	–
Проценты полученные	12	14
Выплаченные дивиденды	(28)	–
Прочие инвестиции	45	–
Прочие движения	(1)	(1)
Изменение чистой задолженности	(568)	(1)

1 АПД используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 57.

2 Разница между «чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и НДС, связанного с основными проектами роста», и «чистыми денежными средствами, использованными в операционной деятельности», как отражено в отчете о движении денежных средств Группы, представлена чистыми (выплатами)/поступлениями по НДС, полученному во время строительства основных проектов роста.

Основные результаты

Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и НДС, связанного с основными проектами роста, снизился до \$248 млн за счет снижения EBITDA, уменьшения торговой и прочей кредиторской задолженности в связи со снижением суммы авансов полученных от заказчиков, увеличения НДС к возмещению, связанного с производственной деятельностью и повышением потребности в таких товарно-материальных запасах, как расходные материалы и запасные части, частично компенсированных более низкими расходами по подоходному налогу и выплатами НДС.

Оборотный капитал

- Объем товарно-материальных запасов повысился на \$87 млн в первую очередь в связи с приобретением расходных материалов и запасных частей для поддержания производства на рудниках Актогай и Бозшаколь, частично компенсированным за счет снижения запасов готовой продукции, обусловленного сроками реализации на Бозшаколе, в Восточном регионе и на руднике Бозымчак. Для поддержания устойчивого уровня производства в соответствии с установленной эксплуатационной историей был принят консервативный подход. Тем не менее ожидается, что со временем потребности в товарно-материальных запасах уменьшатся, поскольку Группа исследует и разрабатывает более качественные данные о нормах потребления и износа, активно сотрудничает с поставщиками в целях сокращения сроков поставки и ведет дальнейшее развитие стратегии Группы по обмену запасными частями между компаниями Группы. Увеличение товарно-материальных запасов на \$103 млн, отраженное в отчете о движении денежных средств, который подготовлен в соответствии с МСФО (см. примечание 14 (а)), включает НДС и износ, которые не входят в движение денежных средств, представленное выше, так как уплаченный НДС представлен отдельно, а EBITDA представлен до начисления износа и амортизации;
- Сумма авансов выданных и прочих текущих активов выросли на \$22 млн в основном за счет увеличения размера НДС к получению на производственных предприятиях Актогай и Бозшаколь. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, предприятиями Восточного региона, Бозшаколя и Актогая получено возмещение НДС в размере \$47 млн. Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов на \$34 млн, представленное в подготовленном в соответствии с МСФО отчете о движении денежных средств (см. примечание 14 (а)), включает чистый НДС, выплаченный по основным проектам роста в течение первого полугодия 2019 года.
- Торговая и прочая дебиторская задолженность не изменилась по сравнению с уровнем на 31 декабря 2018 года в связи с тем, что увеличение объема реализации меди было нивелировано за счет снижения объемов реализации цинка и снижения цен на сырьевые товары; и
- Торговая и прочая кредиторская задолженность и провизии уменьшились на \$22 млн вследствие снижения поступлений авансовых платежей, осуществляемых заказчиками до поставки продукции, по сравнению с уровнем на 31 декабря 2018 года. Разница торговой и прочей кредиторской задолженности, представленной в подготовленном в соответствии с МСФО отчете о движении денежных средств (см. примечание 14 (а)), отражает изменение по НДС и роялти, подлежащих выплате в течение первой половины 2019 года, если таковые имеются. В представленном выше движении денежных средств выплаты по НДС и роялти отражаются в отдельной строке.

В первом полугодии 2018 года объем товарно-материальных запасов увеличился на \$65 млн в связи с увеличением объема расходных материалов, необходимых для поддержания наращивания производства на предприятиях Актогай и Бозшаколь и за счет увеличения объема готовой продукции, обусловленного сроками реализации. Торговая и прочая дебиторская задолженность увеличилась на \$12 млн вследствие увеличения объемов реализации на Актогае, тогда как авансы и прочие текущие активы увеличились на \$9 млн за счет увеличения операционного НДС к получению на Актогае, а также увеличения авансов, выплаченных за сырье и услуг по переработке концентрата. 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, а также вследствие роста авансовых платежей, полученных от заказчиков до поставки продукции.

Движение денежных средств по процентам

Сумма выплаченных процентов в первом полугодии 2019 года составила \$117 млн в сравнении со \$112 млн, выплаченными в первом полугодии 2018 года. Сумма выплаченных процентов соответствует затратам по займам, возникшим в первом полугодии текущего года и составляет \$117 млн. По кредитной линии ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак, а также по кредитной линии ГБРК в долларах США и по займу БРК на разработку проекта Актогай выплата процентов производится два раза в год, тогда как выплата по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта Актогай, производится ежеквартально, а по ПФЛ — ежемесячно.

Подходный налог и налог на добычу полезных ископаемых

Сумма выплат по подоходному налогу в размере \$29 млн (1П 2018: \$60 млн) включает налоги, удерживаемые у источника выплаты в размере \$11 млн (1П 2018: \$33 млн) на начисленные за предыдущие годы проценты по финансированию основных проектов роста. Сумма выплаченных налогов за вычетом платежей по налогам, удерживаемым у источника выплаты, была меньше расходов по налогам, отраженным в отчете о доходах и расходах в размере \$62 млн (1П 2018: \$79 млн), за счет налоговой амортизации и использования имеющихся налоговых убытков в подразделениях Актогай и Бозшаколь, а также меньше, чем в сопоставимый период предыдущего года вследствие более низкой рентабельности. По состоянию на 30 июня 2019 года сумма чистого подоходного налога к уплате Группой составила \$13 млн в сравнении с \$7 млн чистого подоходного налога к получению по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Сумма платежей по НДС и роялти снизилась до \$97 млн (1П 2018: \$111 млн) в результате уменьшения начисления в первом полугодии 2019 года. По состоянию на 30 июня 2019 года сумма НДС и роялти, подлежащая уплате, составила \$52 млн по сравнению с \$48 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы до уплаты процентов по займам составил \$299 млн по сравнению с \$420 млн за первое полугодие 2018 года в соответствии с более низкой рентабельностью. После выплаты процентов свободный денежный поток составил \$182 млн в сравнении с \$308 млн в сопоставимом периоде предыдущего года.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства увеличились до \$66 млн в первом полугодии 2019 года с \$39 млн в сопоставимом периоде предыдущего года в первую очередь за счет увеличения затрат на поддержание производства на рудниках Бозшаколь и Актогай.

Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов в первом полугодии 2019 года в размере \$332 млн включают выплаты подрядчикам в размере \$22 млн на Актогае и в сумме \$37 млн на Бозшаколе, преимущественно в качестве окончательных выплат гарантийных удержаний в рамках выполнения обязательств по строительным работам; \$233 млн, инвестированных на Актогае, главным образом, в проект по расширению производства; \$23 млн, выплаченных по медному проекту Баимская; и \$15 млн по Восточному региону и Бозымчак, преимущественно на расширение рудника Артемьевский. Это сравнимо с капитальными затратами на расширение производства, выплаченными в первом полугодии 2018 года в размере \$325 млн, которые включают \$250 млн, выплаченных в январе 2018 года компании NFC по отложенному платежу на общую сумму в \$300 млн (см. примечание 13 (с)); \$62 млн, инвестированных в Актогай, главным образом, в проект по расширению производства; и \$9 млн, выплаченных на расширение рудника Артемьевский в Восточном регионе. Более подробная информация по капитальным затратам операционных сегментов приведена в разделе «Обзор производственной деятельности».

Приобретение медного проекта Баимская

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Вознаграждение, подлежащее выплате по Первоначальному завершению сделки в размере \$675 млн, состоит из \$436 млн денежных средств и 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC на сумму \$239 млн, размещенных в пользу Продавца. Первоначальное денежное вознаграждение в размере \$436 млн было выплачено в первом полугодии 2019 года, частично компенсированное за счет денежных средств и денежных эквивалентов в размере \$1 млн, полученных в результате приобретения (см. ниже раздел «Инвестиции»).

Чистые (выплаты)/поступления по НДС, связанному с основными проектами роста

Чистый НДС, выплаченный в размере \$12 млн, преимущественно связан с затратами по проекту расширения Актогайского ГОКа. НДС полученный в размере \$3 млн в первом полугодии 2018 года, относится к НДС, образовавшемуся ранее в ходе строительства рудников Бозшаколь и Актогай.

Прочие инвестиции

В первом полугодии 2019 года движение денежных средств от прочей инвестиционной деятельности включает поступления оставшейся суммы вознаграждения в размере \$45 млн в отношении инвестиций NFC в долю участия в проекте Коксай в размере \$70 млн, как было объявлено в июне 2018 года (см. ниже раздел «Инвестиции»).

Бухгалтерский баланс

Капитал, относимый акционерам Компании по состоянию на 30 июня 2019 года, составил \$1 775 млн (31 декабря 2018 года: \$1 050 млн), что показывает увеличение на \$725 млн главным образом за счет дохода за отчетный период в размере \$227 млн, выпущенных акций и Отложенного вознаграждения вследствие приобретения медного проекта Баимская в размере \$464 млн (см. ниже раздел «Инвестиции»). Также произошло увеличение долларовой стоимости подразделений Группы на \$61 млн как следствие укрепления тенге на 1% в период с 31 декабря 2018 года по 30 июня 2019 года. Горнодобывающие активы Группы в основном сосредоточены на предприятиях, расположенных в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге.

В конце отчетных периодов неденежные чистые активы консолидируются и отражаются в долларах США по обменному курсу, сложившемуся на конец периода, при этом изменение стоимости, полученное в результате изменений обменного курса тенге, отражается в капитале, а не в отчете о доходах и расходах. Внешние обязательства Группы, в основном банковские займы, преимущественно выражены в долларах США и не подвержены влиянию изменений обменного курса KZT/\$.

Чистая задолженность

Краткая информация о чистой задолженности Группы представлена ниже:

\$ млн	На 30 июня 2019 года	На 31 декабря 2018 года
Денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	739	1 469
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании ¹	—	(2)
Займы	(3 299)	(3 453)
Чистая задолженность²	(2 560)	(1 986)

1 Денежные средства в банке по состоянию на 31 декабря 2018 года в размере \$2 млн были ограничены в использовании в соответствии с правовыми или договорными соглашениями. Данные суммы не включены в показатели чистой задолженности Группы.

2 АПД используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 57.

По состоянию на 30 июня 2019 года сумма денежных средств и денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций составила \$739 млн, что ниже суммы \$1 469 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года главным образом в связи с выплатой денежного вознаграждения в размере \$436 млн в рамках приобретения медного проекта Баимская, с расходами в размере \$332 млн на расширение производства и новые проекты, включая инвестиции в проект по расширению Актогайского производства, и с погашением задолженности Группы в размере \$272 млн. Это было частично компенсировано свободным денежным потоком в размере \$182 млн и получением средств по новой кредитной линии БРК на разработку проекта расширения Актогайского ГОКа в размере \$115 млн за вычетом комиссионных сборов в первом полугодии 2019 года.

14 июня 2019 года Группой было подписано новое соглашение на открытие кредитной линии БРК в размере \$600 млн на проект расширения Актогайского ГОКа. Проценты по кредитной линии начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 3,90%, при этом первая выплата осуществляется через три года после первого использования, с последующими платежами каждые полгода в мае и ноябре каждого года, начиная с ноября 2022 и с окончательной выплатой в 2034 году. \$120 млн по новой кредитной линии БРК для разработки проекта расширения Актогайского ГОКа было освоено до 30 июня 2019 года. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данному кредиту.

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности излишки финансовых средств Группы находятся преимущественно в Великобритании, в то время как средства, размещенные в Казахстане, используются в основном для поддержания оборотного капитала. Денежные средства, находящиеся в Великобритании, большей частью размещены в европейских и американских финансовых институтах, и управляемых ими фондах ликвидности, имеющих рейтинг 'AAA'. По состоянию на 30 июня 2019 года \$588 млн денежных средств и денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций были размещены в Великобритании и Европе, а \$151 млн – в Казахстане и Кыргызстане.

По состоянию на 30 июня 2019 года общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) составила \$3 299 млн, что на \$154 млн меньше, чем по состоянию на 31 декабря 2018 года и отражает, главным образом, погашение основной суммы действующих кредитов в размере \$272 млн, состоящей из \$21 млн, выплаченных по первоначальному займу, выданному БРК для разработки проекта Актогай в размере \$300 млн, \$91 млн, выплаченных по кредитной линии ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак, \$6 млн, выплаченных по кредитной линии в юанях, предоставленной ГБРК на разработку проекта Актогай, \$54 млн, выплаченных по кредитной линии ГБРК в долларах США, предоставленной для разработки проекта Актогай, выплаты \$100 млн на погашение задолженности по ПФЛ, что было компенсировано получением \$115 млн, в качестве первого транша по новому займу от БРК, предоставленному для разработки проекта расширения Актогайского ГОКа, за вычетом комиссионного сбора за организацию кредитной линии. Сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) состоит из \$1 255 млн, предоставленных по кредитной линии ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак, \$1 273 млн, предоставленных по кредитной линии ГБРК для разработки проекта Актогай, \$400 млн, предоставленных по ПФЛ, и \$256 млн, предоставленных по первой кредитной линии БРК на разработку проекта Актогай, а также из \$115 млн, вновь предоставленных БРК для разработки проекта расширения Актогайского ГОКа.

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

Инвестиции

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Вознаграждение, подлежащее выплате по Первоначальному завершению сделки в размере \$675 млн, состоит из \$436 млн денежных средств и 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC на сумму \$239 млн, размещенных в пользу Продавца. 22,3 млн акций подлежат трехлетнему запрету на реализацию, который завершится в третью годовщину Первоначального этапа завершения сделки. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн за оставшуюся долю в проекте подлежит оплате акциями в количестве 21,0 млн штук по достижении определенных условий реализации проекта, в том числе заранее установленного уровня пропускной способности и развития инфраструктуры правительством Российской Федерации. При невыполнении или отмене Группой условий реализации проекта Отложенное вознаграждение подлежит выплате не акциями, а денежными средствами 31 марта 2029 года.

Первоначальное вознаграждение в размере 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC на сумму \$239 млн было признано как увеличение акционерного капитала приблизительно на \$6 млн и премии по акциям в размере \$233 млн. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн также было включено в капитал (см. примечание 11(в) на странице 49), что отражает способность Группы по исполнению обязательств путем выпуска 21,0 млн акций.

Общая сумма вознаграждения за приобретение составила \$900 млн, из которых около \$880 млн были отражены в качестве лицензии на добычу полезных ископаемых в составе горнодобывающих активов, \$13 млн – в качестве отложенных налоговых активов и \$7 млн - в качестве прочих внеоборотных активов, предоплаты по подоходному налогу и денежных средств и денежных эквивалентов (см. примечание 5 на странице 46).

В июле 2019 года после завершения сделки Группа передала компании NFC 19,4%-ную долю в уставном капитале KAZ Minerals Koksay B.V., при этом последняя является материнской компанией предприятия, владеющего лицензией на добычу полезных ископаемых месторождения Коксай в Казахстане. Вознаграждение в размере \$70 млн, полученное от NFC 30 июня 2019 года, было отражено как текущее обязательство на отчетную дату в ожидании завершения сделки. После завершения сделки доля NFC в KAZ Minerals Koksay B.V. будет отражена в качестве неконтролирующей доли участия в размере около \$58 млн, являющейся ее долей в чистых активах Коксая, а остальная сумма отражена непосредственно в составе капитала и относится акционерам Группы. Данные \$70 млн, инвестированные компанией NFC, будут использованы исключительно для разработки месторождения Коксай, включая подготовку технико-экономического обоснования, на основании которого будет разрабатываться рабочий проект по добыче и обогащению, а также соответствующий бюджет капитальных вложений. По результатам ТЭО Совет Директоров примет решение о том, как и когда приступить к реализации проекта.

Непрерывность деятельности

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

Совет Директоров считает, что по прогнозам, с учетом обоснованности пессимистического варианта развития событий, Группа обладает достаточными объемами ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в обозримом будущем. В случае устойчивого снижения цен на сырьевые товары (большего, чем ожидалось) в сочетании с недостижением ожидаемых объемов производства, к концу периода оценки непрерывности деятельности потребуется относительно небольшой объем дополнительной ликвидности. Совет Директоров полагает, что такая дополнительная ликвидность может быть достигнута либо за счет отсрочки незарезервированных капитальных затрат, либо за счет новых источников финансирования и/или рефинансирования существующих кредитных линий. Кроме того, Группа предпримет усилия для привлечения долгосрочного финансирования для этапа строительства проекта Баимская. Соответственно, Совет Директоров считает, что Группа может продолжать применять принцип непрерывной деятельности при подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ

Управление нашими рисками

В качестве значительных рисков KAZ Minerals идентифицировала такие риски, которые могут существенно повлиять на финансовое положение Группы, результаты ее деятельности, стратегию и перспективы. Указанные риски, а также их обусловленное и потенциальное воздействие и предпринимаемые руководством меры по их смягчению, изложены в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2018 год на сайте www.kazminerals.com.

По мнению Совета Директоров, основные риски, указанные в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2018 год, продолжают отражать значительные риски и неопределенности Группы на второе полугодие 2019 года. Принимая во внимание обстоятельства Группы, Совет Директоров полагает, что Brexit не окажет существенного влияния на деятельность Группы.

Могут существовать другие риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, 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 и охрана труда

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

У Группы в настоящее время наблюдается период более интенсивной строительной деятельности в связи с проектами расширения Актогайского ГОКа и Артемьевского рудника, а также с развитием проекта Баимская, что повышает потенциальные риски по технике безопасности и охране труда.

Отношения с местным населением и работниками

Группа осуществляет производственную деятельность в регионах, в которых она является самым крупным работодателем, где интересы работников представляют профсоюзы, и где она может оказывать адресную поддержку местному населению. Это может накладывать 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 согласия, а также привести к срыву производственной деятельности и повышению операционных затрат. Повышение цен на сырьевые товары, более высокий уровень инфляции внутри страны или продолжающееся ослабление тенге могут оказывать влияние на переговоры относительно изменений размеров оплаты труда.

Сотрудники

Успех Группы зависит от умения привлекать и удерживать высококвалифицированных специалистов. Невыполнение этого условия может отрицательно повлиять на производственную деятельность Группы или успешное осуществление проектов роста, а также привести к повышению операционных расходов на привлечение необходимого персонала. Отдаленное расположение некоторых производственных площадок Группы 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, гибели людей и нанесению существенного ущерба окружающей среде. Группа руководствуется законами и нормативами об охране окружающей среды, которые постоянно обновляются, включая законы по решению проблем изменения климата. Неисполнение действующего законодательства может привести к приостановке действия лицензий на ведение деятельности, наложению штрафных санкций или значительным затратам 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 нарушением инфраструктуры, информационными технологиями и киберрисками, 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.

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

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. Оценка запасов связана со значительным количеством неопределенностей и допущений, изменение которых, может вызвать необходимость заново пересчитывать запасы руды, а также привести к негативному влиянию на экономическую жизнеспособность соответствующих предприятий и проектов развития.

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 смене правительства, получении 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. В марте 2019 года долговременный президент Казахстана сложил свои полномочия, и в июне 2019 года был избран новый президент.

После приобретения месторождения Баимская Группа подвержена политическим рискам, связанным с осуществлением деятельности в России, представляющей для Группы новую юрисдикцию.

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

Соблюдение нормативно-правовых требований

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

Неисполнение положений законодательства может привести к санкциям со стороны уполномоченных органов, штрафам, судебным разбирательствам, и, в конечном итоге, к потере лицензии на ведение

деятельности. В нескольких предприятиях Группы, действующих в Казахстане, в данное время проходят или ожидаются плановые налоговые аудиты, что может стать причиной для доначисления сумм налогов. Группе также могут быть вменены значительные суммы налогов, или же, Группа может не получить суммы налогов, подлежащие возмещению в соответствии с ожиданиями.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Ценовой риск по сырьевым товарам

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

Введение таможенных пошлин между США и Китаем негативно повлияло на китайскую экономику и ее перспективы. Китай является крупнейшим рынком меди, и таможенные пошлины оказали негативное воздействие на цены на медь в первой половине 2019 года и их краткосрочные перспективы.

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. Группа будет подвергаться колебаниям курса российского рубля, что может повлиять на капитальные затраты, связанные с разработкой проекта Баимская.

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

Воздействие взаимоотношений с Китаем

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

Китай является важным источником финансирования для Группы, который предоставил долгосрочные займы, составляющие \$2,5 млрд долларов США по состоянию на 30 июня 2019 года. Кроме того, Группа использует услуги подрядчиков и закупает материалы из Китая.

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

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 комплексной экспертизы могут привести к принятию неверных решений, а следовательно к приобретениям или продаже активов, которые не смогут принести ожидаемых выгод.

Приобретение медного проекта Баимская за \$900 млн представляет собой существенное приобретение для Группы. В июле 2019 года Группа завершила сделку продажи доли в проекте Коксай компании NFC.

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

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. Несоблюдение условий финансовых ковенантов может привести к тому, что заемные средства станут недоступными, и должны быть немедленно погашены. В течение первой половины 2019 года

Группа успешно завершила новую кредитную линию от БРК для расширения Актогайского ГОКа в размере \$600 млн.

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

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

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 следующими пунктами требований:

- п. 4.2.7R Правил раскрытия информации и обеспечения прозрачности – указание важных событий, состоявшихся в течение первого полугодия текущего финансового года, их влияние на настоящую сокращенную финансовую отчетность; описание основных рисков и неопределенностей в течение оставшихся шести месяцев текущего года; и
- п. 4.2.8R Правил раскрытия информации и обеспечения прозрачности – существенные операции со связанными сторонами в течение первого полугодия текущего года и любые существенные изменения в операциях со связанными сторонами, представленные в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2018 год Компании KAZ Minerals.

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

ЭНДРЮ САУЗАМ
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ
14 августа 2019 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 2019 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 1-18.

На основе проведенного обзора мы убедились в том, что информация в сокращенной финансовой отчетности, включенная в полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, во всех материальных аспектах была подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским Союзом, и Правилами раскрытия и прозрачности (далее – ПРП) Инспекции по контролю за деятельностью финансовых организаций Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании (далее – УФРН 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 МСБУ 34, 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. Настоящий обзор выполнен с целью предоставления Компании только той информации, которая будет отражена в настоящем отчете. В полной мере, предусмотренной законодательством, мы не несем ответственности ни перед кем, кроме Компании, по результатам проверки настоящего отчета или по аудиторскому заключению, которое мы предоставляем.

Джюльетт Лоуэс

от имени и в интересах KPMG LLP

Действительный член Ассоциации присяжных бухгалтеров Великобритании

15 Canada Square
Canary Wharf,
London
E14 5GL
14 августа 2019 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся	За шесть месяцев, закончившихся
		30 июня 2019 года	30 июня 2018 года
Доходы от реализации	4(б)	1 052	1 098
Себестоимость реализованной продукции		(533)	(533)
Валовой доход		519	565
Расходы по реализации		(41)	(45)
Административные расходы		(69)	(58)
Прочие чистые операционные доходы		1	2
Операционный доход		410	464
Доходы от финансирования		11	14
Расходы по финансированию	6	(108)	(123)
Чистые убытки от курсовой разницы		(24)	–
Доход до налогообложения		289	355
Расходы по подоходному налогу	7	(62)	(79)
Доход за период		227	276
Относимый:			
Акционерам Компании		227	276
Неконтролирующей доле		–	–
		227	276
Прочий совокупный доход/(расход) за период после налогообложения:			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		61	(77)
Статьи, которые никогда не будут реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Актuarный убыток от вознаграждений работникам, за вычетом налогового эффекта		(1)	–
Прочий совокупный доход/(расход) за период		60	(77)
Общий совокупный доход за период		287	199
Относимый:			
Акционерам Компании		287	200
Неконтролирующей доле		–	(1)
		287	199
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – базовый (\$)	8	0,48	0,62
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – разводненный (\$)	8	0,47	0,62

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (НЕАУДИРОВАНО)

На 30 июня 2019 года

\$ млн	Прим.	На 30 июня 2019 года	На 31 декабря 2018 года	На 30 июня 2018 года
Активы				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы		6	6	7
Основные средства		2 380	2 130	2 394
Горнодобывающие активы	5	1 382	432	446
Прочие внеоборотные активы	10	355	301	216
Отложенный налоговый актив		46	28	62
		4 169	2 897	3 125
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы		519	439	421
Авансы выданные и прочие текущие активы		128	90	89
Предоплата по подоходному налогу		11	18	17
Торговая и прочая дебиторская задолженность		128	127	143
Краткосрочные инвестиции	14(в)	–	250	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	14(б)	739	1 219	1 653
		1 525	2 143	2 323
Всего активы		5 694	5 040	5 448
Капитал и обязательства				
Капитал				
Акционерный капитал	11(а)	177	171	171
Премия по акциям	5	2 883	2 650	2 650
Резервный капитал	11(в)	(2 171)	(2 457)	(2 105)
Нераспределенный доход		886	686	480
Доля акционеров Компании		1 775	1 050	1 196
Неконтролирующая доля		1	4	2
Итого капитал		1 776	1 054	1 198
Долгосрочные обязательства				
Займы	12	2 759	2 914	3 187
Отложенное налоговое обязательство		94	76	92
Вознаграждения работникам		14	12	13
Провизии на восстановление месторождений		73	58	64
Прочие долгосрочные обязательства	13	7	7	7
		2 947	3 067	3 363
Текущие обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность		332	320	304
Займы	12	540	539	518
Подоходный налог к уплате		24	11	12
Вознаграждения работникам		2	2	2
Провизии на восстановление месторождений		1	1	–
Прочие текущие обязательства	13	72	46	51
		971	919	887
Итого обязательства		3 918	3 986	4 250
Всего капитал и обязательства		5 694	5 040	5 448

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров 14 августа 2019 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года

\$ млн		Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Операционная деятельность				
Поступление денежных средств от заказчиков			1 025	1 099
Чистые поступления НДС за прошлые годы, относящегося к строительству			–	3
Выплата денежных средств работникам, поставщикам и налогам, за исключением подоходного налога			(643)	(580)
Поступления денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов и подоходного налога	14(а)		382	522
Проценты выплаченные			(117)	(112)
Подоходный налог выплаченный			(29)	(60)
Чистые денежные средства от операционной деятельности			236	350
Инвестиционная деятельность				
Проценты полученные			12	14
Аванс по инвестициям в Коксай	5		45	–
Поступления от выбытия основных средств и горнодобывающих активов			1	–
Приобретение нематериальных активов			(1)	(1)
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом суммы приобретенных денежных средств	5		(435)	–
Приобретение основных средств			(352)	(340)
Инвестиции в горнодобывающие активы			(45)	(23)
Платежи по контрактам на недропользование			(1)	(1)
Чистое снижение краткосрочных инвестиций	14(в)		250	–
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			(526)	(351)
Финансовая деятельность				
Поступления заемных средств	14(в)		115	–
Возврат заемных средств	14(в)		(272)	(173)
Дивиденды, выплаченные Компанией	9(а)		(28)	–
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности			(185)	(173)
Чистое уменьшение денежных средств и денежных эквивалентов	14(в)		(475)	(174)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода			1 219	1 821
Влияние изменений валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	14(в)		(5)	6
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода	14(б)		739	1 653

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года

\$ млн	Прим.	Доля акционеров Компании				Неконтролирующая доля	Итого капитал	
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал¹	Нераспределенный доход			
На 1 января 2019 года		171	2 650	(2 457)	686	1 050	4	1 054
Доход за период		–	–	–	227	227	–	227
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		–	–	61	–	61	–	61
Актuarный убыток от вознаграждений работникам за вычетом налогового эффекта		–	–	–	(1)	(1)	–	(1)
Общий совокупный доход за период		–	–	61	226	287	–	287
Дивиденды объявленные	9	–	–	–	(28)	(28)	(3)	(31)
Выпущенные акции и Отложенное вознаграждение вследствие приобретения медного проекта Баимская	5	6	233	225	–	464	–	464
Выплаты на основе долевых инструментов за вычетом налогового эффекта		–	–	–	2	2	–	2
На 30 июня 2019 года		177	2 883	(2 171)	886	1 775	1	1 776
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)
Общий совокупный доход/(убыток) за период		–	–	(76)	276	200	(1)	199
Выплаты на основе долевых инструментов за вычетом налогового эффекта		–	–	–	1	1	–	1
На 30 июня 2018 года		171	2 650	(2 105)	480	1 196	2	1 198

1 Для анализа раздела «Резервный капитал» см. примечание 11(в).

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года

1. Корпоративная информация

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

Группа ведет свою деятельность в отрасли природных ресурсов в пяти подразделениях, основными видами деятельности которых в первой половине 2019 года были:

Операционное подразделение	Основная деятельность	Основные страны деятельности
Актогай	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Бозшаколь	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 новых месторождений металлов	Казахстан и Россия

¹ Восточный регион и Бозымчак являются отдельными подразделениями, но были объединены для представления отчетности по сегментам.

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, была одобрена к выпуску решением Совета Директоров от 14 августа 2019 года. Сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была аудирована и не является обязательной частью отчетности, как указано в Разделе 434 «Акта о Компаниях» 2006 года. Информация за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включенная в настоящий отчет, была получена из нормативной отчетности за указанный год, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), изданными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – СМСБУ) и разъяснениями, выпущенными Комитетом по разъяснениям МСФО (далее – КРМФО), принятыми Европейским Союзом до 31 декабря 2018 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 2019 года, была подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», а также требованиями Правил о раскрытии и прозрачности Великобритании, применяемых к промежуточной финансовой отчетности. Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность представляет собой сокращенную финансовую отчетность, как указывается в Правилах раскрытия информации и обеспечения прозрачности. 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 2018 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 имеющихся у Директоров сведениях относительно определенных фактов и обстоятельств, 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, но фактические результаты могут отличаться от расчетных. Оценки и лежащие в их основе допущения постоянно пересматриваются. Эффект от пересмотра учетных оценок признается в том периоде, в котором они пересматриваются, если изменение влияет только на этот период, либо в периоде пересмотра и будущих периодах, если изменение влияет на текущий и будущие периоды.

При подготовке настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности существенные суждения, сделанные Директорами при применении учетной политики Группы, и основные причины

неопределенности оценок соответствовали во всех существенных аспектах раскрытия, которые были использованы для консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Обесценение активов

Существенные бухгалтерские суждения

В соответствии с подходом, принятым на конец года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Директора пересмотрели балансовую стоимость активов Группы с целью определения возможных индикаторов обесценения, указывающих на потенциальную невозмещаемость балансовой стоимости активов. Оценка наличия индикаторов обесценения или аннулирования таковых требует значительного суждения, принимающего во внимание будущие операционные и финансовые планы, цены на сырьевые товары, спрос и конкурентную среду. К индикаторам обесценения разведочных и оценочных активов Группы относятся: (а) истечение срока действия права на разведку на определенном участке и не возобновление такового; (б) не включение в план значительных расходов на дальнейшую разведку или оценочные работы; (в) разведка и оценка запасов не привели к обнаружению или подтверждению коммерчески рентабельных запасов полезных ископаемых, или (г) наличие достаточных данных, указывающих на потенциальный неполный возврат балансовой стоимости активов по результатам разработки и реализации.

При наличии таких индикаторов балансовая стоимость активов в составе единицы, генерирующей денежные средства, или разведочные и оценочные активы сравниваются с возмещаемой стоимостью, которая является большей из чистой стоимости реализации и ценности использования, как правило, определяемой на основе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков. Для целей оценки цен на сырьевые товары на наличие индикаторов обесценения учитывался прогноз фондовых аналитиков по диапазону долгосрочных цен на медь со средней ценой на уровне около \$6 700 за тонну.

Оценка ключевых внешних и внутренних факторов, влияющих на Группу и ее единиц, генерирующих денежные средства (далее генерирующие единицы), проведенная по состоянию на 30 июня 2019 года, не обнаружила признаков обесценения или восстановления убытков от обесценения.

Основные источники неопределенности оценок

Подготовка дисконтированных будущих денежных потоков, используемых для оценки на наличие обесценения в случаях, когда обнаружены индикаторы, включает оценку руководством цен на сырьевые товары, рыночный спрос и предложение, будущие операционные затраты, экономическую и нормативно-правовую среду, потребности в капитальных затратах, долгосрочные планы добычи и другие факторы. Любые последующие корректировки в движении денежных потоков вследствие изменения вышеназванных факторов, в основном цен на сырьевые товары, сверх того, что считается разумно возможным, могут повлиять на возмещаемую стоимость активов. Ожидается, что изменение цен на сырьевые товары в пределах разумно возможного диапазона не окажет существенного влияния на балансовую стоимость казахстанских генерирующих единиц Группы. При анализе чувствительности на руднике Бозымчак снижение прогнозных цен на медь на 5% может привести к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью приблизительно на \$6 млн. Это просто изолированная реакция на изменение цен на медь, не учитывающая какие-либо меры, предпринимаемые руководством для смягчения возможных последствий снижения цен на сырьевые товары. Кроме того, не ожидается, что повышение ставки дисконтирования на 1% может привести к существенному обесценению.

Приобретение медного проекта Баимская

Существенные бухгалтерские суждения

При оценке учета приобретения проекта Баимская принималось во внимание, состоял ли медный проект из интегрированной совокупности вкладов и процессов (как определено в МСФО 3 «Объединения бизнеса»), способных генерировать отдачу. Так как медный проект находится на стадии технико-экономического обоснования, проведенная на сегодняшний день работа рассматривалась как оценка вкладов, а не наличие вкладов и процессов, способных генерировать отдачу. В силу этого приобретение будет учитываться как актив, а не объединение бизнеса, как определено в МСФО 3, с большей частью выплаченной стоимости, отображаемой как лицензия на недропользование в горнодобывающих активах.

(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 ожидаемых перспектив

в отношении финансового положения, движения денежных средств, будущих капитальных затрат Группы, а также требований к обслуживанию долга.

В июне 2019 года Группа заключила новое соглашение о займе в размере \$600 млн на расширение Актогая, из которых уже освоено \$120. На 30 июня 2019 года чистая задолженность Группы составила \$2 560 млн при общей задолженности в размере \$3 299 млн и суммарных ликвидных средствах в размере \$739 млн. Общая задолженность за вычетом неамортизированной стоимости долга включает:

- \$1 255 млн — по кредитной линии, предоставленной ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак, которые подлежат погашению до 2025 года;
- \$1 273 млн — по кредитным линиям, предоставленным ГБРК в долларах США и юанях на разработку проекта Актогай, которые подлежат погашению до 2029 года;
- \$400 млн — по ПФЛ, которые подлежат погашению в течение периода до июня 2021 года;
- \$256 млн — по кредитной линии, предоставленной БРК на разработку проекта Актогай, которые подлежат погашению до июня 2025 года.
- \$115 млн — по кредитной линии, предоставленной БРК на расширение проекта Актогай, которые подлежат погашению в течение периода с 2022 по 2034 год. Ожидается, что оставшиеся \$480 млн, доступных по кредитной линии, будут освоены до сентября 2020 года.

Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств Группы за период до 30 сентября 2020 года, включая прогнозы цен на сырьевые товары, уровень производства в подразделениях Группы, будущие капитальные затраты, в том числе затраты на запланированное расширение проекта Актогай, приобретение и первоначальные инвестиции в медный проект Баимская, а также на выплату основного долга в размере приблизительно \$750 млн по кредитным линиям, предоставленным Группе.

Совет Директоров считает, что по прогнозам, с учетом обоснованности пессимистического варианта развития событий, Группа обладает достаточными объемами ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в обозримом будущем.

В случае устойчивого снижения цен на сырьевые товары (выше, чем ожидалось) в сочетании в совокупности с недостижением ожидаемых объемов производства, к концу периода оценки непрерывности деятельности потребуются относительно небольшой объем дополнительной ликвидности. Совет Директоров полагает, что такая дополнительная ликвидность может быть достигнута либо за счет отсрочки незарезервированных капитальных затрат, либо за счет новых источников финансирования и/или рефинансирования существующих кредитных линий. Кроме того, Группа предпримет усилия для привлечения долгосрочного финансирования для этапа строительства проекта Баимская.

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

Положения учетной политики, применяемые при подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют политике, которая использовалась при подготовке финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, за исключением того, что описано ниже.

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

При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа приняла все существующие бухгалтерские стандарты, изданные СМСБУ, а также все имеющиеся разъяснения, изданные КРМФО и принятые Европейским Союзом до 30 июня 2019 года.

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

Аренда

1 января 2019 года Группа приняла стандарт МСФО 16 «Аренда», используя «модифицированный ретроспективный подход», что не привело к реклассификации или корректировке оценки нераспределенного дохода при переходе или пересмотру сопоставимой информации. Стандарт вносит изменения в идентификацию операций аренды и в то, как они будут признаваться, учитываться и раскрываться арендаторами. Он требует признания в бухгалтерском балансе актива, представляющего собой право на использование, и обязательства для будущих арендных платежей. В соответствии с требованием стандарта, актив, представляющий собой право на использование, должен амортизироваться в течение срока аренды и отражаться в операционной прибыли в отчете о доходах и расходах, а расходы по процентам, связанные с финансированием актива, должны включаться в расходы по процентам. При применении требования перехода и положений нового стандарта, Группа провела оценку своих договоров аренды, которые в основном касаются арендованных офисных зданий и платежей за пользование земельными участками, в результате которой было выявлено, что актив, представляющий собой право на использование, и связанные с ним обязательства были признаны незначительными. Стандарт не применяется к случаям аренды для целей разведки или использования природных ресурсов таким, как лицензии и права на добычу.

Группа приняла решение не признавать активы, представляющие собой право на использование и арендные обязательства по договорам аренды, которые имеют низкую стоимость, или краткосрочных договоров аренды на срок не более 12 месяцев. Платежи, осуществляемые по операционной аренде, отражаются в отчете о доходах и расходах и начисляются по прямолинейному методу на протяжении всего срока аренды.

При оценке применения МСФО 16 Группа учитывала следующие практические соображения:

- предыдущее определение того, является ли договор арендой в соответствии с МСБУ (IAS) 17 «Аренда» и КРМФО 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», было сохранено для существующих договоров;
- активы, представляющие собой право на использование и арендные обязательства по договорам аренды, действие которых заканчивается в течение 12 месяцев с даты первоначального применения, не были признаны;
- первоначальные прямые затраты по активам, представляющим собой право на использование, были исключены; и
- при оценке срока аренды был использован предыдущий опыт.

Затраты по займам

1 января 2019 года Группа приняла поправки к МСБУ 23 «Затраты по займам, разрешенные для капитализации», согласно которым, займы по конкретным активам должны включаться в общую сумму займов после того, как эти активы начнут использоваться в производстве в соответствии с их назначением, а, следовательно, проценты, начисляемые на них, могут быть капитализированы в стоимость других квалифицируемых активов. В 2019 году согласно этой поправке, займы, предоставленные ГБРК для разработки проектов Бозшаколь/Бозымчак и проекта Актогай, а также первый заем, предоставленный БРК на разработку проекта Актогай, непосредственно связанные со строительством соответствующих капитальных проектов, были переведены в общие займы. Проценты по этим займам включены в ставку капитализации, применяемую к расходам на квалифицируемые капитальные проекты, такие как расширение Актогая. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, затраты по процентам были капитализированы в стоимость расширения Актогайского ГОКа по средней ставке, равной 7,1% (см. примечание 6).

Подходный налог

В Интерпретации КРМФО 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» дается разъяснение, что подходный налог, а также отложенные налоговые активы и обязательства должны оцениваться с учетом неопределенности любых позиций, принятых в соответствии с МСБУ 12 «Налог на прибыль», в случае, когда принятие такой позиции налоговыми органами считается менее вероятным. Применение этого разъяснения не оказало существенного воздействия на сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

(б) Обменный курс

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

\$ млн	30 июня 2019 года		31 декабря 2018 года		30 июня 2018	
	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний
Казахстанский тенге	380,53	379,14	384,20	344,71	341,08	326,49
Кыргызский сом	69,49	69,79	69,85	68,84	68,18	68,50
Фунт стерлингов	0,79	0,77	0,78	0,75	0,76	0,73
Российский рубль	63,08	65,23	н.п.	н.п.	н.п.	н.п.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, укрепление тенге на конец периода повлекло за собой признание неденежного дохода от курсовой разницы в размере \$61 млн (1П 2018: неденежный убыток от курсовой разницы в размере \$77 млн), учитываемого непосредственно в резерве по переводу иностранной валюты, который образовался в результате перевода в доллары США финансовой отчетности дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге.

4. Информация о сегментах

Информация, предоставляемая Совету Директоров Группы для распределения ресурсов и оценки деятельности сегментов, подготовлена в соответствии с управленческой и производственной структурой Группы. Для управленческих и оперативных целей Группа разделена на ряд управляемых сегментов, как указывается ниже, в соответствии с характером их деятельности, производимой продукцией и оказываемыми услугами. Каждый из этих сегментов представляет собой операционный сегмент согласно МСФО 8 «Операционные сегменты». Подразделения Восточный регион и Бозымчак были объединены в один сегмент.

Операционные сегменты Группы представлены следующим образом:

Актогай

Сегмент включает Актогайский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке оксидной руды, расположенные в Восточно-Казахстанской области, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Сульфидная обогатительная фабрика была введена в эксплуатацию в последнем квартале 2016 года, при этом некоторое количество концентрата было переработано на Балхашском медеплавильном заводе (связанная сторона), а полученная катодная медь была реализована третьим сторонам. Меньший по размерам комплекс по переработке оксидной руды был введен в эксплуатацию в четвертом квартале 2015 года. На этом комплексе производится катодная медь. Фабрика по переработке оксидной руды входит в Актогайский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры, сравнительно небольшого размера, а также общей с Группой структуры управления. В декабре 2017 года было объявлено о расширении обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, в результате которого ожидается двукратное увеличение объема переработки сульфидной руды к концу 2021 года.

Бозшаколь

Сегмент включает Бозшакольский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке каолинизированной руды, расположенные в Павлодарской области, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды и фабрика по переработке каолинизированной руды были введены в эксплуатацию в феврале 2016 года и четвертом квартале 2016 года соответственно. Некоторое количество концентрата с обеих фабрик также перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе (связанная сторона), а полученная продукция (медь, золото и серебро) реализуются внешним покупателям. Фабрика по переработке каолинизированной руды входит в Бозшакольский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры и карьера, ее относительно небольших размеров, а также общей с Группой структуры управления.

Восточный регион и Бозымчак

Восточный регион и Бозымчак отражаются как один операционный сегмент, к которому относятся ТОО «Востокцветмет» (далее – Восточный регион), основной деятельностью которого является добыча и переработка меди и других металлов, являющихся попутной продукцией, производимых на трех подземных рудниках, а также обогатительных фабриках, расположенных в Восточно-Казахстанской области, и ООО

«КАЗ Минералз Бозымчак» (далее – Бозымчак) – золотомедный рудник открытого типа и обогатительная фабрика, расположенные в западном Кыргызстане, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Бозымчак объединен с производственными подразделениями Восточного региона в силу аналогичных экономических показателей; схожести производственных процессов по обогащению, а также в связи с тем, что их совместный объем продукции перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе с последующей реализацией заказчиком Группы.

Проекты развития

Проекты развития Группы состоят из компаний, ответственных за оценку и разработку новых месторождений металлических руд. В сегмент входит месторождение Коксай в Казахстане и Баимская лицензионная площадь в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Оба эти проекта находятся на стадии технико-экономического обоснования.

Управление операционными сегментами и их оценка

Ключевым показателем деятельности операционных сегментов, который используется Директорами для внутренней оценки показателей деятельности является EBITDA. Дополнительную информацию см. в разделе «АПД» на странице 57.

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

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

(a) Операционные сегменты

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

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

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

- 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 EBITDA. По мнению Директоров, НДС и роялти являются замещением подоходного налога, следовательно, их исключение обеспечивает информативный показатель производственной деятельности Группы.

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

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

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

На 30 июня 2018 года

\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис ¹	Итого
Активы						
Внеоборотные активы ¹	1 174	1 282	364	241	5 326	8 387
Текущие активы за исключением денежных средств и денежных эквивалентов ²	255	229	185	—	1 889	2 558
Денежные средства и денежные эквиваленты	40	4	10	1	1 598	1 653
Активы сегмента	1 469	1 515	559	242	8 813	12 598
Налоги к возмещению						79
Элиминация						(7 229)
Всего активы						5 448
Обязательства						
Долгосрочные обязательства	6	7	68	3	—	84
Межсегментные займы	683	1 061	139	—	—	1 883
Текущие обязательства ³	122	97	70	—	90	379
Обязательства сегмента	811	1 165	277	3	90	2 346
Займы						3 705
Налоги к уплате						104
Элиминация						(1 905)
Итого обязательства						4 250

- 1 Внеоборотные активы включают основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы, которые находятся в стране, в которой осуществляется основная деятельность каждого операционного сегмента. Сегменты Актогай и Бозшаколь, в основном, осуществляют свою деятельность в Казахстане. Сегмент Восточный регион и Бозымчак включает в себя расположенные в Казахстане основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы Восточного региона стоимостью \$277 млн и расположенные в Кыргызстане активы Бозымчака стоимостью \$53 млн (31 декабря 2018: \$253 млн и \$55 млн соответственно; 30 июня 2018: \$272 млн и \$62 млн соответственно). В сегменте Проекты развития месторождение Баимская расположено в России, а Коксай – в Казахстане. Кроме того, в состав внеоборотных активов включена руда долгосрочного складирования на сумму \$129 млн (31 декабря 2018: \$111 млн; 30 июня 2018: \$127 млн) на Бозшаколе и \$25 млн (31 декабря 2018: \$15 млн; 30 июня 2018: \$ноль) на Актогае.
- 2 Текущие активы за исключением денежных средств и денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций, включают товарно-материальные запасы, авансы выданные и прочие текущие активы, а также торговую и прочую дебиторскую задолженность, включая внутригрупповую дебиторскую задолженность, не связанную с финансированием.
- 3 Текущие обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, в том числе внутригрупповую кредиторскую задолженность, не связанную с финансированием, прочие текущие обязательства, включая провизии.
- 4 Внеоборотные активы сегмента «Головной офис» включают \$6 212 млн внутригрупповых инвестиций, тогда как текущие активы включают \$1 864 млн межсегментных займов и дебиторской задолженности, которые исключены из общей суммы активов (31 декабря 2018: \$5 309 млн и \$1 738 млн соответственно; 30 июня 2018: \$5 324 млн и \$1 883 млн соответственно).

(iii) Капитальные затраты¹

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года						
\$ млн	Актогай ³	Бозшаколь ⁴	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис	Итого
				Баимская ⁵	Коксай		
Основные средства ²	275	61	16	–	–	–	352
Горнодобывающие активы ²	1	1	18	458	2	–	480
Нематериальные активы	–	–	1	–	–	–	1
Капитальные затраты	276	62	35	458	2	–	833

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

- 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 объекты имущества, сооружения и оборудование, а также за горнодобывающие активы.
- 3 Капитальные затраты по Актогаю в первой половине 2019 года включают окончательный платеж в размере \$19 млн (1П 2018: \$250 млн), выплаченный в счет отложенного платежа в размере \$300 млн компании NFC (см. примечание 13 (в)).
- 4 Капитальные затраты по Бозшаколю включают \$37 млн для осуществления окончательных платежей, связанных со строительством сульфидной обогатительной фабрики и фабрики по переработке каолинизированной руды.
- 5 Капитальные затраты по Баимской включают \$436 млн, уплаченных 22 января 2019 года за приобретение этого актива (см. примечание 5).

(б) Информация о доходах

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

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

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

В основе большинства договоров на реализацию Группы заложены предварительные цены. Окончательные цены определяются на основании средней рыночной цены на соответствующий металл за текущий месяц (по золоту и серебру), за месяц, следующий за месяцем поставки (по катодной меди и цинковому концентрату), либо по средней цене за второй месяц, следующий за месяцем поставки покупателю (в случае медного концентрата, включая попутную продукцию). На 30 июня объемы Группы, оцененные по предварительной цене, а также их соответствующие средние предварительные цены реализации представлены в следующей таблице:

	На 30 июня 2019 года		На 30 июня 2018 года	
	Объемы, оцененные по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена	Объемы, оцененные по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена
Катодная медь	7 тыс. тонн	6 077 \$/т	1 тыс. тонн	6 864 \$/т
Медь в концентрате ¹	27 тыс. тонн	5 431 \$/т	29 тыс. тонн	6 284 \$/т
Цинк в концентрате ¹	5 тыс. тонн	2 135 \$/т	4 тыс. тонн	2 334 \$/т
Золото в концентрате ¹	16 тыс. унций	1 286 \$/унцию	13 тыс. унций	1 320 \$/унцию
Серебро в концентрате ¹	141 тыс. унций	14 \$/унцию	63 тыс. унций	17 \$/унцию

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

Окончательные цены для указанных выше объемов, оцененных по предварительной цене, будут определены в течение квартала, следующего после окончания отчетного периода. По состоянию на 30 июня 2019 года договоры на реализацию, 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). Указанные корректировки снизили доходы от реализации на \$1 млн (на 30 июня 2018: снижение на \$9 млн). Совокупные корректировки цен на сырьевые товары, зафиксированные в первом полугодии 2019 года между окончательной ценой и форвардной ценой на ожидаемую дату расчета, в момент продажи привели к увеличению на \$4 млн, включенных в доход от реализации.

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

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года

\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	403	200	143	746
Европа	23	135	61	219
Казахстан и Центральная Азия	3	37	47	87
	429	372	251	1 052

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года

\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	303	280	140	723
Европа	86	108	116	310
Казахстан и Центральная Азия	—	—	65	65
	389	388	321	1 098

Договоры на реализацию медного концентрата и определенные договоры на реализацию катодной меди и цинка Группы были заключены с компанией Advaita Trade Private Limited (далее – Advaita). Компания Advaita является независимой группой по торговле металлами со значительным опытом сбыта металлов, производимых Группой, на европейском и китайском рынке. Реализация продукции компании Advaita по всем сегментам Группы составляет 87% (\$919 млн) от объема продаж (1П 2018: 85% или \$938 млн). Риск, связанный с концентрацией доходов от реализации у одного заказчика, управляется посредством политики Группы в области управления финансовыми рисками, согласно которой реализация металла должна осуществляться либо по получении денежных средств перед поставкой, либо после поставки, либо посредством аккредитивов, получаемых от банка заказчика, в зависимости от того, когда осуществляется передача права собственности на товар.

5. Приобретение медного проекта Баимская и частичная реализация месторождения Коксай

Медный проект Баимская

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Вознаграждение, подлежащее выплате по Первоначальному завершению сделки в размере \$675 млн, состоит из \$436 млн денежных средств и 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC на сумму \$239 млн, размещенных в пользу Продавца. 22,3 млн акций подлежат трехлетнему запрету на реализацию, который завершится в третью годовщину Первоначального этапа завершения сделки. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн за оставшуюся долю в проекте подлежит оплате акциями в количестве 21,0 млн штук по достижении определенных условий реализации проекта, в том числе заранее установленного уровня пропускной способности и развития инфраструктуры правительством Российской Федерации. При невыполнении или отмене Группой условий реализации проекта Отложенное вознаграждение подлежит выплате не акциями, а денежными средствами 31 марта 2029 года.

Так как часть вознаграждения выплачена в акциях, сделка попадает под действие МСФО 2 «*Выплаты на основе акций*». Первоначальное вознаграждение в размере 22,3 млн новых акций KAZ Minerals PLC на сумму \$239 млн было признано как увеличение акционерного капитала приблизительно на \$6 млн и премии по акциям в размере \$233 млн. Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн было также включено в капитал (см. примечание 11 (в)), отражая способность Группы по погашению этой суммы путем выпуска 21,0 млн акций. После первоначального завершения сделки Группа получила 75%-ную долю в проекте, однако неконтролирующая доля не признана, так как оставшиеся 25% будут приобретены посредством Отложенного вознаграждения.

Общая сумма вознаграждения за приобретение составила \$900 млн, из которых около \$880 млн были отражены в качестве лицензии на добычу полезных ископаемых в составе горнодобывающих активов, \$13 млн – в качестве отложенных налоговых активов и \$7 млн – в качестве прочих внеоборотных активов, предоплаты по подоходному налогу и денежных средств и денежных эквивалентов (\$1 млн). Прочие долгосрочные авансы в размере \$15 млн, относящиеся к суммам, переведенным на проект Баимская для расходов на изучение до первоначального этапа завершения сделки по приобретению, были реклассифицированы в состав горнодобывающих активов (см. примечание 10).

Коксай

8 июня 2018 года KAZ Minerals объявила о заключении соглашения с компанией NFC об инвестировании \$70 млн за 19,4%-ную долю в проект Группы Коксай. В июле 2019 года после завершения сделки Группа передала компании NFC 19,4%-ную долю в уставном капитале KAZ Minerals Koksay B.V., которая является материнской компанией предприятия, владеющего лицензией на добычу полезных ископаемых месторождения Коксай в Казахстане. Вознаграждение в размере 70 млн (включая \$25 млн, полученных в декабре 2018 года) было отражено как текущее обязательство на отчетную дату в ожидании завершения сделки (см. примечание 13 (а)). После завершения сделки доля NFC в KAZ Minerals Koksay B.V. будет отражена в качестве неконтролирующей доли участия в чистых активах Коксая в размере около \$58 млн, а остальная сумма отражена непосредственно в составе капитала и относится акционерам Группы. Данные \$70 млн, инвестированные компанией NFC, будут использованы исключительно для разработки месторождения Коксай, включая подготовку технико-экономического обоснования, на основании которого будет разрабатываться рабочий проект по добыче и обогащению, а также соответствующий бюджет капитальных вложений. По результатам ТЭО Совет Директоров примет решение о том, как и когда приступать к реализации проекта.

6. Расходы по финансированию

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Расходы по процентам	105	119
Итого расходов по процентам	117	119
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицированных активов ¹	(12)	–
Проценты по вознаграждениям работникам	1	1
Амортизация дисконта по провизиям и прочим обязательствам	2	2
Убыток от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	–	1
	108	123

1 В первой половине 2019 года Группа капитализировала в стоимость проекта по расширению Актогая \$12 млн (1П 2018: \$ноль) общих затрат по займам по средней процентной ставке 7,1%. Процентные расходы по займам, капитализированные в стоимость квалифицированных активов, в целях налогообложения вычитаются из дохода в текущем периоде. Проценты, капитализированные в стоимость проекта по расширению Актогая, были рассчитаны на основе процентов, выплаченных по всем займам, непогашенным в течение периода, которые рассматриваются как общие займы для целей отчетности Группы.

Дополнительная информация по расходам по финансированию представлена в Финансовом обзоре на странице 19.

7. Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	–	2
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	48	50
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды (другие страны)	1	1
	49	53
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	13	21
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	–	5
	13	26
	62	79

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 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Доход до налогообложения	289	355
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 19,0%	55	67
Недоначислено в предыдущие периоды – текущий подоходный налог	1	1

Недоначислено в предыдущие периоды – отложенный подоходный налог	–	5
Непризнанные налоговые убытки	–	5
Налоговый эффект невычитаемых расходов:		
Трансфертное ценообразование	1	–
Прочие невычитаемые расходы	5	1
	62	79

Корпоративный подоходный налог (далее – КПН) рассчитывается по ставке 19,0% (1П 2018: 19,0%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ее дочерних предприятий в Великобритании, 20,0% – для предприятий, действующих в Казахстане (1П 2018: 20,0%) и России. В Кыргызстане, согласно изменениям в законодательстве, применимым с ноября 2017 года, ставка КПН снизилась до 0%, и этот налог был заменен налогом на реализацию золота, который отражается как роялти в составе расходов на реализацию.

Налоговые показатели за предшествующие годы различных предприятий Группы остаются открытыми для налоговых проверок. Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять суммы налогов в течение пяти лет после окончания соответствующего налогового периода.

8. Доход на акцию

Ниже приведены данные по доходам и акциям, используемые при расчете дохода на акцию.

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Базовая прибыль¹ и чистый доход, относимый акционерам Компании	227	276
Средневзвешенное количество обыкновенных акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию – базовые	468 304 900	446 841 285
Взвешенные потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом, находящиеся в обращении в течение периода	18 572 352	–
Средневзвешенное количество обыкновенных акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию – разводненные	486 877 252	446 841 285
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	0,48	0,62
Обыкновенный доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	0,47	0,62

1 АПД используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 57.

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

Для целей расчета разводненного дохода на акцию предполагается, что Отложенное вознаграждение, возникающее при приобретении медного проекта Баимская (см. примечание 5), будет оплачено 21,0 млн. акций, что отражает способность Группы отказаться от требования выполнить условия реализации проекта, которые не были выполнены и оплатить акциями.

Полученное средневзвешенное количество потенциальных обыкновенных акций, размещенных за период с 22 января 2019 года по 30 июня 2019 года, составило 21 099 973 акции, что позволило включить в расчет разводненного дохода на акцию дополнительные 18 572 352 акции. При невыполнении или отмене Группой условий реализации проекта Отложенное вознаграждение подлежит выплате не акциями, а денежными средствами 31 марта 2029 года.

9. Дивиденды

(а) Выплаченные дивиденды

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

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

Окончательный дивиденд в размере \$28 млн за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, был выплачен 17 мая 2019 года акционерам, внесенным в реестр по состоянию на 23 апреля 2019 года, включая на новые акции, выпущенные в январе 2019 года в качестве вознаграждения за приобретение медного проекта Баимская (см. примечания 5 и 11 (а)).

(б) Дивиденды, объявленные после отчетной даты

	На акцию центы США	Сумма \$ млн
Рекомендованные Директорами 14 августа 2019 года (не признанные как обязательства на 30 июня 2019 года)		
Промежуточный дивиденд за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	4,0	19

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, дивиденды не выплачивались и не объявлялись.

10. Прочие внеоборотные активы

\$ млн	На 30 июня 2019 года	На 31 декабря 2018 года	На 30 июня 2018 года
Авансы, выданные на приобретение основных средств и горнодобывающих активов	187	147	52
Долгосрочный НДС к получению ¹	12	11	36
Внеоборотные товарно-материальные запасы ²	154	127	127
Долгосрочные банковские депозиты ³	3	3	3
Прочие долгосрочные авансы ⁴	—	15	—
Валовая стоимость прочих внеоборотных активов	356	303	218
Резервы на обесценение	(1)	(2)	(2)
	355	301	216

1 Включает НДС, начисленный при строительстве проекта Бозымчак, который до возмещения подлежит проверке и прочим административным процедурам. Ожидаемый срок возмещения по налогу превышает 12 месяцев после даты составления баланса.

2 Внеоборотные товарно-материальные запасы состоят из запасов руды, на переработку которых понадобится более 12 месяцев после отчетной даты, и преимущественно относятся к запасам каолинизированной руды на Бозшаколе.

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

4 Прочие долгосрочные авансы в размере \$15 млн по состоянию на 31 декабря 2018 года относятся к суммам, переведенным проекту Баимская как расходы на дальнейшие изыскания, были реклассифицированы в состав горнодобывающих активов после Первоначального этапа завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская (см. примечание 5).

11. Акционерный капитал и резервы

(а) Распределенный акционерный капитал

	Количество	£ млн	\$ млн
Распределенный и привлеченный акционерный капитал – простые акции номинальной стоимостью 20 пенсов за каждую			
На 1 января 2018 года, 30 июня 2018 года и 1 января 2019 года	458 379 033	92	171
Выпущенные акции	22 344 944	4	6
На 30 июня 2019 года	480 723 977	96	177

22 января 2019 года Компания выпустила 22 344 944 акции KAZ Minerals PLC, размещенных в качестве составной части Первоначального вознаграждения за медный проект Баимская (см. примечание 5). Выпущенный акционерный капитал был полностью оплачен.

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

Трастовый фонд выплат сотрудникам (далее – Трастовый Фонд) способствует приобретению акций по программам выплат на основе долевых инструментов. Стоимость приобретенных фондом акций относится

на нераспределенный доход в качестве выкупленных собственных акций. Трастовый фонд отказался от права на получение дивидендов по этим акциям. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, Компания не приобретала акции через Трастовый фонд, ожидая будущих выплат (1П 2018: не приобретала). В течение данного периода из Трастового фонда по программам выплат на основе долевых инструментов акции не передавались (1П 2018: не передавались). После утверждения акционерами акции, находящиеся в казначействе, будут использованы для погашения будущих выплат.

По состоянию на 30 июня 2019 года Группе по линии Трастового фонда, принадлежало 5 162 акции Компании (31 декабря 2018: 5 162; 30 июня 2018: 19 727) рыночной стоимостью \$40 тыс. (31 декабря 2018: \$35 тыс.; 30 июня 2018: \$0,2 млн) и себестоимостью \$79 тыс. (31 декабря 2018: \$79 тыс.; 30 июня 2018: \$0,1 млн). По состоянию на 30 июня 2019 года акции, удерживаемые Трастовым фондом, составляли менее 0,01% (31 декабря 2018 и 30 июня 2018: 0,01%) от выпущенного акционерного капитала.

(в) Резервный капитал

\$ млн	Резерв по переводу иностранной валюты	Резерв по выкупу капитала	Резерв по отложенному вознаграждению	Итого
На 1 января 2019 года	(2 488)	31	–	(2 457)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	61	–	–	61
Отложенное вознаграждение за приобретение медного проекта Баимская	–	–	225	225
На 30 июня 2019 года	(2 427)	31	225	(2 171)
На 1 января 2018 года	(2 060)	31	–	(2 029)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	(76)	–	–	(76)
На 30 июня 2018 года	(2 136)	31	–	(2 105)

(i) Резерв по переводу иностранной валюты

Резерв по переводу иностранной валюты используется для учета поправки на обменный курс в результате пересчета финансовой отчетности дочерних предприятий, функциональная валюта которых отлична от доллара США в валюту представления отчетности Группы. Увеличение долларовой стоимости валютных подразделений Группы на \$61 млн (1П 2018: снижение на \$76 млн) возникло как следствие укрепления курса тенге на 1% с 31 декабря 2018 года по 30 июня 2019 года.

(ii) Резерв по выкупу капитала

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

(iii) Резерв по Отложенному вознаграждению

22 января 2019 года Группа объявила о первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации (см. примечание 5). Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн представляет собой цену приобретения за оставшуюся долю в проекте Баимская и подлежит оплате акциями в количестве 21,0 млн штук по достижении определенных условий реализации проекта, в том числе установленного заранее уровня пропускной способности и развития инфраструктуры правительством Российской Федерации. При невыполнении или отмене Группой условий реализации проекта Отложенное вознаграждение подлежит выплате не акциями, а денежными средствами 31 марта 2029 года.

Отложенное вознаграждение было включено в капитал в качестве отдельного резерва оплаты на основе акций, что отражает способность Группы по исполнению обязательств путем выпуска 21,0 млн акций, оцененных в соответствии со справедливой стоимостью актива, приобретенного при первоначальном этапе завершения сделки. Если Группа примет решение не отменять условия реализации проекта и выплатить Отложенное вознаграждение денежными средствами, то такая оплата будет учтена как выкуп доли участия в капитале.

12. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Краткосрочные \$ млн	Долгосрочные \$ млн	Итого \$ млн
30 июня 2019 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – доллары США LIBOR плюс 4,50%	2025	7,34%	Доллар США	180	1 075	1 255
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – по ставке Народного банка Китая на 5 лет	2028	5,53%	Юань	12	92	104
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – доллары США LIBOR плюс 4,20%	2029	6,83%	Доллар США	105	1 064	1 169
Предэкспортная кредитная линия – доллары США LIBOR плюс 3,00% - 4,50%	2021	5,49%	Доллар США	200	200	400
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай – доллары США LIBOR плюс 4,50%	2025	7,29%	Доллар США	43	213	256
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогайского ГОКа – доллары США LIBOR плюс 3,90%	2034	н.п.	Доллар США	–	115	115
				540	2 759	3 299
31 декабря 2018 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – доллары США LIBOR плюс 4,50%	2025	6,65%	Доллар США	180	1 165	1 345
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – по ставке Народного Банка Китая на 5 лет	2028	5,17%	Юань	12	98	110
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – доллары США LIBOR плюс 4,20%	2029	6,45%	Доллар США	105	1 116	1 221
Предэкспортная кредитная линия – доллары США LIBOR плюс 3,00% - 4,50%	2021	4,97%	Доллар США	200	300	500
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай – доллары США LIBOR плюс 4,50%	2025	6,70%	Доллар США	42	235	277
				539	2 914	3 453
30 июня 2018 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – доллары США LIBOR плюс 4,50%	2025	6,35%	Доллар США	180	1 255	1 435
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – по ставке Народного Банка Китая на 5 лет	2028	4,97%	Юань	12	108	120
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – доллары США LIBOR плюс 4,20%	2029	6,20%	Доллар США	105	1 169	1 274
Предэкспортная кредитная линия – доллары США LIBOR плюс 3,00% - 4,50%	2021	4,76%	Доллар США	200	400	600
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай – доллары США LIBOR плюс 4,50%	2025	6,33%	Доллар США	21	255	276
				518	3 187	3 705

Финансирование ГБРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

На 30 июня 2019 года задолженность по данным кредитным соглашениям составила \$1,3 млрд (31 декабря 2018: \$1,3 млрд; 30 июня 2018: \$1,4 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 2019 года составила \$10 млн (31 декабря 2018: \$12 млн; 30 июня 2018: \$13 млн), вычтен из суммы займов в соответствии с МСФО 9 «*Финансовые инструменты*». В течение шести месяцев по кредитной линии было погашено \$91 млн, при этом \$180 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты (включая \$3 млн неамортизированной стоимости долга). Погашение кредита производится полугодовыми платежами в январе и июле с окончательным сроком погашения в 2025 году. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

Финансирование ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай

Кредитная линия ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай состоит из кредита в юанях в размере 1,0 млрд юаней и кредита в долларах США в размере \$1,3 млрд.

На 30 июня 2019 года, задолженность по кредиту в юанях, выраженная в долларах США, составила \$104 млн (31 декабря 2018: \$110 млн; 30 июня 2018: \$120 млн). Проценты по кредиту начисляются по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. Данный кредит выплачивается полугодовыми платежами в марте и сентябре каждого года до полного погашения в 2028 году. \$6 млн было выплачено в первой половине 2019 года, тогда как \$12 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты. Для того, чтобы защитить Группу от валютных рисков, возникающих в связи с задолженностью, деноминированной в китайских юанях, Группа заключила валютно-процентные свопы (юань/доллар США) на 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 состав кредиторской задолженности, составила \$12 млн по состоянию на 30 июня 2019 года (31 декабря 2018: \$12 млн; 30 июня 2018: \$10 млн).

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4,20%. По состоянию на 30 июня 2019 года задолженность по данной кредитной линии составила \$1,2 млрд (31 декабря и 30 июня 2018: \$1,3 млрд). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$10 млн (31 декабря 2018: \$11 млн; 30 июня 2018: \$12 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. Кредит погашается полугодовыми взносами в марте и сентябре, начиная с 2018 года до окончательного погашения в 2029 году. В течение первого полугодия 2019 года по кредитной линии было погашено \$54 млн, при этом \$105 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты (включая \$2 млн неамортизированной стоимости долга). KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данным кредитам.

Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)

В июне 2017 года Группа внесла поправку и продлила срок погашения ПФЛ на два с половиной года — с декабря 2018 года до июня 2021 года. Согласно пересмотренному графику погашения кредита, выплата основной суммы долга началась в июле 2018 года и продолжает производиться ежемесячными выплатами равными долями в течение трех лет вплоть до окончательного погашения в июне 2021 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года кредитная линия в размере \$600 млн была полностью освоена. Способ начисления процентов, в основном, аналогичен предыдущей кредитной линии с переменной маржой, которая варьируется в пределах от 3,0% до 4,5% сверх ставки LIBOR в долларах США в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. В течение шести месяцев по кредитной линии было погашено \$100 млн, при этом \$200 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты. KAZ Minerals PLC, ТОО «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited выступают гарантами по займу.

Финансирование БРК проекта по разработке месторождения Актогай

14 июня 2019 года Группа заключила соглашение с БРК на предоставление кредитной линии в размере \$600 млн на проект расширения Актогайского ГОКа. У Группы уже имеется действующая кредитная линия от БРК на сумму \$300 млн, относящаяся к первоначальному проекту разработки месторождения Актогай. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данным кредитным линиям.

Кредитная линия в размере \$600 млн будет использована в соответствии с капитальными затратами, понесенными по некоторым контрактам, заключенным для реализации проекта расширения Актогайского ГОКа, при этом по состоянию на 30 июня 2019 года было освоено \$120 млн. Кредит предоставлен на срок 15 лет с процентной ставкой погашения LIBOR в долларах США плюс 3,90%. Погашение кредита производится платежами, при этом первая выплата осуществляется через три года после первого освоения, с последующими платежами каждые полгода в мае и ноябре каждого года, начиная с ноября 2022 с окончательной оплатой в 2034 году. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$5 млн вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9.

Группа заключила договор с БРК в декабре 2016 года на получение кредитной линии в размере \$300 млн, которая была полностью освоена по состоянию на 31 декабря 2016 года. Кредит предоставлен на срок восемь с половиной лет с процентной ставкой погашения LIBOR в долларах США плюс 4,50%. 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. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$1 млн (31 декабря 2018: \$1 млн; 30 июня 2018: \$2 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. В первой половине 2019 года по кредитной линии было погашено \$21 млн, при этом \$43 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Неиспользованные кредиты

За исключением \$480 млн, которые должны быть освоены по договору займа с БРК на расширение Актогая, заключенному в июне 2019 года, все остальные кредитные линии были полностью использованы по состоянию на 30 июня 2019 года, 31 декабря 2018 года и 30 июня 2018 года.

13. Прочие обязательства

\$ млн	На 30 июня 2019 года	На 31 декабря 2018 года	На 30 июня 2018 года
Выплата аванса	70	25	—
Оплата лицензий	7	9	8
Задолженность перед компанией NFC	—	19	50
Прочие	2	—	—
	79	53	58
Текущие	72	46	51
Долгосрочные	7	7	7
	79	53	58

(а) Выплата аванса

В июне 2019 года Группа получила оставшиеся \$45 млн аванса от NFC по соглашению об инвестировании NFC \$70 млн за 19,4%-ную долю участия в KAZ Minerals Koksay B.V., которая является материнской компанией предприятия, владеющего разведочной лицензией на Коксай, как было объявлено в июне 2018 года. Вознаграждение в размере \$70 млн было отражено как текущее обязательство на отчетную дату в ожидании завершения сделки. Сделка была завершена в июле 2019 года (см. примечание 5).

(б) Оплата лицензий по горнодобывающей деятельности

В соответствии с контрактами на недропользование у Группы возникают обязательства по возмещению стоимости геологической информации, предоставленной Правительством Республики Казахстан по лицензируемым месторождениям. Некоторые из этих обязательств подлежат оплате в тенге, а остальные – в долларах США, в зависимости от условий каждого контракта на недропользование. Общая сумма, подлежащая оплате Группой, рассчитана с использованием процентной ставки 7,6% по обязательствам в тенге (2018: 7,6%) и процентной ставки 4,0% по обязательствам в долларах США (2018: 4,0%). В соответствии с контрактами на недропользование стоимость геологической информации оплачивается в течение десяти лет после начала добычи.

(в) Задолженность перед NFC

Ранее Группа достигла соглашения с компанией NFC – генеральным подрядчиком строительных работ на Актогае, об отсрочке оплаты в размере \$300 млн, из которых \$281 млн был выплачен в 2018 году и оставшиеся \$19 млн были выплачены в первой половине 2019 года. Расчетная стоимость услуг была дисконтирована по процентной ставке LIBOR в долларах США плюс 4,20% на сметную стоимость оказанных услуг.

14. Сводный анализ движения денежных средств

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

\$ млн	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Доход до налогообложения		289	355
Доходы от финансирования		(11)	(14)
Расходы по финансированию	6	108	123
Выплаты на основе долевых инструментов		2	1
Амортизация, износ и истощение		124	134
Нереализованный убыток/(доход) от курсовой разницы		25	(4)
Прочие возмещения		1	—
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий		538	595
Уменьшение долгосрочного НДС к получению		—	3
Увеличение товарно-материальных запасов		(103)	(80)

Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(34)	(9)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	–	(12)
Увеличение/(уменьшение) обязательств по вознаграждениям работникам	1	(2)
Уменьшение провизий на ликвидацию и восстановление месторождений	(1)	–
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(19)	27
Поступления денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов и подоходного налога	382	522

(б) Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	На 30 июня 2019 года	На 31 декабря 2018 года	На 30 июня 2018 года
Банковские депозиты с краткосрочными первоначальными сроками погашения ¹	475	1 157	654
Денежные средства в банке ²	264	62	999
	739	1 219	1 653

- 1 В 2018 году оба крупных проекта роста Группы достигли уровня проектного производства, после чего Группа объявила о выплате промежуточного дивиденда во втором полугодии 2018 года. Это привело к изменению цели срочных депозитов Группы и представляет собой изменение условий в соответствии с пунктом 16 МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки». Поэтому со второго полугодия 2018 года Группа перспективно классифицировала депозиты с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, в качестве краткосрочных инвестиций.
- 2 Денежные средства в банке по состоянию на 30 июня 2018 года в размере \$ ноль (31 декабря 2018: \$2 млн) были ограничены в использовании в соответствии с правовыми или договорными мероприятиями. Данные суммы не включены в показатели чистой задолженности Группы (см. примечание 14 (в)). Кроме того, в состав денежных средств и денежных эквивалентов входит \$68 млн, которые будут использоваться исключительно для инвестирования в проект Коксай (см. примечание 5).

(в) Движение чистой задолженности

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

\$ млн	На 1 января 2018 года	Движение денежных средств	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 задолженность³	(2 056)	(1)	5	(2 052)

- 1 Прочие движения в денежных средствах и денежных эквивалентах включают курсовые разницы. Прочие движения в денежных средствах, ограниченных в использовании, отражают окончание срока правовых или договорных мероприятий в отношении денежных средств и денежных эквивалентов, которые не включены в показатели чистой задолженности Группы. Прочие движения по займам включают движения по чистой курсовой разнице и безналичную амортизацию комиссионных сборов по займам. За период, закончившийся 30 июня 2019 года, прочие движения по займам в сумме \$3 млн относятся к амортизации комиссионных сборов за организацию кредитных линий Группы. За период, закончившийся 30 июня 2018 года, прочие движения по займам в сумме \$1 млн включают амортизацию комиссионных сборов за организацию кредитных линий Группы в сумме \$3 млн и доход от курсовой разницы в размере \$2 млн по кредитной линии ГБРК в юанях для разработки проекта Актогай.
- 2 Движение денежных средств по займам отражают погашения имеющихся кредитов в размере \$272 млн (1П 2018: \$173 млн) и освоения в размере \$115 млн за вычетом комиссионного сбора за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года (1П 2018: нет), относящиеся к новой кредитной линии, предоставленной БРК для осуществления проекта расширения Актогайского ГОКа (см. примечание 12).
- 3 АПД используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе АПД на странице 57на.

15. Финансовые инструменты

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

\$ млн	Прим.	На 30 июня 2019 года	На 31 декабря 2018 года	На 30 июня 2018 года
Финансовые активы по амортизированной стоимости				
Долгосрочные банковские депозиты	10	3	3	3
Прочие долгосрочные авансы	10	–	15	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность, не рассчитываемая на основании предварительной цены реализации		6	13	8
Краткосрочные инвестиции	14(в)	–	250	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	14(б)	739	1 219	1 653
		748	1 500	1 664

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации ¹		122	114	135
Финансовые обязательства по амортизированной стоимости				
Займы ²	12	(3 299)	(3 453)	(3 705)
Прочие обязательства	13	(79)	(53)	(58)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ³		(247)	(211)	(219)
		(3 625)	(3 717)	(3 982)
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
Производные финансовые инструменты ⁴		(12)	(12)	(10)

1 Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации, включает менее \$1 млн в качестве отрицательной корректировки (31 декабря 2018: \$7 млн отрицательная корректировка; 30 июня 2018: \$9 млн отрицательная корректировка), возникшей в результате переоценки по рыночной стоимости по контрактам с предварительным ценообразованием на конец периода. Корректировка производится в соответствии с форвардными котировочными ценами на рынке, который не считается активным, что является методом оценки Уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

2 Справедливая стоимость займов приблизительно равняется ее балансовой стоимости и измеряется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, применяемых на текущий момент для задолженностей с аналогичными сроками погашения, что относится к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

3 Не включает авансовые платежи от заказчиков, прочие налоги к уплате, НДС и роялти, которые не считаются финансовыми инструментами.

4 Производные финансовые инструменты, представляющие собой валютно-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.

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

16. Раскрытие информации по связанным сторонам

(a) Операции со связанными сторонами

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, которые являются связанными сторонами Компании, были элиминированы при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Подробная информация об операциях между Группой и другими связанными сторонами, включая Kazakhmys Holding Group, приведена ниже.

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

\$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанным сторонам ¹	Задолженность связанным сторонам
Kazakhmys Holding Group				
30 июня 2019 года	1	55	5	2
30 июня 2018 года	2	50	5	3

1 Задолженность связанным сторонам в основном относится к авансам, выплаченным за предоставление услуг по переработке медного концентрата Группы. На 30 июня 2019 года и 2018 года резерв на дебиторскую задолженность связанным сторонам не создавался.

Kazakhmys Holding Group

Сделки и взаиморасчеты со связанными сторонами относятся к компаниям, входящим в состав компании Kazakhmys Holding Group (принадлежащей Директору Компании Ким Владимиру Сергеевичу, и бывшему Директору Компании Огай Эдуарду Викторовичу), 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, электроснабжения и определенные функции технического обслуживания и ремонта.

(b) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

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

17. 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 2019 года Группа не была вовлечена в какие-либо существенные судебные процессы, включая арбитражные разбирательства, которые могли бы привести к значительным финансовым убыткам Группы.

(б) Обязательства по капитальным затратам

У Группы имеются обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств, а также 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 2019 года составила \$700 млн (31 декабря 2018: \$724 млн, 30 июня 2018: \$792 млн), которые относятся главным образом к проекту расширения Актогайского ГОКа.

(в) Налоговые проверки

Налоговые показатели за предшествующие годы различных предприятий Группы остаются открытыми для налоговых проверок. Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять суммы налогов в течение пяти лет после окончания соответствующего налогового периода применительно ко всем налогам. В нескольких предприятиях Группы, действующих в Казахстане, в данное время проходят или ожидаются плановые налоговые аудиты, что может стать причиной для доначисления сумм налогов. Таким образом, у Группы имеется вероятность возникновения дополнительных налоговых платежей.

18. События после отчетной даты

(а) Коксай

По завершению сделки в июле 2019 года Группа передала компании NFC 19,4%-ную долю в уставном капитале KAZ Minerals Koksay B.V., при этом последняя является материнской компанией предприятия, владеющего лицензией на добычу полезных ископаемых в Казахстане (см. приложение 5).

(б) Дивиденды

14 августа Директора Компании объявили о выплате промежуточного дивиденда за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, в размере 4,0 цента США за акцию. См. примечание 9(б).

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (НЕАУДИРОВАННЫЕ)

Альтернативные показатели деятельности (АПД) являются показателями финансовой деятельности, финансового положения или движения денежных средств, не определенными или не указанными в соответствии с МСФО. АПД используются Директорами для внутренней оценки показателей деятельности Группы и помогают предоставлять актуальную и полезную информацию пользователям полугодового отчета.

АПД не определяются однообразно всеми компаниями, включая компании, работающие в одной отрасли с Группой. АПД, используемые Группой, могут не быть сопоставимыми с показателями и раскрытиями, которые в других компаниях имеют аналогичные названия. АПД должны рассматриваться в качестве дополнения к показателям финансовой деятельности, финансового положения или движения денежных средств, отраженных в отчете в соответствии с МСФО, а не вместо них.

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

(а) EBITDA

EBITDA определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС и роялти и особых статей¹. EBITDA является основным показателем, который рассчитывается не в соответствии с МСФО. Директора используют его для внутренней оценки показателей деятельности сегментов Группы, и он считается релевантным для капиталоемких отраслей промышленности с активами, имеющими продолжительные сроки эксплуатации. Директора считают, что исключение НДС и роялти при определении показателя EBITDA наиболее точно отражает результаты операционной рентабельности Группы, принимая во внимание характер этих налогов, что более подробно изложено в разделе «Налогообложение» на странице 21. Особые статьи исключаются для улучшения сопоставимости EBITDA и иных определенных АПД в тот или иной период. Этот показатель деятельности является одним из КПД Группы, актуальность которых приведена на странице 28 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2018 год. Сверка операционного дохода приведена на странице 19 и в примечании 4(а)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(б) Базовая Прибыль

Базовая Прибыль определена как прибыль/убыток после вычета особых статей¹ и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли. Данный показатель считается состоятельным, так как дает представление о прибыли, получаемой от основной производственной деятельности Группы. Сверка Базовой Прибыли с чистым доходом, относимым акционерам Компании, представлена на странице 21, как указано в примечании 8 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(в) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, является прибылью/убытком после вычета особых статей¹ и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли, разделенным на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в отчетном периоде. Это один из КПД Группы для оценки финансовых показателей Группы, актуальность которых представлена на странице 28 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2018 год. Расчет дохода на акцию на основе Базовой Прибыли показан на странице 21 и в примечании 8 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(г) Суммарные ликвидные средства

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

\$ млн	На 30 июня 2019 года	На 31 декабря 2018 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	739	1 219
Краткосрочные инвестиции	—	250
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	—	(2)

¹ Особые статьи – это те статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года, особых статей не было (1П 2018: не было).

(д) Чистая задолженность

Чистая задолженность является избытком краткосрочных и долгосрочных займов над суммарными ликвидными средствами. Совет Директоров использует данный показатель в целях управления капиталом. Сверка чистой задолженности приведена на стр. 25 и в примечании 14(в) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(е) Свободный денежный поток

Свободный денежный поток представляет собой чистые денежные средства от операционной деятельности, как отражено в консолидированном отчете о движении денежных средств на странице 35 Полугодового отчета, до вычета капитальных затрат и НДС, связанных с основными проектами роста, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства. Это один из КПД Группы для оценки финансовых показателей Группы, актуальность которых представлена на странице 28 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2018 год. Сверка на основе чистых денежных средств от операционной деятельности предоставлена ниже.

\$ млн	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	236	350
Чистые выплаты/(поступления) по долгосрочному НДС, связанному с основными проектами роста	12	(3)
Минус: капитальные затраты на поддержание производства	(66)	(39)
Свободный денежный поток	182	308

(ж) Общая денежная себестоимость

Общая денежная себестоимость определяется как денежные операционные затраты, за вычетом приобретенной катодной меди плюс сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата, деленные на объем реализации собственной меди. Денежная себестоимость является стандартным промышленным показателем, применяемым большинством крупных медедобывающих компаний. Директора используют общую денежную себестоимость для оценки деятельности Группы по управлению расходами. Ниже представлена сверка на основе доходов по реализации.

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Доходы от реализации	1 052	1 098
Минус: EBITDA – см. примечание 4(a)(i)	(620)	(690)
Денежные операционные расходы	432	408
Минус: денежные операционные расходы, исключенные из общей денежной себестоимости (включая корпоративную)	(20)	(15)
Плюс: Сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди по продажам концентрата	47	57
Общая денежная себестоимость	459	450
Реализация собственной меди (тыс. тонн)	144,4	140,8
Общая денежная себестоимость (\$/т)	3 179	3 196
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	144	145

(з) Чистая денежная себестоимость

Чистая денежная себестоимость определена как общая денежная себестоимость за вычетом доходов от реализации попутной продукции, деленная на объем реализации собственной меди. Это один из КПД Группы для измерения эффективности затрат, актуальность которых представлена на странице 29 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2018 год. Ниже представлена сверка на основе общей денежной себестоимости.

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Общая денежная себестоимость – см. примечание (ж) выше	459	450
Минус: доходы от реализации попутной продукции – см. примечание 4(б), за исключением доходов от реализации по схеме толлинга	(203)	(194)

Чистая денежная себестоимость	256	256
Реализация собственной меди (тыс. тонн)	144,4	140,8
Чистая денежная себестоимость (\$/т)	1 773	1 818
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	80	82

(i) Затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди

Затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди – это капитальные затраты на поддержание производства, деленные на объемы производства меди. Это один из КПД Группы для измерения эффективности контроля капитальных затрат на поддержание производства, актуальность которых представлена на странице 29 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2018 год. Ниже приведена сверка капитальных затрат, включенных в консолидированный отчет о движении денежных средств.

\$ млн (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
Приобретение нематериальных активов – отчет о движении денежных средств	1	1
Приобретение основных средств – отчет о движении денежных средств	352	340
Инвестиции в горнодобывающие активы – отчет о движении денежных средств	45	23
Минус: капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов – см. раздел «Финансовый обзор»	(332)	(325)
Капитальные затраты на поддержание производства	66	39
Объем производства меди (тыс. тонн)	147,6	139,6
Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди (\$/т)	447	279

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

АПД

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

Медный проект Баимская

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

Совет или Совет Директоров

Совет Директоров Компании

Денежные операционные затраты

все расходы, включенные в доход до финансовых статей и налогообложения, за вычетом другой операционной прибыли, исключая НДС, роялти, износ, истощение, амортизацию и особые статьи

ГБРК или Государственный банк развития Китая

Корпорация «Государственный банк развития Китая»

Китай

Китайская Народная Республика

КПН

корпоративный подоходный налог

Юань

китайский юань, базовая единица жэньминьби

Проектное производство (Баимская)

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

Компания или KAZ Minerals

KAZ Minerals PLC

Объем производства в медном эквиваленте

объем производства в медном эквиваленте, состоящий из объема производства меди плюс объем производства золота, конвертированного в медный эквивалент на основе долгосрочных аналитических консенсус-прогнозов средней цены на медь в размере \$6 700 за тонну и золота в размере \$1 300 за унцию

CREST

электронный способ осуществления сделок с акциями и регистрации в реестре акционеров

Cuprum Holding

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

БРК

Банк развития Казахстана

Отложенное денежное вознаграждение

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

Отложенное вознаграждение

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

Отложенное вознаграждение акциями

до 21 009 973 млн акций KAZ Minerals, которые должны быть размещены в пользу Продавца или его доверенного лица по окончательному завершению сделки в случае, если Условия реализации проекта выполнены в достаточной мере на дату проектного производства

Директора

Директора Компании

Выбывшие активы

выбывшие активы, представляющие собой горнодобывающие, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепло-энергетические активы Группы в Жезказганском и Центральном регионах Казахстана. В выбывшие активы включены 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

ПРП

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

EBITDA

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

EPS

доход на акцию

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

доход/убыток на акцию после вычета особых статей и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли, разделенный на средневзвешенное количество простых акций, выпущенных в отчетном периоде (см. примечание 8 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности)

ЕС

Европейский союз

Окончательное завершение сделки

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

Свободный поток денежных средств

чистый поток денежных средств от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и НДС, связанных с основными проектами роста, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства (см. страницу 58 для сверки по ближайшему показателю, основанному на МСФО)

г/т

один грамм на одну метрическую тонну

общая денежная себестоимость

денежные операционные затраты за вычетом приобретенных катодов плюс сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди по реализованному концентрату, поделенные на объем продаж собственной катодной меди в эквиваленте

суммарные ликвидные средства

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

Группа

KAZ Minerals PLC и ее дочерние компании

МСБУ

Международный стандарт бухгалтерского учета

СМСБУ

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

КРМФО

Международный Комитет по разъяснениям МСФО

МСФО

Международные стандарты финансовой отчетности

Первоначальное денежное вознаграждение

\$436 млн в денежной форме

Первоначальное завершение сделки

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

Первоначальное вознаграждение

Первоначальное денежное вознаграждение и Первоначальное вознаграждение акциями, подлежащие выплате на момент Первоначального завершения сделки, с общей стоимостью в \$675 млн по состоянию на 31 июля 2018 года

Первоначальное вознаграждение акциями

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

ВНД

Внутренняя норма доходности

ОКЗР или JORC

Объединенный комитет по запасам руды

Кодекс JORC

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

Kazakhmys Holding Group

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

Казахстан

Республика Казахстан

тыс. унций

одна тысяча унций

КПД

Ключевой показатель деятельности

тыс. тонн

одна тысяча метрических тонн

Кыргызстан

Кыргызская Республика

KZT или тенге

один тенге, официальная валюта Республики Казахстан

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

Предельная дата исполнения условий

31 марта 2029 года

основные проекты роста

первоначальное строительство Актогая, Бозшаколя, проект расширения Актогайского ГОКа и медный проект Баимская

НДПИ

налог на добычу полезных ископаемых

млн унций

один миллион унций

млн тонн

один миллион метрических тонн

чистая денежная себестоимость меди

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

чистая задолженность

избыток краткосрочных и долгосрочных займов над суммарными ликвидными средствами. Сверка чистой задолженности приведена в примечании 14(в) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

NFC

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

ЧДД

чистый дисконтированный доход

унция

одна тройская унция (эквивалент 31,1035 граммов)

НБК

Народный банк Китая

Условия реализации проекта

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

ПФЛ

предэкспортная финансовая кредитная линия

Регистрируемый несчастный случай

новый тяжелый случай травмирования, который требует лечения, превышающего первую медицинскую помощь, либо приводящий к невозможности выполнения работником его ежедневных трудовых обязанностей на следующий 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. (в настоящее время переименованную в Kazakhmys Holding Group B.V.), одобренная акционерами на общем собрании от 15 августа 2014 года и завершенная 31 октября 2014 года

RMB

жэньминьби – официальная валюта Китайской Народной Республики

Росатом

Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом»

рубль или RUB

официальная валюта Российской Федерации

Россия

Российская Федерация

\$/т или \$/тонна

один доллар США за одну метрическую тонну

особые статьи

статьи, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность Группы.

SX/EW

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

т

метрические тонны

ТС/РС

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

Общая частота регистрируемых травм

общее число регистрируемых травм, произошедших на один миллион отработанных часов

Великобритания

Великобритания

Базовая Прибыль

прибыль/убыток после вычета особых статей и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли. Базовая Прибыль описана в примечании 8 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности

США

Соединенные Штаты Америки

центов США/фунт

центов США за фунт

Продавец

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