



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

25 февраля 2021 года

НЕАУДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА

ВЫСОКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ВЕСЬ ГОД В СЛОЖНЫХ УСЛОВИЯХ

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Доходы от реализации увеличились на 4% до \$2 355 млн (2019: \$2 266 млн), поскольку снижение объемов производства и реализации нивелировано за счет более высоких цен на сырьевые товары
 - Реализация меди в объеме 300 тыс. тонн (2019: 317 тыс. тонн) ниже производства меди в 306 тыс. тонн (2019: 311 тыс. тонн) в связи с задержками отгрузок в конце года на границе Казахстана с Китаем
 - Объем реализации золота составил 205 тыс. унций (2019: 225 тыс. унций) выше объемов производства в размере 196 тыс. унций (2019: 201 тыс. унций) после реализации запасов
- Показатель EBITDA¹ составил \$1 431 млн, при марже на уровне 61% (2019: \$1 355 млн, маржа составила 60%)
- Операционный доход увеличился на 9% и составил \$1 005 млн (2019: \$923 млн)
- Активное генерирование денежных средств за счет увеличения чистого денежного потока от операционной деятельности в сумме \$807 млн (2019: \$512 млн)
- Чистая денежная себестоимость в первом квартале¹ составила 64 цента США/фунт (2019: 77 центов США/фунт), поскольку более слабая позиция тенге и устойчивые доходы от реализации попутной продукции нивелировали влияние снижения объемов реализации и дополнительных затрат, связанных с COVID-19

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ И ДИВИДЕНДЫ

- Суммарные ликвидные средства¹ составили \$1 299 млн (2019: \$541 млн) и общая сумма займов составила \$3 900 млн (2019: \$3 300 млн). Неиспользованные кредитные средства составили \$62 млн (2019: \$306 млн)
- Чистая задолженность¹ снизилась на \$158 млн до \$2 601 млн (2019: \$2 759 млн)
- Отсутствие окончательных дивидендов в связи с Рекомендуемой офертой

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ

- Объем производства меди за год² составил 306 тыс. тонн (2019: 311 тыс. тонн), объем производства золота³ – 196 тыс. унций (2019: 201 тыс. унций) при устойчивых показателях во всех производственных подразделениях, несмотря на сложности, возникшие в связи с COVID-19
- План по объему производства меди на 2021 год² установлен на уровне 275-295 тыс. тонн в связи со снижением содержания в соответствии с планами горнодобывающих работ на рудниках Актогай и Бозшаколь
- Проект расширения Актогая осуществляется в соответствии с графиком и будет запущен до конца 2021 года
- Информация о ключевых параметрах проекта Баимская была представлена в ноябре 2020 года

ОТВЕТНЫЕ МЕРЫ НА COVID-19

- Обеспечение безопасности, здоровья и благополучия сотрудников и подрядчиков является самым высоким приоритетом
- Действуют комплексные меры для защиты персонала и производств, в том числе тестирование и изоляция сотрудников, а также увеличение запасов запасных частей и расходных материалов
- В течение года были понесены дополнительные затраты в размере около \$40 млн на меры по защите производственных объектов от COVID-19
- Была оказана поддержка социально уязвимым группам населения стран, в которых Группа ведет свою производственную деятельность

\$ млн (если не указано иное)	2020 г. ⁴	2019 г.
Доходы от реализации	2 355	2 266
EBITDA ¹	1 431	1 355
Операционный доход	1 005	923
Доход до налогообложения	804	726
Базовая Прибыль ¹	650	571
Обыкновенный доход на акцию — базовый (\$)	1,35	1,21
Обыкновенный доход на акцию — разводненный (\$)	1,29	1,17
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	807	512
Свободный денежный поток ¹	691	411
Общая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	143	140
Актогай	121	102
Бозшаколь	126	137
Восточный регион и Бозымчак	244	234
Чистая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	64	77
Актогай	116	98
Бозшаколь	12	31
Восточный регион и Бозымчак	56	104
Займы	3 900	3 300
Денежные средства и денежные эквиваленты	874	541
Краткосрочные инвестиции	425	—
Чистая задолженность ¹	2 601	2 759

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 64.

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

3 Оплачиваемый металл в концентрате.

4 Финансовые результаты подготовлены в соответствии с МСФО и не аудированы (более подробная информация представлена на странице 40).

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Эндрю Саузам прокомментировал: «Деятельность Группы KAZ Minerals в 2020 году доказала свою устойчивость, несмотря на сложности, связанные с COVID-19. Группа обеспечила высокие производственные показатели, что в сочетании с повышением цен на сырьевые товары во второй половине года привело к показателю EBITDA Группы в размере \$1,4 млрд с маржей на уровне 61%. Группа сохраняет позицию в первом квартиле кривой затрат среди производителей меди с высококонкурентоспособной чистой денежной себестоимостью в размере 64 цента США/фунт. Я рад, что проект расширения Актогая продолжает осуществляться в соответствии с графиком и будет запущен до конца 2021 года».

Для получения дополнительной информации звоните по телефонам:

KAZ Minerals PLC

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

Группа Brunswick Group

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

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

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

ПРИМЕЧАНИЯ ДЛЯ РЕДАКТОРОВ

KAZ Minerals PLC (далее – KAZ Minerals или Группа) – медедобывающая компания с высоким потенциалом роста, ориентированная на развитие крупномасштабных низкзатратных рудников открытого типа в Казахстане, России и Кыргызстане. Группа ведет операционную деятельность на медных рудниках открытого типа Актогай в Восточном Казахстане и Бозшаколь в Павлодарской области, трех подземных рудниках и связанных обогатительных фабриках в Восточном Казахстане, а также на медно-золотом руднике Бозымчак в Кыргызстане. Общий объем производства меди в 2020 году составил 306 тыс. тонн, в качестве попутной продукции произведены 196 тыс. унций золота, 3 374 тыс. унций серебра и 50 тыс. тонн цинка в концентрате. В январе 2019 года Группа приобрела проект Баимская в Чукотском регионе России, который является одним из самых крупнейших в мире неразработанных медных активов, который потенциально может стать крупномасштабным низкзатратным медным рудником открытого типа.

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

Актогай – крупный рудник открытого типа со средним содержанием меди в руде 0,27% (оксидная руда) и 0,33% (сульфидная руда). Остаточный срок эксплуатации рудника – около 25 лет (включая проект расширения). На Актогае производство катодной меди из оксидной руды началось в декабре 2015 года, а производство медного концентрата из сульфидной руды — в феврале 2017 года. Годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составляет 25 млн тонн. Мощность переработки сульфидной руды по ожиданиям будет удвоена до 50 млн тонн с вводом в эксплуатацию второй обогатительной фабрики в конце 2021 года. Актогай занимает конкурентоспособную позицию на мировой кривой затрат. Ожидается, что 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. Объем производства меди из оксидной руды, по ожиданиям, составит около 20 тыс. тонн в год до 2024 года.

По операционным затратам актив Бозшаколь входит в первый квартиль на глобальной кривой затрат с годовой мощностью переработки руды в 30 млн тонн. Остаточный срок эксплуатации рудника – около 40 лет при среднем содержании меди в руде 0,35%. Карьер и обогатительные фабрики начали производство в 2016 году. По ожиданиям, объем производства в первые 10 лет составит в среднем 100 тыс. тонн меди и 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Месторождение Песчанка, расположенное в пределах Баимской лицензионной площади в России, содержит измеренные, выявленные и предполагаемые ресурсы в соответствии с Кодексом JORC в размере 9,9 млн тонн меди при среднем содержании 0,39% и 16,6 млн унций золота при среднем содержании 0,21 г/т. Проект расположен в регионе, который определен правительством РФ как стратегически важный для экономического развития и, по ожиданиям, выиграет от строительства государством ряда объектов электроэнергетической и транспортной инфраструктуры, а также предоставления налоговых льгот. По предварительным оценкам, бюджет капиталовложений по проекту в настоящее время составляет около \$8 млрд.

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

ПРЕДУПРЕЖДАЮЩЕЕ УВЕДОМЛЕНИЕ

Настоящий обзор содержит прогнозную информацию определенного характера. Вся отчетность, кроме исторических фактов, является прогнозной. Примеры прогнозной отчетности включают информацию, относящуюся к производственной деятельности, стратегии и планам Группы KAZ Minerals, а также к текущим целям, предположениям и ожиданиям в отношении будущих финансовых условий, финансовых показателей и результатов, спроса на сырьевые товары и тенденций цен на них, возможностей роста, а также любых предположений, лежащих в основе вышеуказанного или относящихся к нему. Прогнозная отчетность иногда, но не всегда, определяется по таким словам, как «стремиться», «намереваться», «ожидать», «предварительно подсчитывать», «планировать», «полагать», «рассчитывать», «может», «должны», или их отрицательной формой и аналогичными выражениями. По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые являются непредсказуемыми, так как они связаны с событиями в будущем и зависят от обстоятельств, которые могут привести к тому, что фактические результаты и достижения компании KAZ Minerals будут существенно отличаться от прогнозных заявлений. Основными факторами риска, способными привести к тому, что фактические результаты, показатели деятельности и достижения Группы KAZ Minerals будут существенно отличаться от сведений прогнозной отчетности, являются (без ограничений) риски в области охраны труда и безопасности, отношений с местным населением и трудовых отношений; риски, связанные с работниками, охраной окружающей среды; перерывами в производственной деятельности; риски в области ввода в эксплуатацию и строительства новых проектов; риски, связанные с запасами и ресурсами полезных ископаемых; политические риски; риски в области соблюдения нормативно-правовых требований; ценовой риск по сырьевым товарам; валютный риск и риск инфляции; воздействие взаимоотношений с Китаем; риски в области приобретения и продажи активов; риск ликвидности, а также другие факторы рисков, раскрываемые в последнем Годовом отчете и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals. Ввиду вышесказанного, прогнозная отчетность должна толковаться с учетом указанных факторов риска. Настоящая прогнозная отчетность не должна толковаться как прогноз прибыли.

Никакая информация настоящего отчета не представляет собой предложение или побуждение инвестировать средства в KAZ Minerals PLC или любые иные компании и не должна считаться таковой. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением случаев, требуемых Правилами листинга и применимым законодательством, правилами или нормами, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по публичному обновлению или изменению любой прогнозной отчетности с целью отражения новой информации или будущих событий, произошедших после даты представления настоящей отчетности.

Настоящий отчет предназначен исключительно для сведения и не предназначен, не составляет, и не является частью какого-либо предложения продать или приглашения купить, приобрести иным образом, подписаться, продать или иным образом сбыть какие-либо ценные бумаги, или требованием какого-либо голосования или согласования в любой юрисдикции в отношении Рекомендуемой оферты или иного. Рекомендуемая оферта была сделана исключительно посредством Документа оферты, который вместе с соответствующими формами доверенности будет содержать все условия Рекомендуемой оферты, включая информацию о том, как голосовать в отношении Рекомендуемой оферты. Любое принятие или иное ответное действие на Рекомендуемую оферту должно осуществляться только на основе информации, содержащейся в Документе оферты.

Настоящий отчет не является проспектом или эквивалентным ему документом.

ЕЖЕГОДНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Ежегодное общее собрание акционеров состоится в четверг, 29 апреля 2021 года, в 12:15 по адресу: Linklaters LLP, One Silk Street, London EC2Y 8HQ, Великобритания.

Годовой отчет и финансовая отчетность за 2020 год, а также подробная информация по вопросам, которые будут рассмотрены на Ежегодном общем собрании акционеров, будут направлены акционерам по почте и отображены на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com) в конце марта 2021 года.

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В 2020 году KAZ Minerals повысила свой рекордный уровень высоких производственных показателей: объем производства меди превысил верхний предел планового диапазона, несмотря на пандемию COVID-19. Мы также продвинулись в развитии комплекса проектов роста, поскольку реализация проекта расширения Актогая осуществляется в соответствии с графиком, чтобы приступить к производству до конца текущего года, и мы продолжили работы по разработке Банковского технико-экономического обоснования для медного проекта Баимская.

Ценности и цели

Корпоративной целью KAZ Minerals является устойчивое инвестирование в увеличение объема собственного производства меди. Это в свою очередь приносит пользу обществу благодаря широкому спектру существующих применений меди, занимающих ключевое место в нашей повседневной жизни, и важности меди для развития производства чистой энергии и транспорта с низким уровнем выбросов. Развивая наш бизнес, мы прилагаем все усилия для снижения воздействия нашей операционной деятельности на окружающую среду, мы также оказываем поддержку государственным и местным социальным проектам, которые приносят пользу местному населению. Мы ведем нашу деятельность в соответствии с пятью корпоративными ценностями, которые лежат в основе принимаемых нами решений: безопасность, долгосрочная эффективность, командная работа, профессиональное развитие и честность. Придерживаясь этих ценностей, мы стремимся обеспечить устойчивый рост, который принесет пользу всем заинтересованным сторонам.

Безопасность

Безопасность занимает первоочередное место среди наших корпоративных ценностей, и я с горечью сообщаю о том, что в 2020 году в Группе произошло четыре несчастных случая со смертельным исходом. Мы продолжаем инвестировать в необходимые улучшения в культуре, процессах, обучении и рабочей среде для достижения нашей цели - нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом. Группа достигла долгосрочного снижения количества и частоты несчастных случаев со смертельным исходом, поскольку мы перешли на разработку рудников открытым способом, где с самого начала сформировали прочную культуру безопасности и повысили стандарты безопасности на наших подземных рудниках.

Рекомендуемая оферта

4 февраля 2021 года компания Nova Resources и Независимый комитет объявили об условиях Рекомендуемой оферты покупки за наличные денежные средства, которое будет сделано Nova Resources по приобретению выпущенного и подлежащего выпуску акционерного капитала KAZ Minerals. Более подробная информация о Рекомендуемой оферте представлена в Документе оферты на вебсайте Группы.

Медь и изменение климата

Инвесторы и другие заинтересованные стороны небезосновательно требуют от компаний, правительств и отдельных граждан мер по борьбе с изменением климата. Стратегия Группы по устойчивому увеличению производства меди основана на ее устоявшемся представлении о том, что переход к экономике с низким уровнем выбросов углерода окажет благоприятное влияние на рынок меди. Увеличение поставок меди будет неотъемлемым для обеспечения сокращения глобальных выбросов CO₂. Для производства энергии из возобновляемых источников требуется во много раз больше меди, чем для производства энергии из традиционных источников. По ожиданиям, потребуется больше меди для обеспечения растущего объема использования электрических транспортных средств. Наши ценности и цели четко согласованы со сложными задачами и возможностями, возникающими в связи с изменением климата, и мы стремимся снизить количество удельных выбросов углерода на наших предприятиях, поскольку разрабатываем новые проекты роста по производству меди для увеличения добычи этого важного природного ресурса.

Консультирование, многообразие и равноправие

KAZ Minerals твердо верит в пользу регулярного проведения обсуждений вопросов со своими сотрудниками, которые могут напрямую обратиться к высшему руководству. Заместитель Председателя Совета Директоров, который является нашим Уполномоченным неисполнительным директором по трудовым ресурсам, также встречается с группами работников и с представителями профсоюзов во время визитов на производственные площадки с Директором Группы по персоналу для поддержания связи с Советом Директоров.

Я рад, что доля женщин среди сотрудников KAZ Minerals является одной из самых высоких в сравнении с аналогичными предприятиями горнодобывающей отрасли и составляет 21%, и этот уровень доли женщин одинаковый на всех уровнях персонала. За исключением тех специальностей, выполнение работы по которым для женщин ограничено законодательством Республики Казахстан, доля женщин, представленных на рабочих специальностях составляет 41%. Тем не менее, предстоит еще многое сделать, и ведутся работы по расширению возможностей, чтобы женщины могли начать трудовую деятельность и продвигаться по карьерной лестнице в KAZ Minerals, начиная с программ производственного обучения на наших площадках Актогай и Бозшаколь до должностей высшего руководства. Многие из женщин из нашего состава старшего руководящего звена сделали успешную карьеру в Группе и являются превосходными примерами для подражания для следующего поколения.

В Казахстане, России и Кыргызстане мы отдаем предпочтение найму и обучению местных работников. Около 97% наших сотрудников являются гражданами этих стран. Наши иностранные специалисты привносят в Группу значительный международный опыт горнодобывающей промышленности, поддерживают обучение и профессиональное развитие, а также предоставляют ценные технические навыки для наших предприятий.

Дивиденды

В соответствии с условиями Рекомендуемой оферты, компания Nova Resources имеет право уменьшить вознаграждение, подлежащее выплате акционерам в виде любых выплат дивидендов, произведенных в течение Периода действия оферты. В этой связи Совет Директоров не рекомендовал выплату окончательных дивидендов за 2020 финансовый год.

Изменения в Совете Директоров

В 2020 году Чарльз Уотсон должен был выйти из состава Совета Директоров, после девяти лет работы в качестве Директора. Комитет по предложению кандидатур Совета Директоров, состоящий из независимых Директоров, попросил о продлении срока полномочий Чарльза на Период действия оферты. Ожидается, что Чарльз выйдет из состава Совета Директоров после завершения Периода действия оферты. Мы очень благодарны Чарльзу за его вклад за время нашей совместной работы.

Основные результаты

Во время пандемии COVID-19 мы приняли комплексные меры по защите безопасности наших сотрудников и подрядчиков и сохранили полную занятость. Благодаря поддержке наших сотрудников мы продолжили производственную деятельность, достигая производственные и финансовые целевые показатели. Я также горжусь тем, что Группа KAZ Minerals смогла оказать поддержку местному населению в зоне распространения инфекции в Казахстане, Кыргызстане и России, предоставив финансовую и медицинскую помощь. В 2020 году Группа KAZ Minerals выполняла свои обязательства перед заинтересованными сторонами.

ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

Опыт успешной реализации

После Реорганизации в конце 2014 года, Группа была преобразована в медедобывающую компанию с высоким потенциалом роста и низкокзатратным производством меди. Строительство и наращивание производства на месторождениях Бозшаколь и Актогай обеспечило рост объемов производства за последние шесть лет с 85 тыс. тонн до более 300 тыс. тонн. Совокупный темп годового роста производства меди составил приблизительно 30%, позволив Группе занять устойчивое место среди самых низкокзатратных производителей меди в мире. Эти операционные и финансовые показатели были представлены в общей доходности акций за пять лет до 31 декабря 2020 года в размере 576% по сравнению с доходностью горнодобывающей промышленности по индексу FTSE 350 в размере 266%.

2020 год был сложным годом для горнодобывающих предприятий во всем мире, поскольку пандемия COVID-19 оказала влияние на отрасль. Благодаря напряженной работе и самоотверженности наших сотрудников, KAZ Minerals удалось успешно поддерживать производственную деятельность на протяжении 2020 года, превышая плановые показатели производства меди, установленные в начале года.

Техника безопасности и охрана труда

В 2020 году Группа продолжила уделять особое внимание улучшениям в области техники безопасности и охраны труда. Это включало нашу программу «Goal Zero», которая была нацелена на выявление опасностей и других главных показателей безопасности с целью предотвращения несчастных случаев. Эти улучшения в области техники безопасности и охраны труда способствовали достижению Группой показателя TRIFR 1,14 в 2020 году, что на 17% ниже показателя предыдущего года и является самым низким показателем в нашей истории. Однако я весьма опечален тем, что в 2020 году на наших подземных рудниках Восточного региона произошло три несчастных случая со смертельным исходом, а также погиб один работник подрядной организации на проекте расширения Актогая. Для нас неприемлем ни один несчастный случай со смертельным исходом, и мы уверены, что все подобные происшествия можно предотвратить. Каждое происшествие было полностью расследовано, а полученные результаты использованы для предотвращения подобных инцидентов в будущем.

Группа KAZ Minerals оказывала поддержку своим сотрудникам, предоставляя услуги по поддержанию психического здоровья и благополучия работников в постоянных вахтовых поселках предприятий. Данные услуги были введены до начала пандемии и оказались особенно полезными для работников в течение года, учитывая дополнительные затруднительные обстоятельства, связанные с COVID-19, и способствовали поддержанию здоровья, благополучия и эффективности наших сотрудников.

Обзор производственной деятельности

В 2020 году Актогайская и Бозшакольская обогатительные фабрики в целом работали в соответствии с расчетной мощностью, переработав 24,1 млн тонн и 25,8 млн тонн сульфидной руды соответственно. К тому же на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды было переработано 5,8 млн тонн руды, что на 16% превышает расчетную мощность в 5 млн тонн в год.

Производство меди по Группе в размере 306 тыс. тонн (2019: 311 тыс. тонн) на 2% превысило плановый диапазон в размере 280-300 тыс. тонн, установленный в начале года. Объем производства на Актогае составил 131 тыс. тонн благодаря более высокому, чем ожидалось, среднему содержанию меди в 0,56% (2019: 0,58%). Более высокая пропускная способность и среднее содержание меди на Бозшаколе обеспечили объем производства в размере 122 тыс. тонн, что выше верхнего предела планового диапазона в размере 110-120 тыс. тонн.

Производство золота находилось на верхнем уровне первоначального прогноза в размере 196 тыс. унций (2019: 201 тыс. унций), при высоком объеме производства на Бозшаколе - 152 тыс. унций (2019: 145 тыс. унций), чему способствовали высокие объемы переработки руды. Однако позже в текущем году на производство золота повлияла приостановка работы на руднике Бозымчак с 7 октября по 26 декабря 2020 года из-за периода политической неустойчивости в Кыргызстане и низких показателей содержания и извлечения золота на Бозшаколе. Производство золота на Бозымчаке в 2020 году составило 31 тыс. унций, а совокупный объем производства золота из Восточного региона и Бозымчака составил 44 тыс. унций, что соответствует плановому диапазону в 40-50 тыс. унций.

Производство серебра и цинка в размере 3 374 тыс. унций (2019: 3 382 тыс. унций) и 50 тыс. тонн (2019: 38 тыс. тонн) соответствовало пересмотренным плановым прогнозам, представленным в отчете о производственной деятельности Группы за третий квартал, и превысило плановый показатель, установленный в начале 2020 года.

Планируемые производственные показатели

Производственные ожидания Группы в 2021 году в основном обусловлены перспективами относительно содержания металлов, при этом, ожидается, что обогатительные фабрики месторождений Актогай и Бозшаколь будут работать в соответствии с расчетной мощностью. Плановый показатель производства меди установлен на уровне 275-295 тыс. тонн, при этом на Бозшаколе - 110-120 тыс. тонн и Актогае - 115-125 тыс. тонн, включая незначительную долю с проекта расширения Актогая, и около 50 тыс. тонн из Восточного региона и Бозымчака. Ожидается, что производственный процесс на проекте расширения Актогая начнется к концу 2021 года, а обновленные данные о ходе работ будут предоставляться в течение года.

Ожидается, что объем производства золота на Бозшаколе в 2021 году составит 120-130 тыс. унций и 40-50 тыс. унций в Восточном регионе и Бозымчаке, в связи со снижением содержания золота в соответствии с ожиданиями по плану горнодобывающих работ. Плановый производственный показатель Группы по золоту на 2021 год установлен на уровне 160-180 тыс. унций.

Также ожидается, что в 2021 году содержание серебра будет ниже, а плановый производственный показатель Группы по серебру установлен на уровне около 2 800 тыс. унций. Производство цинка в концентрате, по ожиданиям, составит приблизительно 40 тыс. тонн, поскольку в 2021 году ожидается более низкое содержание цинка.

Ответные меры на COVID-19

Компания KAZ Minerals внедрила меры борьбы с инфекцией во всех производственных подразделениях на ранних стадиях вспышки пандемии COVID-19 и увеличила запасы критически важных запасных частей и расходных материалов. Доступ к производственным подразделениям Бозшаколь и Актогай был закрыт с 22 марта до конца мая 2020 года в целях обеспечения безопасности работников и подрядчиков, проживающих в непосредственной близости в вахтовых городках данных подразделений. Мы выражаем благодарность работникам, отработавшим сверхурочные смены, а также тем сотрудникам, которые оставались дома в данный период. Когда в мае были сняты некоторые ограничения в Казахстане, мы ввели пересмотренную схему вахтовой работы с целью сокращения количества вахтовых смен, а также внедрили систему тестирования, изоляции и продления смены для вновь прибывших, чтобы снизить риск заражения COVID-19. В июле на Актогае был развернут специализированный центр ПЦР-диагностики.

В результате предпринятых Группой действий и совместных усилий наших сотрудников и подрядных организаций, пандемия COVID-19 не привела к существенному снижению объемов производства в 2020 году. Общие дополнительные затраты на изменение схемы вахтовой работы, тестирование и изоляцию на производственной площадке в течение года составили приблизительно \$40 млн. Несмотря на то, что на сегодняшний день Группа доказала устойчивость своей деятельности, риск срыва наших производственных планов в связи с COVID-19 все еще существует. В течение последних месяцев Группа столкнулась с незначительными задержками отгрузки, как поставок на наши предприятия, так и нашего концентрата в Китай, что привело к умеренному накоплению нереализованных запасов готовой продукции в конце года.

Проекты роста

Баимская

Группа KAZ Minerals завершила сделку по приобретению медного проекта Баимская в январе 2019 года. Расположенное в пределах Баимской лицензионной площади в России месторождение Песчанка является одной из крупнейших в мире неосвоенных медных площадей, которая содержит ресурсы, оцененные в соответствии с Кодексом JORC в размере 9,9 млн тонн меди при среднем содержании 0,39% и 16,6 млн унций золота при среднем содержании 0,21 г/т.

В настоящее время Группа продолжает работу по Банковскому технико-экономическому обоснованию (ТЭО) проекта Баимская, завершение которого было перенесено с 2020 года на первую половину 2021 года в связи с изменением необходимой инфраструктуры. Завершение Банковского ТЭО по-прежнему зависит от окончательного согласования планов инфраструктуры.

В течение 2020 года рынку был представлен ряд изменений по проекту. В связи с задержкой Банковского технико-экономического обоснования, в целях обеспечения акционеров актуальными данными по проекту, в ноябре 2020 года была представлена подробная обновленная информация по ключевым параметрам проекта. Это включает в себя ожидания в отношении годового объема производства меди в размере 320 тыс. тонн, производства золота в размере 540 тыс. унций и средней чистой денежной себестоимости в 45 центов США/фунт (в постоянных ценах 2020 года) в течение первых пяти лет после начального этапа наращивания

производства. Прогнозный бюджет капитальных затрат по проекту увеличился, и ожидается, что он составит около \$8 млрд в номинальном выражении. Это включает в себя дополнительные затраты для KAZ Minerals на строительство дороги и инфраструктуры порта для проекта в рамках многостороннего Комплексного Плана Развития Чукотского региона, утвержденного правительством России. Для обеспечения строительства инфраструктуры проекта потребуются дальнейшие соглашения, которые, как ожидается, будут включать значительные контракты take or pay.

В 2020 году Совет Директоров утвердил капитальные затраты в размере \$190 млн на производство первичных работ и продвижение разработки Банковского технико-экономического обоснования. Вахтовый поселок был расширен до 350 мест для проживания, начались земляные работы на аэродроме, и ожидается, что взлетно-посадочная полоса будет запущена в первой половине 2022 года. Установлены временные хранилища топлива, и завершено подключение к сети мощностью 110 кВ. Однако общие капитальные затраты в течение 2020 года оказались ниже планового показателя в размере \$159 млн, преимущественно в связи с периодом платежей, которые будут перенесены на 2021 год.

Плановый показатель капитальных затрат для продолжения разработки детального проектирования, производства первичных работ и завершения Банковского технико-экономического обоснования, включая затраты, отложенные с 2020 года, установлен на уровне около \$175 млн для первой половины 2021 года. Дополнительные затраты могут быть одобрены после завершения Банковского технико-экономического обоснования.

Проект расширения Актогая

На строительные работы на проекте расширения Актогая повлияло снижение доступности персонала в первой половине 2020 года, однако во второй половине года работы продолжились в соответствии с графиком, поскольку ограничения, связанные с COVID-19, были ослаблены, а меры Группы по тестированию и изоляции позволили произвести безопасную смену вахтовых работников.

Завершено строительство участка дробления, конвейера, рекультиватора руды, мельниц и флотационных секций обогатительной фабрики. На данный момент основное внимание направлено на установку оборудования, электрических соединений, вывода трубопровода и проведение испытаний. Новое электроснабжение для второй обогатительной фабрики завершено, и подано электропитание. Строительные работы продолжаются на участках сгустителей хвостов и насосной установки, дробилки рудной гальки, ВПВД и упаковочного цеха. Строительство нового вахтового поселка выполнено на 75%. Согласно графику, начальный уровень производства на проекте расширения Актогая начнется к концу 2021 года, как и планировалось ранее.

Капитальные затраты по проекту расширения Актогая в 2020 году составили \$244 млн в сравнении с плановым показателем в размере \$300 млн, из которых около \$50 млн были отложены на первый квартал 2021 года из-за периода платежей. Бюджет проекта в размере \$1,2 млрд не изменился, оставшиеся затраты по проекту в размере около \$250 млн, как ожидается, будут понесены в 2021 году, при этом окончательные выплаты гарантийных удержаний в размере около \$50 млн переходят на 2022 год.

Коксай

В 2020 году продолжились работы по технико-экономическому обоснованию для оценки проекта Коксай. По завершению результаты ТЭО будут рассмотрены Советом Директоров, прежде чем определить, каким образом и в какие сроки будет реализовываться проект. Затраты на исследовательские работы и бурение в течение 2020 года составили \$4 млн, и на указанные цели на 2021 год утверждены дополнительные затраты в размере \$10 млн.

Финансовые результаты

Влияние пандемии COVID-19 на цены на сырьевые товары в 2020 году было существенным, поскольку после падения спроса и экономического кризиса в первом полугодии последовало быстрое восстановление на основных рынках во второй половине года в сочетании с продолжающимися сбоями в поставках. В результате средняя цена меди на ЛБМ составила \$5 516/т в первой половине 2020 года с повышением до \$6 853/т во втором полугодии, при этом средняя цена за весь год составила \$6 198/т (2019: \$6 000/т). Объемы производства и реализации увеличились во втором полугодии, а повышение цен нивелировало сокращение годового объема реализации на 5% до 300 тыс. тонн (2019: 317 тыс. тонн), что способствовало увеличению доходов от реализации Группы на 4% до \$2 355 млн (2019: \$2 266 млн).

Цены на золото также послужили ключевым фактором увеличения доходов, при этом цены LBMA в среднем составляли \$1 770/унцию (2019: \$1 393/унцию), поскольку инвесторы были заинтересованы в надежных инструментах вложения средств. Более высокие цены более чем компенсировали снижение объемов реализации золота до 205 тыс. унций (2019: 225 тыс. унций), в результате чего доходы от реализации золота выросли на 16% до \$370 млн (2019: \$318 млн).

Группа сохранила свою конкурентную позицию на кривой отраслевых затрат и зафиксировала показатель EBITDA в размере \$1 431 млн (2019: \$1 355 млн), отражая маржу EBITDA на уровне 61% (2019: 60%). Операционный доход увеличился на 9% и составил \$1 005 млн (2019: \$923 млн), при марже операционной прибыли в 43% (2019: 41%). Свободный денежный поток увеличился на 68% до \$691 млн (2019: \$411 млн), а операционный денежный поток повысился на 58% и составил \$807 млн (2019: \$512 млн).

Себестоимость производства единицы продукции

Более слабый обменный курс тенге к доллару США и действующие инициативы по сокращению затрат, компенсирующие снижение объемов реализации и дополнительные затраты, понесенные в связи с COVID-19, привели к тому, что общая денежная себестоимость по Группе составила 143 цента США/фунт, что соответствует показателям за предыдущий год (2019: 140 центов США/фунт). Высокие доходы от реализации попутной продукции способствовали тому, что чистая денежная себестоимость составила 64 цента США/фунт (2019: 77 центов США/фунт) и является одной из самых низких в мире.

Общая денежная себестоимость на Актогае увеличилась до 121 цента США за фунт (2019: 102 цента США за фунт), а чистая денежная себестоимость выросла, как и ожидалось до 116 центов США за фунт (2019: 98 центов США за фунт), за счет снижения объемов реализации меди в размере 130 тыс. тонн (2019: 148 тыс. тонн).

На Бозшаколе рост объемов реализации меди привел к снижению общей денежной себестоимости до 126 центов США/фунт (2019: 137 центов США/фунт), в то время как более высокие цены реализации золота значительно увеличили доходы от попутной продукции и привели к чистой денежной стоимости в размере 12 центов США/фунт (2019: 31 цент США/фунт).

В Восточном регионе и на Бозымчаке общая денежная себестоимость увеличилась до 244 центов США/фунт (2019: 234 цента США/фунт), поскольку более слабая позиция тенге была нивелирована влиянием более низких объемов реализации на 50 тыс. тонн (2019: 62 тыс. тонн), что на 19% меньше, чем в 2019 году, когда осуществлялась реализация запасов готовой продукции. На чистую денежную себестоимость в размере 56 центов США/фунт (2019: 104 цента США/фунт) положительно повлияло повышение цен на попутную продукцию в виде золота и серебра и увеличение объемов цинка в концентрате.

Бухгалтерский баланс

Чистая задолженность снизилась до \$2 601 млн долларов (2019: \$2 759 млн) за счет высоких операционных денежных потоков во втором полугодии и капитальных затрат за весь год ниже планового показателя в размере \$584 млн (2019 год: \$860 млн). Некоторые проекты, которые должны были быть реализованы в 2020 году, были отложены до 2021 года в связи с COVID-19.

Группа осуществила запланированные выплаты по кредитам на общую сумму \$366 млн и использовала \$950 млн по новым кредитным линиям в течение года, что привело к задолженности по займам в размере \$3 900 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года (31 декабря 2019: \$3 300 млн). Изменение и продление кредитной линии было согласовано с существующим синдикатом кредиторов ПФЛ Группы в январе 2020 года на \$1 000 млн (чистое увеличение размера кредитной линии на \$700 млн), и \$229 млн были освоены в течение года по кредитной линии БРК для разработки проекта расширения Актогая в размере \$600 млн. Суммарные ликвидные средства увеличились до \$1 299 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года (31 декабря 2019: \$541 млн).

Финансовые плановые показатели

Плановая общая денежная себестоимость для Актогая на 2021 год установлена на уровне 120-140 центов США за фунт, поскольку предполагается, что объем производства меди сократится со 131 тыс. тонн в 2020 году до 115-125 тыс. тонн.

Согласно прогнозам, на Бозшаколе объем производства меди в целом будет на уровне 2020 года, а плановый показатель общей денежной себестоимости установлен на уровне 130-150 центов США за фунт в соответствии с диапазоном, представленным в начале 2020 года.

Ожидается, что в Восточном регионе и на Бозымчаке в 2021 году общая денежная себестоимость будет на уровне 260-280 центов США за фунт (2020: 244 цента США за фунт), с учетом местной инфляции, а также производства в течение всего года на более высокозатратном предприятии - Бозымчак.

Капитальные затраты на поддержание производства на Актогае и Бозшаколе, по ожиданиям, составят примерно \$80 млн и \$70 млн соответственно, при этом в 2021 году предполагаются затраты в размере \$50 млн в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак.

Планируется, что капитальные затраты на расширение производства составят \$175 млн по проекту Баимская, \$250 млн на проект расширения Актогая, \$70 млн для Восточного региона и Бозымчака и \$10 млн на прочие статьи, включая Коксай, в результате чего общие капитальные затраты на расширение производства на 2021 год составят \$505 млн. Дополнительные капитальные затраты могут быть одобрены по проекту Баимская после завершения Банковского технико-экономического обоснования.

Перспективы

В этот сложный год деятельность наших низкозатратных медедобывающих предприятий была устойчивой, позволив KAZ Minerals обеспечить высокие производственные и финансовые результаты. Проект расширения Актогая осуществляется в соответствии с графиком, чтобы начать производственный процесс до конца 2021 года, и будет способствовать росту объема производства в краткосрочной перспективе. Ожидается, что проект Баимская обеспечит долгосрочный рост, и в настоящее время мы сосредоточены на завершении Банковского технико-экономического обоснования в первой половине текущего года.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

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

Обновленные данные по COVID-19

В течение года пандемия COVID-19 создала серьезные проблемы для промышленности и вызвала срыв работы горнодобывающих компаний во всем мире. Группа предприняла превентивные меры для защиты своих производственных площадок от вируса, уделяя приоритетное внимание обеспечению безопасности, здоровья и благополучия сотрудников и подрядчиков. Указанные меры обеспечили отсутствие существенного влияния на деятельность предприятий Группы в течение 2020 года. Комплексные меры Группы, включая тестирование и изоляцию работников, продолжают действовать для снижения риска срыва производственной деятельности.

Краткий обзор производства Группы

тыс. тонн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Производство меди	305,7	311,4
Актогай	131,2	145,7
Бозшаколь	122,0	110,2
Восточный регион и Бозымчак	52,5	55,5
Производство золота (тыс. унций)	196,3	201,5
Производство серебра (тыс. унций)	3 374	3 382
Цинк в концентрате	49,7	38,3

АКТОГАЙ

Актогай – крупный рудник открытого типа со средним содержанием меди в руде 0,27% (оксидная руда) и 0,33% (сульфидная руда). Остаточный срок эксплуатации рудника – около 25 лет (включая проект расширения). Актогай занимает конкурентоспособную позицию на мировой кривой затрат. По прогнозам, годовой объем производства до 2021 года в среднем составит 100 тыс. тонн меди из сульфидной руды и увеличится до 170 тыс. тонн с 2022 до 2027 года после запуска второй обогатительной фабрики.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Оксидная руда		
Добыча руды	10 458	19 403
Содержание меди (%)	0,28	0,32
Производство катодной меди	21,3	22,7
Сульфидная руда		
Добыча руды	30 788	35 731
Переработанная руда	24 138	25 230
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0,56	0,58
Коэффициент извлечения (%)	85	88
Медь в концентрате	115,1	128,8
Производство меди	109,9	123,0
Итого производство меди	131,2	145,7
Производство серебра (тыс. унций)	479	555

Меры, принятые на Актогае в течение 2020 года для контроля рисков, связанных с COVID-19, включали введение строгого режима изоляции в начале пандемии, расширенные меры обеспечения гигиены, внедрение пересмотренной схемы перевахтовки с целью сокращения количества вахтовых смен, а также процессы тестирования и изоляции для всех вновь прибывших. В июле был открыт специализированный центр ПЦР-диагностики для поддержки производственной деятельности и проекта расширения. Риски, связанные с COVID-19, включая ограничения на перемещение людей и движение товаров, сохраняются и в 2021 году.

Общий объем добычи руды в 2020 году снизился на 25% до 41 246 тыс. тонн (2019 год: 55 134 тыс. тонн) преимущественно из-за приостановки добычи оксидной руды во втором и третьем кварталах, поскольку ранее добытое сырье орошалось перед переходом во второй половине года к новой панели кучного выщелачивания. Объем добычи сульфидной руды в размере 30 788 тыс. тонн снизился на 14% по сравнению с предыдущим годом (2019: 35 731 тыс. тонн), но по-прежнему превысил расчетную мощность фабрики в

25 млн тонн в год, поскольку горно-подготовительные работы и складирование проводились перед вводом в эксплуатацию проекта расширения Актогая.

Объемы переработки сульфидной руды снизились на 4% до 24 138 тыс. тонн в 2020 году в основном из-за сроков проведения техобслуживания на фабрике. Замена футеровки мельницы была перенесена с декабря 2019 года на январь 2020 года дополнительно к двум запланированным заменам футеровки в течение года. Среднее содержание меди в руде, переработанной в 2020 году, снизилось, как и ожидалось, до 0,56% (2019: 0,58%), но оставалось на повышенном уровне по сравнению со средним содержанием меди в руде в минеральных ресурсах, составляющим 0,33%. Снижение объемов переработки и содержания меди привело к тому, что годовой объем производства меди из сульфидной руды составил 109,9 тыс. тонн, что на 11% ниже, чем в предыдущем году (2019: 123,0 тыс. тонн), однако это на верхнем пределе прогнозного диапазона на 2020 год.

Большая часть произведенной меди отгружалась заказчикам в Китай в виде концентрата, при этом 35,5 тыс. тонн меди в концентрате было отправлено на переработку в катодную медь по схеме толлинга на Балхашский медеплавильный завод в Казахстане, где были доступны медеплавильные мощности на привлекательных коммерческих условиях.

Объем производства катодной меди из оксидного сырья в 2020 году составил 21,3 тыс. тонн, что на 6% меньше, чем в 2019 году, преимущественно из-за снижения содержания меди с 0,32% в 2019 году до 0,28% в 2020 году. Годовой объем производства остался выше долгосрочного прогнозного уровня около 20 тыс. тонн в год до 2024 года.

Из-за ограничений, связанных с COVID-19 в 2020 году, на Актогае возникли сложности с привлечением подрядчиков на производственную площадку, в связи с чем ряд мероприятий вынужденно выполнялись с использованием внутренних ресурсов. Во время изоляции на производственной площадке в первой половине года также наблюдалась нехватка персонала. Несмотря на это, на Актогае общий объем производства меди составил 131,2 тыс. тонн в 2020 году, превышая годовой плановый показатель в 120-130 тыс. тонн благодаря самоотверженности сотрудников, многие из которых согласились остаться на объекте в течение длительного периода; кроме того, этим показателям способствовало более, чем ожидалось, высокое содержание металла.

Согласно прогнозам, в течение первых десяти лет эксплуатации рудника содержание меди в перерабатываемой сульфидной руде снизится до уровня, рассчитанного на весь срок эксплуатации рудника. Производство меди в 2021 году планируется на уровне 115-125 тыс. тонн, включая около 20 тыс. тонн из оксидной руды. Проект расширения Актогая по-прежнему идет согласно графику с началом производственного процесса в конце 2021 года, как и планировалось ранее, с первым объемом продукции в этом году. Кроме того, ожидается, что в 2021 году на Актогае будет произведено около 400 тыс. унций серебра.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Доходы от реализации	806	863
Реализация меди (тыс. тонн)	130	148
EBITDA ¹	476	564
Операционный доход	309	381
Общая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	121	102
Чистая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	116	98
Капитальные затраты	297	553
На поддержание производства	46	44
На расширение производства	251	509

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 64.

Доходы от реализации

Доходы от реализации уменьшились на 7% до \$806 млн в 2020 году преимущественно в результате снижения объемов реализации по производственным причинам. Снижение объема реализации меди на 18 тыс. тонн негативно повлияло на доходы от реализации на \$108 млн, что частично компенсировалось благотворным влиянием более высоких цен реализации меди в размере \$49 млн, при этом средняя цена на медь на ЛБМ выросла на 3% с \$6 000 за тонну в 2019 году до \$6 198 за тонну в 2020 году. Доходы Актогая от реализации попутной продукции составили \$16 млн, в первую очередь за счет оплачиваемых объемов серебра.

EBITDA

Показатель EBITDA на Актогае снизился на \$88 млн в 2020 году до \$476 млн, что отражает снижение доходов от реализации в сочетании с увеличением денежных операционных расходов с \$299 млн в 2019 году до \$330 млн в 2020 году. Увеличение денежных операционных затрат является результатом дополнительных расходов, связанных с COVID-19, затрат, связанных с операционной готовностью в рамках проекта расширения Актогая, и общего инфляционного увеличения заработной платы, электроэнергии и расходных материалов, частично компенсируемых более слабым обменным курсом казахстанского тенге к доллару США и эффективностью потребления топлива. Маржа EBITDA продолжает оставаться высококонкурентной на уровне 59%.

В 2020 году расходы, связанные с COVID-19, составили около \$20 млн, и, в основном, относились к оплате за сверхурочную работу штатным сотрудникам и подрядчикам, вахта которых продлена, к приобретению средств индивидуальной защиты, к тестированию и изоляции сотрудников компании и подрядных организаций. Согласно ожиданиям на сегодняшний день, Группа продолжит нести расходы, связанные с COVID-19, на аналогичном уровне как минимум в первой половине 2021 года.

Общая денежная себестоимость выражается на основе единицы реализованной медной продукции после корректировки на оплачиваемую медь и сборы на переработку медного концентрата и рафинирования меди. Общая денежная себестоимость на Актогае составила 121 цент США/фунт в 2020 году, что находится в пределах планового диапазона в 110-130 центов США/фунт. Общая денежная себестоимость увеличилась по сравнению с 2019 годом преимущественно из-за снижения производства и реализации, как и ожидалось, а также увеличения затрат, в том числе мер, связанных с COVID-19. Кроме того, на денежные затраты 2019 года благоприятно повлиял перенос планового технического обслуживания мельницы с декабря 2019 года на январь 2020 года, который привел к увеличению затрат и снижению пропускной способности в 2020 году. Это было частично компенсировано положительным влиянием более слабой позиции тенге. В общую денежную себестоимость не входят денежные операционные расходы в размере \$10 млн, которые в основном относятся к расходам, связанным с социальной поддержкой, которые не считаются напрямую связанными с добычей и переработкой на Актогае и отвечают интересам более широкого диапазона подразделений Группы. Чистая денежная себестоимость, после доходов от реализации попутной продукции, составила 116 центов США/фунт.

Согласно прогнозам, общая денежная себестоимость в 2021 году будет в диапазоне 120–140 центов США/фунт, что является незначительным увеличением по сравнению с 2020 годом, вследствие ожидаемого сокращения производства меди из-за более низкого содержания, а также воздействия инфляции.

Операционный доход

Операционный доход снизился на \$72 млн до \$309 млн в 2020 году из-за снижения EBITDA, частично компенсированного снижением НДС после сокращения объемов добычи как оксидной, так и сульфидной руды в 2020 году.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в 2020 году составили \$46 млн, что ниже рыночного планового показателя в размере \$60 млн, поскольку некоторые проекты были отложены до 2021 года в силу влияния на них COVID-19. В течение 2020 года работы в основном были сосредоточены на обслуживании и ремонте горного оборудования, ремонтных работах на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды и расширении хвостохранилища. В 2021 году капитальные затраты на поддержание производства, как ожидается, составят около \$80 млн, включая затраты в размере приблизительно \$15 млн на проекты, отложенные с 2020 года и продолжение работ по расширению хвостохранилища для увеличения объема в связи с введением в эксплуатацию второй обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды.

Капитальные затраты на расширение производства составили \$251 млн в 2020 году и преимущественно относятся к проекту расширения Актогая, с понесенными затратами в размере \$244 млн, что ниже планового показателя в размере около \$300 млн, из которых около \$50 млн были отложены на первый квартал 2021 года из-за периода платежей. В первой половине 2020 года на процесс реализации проекта негативно повлиял COVID-19, в связи с которым была нарушена цепочка поставок и отсутствовала возможность подрядчиков мобилизоваться на производственной площадке. Во второй половине года работы продолжились в соответствии с графиком, поскольку ограничения, связанные с COVID-19, были ослаблены, а меры Группы по тестированию и изоляции позволили произвести безопасную смену вахтовых работников. Приблизительно \$150 млн было потрачено на строительные работы, включая завершение строительства участка дробления, конвейера, участка рекультиватора руды и флотационных секций обогатительной фабрики, а также установку безредукторного привода на мельнице ПСИ и первой шаровой мельницы. Продолжаются работы по установке трубопровода и электромонтажные работы. Дополнительные \$80 млн были потрачены на

приобретение оборудования с длительным сроком поставки для новой фабрики и для расширения парка горной техники.

Проект по-прежнему осуществляется в соответствии с графиком чтобы начать производственный процесс до конца 2021 года. Тем не менее, продление или введение более жестких ограничительных мер в связи с COVID-19 может увеличить риск срыва графика проекта. Общий бюджет проекта остается без изменений, и составляет \$1,2 млрд, при этом оставшиеся затраты составят примерно \$300 млн. Ожидается, что в 2021 году затраты составят \$250 млн, а выплата гарантийных удержаний в размере \$50 млн будет отложена до 2022 года.

В капитальные затраты на расширение производства также входили \$7 млн для проекта Актогай I на расширение площадки кучного выщелачивания.

БОЗШАКОЛЬ

По операционным затратам актив Бозшаколь входит в первый квартиль на глобальной кривой затрат с годовой мощностью переработки руды в 30 млн тонн. Остаточный срок эксплуатации рудника – около 40 лет при среднем содержании меди в руде 0,35%. Карьер и обогатительные фабрики начали производство в 2016 году. По ожиданиям, объем производства в первые 10 лет составит в среднем 100 тыс. тонн меди и 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Добыча руды	32 090	35 693
Переработанная руда	31 618	29 470
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	0,51	0,48
Коэффициент извлечения меди (%)	80	81
Медь в концентрате	127,8	115,4
Производство меди	122,0	110,2
Среднее содержание золота в переработанной руде (г/т)	0,26	0,27
Коэффициент извлечения золота (%)	60	60
Золото в концентрате (тыс. унций)	162,2	154,9
Производство золота (тыс. унций)	151,7	144,8
Производство серебра (тыс. унций)	949	803

Меры аналогичные тем, что были приняты на Актогае по борьбе с COVID-19, были введены на Бозшаколе, включая строгий период изоляции, внедренной на начальной стадии пандемии, последующее изменение схемы вахтовой работы с целью сокращения количества вахтовых смен, а также процедуры тестирования и изоляции для всех вновь прибывших на объект. В первой половине 2020 года на производственной площадке возникла временная нехватка горного персонала, в частности, в результате процедур тестирования и изоляции. С тех пор укомплектованность персоналом на объекте нормализовалась, но риски, связанные с COVID-19 сохраняются в 2021 году, особенно в случае дальнейших ограничений на перемещение людей и передвижение товаров.

Объем добытой руды на Бозшаколе снизился на 10% до 32 090 тыс. тонн (2019: 35 693 тыс. тонн), поскольку в 2019 году 5,9 млн тонн каолинизированной руды было складировано для получения доступа к участкам сульфидной руды, тогда как в 2020 году объемы добычи руды в целом соответствовали объемам переработки руды.

Объемы переработки руды увеличились до 31 618 тыс. тонн (2019: 29 470 тыс. тонн) преимущественно за счет дополнительных объемов на фабрике по переработке каолинизированной руды, которая была закрыта примерно на три месяца в первой половине 2019 года во время работ по модернизации систем технической и оборотной воды. В результате на фабрике по переработке каолинизированной руды объем производства меди в концентрате составил 21,4 тыс. тонн в год (2019: 13,6 тыс. тонн).

Повышение коэффициента использования фабрик по переработке сульфидной руды и каолинизированной руды было в центре внимания руководства Бозшаколя в 2020 году, когда был успешно реализован ряд мер по обеспечению надежности активов, несмотря на проблемы, связанные с COVID-19, касательно наличия персонала и подрядных организаций. Данные меры привели к тому, что в 2020 году объем переработки руды превысил консолидированную расчетную пропускную способность обеих фабрик, составляющую около 30 млн тонн в год. Среднее содержание меди в переработанной руде увеличилось до 0,51% (2019: 0,48%), в то время как средний коэффициент извлечения немного снизился с 81% в 2019 году до 80% в 2020 году, в результате большего объема переработки каолинизированной руды.

Общий объем производства меди увеличился до 122,0 тыс. тонн (2019: 110,2 тыс. тонн) в результате более высокой пропускной способности и содержания меди в переработанной руде, что выше рыночного планового показателя в диапазоне 110-120 тыс. тонн.

Большая часть произведенной меди отгружалась заказчикам в Китай в виде концентрата, при этом 18,6 тыс. тонн меди в концентрате было отправлено на переработку в катодную медь по схеме толлинга на Балхашский медеплавильный завод в Казахстане, где были доступны медеплавильные мощности на привлекательных коммерческих условиях.

Производство золота в размере 151,7 тыс. унций было на 5% выше, чем в 2019 году, поскольку увеличение объемов переработки компенсировало более низкое содержание золота в переработанной руде, составлявшее 0,26 г/т (2019: 0,27 г/т), и более низкие коэффициенты извлечения золота в четвертом квартале 2020 года. Объем добычи золота превысил рыночный плановый показатель 2020 года в размере 140-150 тыс. унций. Производство серебра также увеличилось с 803 тыс. унций в 2019 году до 949 тыс. унций в 2020 году и было выше рыночного планового показателя, составляющего приблизительно 700 тыс. унций.

В 2021 году ожидается, что объем производства меди составит 110-120 тыс. тонн, производство золота запланировано в объеме 120-130 тыс. унций и производство серебра, по прогнозу, составит примерно 800 тыс. унций, по мере снижения среднего содержания, рассчитанного на весь период эксплуатации рудника.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Доходы от реализации	1 032	851
Медь	729	601
Золото	281	234
Серебро	20	13
Прочие	2	3
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	121	107
Реализация золота (тыс. унций)	155	165
Реализация серебра (тыс. унций)	950	772
EBITDA ¹	742	585
Операционный доход	583	427
Общая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	126	137
Чистая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	12	31
Капитальные затраты	40	92
На поддержание производства	40	55
На расширение производства	-	37

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 64.

Доходы от реализации

Доходы от реализации на Бозшаколе увеличились на 21% до \$1 032 млн в 2020 году благодаря более высоким ценам реализации на все металлы и увеличению объемов реализации меди. Доходы от реализации меди в размере \$729 млн увеличились на \$128 млн по сравнению с 2019 годом, при этом увеличение объемов реализации на 14 тыс. тонн привело к дополнительным доходам в размере \$84 млн, а более высокие цены реализации обеспечили доход в размере \$44 млн.

Доход от реализации золота увеличился на \$47 млн и составил \$281 млн, несмотря на сокращение объемов реализации на 10 тыс. унций. Доходы от реализации золота в предыдущем году выросли за счет реализации 25,6 тыс. унций золотых слитков из запасов, накопленных в конце 2018 года, при этом объем производства золота в 2020 году превысил объем производства 2019 года. Рост рыночных цен на золото более чем компенсировал влияние сокращения объемов реализации: средняя цена LBMA на золото увеличилась на 27% с \$1 393 за унцию в 2019 году до \$1 770 за унцию в 2020 году.

EBITDA

На Бозшаколе показатель EBITDA составил \$742 млн, на \$157 млн выше, чем в 2019 году вследствие увеличения объемов реализации меди, благоприятных цен на сырьевые товары и снижения общей денежной себестоимости на единицу реализованной меди. На руднике была сгенерирована маржа EBITDA в размере 72% (2019: 69%).

Денежные операционные расходы увеличились до \$290 млн с \$266 млн в предыдущем году в связи с увеличением объема производства, а также дополнительных расходов, связанных с COVID-19 в размере \$18 млн и инфляции определенных тарифов. Аналогично с рудником Актогай, на Бозшаколе понесены расходы на COVID-19 на оборудование для обеспечения безопасности, оплату за сверхурочную работу сотрудникам и подрядчикам, а также на средства тестирования и изоляции. В настоящее время ожидается, что эти затраты сохранятся на том же уровне как минимум в первой половине 2021 года.

На Бозшаколе общая денежная себестоимость составляет 126 центов США/фунт, что ниже уровня, достигнутого в 2019 году, в 137 центов США/фунт, и находится на нижнем пределе рыночного планового показателя в 120-140 центов США/фунт. Такие высокие показатели были обусловлены увеличением объема реализации меди и экономией от масштаба, связанного с работой обеих фабрик на полную мощность, в сочетании с более слабым обменным курсом казахстанского тенге к доллару США. Общая денежная себестоимость за 2019 год включала расходы, связанные с реализацией золотых слитков из запасов в размере 25,6 тыс. унций, что увеличило себестоимость примерно на 5 центов США/фунт. В денежные операционные расходы входят расходы, связанные с социальной поддержкой в размере \$5 млн, которые были исключены из общей денежной себестоимости, так как не считаются напрямую связанными с добычей и переработкой на Бозшаколе и отвечают интересам более широкого диапазона подразделений Группы.

Чистая денежная себестоимость снизилась до 12 центов США/фунт в 2020 году с 31 цента США/фунт в 2019 году, что отражает увеличение доли доходов от реализации попутной продукции, в частности золота.

Ожидается, что общая денежная себестоимость в 2021 году увеличится до 130-150 центов США/фунт, отражая прогнозируемое снижение содержания и объемов производства меди.

Операционный доход

В течение 2020 года операционный доход увеличился на \$156 млн до \$583 млн в соответствии с увеличением показателя EBITDA.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в 2020 году составили \$40 млн, что ниже рыночного планового показателя в размере \$60 млн, вследствие переноса некоторых работ на 2021 год из-за ограничений COVID-19. Расходы в отчетном году были сосредоточены на приобретении и капитальном ремонте горного оборудования, а также продолжении строительных работ по увеличению вместимости хвостохранилища. В 2021 году ожидается, что капитальные затраты на поддержание производства составят \$70 млн, что отражает увеличение объемов работ по техническому обслуживанию, необходимых в связи с увеличением фронта добычных работ, и перенос проектов с 2020 года.

В течение 2020 года капитальных затрат на расширение производства не производилось. Затраты в 2019 году преимущественно относятся к окончательным выплатам гарантийных удержаний, произведенных подрядчикам за работы, выполненные в предыдущих годах.

ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК

Группа владеет тремя полиметаллическими подземными рудниками и соответствующими обогащательными фабриками в Восточном Казахстане и на медно-золотом месторождении открытого типа Бозымчак в Кыргызстане и ведет операционную деятельность на них.

Краткий обзор производства

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Добыча руды	3 753	3 879
Переработанная руда	3 466	3 791
Среднее содержание меди в переработанной руде (%)	1,78	1,71
Средний коэффициент извлечения (%)	90	90
Медь в концентрате	55,5	58,7
Производство меди	52,5	55,5

Были приняты меры по защите производственных площадок Восточного региона и Бозымчака от воздействия COVID-19, которые включают ограниченный доступ к производственным площадкам, расширенные процедуры обеспечения гигиены и применение тестирования.

В Восточном регионе и на Бозымчаке объем добычи руды в размере 3 753 тыс. тонн (2019: 3 879 тыс. тонн) был выше, чем объем переработанной руды в размере 3 466 тыс. тонн, при этом объем переработки снизился на 9% частично из-за приостановки работы рудника Бозымчак с 7 октября по 26 декабря 2020 года в целях обеспечения безопасности сотрудников в период политической неустойчивости в Кыргызстане. Пропускная способность на Николаевской обогатительной фабрике также снизилась из-за ввода в эксплуатацию нового хвостохранилища внутри отработанного карьера в ноябре 2020 года, в течение которого переработка руды Иртышского рудника была временно приостановлена.

Влияние более низкой пропускной способности было частично компенсировано переработкой сырья с более высоким содержанием; среднее содержание в 2020 году составляло 1,78% (2019: 1,71%). Содержание металла в руде с Орловского рудника увеличилось по сравнению с предыдущим годом, и в 2020 году снизилась доля перерабатываемого сырья на руднике Бозымчак, где содержание меди ниже.

Производство меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак составило 52,5 тыс. тонн, что было выше рыночного планового показателя в размере около 50 тыс. тонн, но на 5% ниже, чем в 2019 году, вследствие снижения объема переработанной руды.

Ожидается, что производство меди с Восточного региона и месторождения Бозымчак составит в 2021 году приблизительно 50 тыс. тонн в соответствии с уровнем 2020 года.

Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Переработка золотосодержащей руды (тыс. тонн)	3 466	3 791
Содержание золота в переработанной руде (г/т)	0,73	0,70
Золото в концентрате	46,9	57,1
Производство золота	44,0	53,7
Переработка серебросодержащей руды (тыс. тонн)	3 466	3 791
Содержание серебра в переработанной руде (г/т)	33,6	29,2
Серебро в концентрате	2 138	2 223
Производство серебра	1 946	2 024
Переработка цинкосодержащей руды (тыс. тонн)	2 658	2 767
Содержание цинка в переработанной руде (%)	2,67	2,06
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	49,7	38,3

Производство золота снизилось на 18% в 2020 году до 44,0 тыс. унций (2019: 53,7 тыс. унций) из-за снижения объема производства на руднике Бозымчак, где деятельность была приостановлена в четвертом квартале. В 2019 году на руднике Бозымчак было произведено 40,8 тыс. унций золота по сравнению с 30,5 тыс. унций в 2020 году.

Производство серебра также сократилось в 2020 году до 1 946 тыс. унций (2019: 2 024 тыс. унций) из-за снижения объема производства на Бозымчаке, при этом объем производства с рудников Восточного региона в размере 1 746 тыс. унций сохранился на уровне производства 2019 года в размере 1 761 тыс. унций.

Производство цинка в концентрате в Восточном регионе увеличилось на 30% в 2020 году до 49,7 тыс. тонн из-за более высокого содержания на всех рудниках, что составило в среднем 2,67% (2019: 2,06%) и более чем компенсировало отрицательное влияние более низкой пропускной способности.

Прогнозируется, что в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в 2021 году будет произведено 40-50 тыс. унций золота и приблизительно 1 600 тыс. унций серебра, поскольку более высокая пропускная способность на руднике Бозымчак частично нивелируется более низким содержанием. В 2021 году ожидается более низкое содержание цинка, при этом производство цинка в концентрате, по прогнозам, составит около 40 тыс. тонн.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Доходы от реализации	517	552
Медь	311	374
Золото	87	80
Серебро	43	36
Цинк	64	58
Прочие	12	4
Объемы реализации		
Реализация меди (тыс. тонн)	49	62
Реализация золота (тыс. унций)	49	57
Реализация серебра (тыс. унций)	2 107	2 211
Реализация цинка (тыс. тонн)	50	38
EBITDA ¹	239	230
Операционный доход	152	140
Общая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	244	234
Чистая денежная себестоимость ¹ (центов США/фунт)	56	104
Капитальные затраты	82	98
На поддержание производства	36	42
На расширение производства	46	56

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 64.

Доходы от реализации

Доходы от реализации с Восточного региона и Бозымчака в размере \$517 млн снизились на \$35 млн в 2020 году из-за снижения реализации всех металлов, за исключением цинка, который более чем компенсировал более высокие цены реализации на медь, золото и серебро. Объем реализации меди снизился на 13 тыс. тонн по сравнению с 2019 годом, чему способствовала дополнительная реализация запасов готовой продукции. Реализация запасов с Бозымчака продолжалась в течение года, что смягчило влияние приостановки деятельности рудника на доходы от реализации в четвертом квартале. Доходы от реализации золота и серебра увеличились по сравнению с предыдущим периодом, так как рост на 27% средних цен LBMA на оба металла более чем компенсировал снижение объемов реализации. Доходы от реализации цинка также увеличились, так как увеличение реализации цинка в концентрате более чем компенсировало 11%-ное снижение средней цены на цинк на ЛБМ в 2020 году, по сравнению с 2019 годом.

EBITDA

Показатель EBITDA в 2020 году увеличился на \$9 млн до \$239 млн (2019: \$230 млн), поскольку снижение доходов от реализации на \$35 млн было компенсировано снижением денежных операционных расходов на \$44 млн. Руководство приняло меры для контроля затрат в Восточном регионе и Бозымчаке, в том числе закрытие Белоусовской фабрики во второй половине 2019 года, что положительно отразилось в 2020 году. Затраты в Восточном регионе также более подвержены влиянию тенге, чем на других площадках Группы, и этому способствовали изменения обменного курса тенге к доллару США, который в 2020 году составлял в среднем 413 тенге/\$ по сравнению с 383 тенге/\$ в 2019 году. На Бозымчаке были понесены более низкие операционные расходы во время приостановки деятельности объекта в четвертом квартале 2020 года. Также в 2020 году кыргызский сом по отношению к доллару США был слабее, чем в 2019 году, что привело к снижению затрат в долларовом выражении.

В течение 2020 года дополнительные расходы, связанные с COVID-19 составили около \$2 млн, которые преимущественно относились к выплатам за сверхурочную работу сотрудникам и к приобретению средств индивидуальной защиты и тест-систем.

Общая денежная себестоимость на месторождениях Восточного региона и Бозымчак увеличилась с 234 центов США/фунт в 2019 году до 244 центов США/фунт в 2020 году, но была ниже рыночного планового показателя в 250-270 центов США/фунт. Увеличение общей денежной себестоимости отражает сокращение объемов реализации меди на 21% по сравнению с 2019 годом, на что дополнительно благоприятно повлияла реализация запасов готовой продукции. Чистая денежная себестоимость снизилась до 56 центов США/фунт (2019: 104 центов США/фунт) в связи с увеличением доходов от реализации попутной продукции, благодаря высоким ценам на золото и серебро, а также увеличению объемов цинка, что более чем компенсировало рост общей денежной себестоимости.

Ожидается, что в 2021 году общая денежная себестоимость увеличится до 260-280 центов США за фунт, с учетом местной инфляции, а также производства в течение всего года на более высокочастотном предприятии – Бозымчаке.

Операционный доход

Операционный доход в размере \$152 млн был на \$12 млн выше, чем в предыдущем году, вследствие увеличения EBITDA.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства составили \$36 млн, что меньше, чем в 2019 году и ниже планового показателя на 2020 год в размере \$50 млн, поскольку несколько проектов было отложено из-за COVID-19 и временной приостановки работ на Бозымчаке. Затраты в отчетном периоде связаны с горно-подготовительными работами на подземных рудниках Восточного региона, приобретением и капитальным ремонтом оборудования и расширением хвостохранилища. Капитальные затраты на поддержание производства в 2021 году запланированы на уровне \$50 млн, что больше по сравнению с предыдущим годом с учетом отложенных проектов.

Капитальные затраты на расширение производства в 2020 году в размере \$46 млн были ниже планового показателя в размере \$75 млн, так как определенные работы на проекте расширения Артемьевского рудника и подземном руднике Бозымчак были перенесены на 2021 год. Расходы, понесенные в 2020 году, были сосредоточены на Артемьевском руднике и в основном связаны с возведением подземных сооружений и горно-капитальных работ. Были дополнительные затраты, возникшие в связи с возведением нового хвостохранилища внутри отработанного карьера вблизи Николаевской обогатительной фабрики, которое повысит уровень безопасности и снизит воздействие хвостохранилища на окружающую среду региона. Продолжались горно-капитальные работы стадии подземных разработок рудника Бозымчак, хотя этому в 2020 году препятствовали ограничения, связанные с COVID-19, и временное закрытие объекта в четвертом квартале.

Ожидается, что в 2021 году капитальные затраты на расширение производства составят приблизительно \$70 млн. Как предполагалось ранее, до 2023 года на разработку Артемьевского рудника ожидается приблизительно \$60 млн в год. В 2021 году будут продолжены горно-капитальные работы и работы по проходке шахтного ствола. Ожидается, что в 2021 году капитальные затраты на расширение производства на руднике Бозымчак составят приблизительно \$10 млн, при этом ожидается, что стадия подземных разработок продолжится до 2024 года.

Баимская

Месторождение Песчанка, расположенное в пределах Баимской лицензионной площади в России, содержит ресурсы, оцененные в соответствии с Кодексом JORC в размере 9,9 млн тонн меди при среднем содержании 0,39% и 16,6 млн унций золота при среднем содержании 0,21 г/т. Это включает увеличение предполагаемых ресурсов после работы, проведенной внешним консультантом, и результаты дополнительного разведочного бурения. Значительных изменений измеренных и выявленных ресурсов не произошло. Проект расположен в регионе, который определен правительством РФ как стратегически важный для экономического развития и, по ожиданиям, выиграет от строительства государством ряда объектов электроэнергетической и транспортной инфраструктуры, а также предоставления налоговых льгот.

В ноябре 2020 года Министерством развития Дальнего Востока и Арктики на рассмотрение Председателю Правительства Российской Федерации был представлен многосторонний Комплексный План Развития (КПР) новой инфраструктуры Чукотского региона. Согласно КПР, Группа возьмет на себя часть капитальных затрат на инфраструктуру, которая будет использоваться для медного проекта Баимская. В сочетании с пересмотренной стоимостью хвостохранилища и воздействием задержки графика выполнения проекта на год, бюджет капитального строительства медного проекта Баимская сейчас оценивается примерно в \$8 млрд. Сводная информация о ключевых параметрах проекта была опубликована в ноябре 2020 года.

Ожидается, что банковское ТЭО будет завершено позже в первой половине 2021 года, однако это зависит от завершения плана развития инфраструктуры проекта. Обсуждение инфраструктуры с правительством продолжается, и проект будет предметом дальнейшего рассмотрения, соответственно, стоимость и график выполнения проекта могут быть изменены. Будущие соглашения, которые, как ожидается, будут включать значительные контракты take or pay, потребуются для обеспечения строительства инфраструктуры проекта.

Ожидается, что производственный процесс на медном проекте Баимская начнется до конца 2027 года, а годовая мощность переработки руды составит 70 млн тонн. Банковское ТЭО готовится с первоначальным сроком службы рудника примерно 20 лет на основе измеренных и выявленных ресурсов Кодекса JORC. Однако недавнее бурение свидетельствует о том, что срок эксплуатации может быть продлен примерно на 5 лет. Содержание меди и золота в переработанной руде на весь срок эксплуатации рудника оценивается в

0,47% и 0,27 г/т соответственно. В течение первых пяти лет проект обеспечит повышенное производство и содержание, и, соответственно, чистая денежная себестоимость в этот период будет ниже.

В течение 2020 года Группа продолжала работу по Банковскому ТЭО, хотя в первой половине года на ее деятельность влияли меры по борьбе с распространением COVID-19, в результате чего сотрудникам из Москвы и Ванкувера пришлось работать удаленно. Также продолжалась разработка детального проектирования и первичные работы на месторождении. Общие капитальные расходы, понесённые в течение 2020 года, составили \$159 млн по сравнению с рыночным плановым показателем в \$190 млн.

Согласно прогнозам, в 2021 году затраты составят \$175 млн, в первую очередь, для финансирования завершения Банковского ТЭО в первой половине 2021 года и продолжения разработки детального проектирования и первичных работ для соблюдения графика проекта.

В сегменте проектов промышленной разработки месторождений в 2020 году было зарегистрировано снижение показателя EBITDA в размере \$9 млн, что включает начало программы социальной инвестиции в России и другие затраты.

Прочие проекты

Группа продолжает выполнение технико-экономического обоснования для проекта Коксай совместно с компанией NFC. На основании технико-экономического обоснования будет разрабатываться рабочая документация по добыче и обогащению, а также соответствующий бюджет капитальных вложений, до рассмотрения Советом Директоров, чтобы определить, каким образом и в какие сроки будет реализовываться проект. Капитальные затраты на исследовательские работы и бурение в течение 2020 года составили \$4 млн, при этом продвижение было ограничено мерами, связанными с COVID-19. Работы по ТЭО будут продолжены в 2021 году с ожидаемыми капитальными затратами в размере \$10 млн.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Основы подготовки

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми во исполнение регламента (Европейского Сообщества) № 1606/2002 в том виде как они действуют в ЕС, и в соответствии с международными бухгалтерскими стандартами, как того требует Акт о компаниях 2006 года, путем применения учетной политики, отвечающей требованиям составления консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2020 года. Более подробная информация представлена в Примечаниях к сокращенной консолидированной финансовой отчетности на странице 40.

Рекомендуемая оферта, о которой было первоначально объявлено 28 октября 2020 года, не оказала существенного влияния на сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года. В случае, если Рекомендуемая оферта станет полностью безусловной, ожидается, что сделка по ней будет завершена в первой половине 2021 года.

Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах:

\$ млн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Доходы от реализации	2 355	2 266
Денежные операционные затраты	(924)	(911)
EBITDA¹	1 431	1 355
Минус: НДС и роялти	(178)	(196)
Минус: износ, истощение и амортизация	(237)	(236)
Минус: особые статьи	(11)	–
Операционный доход	1 005	923
Чистые расходы по финансированию	(201)	(197)
Доход до налогообложения	804	726
Расходы по подоходному налогу	(165)	(155)
Доход за год	639	571
Неконтролирующая доля	–	–
Доход, относимый акционерам Компании	639	571
Доход на акцию, относимый акционерам Компании		
Обыкновенный доход на акцию — базовый (\$)	1,35	1,21
Обыкновенный доход на акцию — разводненный (\$)	1,29	1,17
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ — базовый (\$)	1,38	1,21
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ — разводненный (\$)	1,32	1,17

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 64.

Доходы от реализации

Доходы от реализации в течение 2020 года увеличились на 4% до \$2 355 млн за счет более высоких цен на сырьевые ресурсы, что более чем компенсировало снижение объемов реализации. По сравнению с предыдущим годом объем реализации меди снизился на 17 тыс. тонн, что негативно отразилось на доходах от реализации, сократив их на \$103 млн. Это было вызвано снижением объемов производства и накоплением запасов готовой медной продукции на 5 тыс. тонн, так как в 2020 году объем производства превысил объем реализации в результате задержек отгрузки в конце года на границе Казахстана и Китая, при этом в предыдущем году объем реализации меди включал реализацию запасов. Объемы реализации золота в размере 205 тыс. унций были также ниже объема реализации за 2019 год, который составил 225 тыс. унций в результате реализации 25,6 тыс. унций золотых слитков из запасов. Уменьшение объемов реализации золота было частично нивелировано за счет более высокого объема продаж цинка, в результате чего чистая сумма снижения доходов от объемов реализации попутной продукции составила \$11 млн.

Рыночные цены меди резко снизились в первом полугодии, оказавшись ниже \$5 000 за тонну в марте 2020 года. Цены стали восстанавливаться во втором полугодии и в конце года укрепились на отметке около \$7 750 за тонну. Средняя цена на ЛБМ в этом году составила \$6 198 за тонну, что на 3% выше средней цены за 2019 год (\$6 000 за тонну). Объем реализации меди был несколько выше во втором полугодии, что привело к увеличению доходов от реализации на \$109 млн за счет благоприятных цен на медь. Средняя цена LBMA на золото выросла с \$1 393 за унцию в предыдущем году до \$1 770 за унцию в этом году, что вместе с ростом цен на серебро привело к увеличению дохода на \$94 млн за счет благоприятных цен на попутную продукцию.

\$ млн

Доходы от реализации — за год, закончившийся 31 декабря 2019 года	2 266
Объемы меди ¹	(103)
Объемы попутной продукции ¹	(11)
Цены на медь ²	109
Цены на попутную продукцию ²	94
Доходы от реализации — за год, закончившийся 31 декабря 2020 года	2 355

1 Изменение объемов реализации в ценах реализации текущего года.

2 Изменение цен реализации по отношению к объемам реализации предыдущего года.

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

Операционный доход и EBITDA

Операционный доход за 2020 год составил \$1 005 млн, что на 9% выше чем в предыдущем году, за счет более высоких цен на сырьевые товары. Маржа операционного дохода Группы, определяемая путем деления операционного дохода на доходы от реализации, увеличилась с 41% в 2019 г. до 43%, так как выгода более высоких цен была частично нивелирована увеличением операционных затрат.

EBITDA составила \$1 431 млн, что на 6% выше предыдущего года, при этом маржа EBITDA выросла до 61% (2019: 60%). EBITDA выросла на \$203 млн за счет более высоких цен на сырьевые товары, что было частично нивелировано более низкими объемами продаж меди и попутной продукции, снизив EBITDA на \$32 млн.

Наблюдалось небольшое увеличение денежных операционных затрат с \$911 млн (предыдущий год) до \$924 млн. Группа понесла дополнительные затраты, около \$40 млн, в связи с мерами, принятыми для защиты производственных объектов от COVID-19, включая расширение процедур обеспечения гигиены и медицинские обследования, а также дополнительные затраты на оплату труда, связанные с пересмотренным графиком смен для сокращения количества вахт персонала. Группа также столкнулась с увеличением стоимости химикатов и расходных материалов, что было частично нивелировано снижением операционных затрат на фоне ослабления курса местных валют в Казахстане и Кыргызстане. Средний обменный курс тенге составил 413 тенге/\$ по сравнению с 383 тенге/\$ в 2019 году. Социальные расходы увеличились на \$8 млн по сравнению с предыдущим годом и включили поддержку социально уязвимых групп населения, затронутых COVID-19, в тех странах, где Группа осуществляет свою деятельность, а также дальнейшее развитие нашей программы социальных инвестиций в России.

\$ млн

EBITDA ¹ за год, закончившийся 31 декабря 2019 года	1 355
Объемы меди ²	(21)
Объемы попутной продукции ²	(11)
Влияние себестоимости ³	(95)
Цены на медь ⁴	109
Цены на попутную продукцию ⁴	94
EBITDA¹ — за год, закончившийся 31 декабря 2020 года	1 431

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 64.

2 Изменение объемов реализации по марже текущего года.

3 Изменение операционных затрат по отношению к объему реализации за предыдущий год плюс изменение корпоративных и проектных издержек.

4 Изменение цен реализации по отношению к объемам реализации предыдущего года.

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

Статьи, исключенные из EBITDA

Сумма НДС и роялти, отраженная в отчете о доходах и расходах, составила \$178 млн в 2020 году, ниже \$196 млн, зафиксированных в 2019 году, так как большая часть выплат НДС по бухгалтерскому балансу включает запасы, образовавшиеся в результате превышения объема производства по отношению к объему продаж. Общая сумма НДС и роялти составила \$207 млн (2019: \$214 млн), что также включает сумму НДС в стоимости нереализованных товарно-материальных запасов в бухгалтерском балансе.

Износ, истощение и амортизация в размере \$237 млн в 2020 году соответствует сумме предыдущего года (2019: \$236 млн).

Особыми статьями считаются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. Расходы на оплату юридических услуг и

услуг специалистов за 2020 год в размере \$11 млн, возникших в связи с Рекомендуемой офертой, были отнесены к особым статьям, и исключены из EBITDA (см. раздел АПД на странице 64). В 2019 году особых статей не было.

Чистые расходы по финансированию

Чистые расходы по финансированию включают:

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Итого проценты по займам	(196)	(226)
Минус капитализированные проценты	55	37
Процентные расходы по займам	(141)	(189)
Прочие расходы по финансированию	(5)	(6)
Расходы по финансированию	(146)	(195)
Чистые убытки от курсовой разницы	(69)	(20)
Доходы от финансирования	14	18
Чистые расходы по финансированию	(201)	(197)

Общая сумма процентов составила \$196 млн, что ниже \$226 млн, понесенных в 2019 году, в основном вследствие влияния более низких ставок LIBOR в долларах США, которые в среднем составляли 0,93% по займам в 2020 году по сравнению с 2,49% в предыдущем году. Данное снижение было частично компенсировано увеличением среднего уровня долга в течение года после дополнительных заимствований в рамках ПФЛ, а также кредитных линий CAT и БРК для расширения Актогая (см. ниже раздел, отражающий движения по займам).

Капитализированные проценты в размере \$55 млн в 2020 году были связаны с финансовыми затратами, возникшими по займу, предоставленному Банком развития Казахстана на расширение Актогая и по общим займам Группы на финансирование капитальных проектов расширения Актогая и Баимская, а также других квалифицируемых активов (см. примечание 7 на странице 53).

Чистые убытки от курсовой разницы в размере \$69 млн (2019: \$20 млн) возникли в основном вследствие обесценения тенге по состоянию на 31 декабря 2020 года по сравнению с 31 декабря 2019 года. Это привело к образованию неденежного убытка от курсовой разницы при обратном переводе деноминированных в долларах США кредитов дочерних компаний, функциональной валютой которых является тенге, что было в значительной степени компенсировано в рамках движения капитала.

Налогообложение

В нижеследующей таблице показана эффективная ставка налога Группы, а также совокупная эффективная ставка налога, в которой учтен эффект НДПИ и исключен эффект особых статей на налоговые обязательства.

\$ млн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Доход до налогообложения	804	726
Плюс: НДПИ и роялти	178	196
Плюс: особые статьи	11	—
Скорректированный доход до налогообложения	993	922
Расходы по подоходному налогу	165	155
Плюс: НДПИ и роялти	178	196
Скорректированные расходы по налогам	343	351
Эффективная ставка налога (%)	21	21
Совокупная эффективная ставка налога¹ (%)	35	38

¹ Совокупная эффективная ставка налога рассчитывается как расход по подоходному налогу, увеличенный на НДПИ и роялти, уменьшенный на налоговый эффект влияния особых статей и поделенный 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 в 2020 году составила 21%, что соответствует ставке налога в предыдущем году. Поскольку показатель НДПИ определяется вне зависимости от операционной рентабельности в периоды более высокой рентабельности, эффект НДПИ и роялти на совокупную эффективную ставку налога снижается. Совокупная эффективная ставка налога снизилась до 35% по сравнению с предыдущим годом за счет более высокой рентабельности и более низких расходов по НДПИ и роялти, отраженных в отчете о доходах и расходах. Тогда как в периоды более низкой рентабельности эффект НДПИ и роялти на совокупную эффективную ставку налога повышается.

Доход, относимый акционерам Компании и Базовая Прибыль

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

\$ млн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Доход, относимый акционерам Компании	639	571
Особые статьи в составе операционного дохода, за вычетом налога – примечание 6	11	–
Базовая Прибыль¹	650	571
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн) – базовые	472	470
Потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом, взвешенные на период обращения (млн)	21	20
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн) – разводненные	493	490
Обыкновенный доход на акцию — базовый (\$)	1,35	1,21
Обыкновенный доход на акцию — разводненный (\$)	1,29	1,17
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	1,38	1,21
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	1,32	1,17

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 64.

Доход Группы, относимый акционерам Компании, в 2020 году составил \$639 млн в сравнении с \$571 млн в предыдущем году, благодаря увеличению операционного дохода и снижению расходов по финансированию, частично компенсированных неденежными убытками от курсовой разницы дочерних компаний, функциональной валютой которых является тенге. Базовая прибыль в размере \$650 млн была выше чем \$571 млн в предыдущем году, в результате увеличения дохода Группы, относимого акционерам Компании, за исключением особых статей.

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

Базовый доход на акцию вырос с \$1,21 (2019) до \$1,35, преимущественно благодаря увеличению чистого дохода. При расчете разводненного дохода на акцию в размере \$1,29 и разводненного дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли в размере \$1,32, также учитываются обыкновенные акции, которые могут быть выпущены для выплаты Отложенного вознаграждения, возникшего по приобретению медного проекта Баимская (см. примечание 9 на странице 54). В 2019 году полученное количество потенциальных обыкновенных акций было взвешено за период с момента их приобретения 22 января 2019 года по 31 декабря 2019 года.

Дивиденды

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

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

В соответствии с условиями Рекомендуемой оферты, Nova Resources сохраняет за собой право уменьшить вознаграждение в виде любых дивидендов, объявленных, выплачиваемых или подлежащих выплате в Период действия оферты. В этой связи Совет Директоров не рекомендовал выплату окончательных дивидендов за 2020 год. Совет Директоров оценит состояние Группы на предмет соответствия условиям Рекомендуемой оферты, наряду с финансовым положением Группы, денежными потоками и перспективами роста для определения выплат дивидендов в будущем.

Окончательный дивиденд в размере \$38 млн за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, был выплачен 22 мая 2020 года. Кроме того, промежуточный дивиденд в размере \$19 млн за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, был выплачен акционерам 23 октября 2020 года.

По состоянию на 31 декабря 2020 года резервы KAZ Minerals PLC, подлежащие распределению, составили \$1 408 млн.

Движение денежных средств и чистой задолженности

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

\$ млн	2020 г.	2019 г.
EBITDA ¹	1 431	1 355
Особые статьи - примечание 6	(11)	—
Изменение оборотного капитала	(161)	(282)
Проценты выплаченные	(208)	(230)
НДПИ и роялти выплаченные	(120)	(206)
Подоходный налог выплаченный	(123)	(92)
Курсовая разница и другие изменения	7	8
Капитальные затраты на поддержание производства	(124)	(142)
Свободный денежный поток¹	691	411
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(460)	(718)
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом суммы приобретенных денежных средств	—	(435)
Чистые выплаты по НДС, связанному с основными проектами роста	(8)	(41)
Проценты полученные	10	20
Дивиденды выплаченные	(57)	(47)
Прочие инвестиции	—	45
Прочие движения	(4)	(3)
Движение денежных средств в пределах чистой задолженности	172	(768)
Чистая задолженность ¹ на начало года	(2 759)	(1 986)
Прочие неденежные движения	(14)	(5)
Чистая задолженность¹ на конец года	(2 601)	(2 759)
Включает:		
Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	1 299	541
Займы	(3 900)	(3 300)
Чистая задолженность¹ на конец года	(2 601)	(2 759)

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 64.

Основные результаты

Чистая задолженность уменьшилась до \$2 601 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года с \$2 759 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года, что обусловлено частичным нивелированием операционного свободного денежного потока за счет инвестиций в проекты роста Группы. Свободный денежный поток увеличился на 68%, и составил \$691 млн, в результате увеличения EBITDA за счет

более высоких цен на сырьевые товары и уменьшения оборотного капитала (см. раздел «Оборотный капитал», приведенный ниже). Прочие неденежные движения в части чистой задолженности в основном включают амортизацию комиссионных сборов за организацию кредитных линий и курсовые убытки по кредитной линии ГБРК в юанях для разработки проекта Актогай.

Сумма капитальных затрат на расширение производства в размере \$460 млн была ниже суммы за предыдущий год, составлявшей \$718 млн, которая включала окончательные выплаты гарантийных удержаний по изначальным проектам Актогай и Бозшаколь в размере \$56 млн. Ограничения и принятые меры по недопущению распространения COVID-19 в текущем году повлияли на затраты по проекту расширения Актогая. Более подробная информация по капитальным затратам приведена в разделе «Производственный обзор».

Оборотный капитал

Ниже изложен краткий обзор изменений оборотного капитала:

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Изменение товарно-материальных запасов ¹	(100)	(128)
Изменение авансов выданных и прочих текущих активов ²	(128)	(72)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	23	(51)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий ³	44	(31)
Движение оборотного капитала	(161)	(282)

1 Увеличение товарно-материальных запасов на \$127 млн отражено в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 15(а)), и включает НДС и износ, которые не входят в представленное выше движение денежных средств, так как уплаченный НДС отражен отдельно, а EBITDA указан до начисления износа и амортизации.

2 Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов на \$136 млн, представленное в подготовленном в соответствии с МСФО отчете о движении денежных средств (см. примечание 15(а)), включает чистый НДС, выплаченный по основным проектам роста. В представленном выше движении денежных средств чистые выплаты по НДС, связанному с основными проектами роста, отражаются отдельной строкой.

3 Разница в торговой и прочей кредиторской задолженности, представленная в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 15(а)), отражает изменение НДС и роялти, подлежащих выплате в течение 2020 года. В представленном выше движении денежных средств выплаченная сумма по НДС и роялти отражается отдельной строкой.

Влияние изменения товарно-материальных запасов в денежном эквиваленте в 2020 году составило \$100 млн (2019: \$128 млн), вызванное, частично, увеличением запасов сырья и материалов на сумму \$56 млн в результате принятых мер по накоплению критически важных запчастей и расходных материалов для снижения операционных рисков, связанных с COVID-19. Запасы готовой продукции на конец года также увеличились на \$24 млн в результате введения ограничений на транспортировку в декабре на границе Казахстана и Китая по причине вспышки COVID-19. Кроме того, незавершенное производство увеличилось на \$13 млн в результате накопления запаса концентрата перед отправкой его на медеплавильный завод.

Отток денежных средств, связанный с выданными авансами и прочими текущими активами в размере \$128 млн (2019: \$72 млн) в основном был вызван уплаченным чистым НДС в размере \$112 млн и увеличением авансовых платежей за товары и услуги на сумму \$16 млн. НДС к получению был возмещен в 2020 году путем сочетания взаиморасчетов и возмещения, при этом \$136 млн были возмещены за счет взаиморасчета по подоходному налогу и НДС, что привело к снижению платежей по этим статьям (ниже сумм, указанных в отчете о доходах и расходах). Также наблюдалось чистое увеличение размера НДС к получению, относящегося к основным проектам роста, в размере \$8 млн (2019: \$41 млн), что отражено отдельно в вышеприведенной таблице и исключено из свободного денежного потока (см. в разделе «АПД» на странице 64).

Торговая и прочая дебиторская задолженность уменьшилась на \$23 млн (2019: увеличилась на \$51 млн), что отражает сроки реализации и поступлений денежных средств от торговой дебиторской задолженности, которая снизилась с \$176 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года до \$155 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года. Кроме того, торговая дебиторская задолженность с предварительным ценообразованием переоценена по рыночной стоимости на конец года на основе соответствующей форвардной цены на металл, что привело к увеличению торговой дебиторской задолженности на \$16 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года в сравнении с \$12 млн по состоянию на конец прошлого года. Более подробная информация относительно заказчиков Группы приведена в примечании 4(б) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Торговая и прочая кредиторская задолженность, а также провизии увеличились на \$44 млн (2019: уменьшилась на \$31 млн), что, главным образом, отражает период платежей и поступления авансовых платежей, осуществленных предварительно до поставки продукции, по сравнению с уровнем на 31 декабря 2019 года.

Движение денежных средств по процентам

Сумма выплаченных процентов составила \$208 млн по сравнению с суммой \$230 млн, выплаченной в предыдущем году. Сумма выплаченных процентов превысила общую сумму начисленных за год процентов по займам в размере \$196 млн из-за наступления периода платежей, которая включает амортизацию комиссионного сбора за организацию кредитных линий в размере \$10 млн, что привело к снижению процентов к уплате с \$61 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года до \$40 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Подоходный налог и НДС

Сумма выплат по подоходному налогу составила \$123 млн (2019: \$92 млн), что было меньше расходов по налогам, отраженных в отчете о доходах и расходах в размере \$165 млн (2019: \$155 млн), преимущественно за счет того, что \$41 млн от суммы подоходного налога к уплате компенсировали возмещения НДС. По состоянию на 31 декабря 2020 и 2019 гг. чистая сумма подоходного налога, подлежащего к уплате Группой, составила \$9 млн.

Выплаты по НДС и роялти составили \$120 млн, что было ниже общей суммы начисления НДС и роялти в размере \$207 млн, а также ниже суммы за предыдущий год (2019: \$206 млн), поскольку \$95 млн причитающихся платежей по НДС были компенсированы возмещением НДС в 2020 году. Это привело к сокращению НДС и роялти к уплате с \$56 млн по состоянию на 31 декабря 2019 года до \$45 млн по состоянию на 31 декабря 2020 года по обменному курсу, сложившемуся на конец периода.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства уменьшились с \$142 млн в предыдущем году до \$124 млн в 2020 году за счет того, что определенные проекты и работы по техническому обслуживанию были отложены на 2021 год в результате введения ограничений и мероприятий, предпринятых по недопущению распространения COVID-19.

Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов в размере \$460 млн в 2020 году в первую очередь относятся к Актогаю (\$251 млн), в основном для проекта расширения, а также технико-экономическому обоснованию и первоначальным работам по проекту Баимская (\$159 млн). Кроме того, были произведены капиталовложения в Восточный регион и Бозымчак в размере \$46 млн, связанные с проектом расширения Артемьевского рудника и горно-подготовительными работами подземной стадии разработки Бозымчакского рудника. Более подробная информация по капитальным затратам операционных сегментов приведена в разделе «Производственный обзор».

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 2019 году, частично компенсированное за счет денежных средств и денежных эквивалентов в размере \$1 млн, полученных в результате приобретения.

Прочие инвестиции

В 2019 году движение денежных средств от прочей инвестиционной деятельности включает поступления оставшейся суммы вознаграждения в размере \$45 млн в отношении инвестиций NFC в долю участия в проекте Коксай в размере \$70 млн, как было объявлено в июне 2018 года и завершено в июле 2019 года.

Движение капитала

Капитал, относимый акционерам Компании, по состоянию на 31 декабря 2020 года, составил \$2 366 млн (2019: \$2 115 млн), увеличение на \$251 млн было вызвано тем, что чистый доход за год в размере \$639 млн был частично нивелирован снижением долларовой стоимости валютных операций Группы на \$335 млн после ослабления курса тенге на 10% за период с 31 декабря 2019 года по 31 декабря 2020 года, а также выплатой дивиденда в размере \$57 млн за 2020 год.

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

Движения по займам

28 января 2020 года Группа завершила процесс рефинансирования существующей кредитной линии ПФЛ, новые условия которой включают в себя увеличение лимита заимствования до \$1,0 млрд, продление срока погашения и снижение процентной маржи по кредитной линии. Изменения включают чистое увеличение кредитной линии на \$700 млн свыше непогашенных \$300 млн по предыдущей кредитной линии и продление графика погашения на 3,5 года с июня 2021 года до декабря 2024 года с двумя опционами по продлению конечного срока погашения на год каждый, до декабря 2025 года или декабря 2026 года соответственно, в случае их исполнения. Скорректированная процентная ставка по кредитной линии начисляется путем применения переменной маржи в пределах от 2,25% до 3,50% сверх ставки LIBOR в долларах США (ранее в пределах от 3,00% до 4,50% сверх ставки LIBOR в долларах США), в зависимости от соотношения чистого

долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. Ежемесячные выплаты начались в январе 2021 года с единовременной выплатой остаточной трети суммы по кредиту (\$333 млн) в декабре 2024 года, которая будет погашена в течение 2025 года и 2026 года, в случае исполнения опционов по продлению срока погашения.

По состоянию на 31 декабря 2020 года общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) составила \$3 900 млн, при этом увеличение составило \$600 млн с 31 декабря 2019 года вследствие изменений, приведенных в нижеследующей таблице:

\$ млн	На 1 января 2020 г.	Освоение средств ¹	Выплаты	Прочие движения ²	На 31 декабря 2020 г.
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак	1 165	—	(183)	3	985
Кредитная линия ГБРК в юанях для разработки проекта Актогай	97	—	(11)	6	92
Кредитная линия ГБРК в долларах США для разработки проекта Актогай	1 117	—	(107)	1	1 011
Кредитная линия ПФЛ	300	702	(17)	4	989
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай	234	—	(43)	—	191
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогай	315	229	—	1	545
Кредитная линия САТ	72	19	(5)	1	87
	3 300	950	(366)	16	3 900

\$ млн	На 1 января 2019 г.	Освоение средств ¹	Выплаты	Прочие дви- жения ²	На 31 декабря 2019 г.
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак	1 345	—	(183)	3	1 165
Кредитная линия ГБРК в юанях для разработки проекта Актогай	110	—	(12)	(1)	97
Кредитная линия ГБРК в долларах США для разработки проекта Актогай	1 221	—	(107)	3	1 117
Кредитная линия ПФЛ	500	—	(200)	—	300
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай	277	—	(43)	—	234
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогай	—	315	—	—	315
Кредитная линия САТ	—	72	—	—	72
	3 453	387	(545)	5	3 300

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

2 Прочие движения включают безналичную амортизацию комиссионных сборов за организацию кредитных линий и курсовые убытки (2019: доход от курсовой разницы) по кредитной линии ГБРК в юанях для разработки проекта Актогай.

Дальнейшая информация об условиях займов, предоставленных Группе, приведена в примечании 14 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Непрерывность деятельности

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

Совет Директоров считает, что прогнозы Группы, с учетом реально возможного пессимистического варианта развития событий, показывают, что у Группы имеются достаточные объемы ликвидности для обеспечения ее потребности в денежных средствах в период до 31 марта 2022 года. Соответственно, при подготовке настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа продолжает применять принцип непрерывности деятельности.

Более подробная информация об оценке непрерывности деятельности Группы, включая возможные последствия COVID-19, отображена в примечании 2(а) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ

В данном разделе представлена информация об основных рисках Группы и предпринимаемых предупредительных мерах для их снижения. Перечень этих рисков включает риски, имеющие существенное значение для текущей стратегии Совета Директоров, но в данном разделе не учитываются риски, которые могут возникнуть в результате принятия Рекомендуемой оферты Nova Resources. Кроме того, могут существовать риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, но могут впоследствии стать существенными для Группы, в том числе в результате того, что Рекомендуемая оферта станет полностью безусловной. Информация о рисках, приведенных ниже, изложена не в порядке вероятности их возникновения и не по степени существенности, поэтому должна рассматриваться, как и любые другие заявления прогнозного характера в настоящем документе, с учетом предупреждающих комментариев на странице 4.

РИСКИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Техника безопасности и охрана труда

Возможные последствия

Горнодобывающее производство является отраслью, сопряжённой с опасностями. Нарушение правил техники безопасности и охраны труда может привести к причинению вреда здоровью, а также к срывам производства, финансовым убыткам и нанесению ущерба деловой репутации компании. В настоящее время Группа занимается строительной деятельностью, что повышает потенциальные риски, связанные с техникой безопасности и охраной труда. Продолжающаяся пандемия COVID-19 представляет риск безопасности и здоровью наших работников и подрядчиков.

Принимаемые меры

Цель Группы состоит в достижении нулевого показателя несчастных случаев со смертельным исходом и минимизации количества инцидентов, связанных с техникой безопасности и охраной труда. Политики и процедуры Группы разработаны для идентификации и мониторинга рисков в целях обеспечения четкой основы для безопасного ведения деятельности. Этому способствует проведение регулярных обучающих и разъяснительных мероприятий для работников и подрядчиков. Группа приняла существенные меры для защиты своих производственных объектов от воздействия COVID-19, в том числе ограниченный доступ на объекты, медицинский осмотр и реорганизация вахт. Комитет по ОТПБиУР проводит анализ и мониторинг рисков, связанных с техникой безопасности и охраной труда в Группе.

Отношения с местным населением и работниками

Возможные последствия

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

Принимаемые меры

Группа поддерживает отношения с представителями местного населения, профсоюзами и работниками по решению вопросов, вызывающих обеспокоенность заинтересованных сторон. Демонстрируя ответственное отношение и используя прозрачные действия, содействуя диалогу между сторонами и выполняя принятые обязательства, Группа сводит к минимуму потенциально негативные последствия. Актогай и Бозшаколь находятся в отдаленных областях, и поэтому риск, касающийся взаимоотношений с местным населением, там снижен. Группа имеет устаревающую базу производственных активов в Восточном регионе Казахстана и стремится ответственно контролировать любое сокращение штата сотрудников. Группа провела собрания и ряд общественных слушаний с представителями местного населения на Чукотке, чтобы понять местные проблемы.

Сотрудники

Возможные последствия

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. Для Группы начался период интенсивного набора персонала для проекта расширения Актогая и в связи с потенциальным развитием медного проекта Баимская.

Принимаемые меры

Группа постоянно следит за рынком труда для поддержания своей конкурентоспособности в вопросе привлечения персонала, и предоставляет соответствующие схемы оплаты труда и возможности для развития персонала, способствуя тем самым привлечению и удержанию ключевых специалистов. Во всех подразделениях определяются ключевые должности, разрабатываются планы обучения и программы преемственности. Внедрена программа развития руководителей для обеспечения кадрового резерва из местных работников на ключевые должности и для содействия удержанию специалистов. Иностранцы, имеющие соответствующую квалификацию, оказывают содействие на начальном этапе производственной деятельности.

Охрана окружающей среды

Возможные последствия

Горнодобывающая деятельность связана с использованием токсичных веществ и складированием большого количества отходов на хвостохранилищах, что может привести к их утечке, гибели людей и нанесению существенного ущерба окружающей среде. Группа руководствуется нормативно-правовыми актами об охране окружающей среды, которые постоянно обновляются, включая акты по решению проблем изменения климата. Неисполнение действующего законодательства может привести к приостановке действия лицензий на ведение деятельности, наложению штрафных санкций или значительным затратам на соблюдение требований закона, и отразиться на репутации компании. По мере возникновения общественных ожиданий в отношении ответственного инвестирования охране окружающей среды уделяют все более пристальное внимание и организуют дополнительные проверки. Это может повлиять на деятельность Группы или доступ к капиталу.

Принимаемые меры

В Группе действуют политики и процедуры, в соответствии с которыми разработаны операционные стандарты управления и осуществляется контроль за возможными последствиями для окружающей среды. Группа сотрудничает с соответствующими государственными органами в отношении вопросов охраны окружающей среды, в том числе по внесению изменений норм в законодательство. В 2020 году Группа прекратила использование наземного Николаевского хвостохранилища в Восточном регионе, и стала использовать старый карьер в качестве хвостохранилища. Сброс хвостов в старый карьер считается наилучшим методом для долгосрочного управления хвостами благодаря большей устойчивости карьера по сравнению с наземным хвостохранилищем. Сдача Проекта расширения Актогая в эксплуатацию и разработка проекта Баимская сократят интенсивность выбросов CO₂ Группы.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Перерывы в производственной деятельности

Возможные последствия

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

Принимаемые меры

Специалисты из имеющегося штата сотрудников и сторонние специалисты занимаются вопросами идентификации операционных рисков и управления ими, а также разработкой рекомендаций по улучшению ситуации. Оборудование и сооружения надлежащим образом обслуживаются и регулярно инспектируются. Программа страхования ущерба имуществу и перерывов в производстве обеспечивает покрытие части убытков, которые могут возникнуть вследствие значительных непредвиденных событий. В 2020 году Группа приняла ряд превентивных мер с целью минимизации риска отрицательного воздействия COVID-19 на операционную деятельность Группы. Руководство Группы считает, что в случае существенной остановки Балхашского медеплавильного завода продажа концентрата непосредственно другим потребителям будет возможной.

Строительство и ввод в эксплуатацию новых проектов

Возможные последствия

Существует вероятность того, что желаемая окупаемость проекта может быть не достигнута из-за невозможности извлечения запасов полезных ископаемых, недостатков в проектировании и строительстве, неспособности достичь ожидаемых эксплуатационных параметров или в результате превышения ожидаемого уровня капитальных и операционных затрат. Неспособность эффективно управлять новыми проектами или недостаток доступного финансирования могут помешать завершению или привести к задержке реализации проектов. С успешной разработкой медного проекта Баимская связаны различные риски, включая его удаленное местоположение, обеспечение государственной поддержки инфраструктуры, получение определенных налоговых льгот, зависимость от наличия ключевого персонала и местные погодные условия. В 2020 году была достигнута договоренность с правительством России о том, что Группа выделит средства для оплаты части капитальных затрат для развития инфраструктуры, необходимой для реализации медного проекта Баимская, что привело к увеличению бюджета проекта.

Принимаемые меры

Новые проекты до их утверждения подвергаются строгой оценке и скрупулезному анализу, включая технико-экономическое обоснование проекта и оценку капиталовложений. В течение всего жизненного цикла проектов на них задействованы высокопрофессиональные специалисты. Проектное управление, планирование капитальных затрат и мониторинг выполнения всех процедур проводится в рамках анализа выполнения ключевых этапов проекта и бюджетов. Также создан Комитет по обеспечению реализации проекта, который подчиняется Совету Директоров. Завершено полное банковское технико-экономическое обоснование для медного проекта Баимская, на основании которого будет подготовлен рабочий проект разработки месторождения, а также определены соответствующие капитальные затраты. Более подробная информация о крупных проектах роста включена в раздел «Производственный обзор».

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Возможные последствия

Минеральные ресурсы месторождений, которыми владеет Группа, оцениваются преимущественно при помощи метода оценки запасов руды и минеральных ресурсов, разработанного ещё во времена бывшего Советского Союза. Оценка запасов связана со значительным количеством неопределенностей и допущений, изменение которых может вызвать необходимость заново пересчитывать минеральные запасы, а также привести к негативному влиянию на экономическую жизнеспособность соответствующих предприятий и проектов развития.

Принимаемые меры

Информация о минеральных запасах и минеральных ресурсах Группы ежегодно представляется в соответствии со стандартами Кодексов KAZRC и JORC и проверяется Компетентным лицом. Этот процесс включает в себя, при необходимости, посещение рудников, а также конвертацию результатов оценки, полученных при помощи метода, разработанного во времена бывшего Советского Союза, в систему, предусмотренную Кодексом JORC. Программы геологоразведочного бурения проводятся для того, чтобы получить углубленное понимание геологической информации на месторождениях.

Политический риск

Возможные последствия

Воздействие на Группу могут оказать политическая неустойчивость, либо экономические и социальные изменения в странах, где она ведёт свою хозяйственную деятельность. Это может включать смену правительства, получение и обновление разрешений, а также изменение правил международной торговли и законодательства, которые могут повлиять на условия ведения бизнеса и отрицательно отразиться на

хозяйственном положении Группы, на финансовых результатах её деятельности и потенциально привести к потере лицензий на ведение деятельности. Работы на Бозымчаке были временно приостановлены в четвертом квартале 2020 года в результате неустойчивого политического положения в Кыргызстане. В январе 2021 года новый президент Кыргызстана подписал указ о реформе в горной промышленности, которая включает ограничения иностранного участия в будущих проектах. Дальнейшие международные санкции против России могут повлиять на разработку проекта Баимская, а также на поставку определённых товаров и услуг для действующих предприятий Группы.

Принимаемые меры

KAZ Minerals поддерживает активный диалог с государствами-собственниками недр и ключевыми заинтересованными лицами по ряду вопросов. Изменения тщательно отслеживаются, и там, где необходимо, проводится лоббирование интересов. Казахстан является одной из наиболее политически стабильных и экономически развитых стран в Центральной Азии. В январе 2020 года Дмитрий Медведев на посту премьер-министра Российской Федерации заменил Михаил Мишустин. Правительство России продолжает поддерживать медный проект Баимская, и в ноябре 2020 года министерство развития Дальнего Востока и Арктики предоставило многосторонний Комплексный план развития на утверждение премьер-министра. Приобретение месторождения Баимская было сформировано с использованием Отложенного вознаграждения, чтобы стимулировать продавца, как местного партнера, оказать помощь в реализации проекта.

Соблюдение нормативно-правовых требований

Возможные последствия

Группа должна осуществлять деятельность в соответствии с различными нормативно-правовыми требованиями во всех её юрисдикциях, включая права на недропользование в Казахстане, Кыргызстане и России, а также правила корпоративного управления в соответствии с законодательством Великобритании, в том числе сделки со связанными сторонами, противодействие взяточничеству и коррупции. Законодательные акты и налогообложение могут быть подвержены частым изменениям и неопределённости толкования, применения и исполнения. Неисполнение положений законодательства может привести к санкциям со стороны уполномоченных органов, штрафам, судебным разбирательствам, и, в конечном итоге, к потере лицензии на ведение деятельности. Группе также могут быть начислены значительные суммы налогов, или же, Группа может не получить суммы налогов, подлежащие возмещению в соответствии с ожиданиями.

Принимаемые меры

Руководство Группы поддерживает контакты с соответствующими уполномоченными органами, а также обращается за консультациями, чтобы обеспечить исполнение всех требований законодательства и положений контрактов на недропользование. Перед соответствующим департаментом поставлена задача по контролю над соблюдением условий контрактов на недропользование в Казахстане. Руководство тесно сотрудничает с налоговыми органами и принимает участие в обсуждении предлагаемых поправок в налоговое законодательство. Более подробно о налоговой стратегии и управлении налоговыми рисками Группы изложено в разделе «Финансовый обзор». Соответствующие процедуры мониторинга и раскрытия информации действуют для сделок со связанными сторонами. Социальные инвестиции осуществляются в соответствии с политикой, утвержденной Советом Директоров, и контролируются Комитетом по социальным инвестициям Группы. Корпоративные политики Группы применяются в России, где специальная команда занимается вопросами соблюдения правовых и нормативных требований.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Ценовой риск по сырьевым товарам

Возможные последствия

Результаты деятельности Группы в значительной степени зависят от цен на сырьевые товары, в частности, на медь и в меньшей степени – от цен на золото, серебро и цинк. Цены на сырьевые товары могут быть подвержены существенным колебаниям, и зависят от нескольких факторов, в том числе мирового спроса и предложения, и настроения инвесторов. Отрицательное экономическое влияние пандемии COVID-19 негативно сказалось на цене на медь в первой половине 2020 года. Во второй половине 2020 года цена на медь существенно выросла после опубликования данных о положительной динамике экономического положения Китая и принятия комплекса мер по стимулированию экономики правительствами по всему миру. Снижение темпов экономического развития Китая, например, в результате еще одной вспышки COVID-19 или ухудшения торговых отношений с США, может весьма неблагоприятно сказаться на ценах на медь, так как Китай является самым крупным потребителем меди во всем мире.

Принимаемые меры

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

Валютный риск и риск инфляции

Возможные последствия

Колебание курса валюты или инфляция в юрисдикциях государств, в которых Группа ведёт свою деятельность, может привести к повышению размера расходов в будущем. Так как функциональной валютой производственных предприятий Группы является местная валюта, колебание курса валюты может привести к доходам и убыткам от курсовой разницы, отражаемым в отчёте о доходах и расходах, а также к нестабильности уровня чистых активов, отражённых в бухгалтерском балансе Группы.

Принимаемые меры

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

Воздействие взаимоотношений с Китаем

Возможные последствия

Группа осуществляет продажи ограниченному числу заказчиков в Китае, особенно это касается реализации медного концентрата. Стоимость переработки и рафинирования зависит от медеплавильных мощностей в Китае и уровня поставок медного концентрата в регионе. Китай является важным источником финансирования для Группы, поскольку страна предоставила долгосрочные займы, составляющие \$2,1 млрд долларов США по состоянию на 31 декабря 2020 года. Кроме того, Группа использует услуги подрядчиков и закупает материалы из Китая. Хотя китайская экономика уверенно восстановилась после первого негативного воздействия пандемии COVID-19, любые будущие ограничения на перемещение товаров, людей и услуг могут повлиять на деятельность и проекты Группы, доступность китайских кредитов и спрос на сырьевые товары.

Принимаемые меры

На Актогае и Бозшаколе производится медный концентрат, который привлекателен для китайских медеплавильных заводов из-за своей «чистоты» и высокого содержания серы. Группа установила партнерские отношения со стратегическими заказчиками в Китае. Группа поддерживает отношения с рядом международных банков-кредиторов, имеет в наличии кредитные линии, предоставленные синдикатом ПФЛ, БРК, CAT Financial, а также имеет возможность рассматривать другие источники капитала при необходимости.

Приобретение и продажа активов

Возможные последствия

Группа может приобретать или продавать активы или предприятия, которые не приносят ожидаемых выгод или прироста стоимости для Группы. Изменение рыночных условий, неверные предположения или недочёты комплексной проверки могут привести к принятию неверных решений, а следовательно, к приобретениям или продаже активов, которые не смогут принести ожидаемых выгод. Реорганизация Группы проводилась в соответствии с законами и нормативно-правовыми актами Казахстана, которые могут меняться и по-разному интерпретироваться, включая правовые и налоговые аспекты Реорганизации, которые также могут привести к возникновению обязательств для KAZ Minerals. Nova Resources и Независимый комитет KAZ Minerals PLC объявили об условиях Рекомендуемой оферты.

Принимаемые меры

Все потенциальные приобретения и продажа активов проходят строгий процесс оценки с участием специалистов и при поддержке независимых консультантов в случае необходимости. По заключаемым сделкам проводятся юридические экспертизы, а существенные сделки подлежат проверке и одобрению со стороны Совета Директоров, включая гарантию того, что сделка соответствует стратегии Группы, учитывает ключевые допущения, и по ней определены соответствующие риски. Члены Совета Директоров, не связанные с Рекомендуемой офертой, создали Независимый комитет в отношении данного предложения согласно предложению Linklaters, Citigroup и UBS. Независимый комитет имеет полное право осуществлять

руководство Группой и располагает полным доступом к информации, касающейся Группы, и ее текущей деятельности.

Риск ликвидности

Возможные последствия

Группа подвергается риску ликвидности, если она не выполняет свои платёжные обязательства по мере наступления сроков их погашения или неспособна получить доступ к приемлемым источникам финансирования. Несоблюдение условий финансовых ковенантов может привести к тому, что заёмные средства станут недоступными, и должны быть немедленно погашены. Баимская является крупным проектом, и для его развития потребуется дополнительное финансирование, что повысит уровень задолженности Группы. Неспособность управлять риском ликвидности может оказать существенное воздействие на движение денежных средств Группы, а также её доходы и финансовое положение.

Принимаемые меры

Совет Директоров тщательно отслеживает прогнозные денежные потоки и принимает финансовую стратегию. На 31 декабря 2020 года Группа имеет существенный объем доступных ликвидных средств в размере \$1,3 млрд. Действующие предприятия Группы приносят большой доход. Группа имеет большой опыт привлечения заемных средств для финансирования крупных проектов разработки месторождений. Что касается медного проекта Баимская, одновременно с разработкой технико-экономического обоснования, Группа продолжает вести переговоры с банками о финансировании этапа строительства и оценивает возможности для партнерства. Более подробная информация о непрерывности деятельности представлена в примечании 2(а) к финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ОБЩЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	2020 г.	2019 г.
Доходы от реализации	4(б)	2 355	2 266
Себестоимость реализованной продукции		(1 101)	(1 124)
Валовой доход		1 254	1 142
Расходы по реализации		(94)	(91)
Административные расходы		(152)	(132)
Прочие чистые операционные доходы		–	9
Убытки от обесценения	5	(3)	(5)
Операционный доход		1 005	923
Представленный как:			
Операционный доход (за вычетом особых статей)		1 016	923
Особые статьи	6	(11)	–
Доходы от финансирования	7	14	18
Расходы по финансированию	7	(146)	(195)
Чистые убытки от курсовой разницы		(69)	(20)
Доход до налогообложения		804	726
Расходы по подоходному налогу	8	(165)	(155)
Доход за год		639	571
Представленный как:			
Базовая Прибыль	9	650	571
Особые статьи	6	(11)	–
Относимый:			
Акционерам Компании	9	639	571
Неконтролирующей доле	13	–	–
		639	571
Прочий совокупный (расход)/доход за год после налогообложения:			
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		(336)	64
Статьи, которые никогда не будут реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Актуарный доход/(убыток) от вознаграждений работникам за вычетом налогового эффекта		1	(1)
Прочий совокупный (расход)/доход за год		(335)	63
Общий совокупный доход за год		304	634
Относимый:			
Акционерам Компании		305	635
Неконтролирующей доле		(1)	(1)
		304	634
Доход на акцию, относимый акционерам Компании			
Обыкновенный доход на акцию — базовый (\$)	9	1,35	1,21
Обыкновенный доход на акцию — разводненный (\$)	9	1,29	1,17
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – базовый (\$)	9	1,38	1,21
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – разводненный (\$)	9	1,32	1,17

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2020 года

\$ млн	Прим.	2020 г.	2019 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы		5	5
Основные средства		2 778	2 756
Горнодобывающие активы		1 559	1 457
Прочие внеоборотные активы	11	257	338
Отложенный налоговый актив		40	40
		4 639	4 596
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы		614	553
Авансы выданные и прочие текущие активы		174	193
Предоплата по подоходному налогу		8	7
Торговая и прочая дебиторская задолженность		155	176
Краткосрочные инвестиции	15(в)	425	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	15(б)	874	541
		2 250	1 470
Итого активы		6 889	6 066
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	12(а)	177	177
Премия по акциям		2 883	2 883
Резервный капитал	12(б)	(2 493)	(2 158)
Нераспределенный доход		1 799	1 213
Относимый акционерам Компании		2 366	2 115
Неконтролирующая доля	13	58	59
Итого капитал		2 424	2 174
Долгосрочные обязательства			
Займы	14	3 372	2 755
Отложенное налоговое обязательство		107	110
Вознаграждения работникам		8	15
Провизии на восстановление месторождений		107	74
Прочие долгосрочные обязательства		13	12
		3 607	2 966
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		307	360
Займы	14	528	545
Подоходный налог к уплате		17	16
Вознаграждения работникам		2	2
Прочие текущие обязательства		4	3
		858	926
Итого обязательства		4 465	3 892
Итого капитал и обязательства		6 889	6 066

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

\$ млн	Прим.	2020 г.	2019 г.
Операционная деятельность			
Поступление денежных средств от заказчиков		2 386	2 181
Выплата денежных средств работникам, поставщикам и выплата налогов, за исключением подоходного налога		(1 248)	(1 347)
Поступления денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов и подоходного налога	15(а)	1 138	834
Проценты выплаченные		(208)	(230)
Подоходный налог выплаченный		(123)	(92)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		807	512
Инвестиционная деятельность			
Проценты полученные		10	20
Приобретение нематериальных активов		(2)	(1)
Приобретение основных средств		(427)	(737)
Инвестиции в горнодобывающие активы		(155)	(122)
(Чистый прирост)/чистое снижение краткосрочных инвестиций	15(в)	(425)	250
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом суммы приобретенных денежных средств		–	(435)
Прочая инвестиционная деятельность		(2)	(2)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1 001)	(1 027)
Финансовая деятельность			
Поступление заемных средств	15(в)	950	387
Возврат заемных средств	15(в)	(366)	(545)
Дивиденды, выплаченные Компанией	10	(57)	(47)
Аванс по инвестициям в Коксай	13	–	45
Прочая финансовая деятельность		(2)	(1)
Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности		525	(161)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и денежных эквивалентов	15(в)	331	(676)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		541	1 219
Влияние изменений валютного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	15(в)	2	(2)
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	15(б)	874	541

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

\$ млн	Прим.	Относимый акционерам Компании				Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал ¹	Нераспределенный доход			
На 1 января 2019 года		171	2 650	(2 457)	686	1 050	4	1 054
Доход за год		—	—	—	571	571	—	571
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	12(б)	—	—	65	—	65	(1)	64
Актуарный убыток от вознаграждений работникам за вычетом налогового эффекта		—	—	—	(1)	(1)	—	(1)
Общий совокупный доход/(расход) за год		—	—	65	570	635	(1)	634
Дивиденды	10(а)	—	—	—	(47)	(47)	(3)	(50)
Выпущенные акции и Отложенное вознаграждение, возникшее вследствие приобретения медного проекта Баимская	12(б)	6	233	225	—	464	—	464
Частичная реализация дочерней компании	13	—	—	9	2	11	59	70
Выплаты на основе долевых инструментов за вычетом налогового эффекта		—	—	—	2	2	—	2
На 31 декабря 2019 года		177	2 883	(2 158)	1 213	2 115	59	2 174
Доход за год		—	—	—	639	639	—	639
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	12(б)	—	—	(335)	—	(335)	(1)	(336)
Актуарный доход от вознаграждений работникам за вычетом налогового эффекта		—	—	—	1	1	—	1
Общий совокупный доход/(расход) за год		—	—	(335)	640	305	(1)	304
Дивиденды	10	—	—	—	(57)	(57)	—	(57)
Выплаты на основе долевых инструментов за вычетом налогового эффекта		—	—	—	3	3	—	3
На 31 декабря 2020 года		177	2 883	(2 493)	1 799	2 366	58	2 424

1 Для анализа раздела «Резервный капитал» см. примечание 12(б).

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года

1. Корпоративная информация

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

Группа ведет свою деятельность через пять подразделений, занятых в добывающей промышленности. В течение 2020 года основными видами деятельности данных подразделений были:

Операционное подразделение	Основная деятельность	Основные страны деятельности
Актогай	Добыча и переработка меди и других металлов	Казахстан
Бозшаколь	Добыча и переработка меди и других металлов	Казахстан
Восточный регион ¹	Добыча и переработка меди и других металлов	Казахстан
Бозымчак ¹	Добыча и переработка меди и других металлов	Кыргызстан
Проекты развития	Разработка новых месторождений металлов	Казахстан и Россия

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

2. Основы подготовки

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, не является обязательной частью отчетности, как указано в разделах 435 (1) и (2) «Акта о Компаниях» 2006 года. Обязательная отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, была направлена в Реестр юридических лиц, отчетность за 2020 год будет направлена после проведения Ежегодного общего собрания Компании, назначенного на 29 апреля (четверг) 2021 года.

KAZ Minerals завершила подготовку годового отчета и финансовой отчетности Группы за 2020 год. Вследствие задержек в аудиторских процедурах аудит еще не был завершен. Аудиторы Группы, KPMG, подтвердили, что им неизвестно о каких-либо вопросах, которые могут повлечь за собой изменение их аудиторского заключения. Основываясь на последних рекомендациях KPMG, Группа ожидает, что полная финансовая отчетность за 2020 год будет подписана Директорами 1 марта 2021 года.

Финансовая информация за 2019 год получена из обязательной отчетности за 2019 год. Аудиторы отчитались по отчетности за 2019 год; их мнение (i) являлось безусловно-положительным, (ii) не содержало ссылок на вопросы, к которым аудитор хотел бы привлечь внимание без изменения своего аудиторского мнения, также оно (iii) не содержало какого-либо положения, оговоренного разделами 498 (2) или (3) «Акта о Компаниях» 2006 года в отношении указанной отчетности.

Рекомендуемая оферта, о которой было первоначально объявлено 28 октября 2020 года, не оказала существенного влияния на сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года. В случае, если Рекомендуемая оферта станет полностью безусловной, ожидается, что сделка по ней будет завершена в первой половине 2021 года.

(a) Непрерывность деятельности

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

По состоянию на 31 декабря 2020 года чистая задолженность Группы составила \$2 601 млн при общей задолженности в размере \$3 900 млн и суммарных ликвидных средствах в размере \$1 299 млн. Общая задолженность по кредитным линиям за вычетом неамортизированной стоимости долга включает:

- \$985 млн — по кредитным линиям, предоставленным ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак, которые подлежат погашению в период до 2025 года;
- \$1 103 млн — по кредитным линиям, предоставленным ГБРК в долларах США и китайских юанях для разработки проекта Актогай, которые подлежат погашению до 2029 года;
- \$989 млн — по ПФЛ, которые подлежат погашению с января 2021 года по декабрь 2024 года;
- \$191 млн — по кредитной линии БРК, предоставленной для разработки проекта Актогай, которые подлежат погашению до июня 2025 года;

- \$545 млн — по кредитной линии, предоставленной БРК для разработки проекта по расширению Актогая, которые подлежат погашению в течение периода с 2022 по 2034 год. Оставшиеся \$51 млн, доступных по кредитной линии, предполагается освоить до апреля 2022 года; и
- \$87 млн — по кредитной линии, предоставленной компанией CAT, которые подлежат погашению до декабря 2025 года. Оставшиеся \$11 млн, доступных по кредитной линии, предполагается освоить до декабря 2021 года.

Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств Группы за период до 31 марта 2022 года, в том числе прогнозы цен на сырьевые товары, уровень производства в подразделениях Группы, выплату основного долга по кредитным линиям, предоставленным Группе, будущие капитальные затраты, включая проект расширения Актогая, а также предпроектные исследования и начальные работы по медному проекту Баимская. При проведении оценки непрерывности деятельности не принимаются во внимание какие-либо последствия смены собственника или стратегии, которые могут возникнуть в результате Рекомендуемой оферты. См. примечание 19 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Возникновение пандемии COVID-19 в первой половине 2020 года существенно повлияло на мировые рынки и создало серьезные проблемы для горнодобывающей промышленности. Группа приняла ряд мер для снижения рисков, связанных с пандемией, и COVID-19 на сегодняшний день не привел к каким-либо существенным сбоям в производстве продукции Группы или ее реализации заказчиком. Во второй половине 2020 года макроэкономические настроения улучшились, что привело к повышению фактических и прогнозируемых рыночных цен на медь. Тем не менее, по-прежнему существует риск, что ухудшение ситуации в отношении COVID-19 может негативно повлиять на Группу через перебои в ее производственной деятельности и/или сниженных цен на ее продукцию.

При оценке непрерывности деятельности Совет Директоров рассмотрел обоснованно возможные неблагоприятные варианты развития событий, которые могут негативно повлиять на ликвидность Группы, включая устойчиво более низкие, чем ожидалось, цены на сырьевые товары и более низкий, чем ожидалось, объем добычи, эквивалентный потере месячного объема производства Группы, а также задержку с вводом в эксплуатацию проекта расширения Актогая. Кроме того, ввиду дополнительной неопределенности и риска, связанных с COVID-19, Совет Директоров оценил более неблагоприятный сценарий снижения производства, эквивалентный потере двухмесячного объема производства Группы в течение периода оценки, такой сценарий Совет Директоров считает маловероятным.

Принимая во внимание значительный объем ликвидности, доступный Группе на 31 декабря 2020 года в размере \$1 299 млн, прогнозы Группы, с учетом всех оцененных неблагоприятных сценариев, показывают, что Группа обладает достаточной ликвидностью для продолжения операционной деятельности в течение периода до 31 марта 2022 года. Соответственно, Совет Директоров считает, что обоснованно применять принцип непрерывности деятельности при подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(б) Основа бухгалтерского учета

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением торговой дебиторской задолженности, связанной с продажей металлов, и производных финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости. Сокращенная консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США (далее — \$), вся финансовая информация округлена до миллиона долларов (далее — \$ млн), если не указано иное.

Все положения учетной политики, применяемые при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют политике, которая использовалась при подготовке неаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

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

При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа применяла все существующие бухгалтерские стандарты, изданные СМСБУ, а также все имеющиеся разъяснения, изданные КРМФО и принятые Европейским союзом.

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:

Определение бизнеса

1 января 2020 года Группа приняла поправку к МСФО 3 «*Определение бизнеса*». В поправке содержится более четкое руководство по применению, которое помогает компаниям различать бизнес и группу активов при применении МСФО 3 «*Объединение бизнеса*». В поправке также разъясняется, что классификация в качестве бизнеса не будет применима, если, по существу вся справедливая стоимость приобретенных активов сконцентрирована в одном идентифицируемом активе или группе аналогичных идентифицируемых активов. Применение этой поправки не оказало воздействия на сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы и не повлияло бы на учет приобретения медного проекта Баимская в предыдущем году.

Определение существенности

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

Реформа базовой процентной ставки

1 января 2020 года Группа приняла поправки к МСФО 9, МСБУ 39 и МСФО 7 «*Реформа базовой процентной ставки*». Данная поправка требует, что в случае хеджирования процентных ставок, затронутых реформой межбанковской ставки предложения («IBOR»), базовый уровень процентных ставок не изменяется при рассмотрении вопроса о том, является ли прогнозируемая операция высоковероятной, или существует ли экономическая связь между хеджируемым потоком денежных средств и инструментом хеджирования. Данная поправка применяется в течение ограниченного периода, пока не исчезнет неопределенность в отношении реформы IBOR. Применение этой поправки не оказало влияния на сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Льготы по аренде, связанные с COVID-19

9 октября 2020 года Группа приняла поправку к МСФО 16 «*Уступки по аренде, связанные с COVID-19*». Поправка освобождает арендаторов от рассмотрения отдельных договоров аренды, чтобы определить, являются ли уступки по аренде, возникающие как прямое следствие COVID-19, «модификациями договора аренды». Единая учетная политика может применяться для учета влияния таких уступок на прибыль или убыток, как если бы они не были модификациями первоначальных условий. Применение этой поправки не оказало влияния на сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в) Основа консолидации

Сокращенная консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль осуществляется, когда Группа имеет право прямо или косвенно руководить теми видами деятельности предприятия, которые оказывают наиболее значительное влияние на доходы, получаемые Группой от участия в управлении данным предприятием. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется начиная с даты перехода контроля к Группе и прекращает консолидироваться начиная с даты фактической утраты контроля. Когда Группа прекращает контролировать предприятие, оставшаяся доля владения в этом предприятии переоценивается до ее справедливой стоимости с корректировкой балансовой стоимости, относимой на доходы и расходы. Справедливая стоимость принимается за первоначальную балансовую стоимость для целей последующего учета удерживаемой доли в качестве ассоциированной компании, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, любые суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении такого предприятия, учитываются так, как если бы соответствующие активы или обязательства были из состава Группы. Такой подход может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, теперь признаются в отчете о доходах и расходах. Совместные операции — это соглашения, контролируемые Группой совместно с одной или несколькими сторонами, имеющими права на активы и обязательства по кредиторской задолженности, связанной с соглашением. Совместные операции консолидируются на пропорциональной основе с даты, когда Группа получает совместный контроль, и прекращают пропорционально консолидироваться с даты, когда Группа утрачивает совместный контроль.

Финансовая отчетность дочерних предприятий, а также совместных операций подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, с применением последовательной учетной политики. Все

внутригрупповые счета и операции, включая нереализованные доходы от внутригрупповых операций, полностью элиминируются. Нереализованные убытки элиминируются так же, как нереализованные доходы, за исключением того, что они элиминируются только в том объеме, по которому нет признаков обесценения.

(г) Обменные курсы

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

	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
	На конец года	Средний	На конец года	Средний
Казахстанский тенге	420,71	412,95	381,18	382,75
Кыргызский сом	82,65	77,28	69,64	69,79
Британский фунт стерлингов	0,73	0,78	0,75	0,78
Российский рубль	73,88	72,13	61,91	64,69

В течение 2020 года девальвация тенге к курсу на конец года привела к неденежному убытку от курсовой разницы в размере \$336 млн (2019: неденежный доход от курсовой разницы в размере \$64 млн), признанному непосредственно в резервном капитале, возникшему в результате пересчета при консолидации дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге.

(д) Заявление о соблюдении требований

Сокращенная консолидированная финансовая отчетность Компании, а также финансовая отчетность всех ее дочерних предприятий и совместных операций были подготовлены в соответствии с МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – СМСБУ) и интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям МСФО СМСБУ, принятыми в соответствии с Директивой (ЕС) № 1606/2002, применяемой в Европейском Союзе и в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета, в соответствии с положениями «Акта о Компаниях» 2006 года.

(е) Сравнительная информация

При изменении формата представления сокращенной консолидированной финансовой отчетности в течение года в сравнительные данные вносятся соответствующие корректировки.

3. Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок

В ходе подготовки данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Директора используют необходимые суждения, оценки и допущения относительно балансовой стоимости активов и обязательств, которые не могут быть определены с помощью других источников.

Суждения основаны на осведомленности Директоров об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от сумм, отраженных в сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Оценки и соответствующие допущения основаны на практическом опыте и других факторах, которые считаются уместными, но фактические результаты могут отличаться от расчетных. Оценки и лежащие в их основе допущения постоянно пересматриваются. Эффект от пересмотра учетных оценок признается в том периоде, в котором они пересматриваются, если пересмотр влияет только на этот период, либо в периоде пересмотра и будущих периодах, если пересмотр влияет на текущий и будущие периоды.

Ниже приведены критические суждения, основные допущения и источники неопределенности оценок относительно будущего, которые вытекают в основном из характера горнодобывающей деятельности Группы и которые, по мнению Директоров, могут оказать наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в сокращенной консолидированной финансовой отчетности. Тем не менее, Директора не ожидают значительного риска в отношении изменения стоимости активов и обязательств Группы, на которые воздействуют эти факторы в течение следующих 12 месяцев в разумно возможном диапазоне, за исключением Бозымчака, как представлено ниже.

Качественные раскрытия в отношении данных источников неопределенности оценки предоставляются, поскольку Директора считают, что таковые имеют отношение к горнодобывающей промышленности и полезны для понимания сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группы. Данные раскрытия выходят за рамки минимальных требований МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности», который требует раскрытия только неопределенности оценки в случае, если изменения в оценках в разумно возможном диапазоне могут иметь значительный риск существенного влияния в течение следующих 12 месяцев на суммы, признанные в сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Обесценение активов

Существенные бухгалтерские суждения

Директора пересматривают балансовую стоимость активов Группы, чтобы определить возможные индикаторы обесценения, указывающие на невозмещаемость балансовой стоимости активов. Оценка наличия индикаторов обесценения или аннулирования таковых требует значительного суждения, принимающего во внимание такие факторы, как будущие операционные и финансовые планы, цены на сырьевые товары и конкурентную среду.

К индикаторам обесценения разведочных и оценочных активов Группы, а именно, Коксая и Баимской, до того как будет продемонстрирована техническая осуществимость и коммерческая жизнеспособность добычи полезных ископаемых, относятся: (а) истечение срока действия права на разведку на определенном участке и ожидание его невозобновления; (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 разведочных и оценочных активов сравнивается с возмещаемой стоимостью таких активов, которая является большей из чистой стоимости реализации и ценности использования, как правило, определяемой на основе дисконтированных будущих денежных потоков.

Рекомендуемая оферта, о которой было первоначально объявлено 28 октября 2020 года, не рассматривалась в качестве признака обесценения, ввиду того, что она оценивает Группу значительно выше балансовой стоимости чистых активов Группы по состоянию на 31 декабря 2020 года.

Хотя медный проект Баимская по-прежнему пользуется серьезной поддержкой со стороны правительства Российской Федерации, KAZ Minerals теперь возьмет на себя часть капитальных затрат на развитие инфраструктуры на Чукотке. В сочетании с пересмотренной стоимостью хвостохранилища и воздействием предварительной задержки графика выполнения проекта на год, бюджет капитального строительства медного проекта Баимская сейчас оценивается около \$8 млрд. С учетом изменений в плане развития инфраструктуры, ожидается, что банковское технико-экономическое обоснование будет завершено в первой половине 2021 года, однако это зависит от завершения плана развития инфраструктуры проекта. Руководство рассмотрело текущие финансовые модели проекта, которые указывают на то, что, хотя вышеупомянутые факторы оказали отрицательное экономическое влияние на проект, его балансовая стоимость, вероятно, будет возмещена через развитие в будущем. Однако руководство также признает, что риски по медному проекту Баимская увеличиваются, и дополнительные неблагоприятные изменения в параметрах проекта, включая необходимость дополнительных затрат на инфраструктуру, могут сильнее повлиять на возмещаемую стоимость актива. Обсуждение инфраструктуры с правительством продолжается, и проект будет предметом дальнейшего рассмотрения, соответственно, стоимость и график выполнения проекта могут быть изменены.

Производственная деятельность единицы, генерирующей денежные средства, Бозымчак была временно приостановлена на период с 7 октября по 26 декабря 2020 года с целью обеспечения безопасности сотрудников во время промежутка политической нестабильности в Кыргызстане. Продолжительность остановки не рассматривалась как индикатор обесценения, поскольку производство было возобновлено, и сейчас предприятие работает в обычном режиме.

Пандемия COVID-19 оказала значительное влияние на глобальную макроэкономическую среду и может продолжить дестабилизировать рынки в будущем. В первой половине 2020 года на рыночные цены на медь было оказано негативное влияние, однако цены восстановились до уровня, предшествующего пандемии, и на 31 декабря 2020 года цена составила примерно \$7 750 за тонну. Руководство не считает колебания краткосрочных цен на сырьевые товары показателем обесценения, учитывая относительно продолжительные сроки эксплуатации активов Группы. Руководство отслеживает внешние прогнозы цен на медь, и при оценке цен на сырьевые товары в качестве индикаторов обесценения приняло во внимание медиану диапазона прогнозов фондовых аналитиков долгосрочной цены на медь на уровне около \$6 700 за тонну в реальном выражении. В течение 2020 года также произошло ослабление местных валют в Казахстане, Кыргызстане и России, что благоприятно сказалось на расходах.

Группа приняла меры по снижению рисков, связанных с COVID-19, и все рудники Группы в Казахстане, смогли продолжить производственную деятельность без значительных последствий в течение 2020 года. В результате дополнительных проверок на казахстанско-китайской границе произошли незначительные задержки с экспортом некоторой продукции Группы, что привело к небольшому увеличению товарных запасов в конце года. Кредитный риск по торговой дебиторской задолженности ограничен, поскольку большая

часть продаж осуществляется китайским заказчикам в соответствии с аккредитивами, полученными от банка заказчика до поставки и передачи права собственности на товары. Также, в отношении продаж европейским и китайским заказчикам без открытия аккредитива перечисление денежных средств производится до поставки и передачи права собственности на товары.

Проведенная оценка ключевых внешних и внутренних факторов, влияющих на Группу, ее единицы, генерирующие денежные средства, или разведочные и оценочные активы по состоянию на 31 декабря 2020 года, не обнаружила признаков обесценения или восстановления убытков от обесценения в единицах, генерирующих денежные средства, разведочных и оценочных активах.

Основные источники неопределенности оценок

Подготовка дисконтированных будущих денежных потоков, использованных для оценки возмещаемой стоимости единицы, генерирующей денежные средства, включает оценку руководством цен на сырьевые товары, будущие операционные затраты, экономическую и нормативно-правовую среду, потребности в капитальных затратах, долгосрочные планы добычи и другие факторы, включая ставку дисконтирования. Несмотря на то, что индикаторы обесценения не были выявлены ни в одной из единиц Группы, генерирующих денежные средства, для определения чувствительности возмещаемой стоимости активов были проведены оценка и анализ чувствительности.

Ожидается, что изменения цен на сырьевые товары в пределах разумно возможного диапазона, включая предположение о снижении на 10% долгосрочных цен на медь, не окажут существенного влияния на балансовую стоимость действующих единиц Группы, генерирующих денежные средства, что демонстрирует положительный запас прочности. Это только изолированная реакция на изменение цен на медь, не учитывающая какие-либо меры, предпринимаемые руководством для смягчения возможных последствий снижения цен на сырьевые товары.

В единице, генерирующей денежные средства, Бозымчак в Кыргызстане, которая была обесценена ранее в 2018 году, изолированное снижение прогнозных цен на медь или золото на 20% в течение срока эксплуатации рудника не приведет к падению балансовой стоимости ниже возмещаемой стоимости. Данное снижение чувствительности к ценам на медь по сравнению с 31 декабря 2019 года происходит за счет более высокой цены на золото и более слабого сома. По состоянию на 31 декабря 2019 года было оценено, что изолированное снижение прогнозных цен на медь на 5% может привести к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью приблизительно на \$10 млн.

Существует риск того, ухудшение пандемии COVID-19 и последующее воздействие на макроэкономическую среду могут привести к увеличению премии за риск, используемой при оценке ставки дисконтирования. Группа применила номинальную ставку дисконтирования после налогообложения в размере от 11,5% до 12% в отношении указанных выше факторов чувствительности, что в целом соответствовало ставке в 12%, используемой на 31 декабря 2019 года. Однако изолированное увеличение на 1% не приведет к обесценению любой из действующих единиц Группы, генерирующих денежные средства.

Любые последующие корректировки в движении денежных средств вследствие изменения вышеназванных факторов, в основном цен на сырьевые товары и ставки дисконтирования, сверх того, что считается разумно возможным, могут повлиять на возмещаемую стоимость действующих единиц Группы, генерирующих денежные средства. Проекты Баимская и Коксай, как активы по разведке и оценке, остаются чувствительными к дополнительным неблагоприятным изменениям параметров проекта, которые могут меняться в ходе текущих работ по подготовке технико-экономического обоснования.

Долгосрочные товарно-материальные запасы

Существенные бухгалтерские суждения

Горнодобывающие работы могут привести к складированию руды. Руда, которую не планируется перерабатывать в течение 12 месяцев после отчетной даты, считается не вошедшей в обычный производственный цикл и, соответственно, данная руда классифицируется в составе внеоборотных активов. Классификация складированной руды между оборотными и внеоборотными активами основана на суждениях относительно ожидаемого времени переработки и будущих производственных планов.

Основные источники неопределенности оценок

Складированная руда учитывается по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации, при этом чистая стоимость реализации оценивается с учетом последующей переработки, расходов на реализацию и будущих цен на сырьевые товары. Цены на сырьевые товары, применяемые при оценке чистой стоимости реализации, находятся в диапазоне цен, прогнозируемых фондовыми аналитиками. Ожидается, что изменение цен на сырьевые товары в течение следующих 12 месяцев в пределах разумно возможного диапазона не окажет существенного влияния на балансовую стоимость внеоборотных запасов.

Оценка запасов полезных ископаемых и определение сроков службы основных средств

Основные источники неопределенности оценок

Определение запасов представляет собой оценку количества продукта, который может быть экономно и законно извлечен на рудниках Группы. Для того, чтобы произвести оценку запасов необходимы допущения о диапазоне геологических, технических и экономических факторов, включая количество, качество, технологию производства, коэффициенты извлечения, себестоимость добычи, транспортные расходы, спрос и цены на сырьевые товары, а также валютные курсы. Группа оценивает свои минеральные запасы и минеральные ресурсы на основе информации, подготовленной и проверенной компетентными специалистами в соответствии с кодексами KAZRC и JORC.

При оценке полезного срока службы рудника для целей бухгалтерского учета минеральные запасы учитываются только в том случае, когда существует высокая степень уверенности в возможности их рентабельной добычи. Поскольку экономические допущения, используемые для оценки запасов, периодически меняются, также вследствие получения дополнительных геологических данных в хозяйственной деятельности, то и оценка запасов также может периодически меняться. Изменения в отражении запасов могут повлиять на финансовые результаты и финансовое положение Группы различным образом, включая следующее:

- возмещаемая стоимость активов может измениться вследствие изменения расчетных будущих денежных потоков;
- отсрочка вскрышных работ, которые рассчитываются на основе коэффициента отношения руды к пустой породе;
- износ, истощение и амортизация, отраженные в отчете о доходах и расходах, могут измениться в случае, если они начисляются с использованием производственного метода, либо в случае, если изменяется срок полезной службы актива;
- провизии на вывод из эксплуатации, восстановлению и рекультивации месторождений могут измениться в случае, если оцененные запасы оказывают воздействие на ожидания в отношении времени осуществления или стоимости этой деятельности; и
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов может измениться вследствие изменений в расчетах вероятного возмещения налоговых льгот.

Оценка минеральных запасов связана с многочисленными неопределенностями, и допущения, действительные на момент оценки, могут существенно измениться при появлении новой информации. Изменения прогнозных цен на сырьевые товары, валютных курсов, себестоимости добычи или коэффициента извлечения могут изменить экономический статус запасов, и, в конечном счете, привести к их переоценке. Директорам, в настоящее время, неизвестно о каких-либо факторах, способных привести к изменениям в оценке минеральных запасов, которые могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость горнодобывающих активов Группы; основные средства; обязательства по восстановлению месторождений и отложенные налоги в разумно возможном диапазоне в течение следующих 12 месяцев. Изменения в оценках минеральных запасов в 2020 году не привели к существенному изменению балансовой стоимости этих активов и обязательств.

Соответствие сроков полезной службы основных средств, амортизируемых по прямолинейному методу, пересматривается не реже одного раза в год, и любые изменения могут повлиять на будущие нормы амортизации и остаточную стоимость активов.

Учитывая характер единиц Группы, генерирующих денежные средства, которые постоянно работают в холодных погодных условиях и в районах с дефицитом воды, возможные риски изменения климата, включая повышение средних или экстремальных температур, по ожиданиям, не будут иметь значительного воздействия на ключевые предположения по финансовой отчетности в течение 12 месяцев после отчетной даты. Помимо этого, долгосрочные физические риски, которые могут повлиять на новые проекты развития, оцениваются в ходе предварительной оценки и технико-экономического обоснования, а конструктивные особенности, снижающие их влияние, будут встроены в оборудование, компоновку и предполагаемую деятельность проекта. Рудники Актогай и Бозшаколь в Казахстане были спроектированы таким образом, чтобы справляться с экстремальными температурами, ветрами и осадками, с учетом суровых условий, в которых они работают.

Затраты на ликвидацию и восстановление месторождений

Существенные бухгалтерские суждения

Директора руководствуются суждением и опытом при определении временных рамок, методов закрытия и ликвидации месторождений, которые могут варьироваться в зависимости от изменений, вносимых в соответствующие нормативно-правовые требования и технологии.

Основные источники неопределенности оценок

Конечная стоимость затрат на ликвидацию и восстановление неопределенна, а оценочные расчеты могут меняться в зависимости от многих факторов, в том числе вследствие появления новых методов восстановления, стоимости материалов и уровня оплаты труда. Поэтому Группа периодически проверяет оценку стоимости закрытия по каждому подразделению по скользящему графику. В 2020 году был привлечен внешний консультант для обновления оценки стоимости по месторождениям Восточного региона и Бозымчака. Ожидаемые сроки и величина затрат также могут меняться в соответствии с изменениями оценок минеральных запасов, переработки и цен на сырьевые товары. Будущие затраты дисконтируются с использованием прогнозируемых ставок дисконтирования.

Налоги

Существенные бухгалтерские суждения

Директора выносят суждения в отношении признания различных налогов, применимых к Группе, как к уплате, так и к возмещению. Суждение применяется, в частности, в отношении корпоративного подоходного налога, налога у источника, трансфертного ценообразования, НДС и результатов любых налоговых споров, которые могут повлиять на признание налоговых обязательств и отложенных налоговых активов. Суждение для целей признания также применяется к налогам Группы, подлежащим возмещению, прежде всего к выплаченному НДС, а также расчетному времени его возмещения. При вынесении суждений, касающихся налогов, Директора считают, что позиции в отношении налогообложения, принятые Группой, соответствуют действующему законодательству и отражают вероятный результат. Налоговые обязательства и налог к возмещению, которые могут быть признаны вследствие проверки налоговыми органами в будущем отчетном периоде, могут отличаться из-за различных интерпретаций налогового законодательства. Такие интерпретации могут повлиять на ожидаемые сроки и размер налогов к уплате и возмещению, и более подробно рассматриваются в примечании 17.

Основные источники неопределенности оценок

Расчеты могут производиться для определения суммы налогов, подлежащих возмещению, в основном НДС и отложенных налоговых активов. Признание отложенных налоговых активов в основном относится к налоговым убыткам, которые могут быть использованы в будущем, с учетом будущей прибыльности, оценок цен на сырьевые товары, процентных ставок, операционных расходов и любого срока исковой давности. Ожидается, что изменения этих оценок в разумно возможных пределах в течение следующих 12 месяцев не окажут существенного влияния на балансовую стоимость налогов Группы, подлежащих возмещению.

Совместные операции

Существенные бухгалтерские суждения

Совместная деятельность классифицируется как совместные операции, которые Группа контролирует совместно с одной или несколькими сторонами, имеющими права на активы и обязательства по задолженности, связанной с совместной деятельностью. Требуется суждение при определении характера совместной деятельности на основе конкретных фактов и обстоятельств, правовой формы и цели совместной деятельности. ТОО «Industrial Construction Group» (далее ICG) — это предприятие по совместной деятельности, созданное для проектирования и строительства дополнительной обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды на Актогае. Группа владеет 49% голосующих акций в ICG, но осуществляет совместный контроль, поскольку решения требуют общего согласия. Поскольку результатом совместной деятельности является строительство дополнительной обогатительной фабрики на Актогае, и таким образом Группа получает выгоду, ICG учитывается в качестве совместных операций и, следовательно, консолидируется на пропорциональной основе.

4. Информация о сегментах

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

Операционные сегменты Группы представлены следующим образом:

Актогай

Сегмент включает Актогайский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке оксидной руды, расположенные на востоке Казахстана, а также сопутствующие международные торговые и маркетинговые операции, проводимые из Великобритании. Сульфидная обогатительная фабрика была введена в эксплуатацию в последнем квартале 2016 года, часть концентрата перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе (связанная сторона), полученная катодная медь реализуется внешним покупателям. Меньшая по размерам фабрика по переработке оксидной руды была введена в эксплуатацию в четвертом квартале 2015 года, где производится катодная медь. Фабрика по переработке оксидной руды входит в Актогайский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры, ее сравнительно небольшого размера, и для отражения структуры управления Группы. В декабре 2017 года было объявлено о расширении обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, в результате которого ожидается двукратное увеличение объема переработки сульфидной руды к концу 2021 года.

Бозшаколь

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

Восточный регион и Бозымчак

Восточный регион и Бозымчак отражаются как один операционный сегмент, к которому относятся ТОО «Востокцветмет» (далее – Восточный регион), основной деятельностью которого является добыча и переработка меди и других металлов, являющихся попутной продукцией, производимых на трех подземных рудниках, а также сопутствующих обогатительных фабриках, расположенных в Восточно-Казахстанской области, и ОсОО «KAZ Minerals Bozymchak» (далее – Бозымчак) – медно-золотой рудник открытого типа и обогатительная фабрика, расположенные в западном Кыргызстане, а также сопутствующие международные торговые и маркетинговые операции, проводимые из Великобритании. Бозымчак объединен с производственными подразделениями Восточного региона в силу аналогичных экономических показателей, схожести производственных процессов по обогащению, а также в связи с тем, что их совместный объем продукции перерабатывается по схеме толлинга на Балхашском медеплавильном заводе с последующей реализацией заказчиком Группы.

Проекты развития

Проекты развития Группы состоят из компаний, ответственных за оценку и разработку новых месторождений металлических руд. В сегмент входят месторождение Коксай в Казахстане и Баимская лицензионная площадь в Чукотском автономном округе Российской Федерации. Оба 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 64.

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

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

(а) Операционные сегменты

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года						
\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Доходы от реализации	806	1 032	517	–	–	2 355
ЕВITDA¹	476	742	239	(9)	(17)	1 431
Особые статьи - примечание 6	–	–	–	–	(11)	(11)
ЕВITDA (за вычетом особых статей)	476	742	239	(9)	(28)	1 420
Минус: износ, истощение и амортизация ²	(111)	(86)	(38)	–	(2)	(237)
Минус: НДС и роялти ^{2,3}	(56)	(73)	(49)	–	–	(178)
Операционный доход/(убыток)	309	583	152	(9)	(30)	1 005
Чистые расходы по финансированию и убытки от курсовой разницы						(201)
Расходы по подоходному налогу						(165)
Доход за год						639

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года						
\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития	Головной офис	Итого
Доходы от реализации	863	851	552	–	–	2 266
ЕВITDA¹	564	585	230	(4)	(20)	1 355
Минус: износ, истощение и амортизация ²	(104)	(90)	(41)	–	(1)	(236)
Минус: НДС и роялти ^{2,3}	(79)	(68)	(49)	–	–	(196)
Операционный доход/(убыток)	381	427	140	(4)	(21)	923
Чистые расходы по финансированию и убытки от курсовой разницы						(197)
Расходы по подоходному налогу						(155)
Доход за год						571

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 64.

2 Износ, истощение и амортизация, а также НДС и роялти не включают расходы, относимые на товарно-материальные запасы в бухгалтерском балансе.

3 НДС и роялти были исключены из ключевого показателя ЕВITDA. 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 31 декабря 2020 года						
\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития Баимская Коксай	Головной офис ⁴	Итого
Активы						
Внеоборотные активы ¹	1 790	953	439	1 182	241	4 942
Текущие активы за исключением денежных средств, денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций ²	397	361	359	22	–	1 673
Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	139	252	20	1	59	828
Активы сегмента	2 326	1 566	818	1 205	300	7 443
Налоги к возмещению						48
Элиминация						(6 817)
Итого активы						6 889
Обязательства						
Долгосрочные обязательства	18	13	99	4	3	14
Межсегментные займы	787	501	56	319	–	200
Текущие обязательства ³	111	72	52	22	–	62
Обязательства сегмента	916	586	207	345	3	276
Займы						3 900
Налоги к уплате						124
Элиминация						(1 892)
Итого обязательства						4 465

На 31 декабря 2019 года							
\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис ⁴	Итого
				Баимская	Коксай		
Активы							
Внеоборотные активы ¹	1 758	1 112	398	1 044	243	6 220	10 775
Текущие активы за исключением денежных средств и денежных эквивалентов ²	414	325	173	19	—	1 928	2 859
Денежные средства и денежные эквиваленты	6	6	16	1	64	448	541
Активы сегмента	2 178	1 443	587	1 064	307	8 596	14 175
Налоги к возмещению							47
Элиминация							(8 156)
Итого активы							6 066
Обязательства							
Долгосрочные обязательства	18	12	64	5	3	2	104
Межсегментные займы	845	837	91	146	—	—	1 919
Текущие обязательства ³	168	56	64	12	1	82	383
Обязательства сегмента	1 031	905	219	163	4	84	2 406
Займы							3 300
Налоги к уплате							126
Элиминация							(1 940)
Итого обязательства							3 892

- 1 Внеоборотные активы включают основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы, которые находятся в стране, где осуществляется основная деятельность каждого операционного сегмента. Сегменты Актогай, Бозшаколь и Коксай (в составе Проектов развития) в основном осуществляют свою деятельность в Казахстане. Сегмент Восточный регион и Бозымчак включает в себя расположенные в Казахстане основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы Восточного региона стоимостью \$350 млн и расположенные в Кыргызстане активы Бозымчака стоимостью \$42 млн (2019: \$303 млн и \$52 млн соответственно). Сегмент Баимская (в составе Проектов развития) относится к активам, расположенным в России. Кроме того, в состав внеоборотных активов включена руда долгосрочного складирования на сумму \$115 млн на Бозшаколе и \$53 млн на Актогае (2019: \$135 млн и \$42 млн соответственно).
- 2 Текущие активы, за исключением денежных средств, денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций, состоят из товарно-материальных запасов, авансов выданных и прочих текущих активов, а также торговой и прочей дебиторской задолженности, включая внутригрупповую дебиторскую задолженность, не связанную с финансированием.
- 3 Текущие обязательства состоят из торговой и прочей кредиторской задолженности, включая внутригрупповую кредиторскую задолженность, не связанную с финансированием, и прочих текущих обязательств, включая провизии.
- 4 Внеоборотные активы сегмента «Головной офис» включают \$4 925 млн внутригрупповых инвестиций, тогда как текущие активы включают \$1 863 млн межсегментных займов, которые исключены из общей суммы активов (2019: \$6 216 млн и \$1 919 млн соответственно).

(iii) Капитальные затраты¹

За год, закончившийся 31 декабря 2020 года							
\$ млн	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис	Итого
				Баимская	Коксай		
Основные средства	290	39	40	54	2	2	427
Горнодобывающие активы	7	1	42	103	2	—	155
Нематериальные активы	—	—	—	2	—	—	2
Капитальные затраты	297	40	82	159	4	2	584

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года							
\$ млн	Актогай ²	Бозшаколь ³	Восточный регион и Бозымчак	Проекты развития		Головной офис	Итого
				Баимская ⁴	Коксай		
Основные средства	549	89	53	45	—	1	737
Горнодобывающие активы	3	3	45	501	5	—	557
Нематериальные активы	1	—	—	—	—	—	1
Капитальные затраты	553	92	98	546	5	1	1 295

- 1 Капитальные затраты, представленные с разбивкой по операционным сегментам, отражают выплаченные денежные средства и приведены в соответствии с внутренней отчетностью Группы по капитальным затратам. Капитальные затраты включают долгосрочные авансовые платежи, выплаченные за основные средства и горнодобывающие активы.
- 2 Включает \$19 млн окончательных платежей, связанных со строительством первоначального проекта разработки месторождения Актогай.
- 3 Включает \$37 млн окончательных платежей, связанных со строительством сульфидной обогатительной фабрики и фабрики по переработке каолинизированной руды.
- 4 Включает \$436 млн, уплаченных 22 января 2019 года за приобретение актива.

(б) Информация о доходах от реализации

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

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года			
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Катодная медь	331	117	311	759
Медь в концентрате	459	612	—	1 071
Золото	2	48	87	137
Золото в концентрате	—	233	—	233
Серебро	3	3	43	49
Серебро в концентрате	7	17	—	24
Цинк в концентрате	—	—	64	64
Прочие доходы от реализации, в том числе от реализации попутной продукции	4	2	12	18
	806	1 032	517	2 355

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года			
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Катодная медь	394	60	374	828
Медь в концентрате	455	541	—	996
Золото	4	49	80	133
Золото в концентрате	—	185	—	185
Серебро	3	1	36	40
Серебро в концентрате	7	12	—	19
Цинк в концентрате	—	—	58	58
Прочие доходы от реализации, в том числе от реализации попутной продукции	—	3	4	7
	863	851	552	2 266

В основе большинства договоров Группы на реализацию продукции заложены предварительные цены. Окончательные цены определяются на основании средней рыночной цены на соответствующий металл за текущий месяц (для золота и серебра в слитках), за месяц, следующий за месяцем поставки (для катодной меди и цинкового концентрата), либо по средней цене за второй месяц, следующий за месяцем поставки покупателю (для медного концентрата, включая попутную продукцию). По состоянию на 31 декабря предварительно оцененные объемы Группы и их соответствующая средняя предварительная цена отражены следующим образом:

	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года	
	Объемы, оцененные по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена реализации	Объемы, оцененные по предварительной цене	Средневзвешенная предварительная цена реализации
Катодная медь	—	—	9 тыс. тонн	5 919 \$/т
Медь в концентрате ¹	27 тыс. тонн	6 700 \$/т	32 тыс. тонн	5 338 \$/т
Золото в концентрате ¹	16 тыс. унций	1 868 \$/унц	23 тыс. унций	1 502 \$/унц
Серебро в концентрате ¹	148 тыс. унций	24 \$/унц	184 тыс. унций	17 \$/унц
Цинк в концентрате ¹	1 тыс. тонн	1 808 \$/т	1 тыс. тонн	1 784 \$/т

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

Окончательные цены для указанных выше объемов, оцененных по предварительной цене, будут определены в течение квартала, следующего за окончанием года. По состоянию на 31 декабря 2020 года сделки, по которым не были определены окончательные цены реализации, были приведены к рыночной стоимости ожидаемой расчетной цены на основе соответствующих форвардных цен на металл. Указанные корректировки увеличили доходы от реализации на \$16 млн (2019: \$12 млн). На 31 декабря 2020 года отсутствовала катодная медь, оцененная по предварительной цене, в связи со сроками поставок через казахстанско-китайскую границу. Совокупные корректировки цен на продукцию, зафиксированные в 2020 году между окончательной ценой и форвардной ценой на ожидаемую дату расчета, в момент продажи привели к увеличению дохода от реализации на \$90 млн (2019: \$26 млн).

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

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2020 года			
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	797	752	329	1 878
Европа	7	232	73	312
Казахстан и Центральная Азия	2	48	115	165
	806	1 032	517	2 355

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2019 года			
	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Итого
Китай	836	546	350	1 732
Европа	23	256	103	382
Казахстан и Центральная Азия	4	49	99	152
	863	851	552	2 266

По реализации медного концентрата и определенным сделкам на реализацию катодной меди и цинка Группы были заключены договоры с компанией Advaita East Trade DMCC (далее – Advaita). Advaita является членом группы по торговле металлами со значительным опытом в области сбыта металлов, производимых Группой, на китайском и европейском рынках. Реализация по всем сегментам Группы в пользу компании Advaita составила 84% (\$1 986 млн) от объема продаж (2019: 87% или \$1 971 млн).

Договор купли-продажи Группы с компанией Advaita содержит пункт о прекращении действия договора в случае смены контроля. Следовательно, договор может быть пересмотрен в случае, если Рекомендуемая оферта станет полностью безусловной.

5. Убытки от обесценения

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Убыток от обесценения основных средств	3	1
Убыток от обесценения горнодобывающих активов	–	2
Убыток от обесценения текущего НДС к получению	–	2
	3	5

Оценка ключевых внешних и внутренних факторов, влияющих на Группу и ее единицы, генерирующие денежные средства, проведенная по состоянию на 31 декабря 2020 года, не обнаружила признаков обесценения или восстановления убытков от обесценения на единицах Группы, генерирующих денежные средства (см. примечание 3). Обесценения, отмеченные в вышеприведенной таблице за 2020 год, относятся к определенным активам, дальнейшее использование которых не ожидается, и как следствие которые были обесценены до оценочной возмещаемой стоимости.

6. Особые статьи

Особыми статьями являются статьи, которые не повторяются или изменчивы по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели бизнеса.

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Особые статьи в составе операционного дохода		
Расходы на оплату юридических услуг и услуг специалистов, возникших в связи с Рекомендуемой офертой	11	–
	11	–

Дополнительная информация по особым статьям представлена в «Финансовом обзоре» на странице 23.

Расходы на оплату юридических услуг и услуг специалистов, возникших в связи с Рекомендуемой офертой, учтены как особые статьи, выплата по которым ожидается в течение 2021 года.

7. Доходы от финансирования и расходы по финансированию

Доходы от финансирования

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Процентные доходы	10	18
Доход от изменения справедливой стоимости долговых производных финансовых инструментов	4	—
	14	18

Расходы по финансированию

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Итого проценты по займам	196	226
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицированных активов ¹	(55)	(37)
Процентные расходы по займам	141	189
Амортизация дисконта по провизиям и прочим обязательствам	4	5
Проценты по вознаграждениям работникам	1	1
	146	195

1 В 2020 году Группа капитализировала в стоимость проекта по расширению Актогая \$20 млн (2019: \$6 млн) затрат по займу БРК для разработки проекта расширения Актогая по средней процентной ставке 4,87% (2019: 5,98%). Группа также капитализировала в стоимость проекта по расширению Актогая, медного проекта Баимская и других квалифицируемых активов \$35 млн (2019: \$31 млн) затрат по средней процентной ставке 5,11% (2019: 6,97%) по всем другим непогашенным в течение периода займам, которые рассматриваются как общие суммы займов для целей отчетности Группы. В соответствии с поправкой к МСБУ 23 «Затраты по займам, разрешенные для капитализации», 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. Процентные расходы по займам, капитализированные в стоимость квалифицированных активов, в целях налогообложения вычитаются из дохода за текущий год.

Дополнительная информация о чистых расходах по финансированию представлена в разделе «Финансовый обзор» на странице 24.

8. Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	—	—
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	164	117
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды (другие страны)	(1)	2
	163	119
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	—	35
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	2	1
	2	36
	165	155

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	2020 г.	2019 г.
Доход до налогообложения	804	726
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 19,0%	153	138
(Излишне начислено)/недоначислено в предыдущие периоды – текущий подоходный налог	(1)	2
Недоначислено в предыдущие периоды – отложенный подоходный налог	2	1
Эффект от изменения будущих налоговых ставок	(2)	—
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	1	(2)
Налоговый эффект невычитаемых расходов:		
Трансфертное ценообразование	3	2
Прочие невычитаемые расходы	9	14
	165	155

Корпоративный подоходный налог (далее – КПН) рассчитывается по ставке 19,0% (2019: 19,0%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ее дочерних предприятий в Великобритании, 20,0% (2019: 20,0%) для предприятий, действующих в Казахстане 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 сумму налогов в течение пяти лет после окончания соответствующего налогового периода. В Кыргызстане налоговые органы имеют право доначислять сумму налогов в течение шести лет после окончания соответствующего налогового периода. В России налоговые органы имеют право доначислять сумму налогов за три года, предшествующих году проводимой проверки. Во всех трех юрисдикциях, при определенных обстоятельствах, прошедшие налоговые годы могут оставаться открытыми для проверки на более длительные сроки.

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога составила 21% (2019: 21%). На величину расходов по подоходному налогу оказывают влияние как доходы до налогообложения, так и налоговые юрисдикции государств, в которых Группа ведет свою деятельность. Непризнанные налоговые убытки и невычитаемые статьи, включая убытки от обесценения, увеличивают общую эффективную ставку налогообложения Группы.

Невычитаемые расходы

К невычитаемым расходам 2020 года, главным образом, относились определенные расходы по социальной ответственности предприятия, а также расходы, связанные с Рекомендуемой офертой. В 2019 году невычитаемые статьи в основном состояли из определенных расходов на социальную ответственность, штрафов и пеней, а также других невычитаемых расходов.

Дополнительная информация по подоходному налогу и изменению эффективной ставки налога представлена в «Финансовом обзоре» на странице 24.

9. Доход на акцию

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

\$ млн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Чистый доход, относимый акционерам Компании	639	571
Особые статьи за вычетом налога – примечание 6	11	–
Базовая Прибыль ¹	650	571
Средневзвешенное количество обыкновенных акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию – базовые	472 438 622	470 215 553
Потенциальные обыкновенные акции с разводняющим эффектом, взвешенные на период обращения	21 009 973	19 801 180
Средневзвешенное количество обыкновенных акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию – разводненные	493 448 595	490 016 733
Обыкновенный доход на акцию — базовый (\$)	1,35	1,21
Обыкновенный доход на акцию — разводненный (\$)	1,29	1,17
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – базовый (\$)	1,38	1,21
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли ¹ – разводненный (\$)	1,32	1,17

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 64.

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

Для целей расчета разводненного дохода на акцию предполагается, что Отложенное Вознаграждение в размере \$225 млн, возникшее при приобретении медного проекта Баимская (см. примечание 12(б)(iii)), будет оплачено 21,0 млн акций, что отражает способность Группы отказаться от требования выполнить Условия Реализации Проекта, которые не были выполнены, и оплатить акциями.

В 2019 году полученное средневзвешенное количество потенциальных обыкновенных акций, размещенных за период с 22 января 2019 года по 31 декабря 2019 года, составило 21 009 973 акции, что позволило включить в расчет разводненного дохода на акцию дополнительные 19 801 180 акций.

Дополнительная информация о доходе на акцию, основанному на Базовой Прибыли, представлена на странице 25 «Финансового обзора».

10. Дивиденды

Следующие дивиденды были выплачены за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 2020 года:

	На акцию центы США	Сумма \$ млн
За год, закончившийся 31 декабря 2020 года		
Промежуточный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2020 года	4,0	19
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2019 года	8,0	38
За год, закончившийся 31 декабря 2019 года		
Промежуточный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2019 года	4,0	19
Окончательный дивиденд за год, закончившийся 31 декабря 2018 года	6,0	28

Совет Директоров не рекомендовал выплату окончательных дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2020 года. Дополнительная информация о дивидендах представлена в разделе «Финансовый обзор» на странице 25.

11. Прочие внеоборотные активы

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Долгосрочные товарно-материальные запасы ¹	168	176
Авансы, выданные на приобретение основных средств и горнодобывающих активов	70	144
Долгосрочный НДС к получению ²	15	15
Долгосрочные банковские депозиты ³	5	4
Валовая стоимость прочих внеоборотных активов	258	339
Резервы на обесценение	(1)	(1)
	257	338

- Долгосрочные товарно-материальные запасы состоят из запасов руды, ожидаемая переработка которых состоится позднее, чем через 12 месяцев после отчетной даты, и преимущественно относятся к запасам каолинизированной руды на Бозшаколе и сульфидной руды с низким содержанием на Актогае.
- Включает НДС, начисленный на Бозымчаке и Коксае, который до возмещения подлежит проверке и прочим административным процедурам. Ожидаемый срок возмещения по налогу превышает 12 месяцев после отчетной даты.
- 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.

12. Акционерный капитал и резервы

(а) Распределенный акционерный капитал

	Количество	£ млн	\$ млн
Распределенный и привлеченный акционерный капитал – простые акции номинальной стоимостью 20 пенсов каждая			
На 1 января 2019 года	458 379 033	92	171
Выпущенные акции	22 344 944	4	6
На 31 декабря 2019 и 2020 года	480 723 977	96	177

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

(б) Резервный капитал

\$ млн	Прим.	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		65	–	–	65
Отложенное вознаграждение за приобретение медного проекта Баимская		–	–	225	225
Частичная реализация дочерней компании	13	9	–	–	9
На 31 декабря 2019 года		(2 414)	31	225	(2 158)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		(335)	–	–	(335)
На 31 декабря 2020 года		(2 749)	31	225	(2 493)

(i) Резерв по переводу иностранной валюты

Резерв по переводу иностранной валюты используется для учета поправки на обменный курс в результате пересчета финансовой отчетности дочерних предприятий, функциональная валюта которых отлична от доллара США, в валюту представления отчетности Группы. Снижение долларовой стоимости валютных подразделений Группы, относимой акционерам Компании, на \$335 млн (2019: увеличение на \$65 млн) возникло как следствие ослабления курса тенге на 10% за период с 31 декабря 2019 года по 31 декабря 2020 года.

(ii) Резерв по выкупу капитала

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

(iii) Резерв по Отложенному вознаграждению

22 января 2019 года Группа объявила о Первоначальном этапе завершения сделки по приобретению медного проекта Баимская в Чукотском автономном округе Российской Федерации. 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 при достижении определенных условий реализации проекта, в том числе установленного заранее уровня пропускной способности и развития инфраструктуры правительством Российской Федерации. В соответствии с соглашением о купле-продаже проекта Баимская, Группа имеет право в любое время отказаться от любых Условий реализации проекта полностью или частично, условно или безоговорочно, уведомив об этом Продавца, следовательно, она имеет право произвести расчет акциями. При невыполнении или отмене Группой условий реализации проекта Отложенное вознаграждение подлежит выплате не акциями, а денежными средствами 31 марта 2029 года.

Отложенное вознаграждение включено в капитал, 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.

В соответствии с соглашением о купле-продаже проекта Баимская, Продавец имеет право, в отдельных особых случаях, установить более раннюю дату оплаты Отсроченного вознаграждения, когда \$225 млн будут выплачены в форме денежных средств, а не акций. Эти случаи включают отмену премиального листинга акций KAZ Minerals в официальном списке. Nova Resources заявила, что намерена сделать это в кратчайшие разумные сроки, в случае если Рекомендуемая оферта станет полностью безусловной. Если произойдет отмена премиального листинга акций KAZ Minerals и Продавец решит воспользоваться своим правом назначить более раннюю дату оплаты Отложенного вознаграждения, оплата денежными средствами будет учитываться как погашение обязательства.

13. Неконтролирующая доля

Существенная для Группы неконтролирующая доля отражена в нижеследующей таблице, и относится к 19,4%-ной доле в уставном капитале KAZ Minerals Koksay B.V., переданной компании NFC в июле 2019 года. KAZ Minerals Koksay B.V. является материнской компанией предприятия, владеющего лицензией на добычу полезных ископаемых месторождения Коксай в Казахстане. Денежные средства в размере \$70 млн (включая \$45 млн, полученных в 2019 году и \$25 млн, полученных в 2018 году), инвестированные компанией NFC, используются 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. После завершения сделки в 2019 году доля NFC в KAZ Minerals Koksay B.V. была отражена в качестве неконтролирующей доли участия в размере \$59 млн, являющейся ее долей в чистых активах Коксая, оставшаяся сумма отражена непосредственно в составе капитала и относится акционерам Группы. Основные операции KAZ Minerals Koksay B.V. относятся к лицензии на проведение геологоразведочных работ на месторождении Коксай, находящегося в Казахстане.

Сводная финансовая информация по проекту Коксай, без учета долевого участия представлена ниже:

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Внеоборотные активы	241	243
Текущие активы ¹	59	64
Долгосрочные обязательства	(3)	(3)
Текущие обязательства	–	(1)
Чистые активы	297	303
Относимые неконтролирующей доле	58	59
Относимые KAZ Minerals PLC	239	244

1 В состав денежных средств и денежных эквивалентов входят \$59 млн (2019: \$64 млн), которые будут использоваться исключительно для инвестирования в проект Коксай.

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

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Убыток за год	(1)	(1)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	(5)	39
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	(1)	(1)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(4)	(5)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	–	45

14. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за год	Валюта займа	Текущая часть \$ млн	Долгосрочная часть \$ млн	Итого \$ млн
На 31 декабря 2020 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 г.	5,72%	Доллар США	181	804	985
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – по ставке Народного Банка Китая на 5 лет (изменена на фиксированную ставку в размере 4,90%) ¹	2028 г.	3,99%	Юань	12	80	92
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,20%	2029 г.	5,23%	Доллар США	107	904	1 011
Кредитная линия ПФЛ – LIBOR в долларах США плюс от 2,25% до 3,50%	2024 г.	2,99%	Доллар США	163	826	989
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 г.	5,62%	Доллар США	43	148	191
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогай – LIBOR в долларах США плюс 3,90%	2034 г.	4,87%	Доллар США	–	545	545
Кредитная линия CAT – LIBOR в долларах США плюс от 2,25% до 3,50%	2025 г.	3,72%	Доллар США	22	65	87
				528	3 372	3 900
На 31 декабря 2019 года						
Кредитная линия ГБРК для разработки проектов Бозшаколь и Бозымчак – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 г.	7,06%	Доллар США	180	985	1 165
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – по ставке Народного Банка Китая на 5 лет ¹	2028 г.	5,42%	Юань	12	85	97
Кредитная линия ГБРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,20%	2029 г.	6,69%	Доллар США	105	1 012	1 117
Кредитная линия ПФЛ – LIBOR в долларах США плюс от 3,00% до 4,50%	2021 г.	5,30%	Доллар США	200	100	300
Кредитная линия БРК для разработки проекта Актогай – LIBOR в долларах США плюс 4,50%	2025 г.	7,11%	Доллар США	43	191	234
Кредитная линия БРК для разработки проекта расширения Актогай – LIBOR в долларах США плюс 3,90%	2034 г.	5,98%	Доллар США	–	315	315
Кредитная линия CAT – LIBOR в долларах США плюс от 3,00% до 4,50%	2024 г.	4,91%	Доллар США	5	67	72
				545	2 755	3 300

1 Средняя процентная ставка в течение года, указанная для кредитной линии ГБРК-Актогай в юанях, отражает проценты в долларах США, выплаченные по валютно-процентным свопам.

Финансирование ГБРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

На 31 декабря 2020 года задолженность по данным кредитным соглашениям составила \$1,0 млрд (2019: \$1,2 млрд). Проценты по кредитам начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4,50%. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизационная стоимость которого на 31 декабря 2020 года составила \$6 млн (2019: \$9 млн), вычтен из суммы займов в соответствии с МСФО 9 «*Финансовые инструменты*». В 2020 году по займу было погашено \$183 млн, при этом \$181 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты (включая \$2 млн неамортизированной стоимости долга). Погашение кредитным линиям производится полугодовыми платежами в январе и июле с окончательным сроком погашения в 2025 году. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данным кредитным линиям.

Финансирование ГБРК проекта по разработке месторождения Актогай

Кредитные линии ГБРК по разработке месторождения Актогай состоят из кредита в китайских юанях в размере 1,0 млрд юаней и кредита в долларах США в размере \$1,3 млрд. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по обеим кредитным линиям.

На 31 декабря 2020 года задолженность по кредиту в китайских юанях, выраженная в долларах США, составила \$92 млн (2019: \$97 млн). В течение 2020 года процентная ставка в юанях была изменена на

фиксированную ставку в размере 4,90%, соответствующей предыдущей базовой кредитной ставке, опубликованной Народным банком Китая. Данный кредит выплачивается полугодовыми платежами в марте и сентябре каждого года до полного погашения в 2028 году. \$11 млн было выплачено в 2020 году, тогда как \$12 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты. Для защиты Группы от валютных рисков, возникающих в связи с задолженностью, деноминированной в юанях, Группа заключила валютно-процентные свопы (юань/доллар США) на часть суммы займа. Данный производный финансовый инструмент обеспечивает хеджирование против колебаний обменного курса юаня по отношению к доллару США, а также меняет базу для расчета процентов с фиксированной процентной ставки в юанях в размере 4,90% на фиксированную процентную ставку в долларах США в размере 3,67% начиная с 20 марта 2020 года. Справедливая стоимость свопа на 31 декабря 2020 года, включенная в состав кредиторской задолженности, составила \$8 млн (2019: \$12 млн).

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4,20%. На 31 декабря 2020 года задолженность по кредитной линии составила \$1,0 млрд (2019: \$1,1 млрд). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$8 млн (2019: \$9 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. Кредитная линия погашается полугодовыми платежами в марте и сентябре, до полного погашения в 2029 году. В течение 2020 года по кредитной линии было погашено \$107 млн, при этом \$107 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты (включая \$2 млн неамортизированной стоимости долга).

Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)

28 января 2020 года Группа завершила процесс рефинансирования существующей кредитной линии ПФЛ, новые условия которой включают в себя увеличение лимита заимствования до \$1,0 млрд, продление срока погашения и снижение процентной маржи по кредитной линии. Изменения включают чистое увеличение кредитной линии на \$700 млн поверх \$300 млн, непогашенных по предыдущей кредитной линии, и продление графика погашения на 3,5 года с июня 2021 года до декабря 2024 года с двумя опционами по продлению конечного срока погашения на год каждый, до декабря 2025 года или декабря 2026 года соответственно, в случае их исполнения. Сниженная процентная ставка начисляется путем применения переменной маржи в пределах от 2,25% до 3,50% сверх ставки LIBOR в долларах США (ранее в пределах от 3,00% до 4,50% сверх ставки LIBOR в долларах США), в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. Ежемесячные выплаты начались в январе 2021 года, с единовременной выплатой остаточной трети суммы по кредиту (\$333 млн) в декабре 2024 года, которая будет погашена в течение 2025 года и 2026 года, в случае исполнения опционов по продлению срока погашения. В ноябре 2020 года все кредиторы согласились отложить период на шесть месяцев до 28 мая 2021 года, в течение которого Группе разрешено представить первый запрос на продление на год.

На 31 декабря 2020 года задолженность по кредитной линии ПФЛ составила \$1,0 млрд (2019: \$300 млн), при этом в январе 2020 года было погашено \$17 млн и впоследствии освоено \$702 млн (за вычетом комиссионного сбора за организацию) в первом квартале 2020 года. Поскольку было определено, что текущая стоимость денежных средств по предыдущей кредитной линии существенно не отличалась от балансовой стоимости, комиссионный сбор за организацию, связанный с внесением изменений, был вычтен из суммы займов в соответствии с МСФО 9 с амортизированной стоимостью на 31 декабря 2020 года в размере \$11 млн (2019: \$ноль). \$163 млн должны быть погашены в течение 12 месяцев после отчетной даты (включая \$4 млн неамортизированной стоимости долга). KAZ Minerals PLC, TOO «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited выступают гарантами по данной кредитной линии.

Финансирование БРК проекта по разработке месторождения Актогай

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

В июне 2019 года было заключено соглашение о предоставлении кредитной линии в размере \$600 млн, которая будет использована в соответствии с капитальными затратами, понесенными по некоторым контрактам, заключенным для реализации проекта расширения Актогая. На 31 декабря 2020 года в рамках кредитной линии было освоено \$549 млн (2019: \$320 млн), из которых \$229 млн освоены в течение года. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$4 млн (2019: \$5 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. Кредит предоставлен на срок 15 лет с процентной ставкой, равной LIBOR в долларах США плюс 3,90%. Кредит погашается равными долями, срок первого платежа наступает в июне 2022 года, с последующими полугодовыми платежами в мае и ноябре, начиная с ноября 2022 года до окончательного погашения в 2034 году.

Соглашение о предоставлении кредитной линии в размере \$300 млн было заключено в декабре 2016 года, линия была полностью освоена по состоянию на 31 декабря 2016 года. Кредит предоставлен на срок восемь с половиной лет с процентной ставкой, равной LIBOR в долларах США плюс 4,50%. Кредит погашается полугодовыми платежами в мае и ноябре, до окончательного погашения в 2025 году. На 31 декабря 2020 года задолженность по кредитной линии составила \$192 млн (2019: \$235 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$1 млн (2019: \$1 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. В 2020 году по кредитной линии было погашено \$43 млн, при этом \$43 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Кредитная линия САТ

15 ноября 2019 года Группа заключила соглашение с САТ о предоставлении кредитной линии в размере до \$100 млн. 7 декабря 2020 года в соглашение по кредитной линии САТ внесены поправки, которые включают продление периода доступности, корректировки графика освоения и погашения, а также снижение маржи по кредитной линии, чтобы она соответствовала марже по кредитной линии ПФЛ. На 31 декабря 2020 года в рамках кредитной линии было освоено \$88 млн (2019: \$74 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$1 млн (2019: \$2 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСФО 9. Сниженная процентная ставка начисляется путем применения переменной маржи в пределах от 2,25% до 3,50% сверх ставки LIBOR в долларах США (ранее в пределах от 3,00% до 4,50% сверх ставки LIBOR в долларах США), в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. Линия состоит из двух кредитов в размере \$40 млн и \$60 млн под залог существующего и нового оборудования Caterpillar со сроком освоения до декабря 2021 года (ранее до марта 2021 года). Кредитная линия погашается ежеквартальными платежами, начиная с декабря 2020 года, до окончательного погашения в конце 2025 года (ранее - в 2024 году). В 2020 году по кредитной линии освоено \$19 млн, и погашено \$5 млн, при этом \$22 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

Неиспользованные кредиты

На 31 декабря 2020 года не освоено \$51 млн (2019: \$280 млн) по кредитной линии БРК на расширение Актогая и \$11 млн (2019: \$26 млн) по кредитной линии САТ. Все остальные кредитные линии были полностью освоены на 31 декабря 2020 и 2019 года.

15. Сводный анализ движения денежных средств

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

\$ млн	Прим.	2020 г.	2019 г.
Доход до налогообложения		804	726
Доходы от финансирования	7	(14)	(18)
Расходы по финансированию	7	146	195
Выплаты на основе долевых инструментов		3	3
Износ, истощение и амортизация		235	251
Убытки от обесценения	5	3	5
Нереализованный убыток от курсовой разницы и прочие движения		71	20
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и провизиях		1 248	1 182
Увеличение товарно-материальных запасов		(127)	(161)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов		(136)	(113)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		23	(51)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий		130	(23)
Поступления денежных средств от операционной деятельности до уплаты процентов и подоходного налога		1 138	834

(б) Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Банковские депозиты со сроками погашения менее трех месяцев ¹	841	517
Денежные средства в банке	33	24
	874	541

1 Не включают срочные вклады с первоначальным сроком погашения, превышающим три месяца, которые отнесены к краткосрочным инвестициям. В состав денежных средств и денежных эквивалентов входит \$59 млн (2019: \$64 млн), которые будут использоваться исключительно для инвестирования в проект Коксай (см. примечание 13).

(в) Движение чистой задолженности

\$ млн	На 1 января 2020 г.	Движение денежных средств	Прочие движения	На 31 декабря 2020 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты	541	331	2	874
Краткосрочные инвестиции ¹	—	425	—	425
Займы ²	(3 300)	(584)	(16)	(3 900)
Чистая задолженность³	(2 759)	172	(14)	(2 601)

\$ млн	На 1 января 2019 г.	Движение денежных средств	Прочие движения	На 31 декабря 2019 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 219	(676)	(2)	541
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	(2)	—	2	—
Краткосрочные инвестиции ¹	250	(250)	—	—
Займы ²	(3 453)	158	(5)	(3 300)
Чистая задолженность³	(1 986)	(768)	(5)	(2 759)

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

2 Движение денежных средств по займам в 2020 году отражает погашение имеющихся кредитов в размере \$366 млн (2019: \$545 млн) и освоение в размере \$950 млн (2019: \$387 млн), за вычетом комиссионных сборов за организацию кредитных линий (см. примечание 14). Прочие движения включают неденежную амортизацию комиссионных сборов за организацию кредитных линий Группы в размере \$10 млн (2019: \$6 млн) и убыток от курсовой разницы в размере \$6 млн (2019: \$1 млн) по кредитной линии ГБРК в юанях по разработке проекта Актогай.

3 АПД используются для оценки результатов деятельности Группы и не определены или не указаны в соответствии с МСФО. Дополнительную информацию об АПД, включая обоснование их использования, см. в разделе «АПД» на странице 64.

16. Финансовые инструменты

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

\$ млн	Прим.	2020 г.	2019 г.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости			
Долгосрочные банковские депозиты	11	5	4
Торговая и прочая дебиторская задолженность, не рассчитываемая на основании предварительной цены реализации		12	18
Краткосрочные инвестиции	15(в)	425	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	15(б)	874	541
		1 316	563
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации ¹		143	158
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости			
Займы ²	14	(3 900)	(3 300)
Прочие обязательства ³		(14)	(15)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ⁴		(216)	(276)
		(4 130)	(3 591)
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток			
Производные финансовые инструменты ⁵		(8)	(12)

1 Торговая дебиторская задолженность, рассчитываемая на основании предварительной цены реализации, включает \$16 млн в качестве положительной корректировки (2019: \$12 млн), возникшей в результате переоценки по рыночной стоимости по контрактам с предварительным ценообразованием на конец года. Корректировка производится в соответствии с форвардными котировочными ценами на рынке, который не считается активным, что является методом оценки Уровня 2 в иерархии справедливой стоимости.

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

3 Не включает прочие долгосрочные налоги к уплате, которые не считаются финансовыми инструментами.

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

5 Производные финансовые инструменты, представляющие собой валютно-процентные свопы, оцениваются в соответствии с исходными данными, кроме котировальных цен, наблюдаемых прямо или косвенно в производном финансовом инструменте, и относятся к Уровню 2 в иерархии справедливой стоимости.

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

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 31 декабря 2020 года и 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) Налоговые проверки

Налоговые показатели за предшествующие годы различных предприятий Группы остаются открытыми для налоговых проверок. Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять сумму налогов в течение пяти лет после окончания соответствующего налогового периода применительно ко всем налогам. В Кыргызстане налоговые органы имеют право доначислять сумму налогов в течение шести лет после окончания соответствующего налогового периода. В России налоговые органы имеют право доначислять сумму налогов за три года, предшествующих году проводимой проверки. Во всех трех юрисдикциях, при определенных обстоятельствах, прошедшие налоговые годы могут оставаться открытыми для проверки на более длительные сроки. На некоторых предприятиях Группы, действующих в Казахстане, в данное время проходят или ожидаются плановые налоговые аудиты, что может стать причиной для существенного доначисления налогов. Таким образом, у Группы имеется вероятность возникновения дополнительных налоговых платежей.

(в) Обязательства по капитальным затратам

У Группы имеются обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств, а также обязательства по договорам недропользования. Общая сумма обязательств по основным средствам на 31 декабря 2020 года составила \$424 млн (2019: \$537 млн). Эти суммы в основном относятся к проекту расширения Актогая, проекту расширения Артемьевского рудника и медному проекту Баимская, и отражают обязательства по контрактам, а не минимальные затраты, которые были бы понесены в случае задержки или отмены.

18. Раскрытие информации по связанным сторонам

(а) Операции со связанными сторонами

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

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

\$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сто- рон	Задолженность связанных сто- рон ¹	Задолженность связанным сто- ронам
Kazakhmys Holding Group				
2020 г.	1	105	3	8
2019 г.	1	113	3	4

1 На 31 декабря 2020 года и 2019 года резерв на дебиторскую задолженность связанных сторон не создавался.

Kazakhmys Holding Group

Сделки и взаиморасчеты со связанными сторонами относятся к компаниям, входящим в состав компании Kazakhmys Holding Group (принадлежащей Директору Компании Владимиру Ким и бывшему Директору Компании Эдуарду Огай) включают предоставление услуг по плавлению и рафинированию медного концентрата Группы на Балхашском медеплавильном заводе, электроснабжению и некоторых услуг по техническому обслуживанию. Группа дополнительно начала арендовать офисные помещения в Алматы у Kazakhmys Holding Group в декабре 2020 года, оставшаяся сумма обязательств по которым в размере \$3 млн подлежит оплате в течение трехлетнего срока аренды. В 2019 году Группа реализовала Белоусовскую фабрику и связанные обязательства по рекультивации участка объекта дочернему предприятию Kazakhmys Holding Group за менее чем \$1 млн, без существенной выгоды или убытка от выбытия актива.

На 31 декабря 2020 года, совместное предприятие Группы ICG разместило денежные средства и денежные эквиваленты в размере \$ноль (2019: \$3 млн) в банке АО «Bank RBK» (контрольным пакетом которого владеет Директор Компании Владимир Ким). Совместные операции консолидируются на пропорциональной основе, как следствие доля Группы в денежных средствах и денежных эквивалентах включается в сокращенную консолидированную финансовую отчетность.

(б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

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

19. События после отчетной даты

Рекомендуемая оферта

4 февраля 2021 года было объявлено, что Рекомендуемая оферта была увеличена до 780 пенсов наличными за каждую акцию KAZ Minerals. Оферта была единогласно рекомендована Независимым комитетом KAZ Minerals. В случае, если Рекомендуемая оферта станет полностью безусловной, ожидается, что сделка по ней будет завершена в первой половине 2021 года. Более подробная информация о Рекомендуемой оферте и ожидаемом графике исполнения включена в Документ оферты, который размещен на веб-сайте Группы.

В случае, если Рекомендуемая оферта станет полностью безусловной, Nova Resources заявила о намерении исключить Компанию из реестра Лондонской фондовой биржи и Казахстанской фондовой биржи, и сосредоточиться на реализации более рискованной и капиталоемкой стратегии реализации медного проекта Баимская.

После исключения Компании из реестра Лондонской фондовой биржи, Продавец будет иметь право ускорить выплату Отложенного вознаграждения в размере \$225 млн, которое в случае исполнения подлежит оплате наличными (см. примечание 12(б)(iii)). Договор купли-продажи Группы с компанией Advaita содержит пункт о прекращении действия договора в случае смены контроля. Следовательно, данный договор может быть пересмотрен в случае, если Рекомендуемая оферта станет полностью безусловной (см. примечание 4(б)). В существенных контрактах Группы отсутствуют другие значимые пункты об изменении структуры контроля, на которые могла бы повлиять Рекомендуемая оферта, в том числе в отношении кредитных линий Группы.

В случае, если Рекомендуемая оферта станет полностью безусловной и при условии исключения Компании из реестра фондовой биржи, принято решение выплатить вознаграждение за переход Председателю Правления и Главному финансовому директору. Вознаграждения за переход заменят определенные действующие программы поощрительных вознаграждений. Более подробная информация о вознаграждениях за переход представлена в Документе оферты.

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

Не все компании одинаково определяют АПД, включая компании, работающие в одной отрасли с Группой. АПД, используемые Группой, могут быть несопоставимы с показателями и раскрываемой информацией, которые в других компаниях имеют аналогичные названия. АПД должны рассматриваться в качестве дополнения к показателям финансовой деятельности, финансового положения или движения денежных средств, отраженных в отчете в соответствии с МСФО, а не заменять их.

Группа использует АПД для улучшения сопоставимости информации между отчетными периодами и сегментами, с помощью поправок на особые статьи, которые влияют на показатели МСФО, объединение или детализацию показателей МСФО, чтобы помочь в понимании результатов деятельности Группы. Определение и актуальность АПД, используемых Группой, представлены ниже, и не противоречат предыдущему отчетному периоду.

(a) EBITDA

EBITDA определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДСП, 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 НДСП и роялти наиболее точно отражает результаты операционной рентабельности Группы, принимая во внимание характер этих налогов, что более подробно изложено в разделе «Налогообложение» на странице 24. Особые статьи исключаются для улучшения сопоставимости EBITDA и иных определенных АПД в тот или иной период. Этот показатель деятельности является одним из КПЭ Группы, актуальность которых приведена на странице 28 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2019 год. Сверка операционного дохода приведена в примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(б) Базовая Прибыль

Базовая Прибыль определена как прибыль после вычета особых статей¹ и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли. Данный показатель считается приемлемым, так как дает представление о прибыли, получаемой от основной производственной деятельности Группы. Сверка Базовой Прибыли с чистым доходом, относимым акционерам Компании, представлена на странице 25, как указано в примечании 9 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(в) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, является доходом после вычета особых статей¹ и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли, поделенным на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в отчетном периоде. Это один из КПЭ Группы для измерения финансовых результатов, актуальность которых представлена на странице 28 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2019 год. Расчет дохода на акцию на основе Базовой Прибыли приведен в примечании 9 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	2020 г.	2019 г.
Денежные средства и денежные эквиваленты	874	541
Краткосрочные инвестиции	425	—
Суммарные ликвидные средства	1 299	541

¹ Особые статьи – это те статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. В 2020 году особые статьи в размере \$11 млн (2019: нет) были исключены из EBITDA. Описание особых статей приведено в примечании 6 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

(д) Чистая задолженность

Чистая задолженность является превышением краткосрочных и долгосрочных займов над суммарными ликвидными средствами. Совет Директоров использует данный показатель в целях управления капиталом. Сверка чистой задолженности представлена в примечании 15(в) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности на странице 60.

(е) Свободный денежный поток

Свободный денежный поток представляет собой чистые потоки денежных средств от операционной деятельности, как отражено на странице 38 сокращенного консолидированного отчета о движении денежных средств, до вычета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанных с основными проектами роста, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства. Это один из КПЭ Группы для измерения финансовых результатов, актуальность которых представлена на странице 28 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2019 год. Сверка на основе чистых потоков денежных средств от операционной деятельности предоставлена ниже.

\$ млн	2020 г.	2019 г.
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	807	512
Чистые выплаты по НДС, связанному с основными проектами роста	8	41
Минус: капитальные затраты на поддержание производства	(124)	(142)
Свободный денежный поток	691	411

(ж) Общая денежная себестоимость

Общая денежная себестоимость определяется как денежные операционные расходы, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов плюс сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата, поделенные на объем реализации собственной меди. Общая денежная себестоимость не включает определенные затраты, которые напрямую не связаны с производством, включая расходы головного офиса и другие неповторяющиеся статьи, которые не относятся напрямую к добыче и переработке. Денежная себестоимость является стандартным промышленным показателем, применяемым большинством крупных медедобывающих компаний. Директора используют общую денежную себестоимость для оценки деятельности Группы по управлению расходами. Ниже представлена сверка на основе доходов от реализации.

\$ млн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Доходы от реализации	2 355	2 266
Минус: EBITDA – см. примечание 4(а)(i)	(1 431)	(1 355)
Денежные операционные расходы	924	911
Минус: денежные операционные расходы, исключенные из общей денежной себестоимости (включая расходы головного офиса)	(57)	(37)
Плюс: Сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата	82	104
Общая денежная себестоимость	949	978
Реализация собственной меди (тыс. тонн)	300,4	316,9
Общая денежная себестоимость (\$/т)	3 159	3 086
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	143	140

(з) Чистая денежная себестоимость

Чистая денежная себестоимость определена как общая денежная себестоимость за вычетом доходов от реализации попутной продукции, поделенная на объем реализации собственной меди. Это один из КПЭ Группы для измерения эффективности затрат, актуальность которых представлена на странице 29 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2019 год. Ниже представлена сверка на основе общей денежной себестоимости.

\$ млн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Общая денежная себестоимость – см. примечание (ж) выше	949	978
Минус: доходы от реализации попутной продукции – см. примечание 4(б), за исключением доходов от реализации по схеме толлинга	(525)	(442)
Чистая денежная себестоимость	424	536
Реализация собственной меди (тыс. тонн)	300,4	316,9
Чистая денежная себестоимость (\$/т)	1 411	1 691
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	64	77

(и) Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди

Затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди – это капитальные затраты на поддержание производства, поделенные на объем производства меди. Это один из КПЭ Группы, который указывает на то, сколько денежных средств требуется для поддержания текущего объема производства и эффективности капитальных затрат на поддержание производства, представленный на странице 29 Годового отчета и финансовой отчетности KAZ Minerals за 2019 год. Ниже приведена сверка капитальных затрат, включенных в сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств.

\$ млн (если не указано иное)	2020 г.	2019 г.
Приобретение нематериальных активов – отчет о движении денежных средств	2	1
Приобретение основных средств – отчет о движении денежных средств	427	737
Инвестиции в горнодобывающие активы – отчет о движении денежных средств	155	122
Минус: капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов – см. раздел «Финансовый обзор»	(460)	(718)
Капитальные затраты на поддержание производства	124	142
Объем производства меди (тыс. тонн)	305,7	311,4
Капитальные затраты на поддержание производства на тонну произведенной меди (\$/т)	406	456

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

\$/т или \$/тонна

долларов США за одну метрическую тонну

CAT

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

CO₂

углекислый газ

COVID-19

заболевание, вызываемое коронавирусом тяжелого острого респираторного синдрома-2

EBITDA

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

EPS

доход на акцию

ICG

ТОО «Industrial Construction Group»

ICMM

Международный совет по горному делу и металлам

Kazakhmys Holding Group

Kazakhmys Holding Group B.V. (ранее – Cuprum Netherlands Holding B.V.) – компания, которой были переданы горнодобывающие, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные и тепло-энергетические активы Группы, расположенные в Жезказганском и Центральном регионах Казахстана. Компания принадлежит директору Компании Ким Владимиру Сергеевичу и бывшему директору Компании Огай Эдуарду Викторовичу

LBMA

Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association)

LIBOR

Лондонская межбанковская ставка предложения

NFC

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

Nova Resources

Nova Resources B.V. – частная компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Нидерландах и косвенно принадлежащая совместным oferентам Новачуку Олегу Николаевичу и Ким Владимиру Сергеевичу

SX/EW

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

TC/RCs

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

АПД

Альтернативные показатели деятельности являются показателями финансовой деятельности, финансового положения или движения денежных средств, которые не определены или не указаны в соответствии с МСФО, но используются Директорами для внутренней оценки показателей деятельности Группы

Базовая Прибыль

прибыль после вычета особых статей и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли. Базовая Прибыль, приведенная в примечании 9 к консолидированной финансовой отчетности

Баимская или медный проект Баимская

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

Банковское технико-экономическое обоснование

технико-экономическое обоснование для медного проекта Баимская

БРК

Банк развития Казахстана

Великобритания

Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии

г/т

грамм на одну метрическую тонну

ГБРК или Государственный банк развития Китая

Корпорация Государственный Банк развития Китая

Группа

KAZ Minerals PLC и ее дочерние компании

денежные операционные затраты

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

Директора

Директора Компании

Документ оферты

Документ, направленный 8 февраля 2021 года компанией Nova Resources Акционерам KAZ Minerals и лицам с правами на доступ к данным, и содержащий, среди прочего, условия Рекомендуемой оферты

доллар, \$ или доллар США

доллар США, валюта Соединенных Штатов Америки

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

доход после вычета особых статей и их налогового эффекта, а также эффектов неконтролирующей доли, поделенный на средневзвешенное количество обыкновенных акций, выпущенных в отчетном периоде (см. примечание 9 к консолидированной финансовой отчетности)

Евро

Евро, валюта определенных стран-участниц Европейского союза

ЕС

Европейский союз

Завершение Рекомендуемой оферты

в случае, если Рекомендуемая оферта станет полностью безусловной, ожидается, что сделка по ней будет завершена в первой половине 2021 года.

Казахстан

Республика Казахстан

Кодекс JORC

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

Кодекс KAZRC

Казахстанский кодекс публичной отчетности о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и минеральных запасах, который устанавливает минимальные требования, предъявляемые к публичному отчету горнодобывающих и геологоразведочных компаний Республики Казахстан

Комитет или Комитеты

все или один из следующих комитетов, в зависимости от контекста, в котором используется слово «Комитет»: Комитет по аудиту, Комитет по охране труда, промышленной безопасности и устойчивому развитию, Комитет по вознаграждениям, Комитет по предложению кандидатур и Комитет по обеспечению реализации проектов

Компания или KAZ Minerals

KAZ Minerals PLC

Компетентное лицо

специалист горнодобывающей отрасли, ответственный за подготовку и/или подписание отчетов о результатах разведки, за оценку минеральных ресурсов и запасов, а также несущий ответственность за подготовленные отчеты. Компетентное лицо обладает опытом работы по специальности не менее пяти лет в соответствующей области по стилю минерализации или по типу месторождения, в которых данное лицо осуществляет свою деятельность

Консорциум

совместно Олег Николаевич Новачук и Владимир Сергеевич Ким

КПН

корпоративный подоходный налог

КПЭ

ключевой показатель эффективности

Кыргызстан

Кыргызская Республика

ЛБМ

Лондонская биржа металлов

Листинг

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

млн т/год

миллион метрических тонн в год

млн тонн

миллион метрических тонн

млн унций
миллион унций

МСБУ
Международные стандарты бухгалтерского учета

МСФО
Международные стандарты финансовой отчетности

НБК
Народный банк Китая

НДПИ
налог на добычу полезных ископаемых

Независимый комитет
Комитет Совета Директоров KAZ Minerals, сформированный для рассмотрения Рекомендуемой оферты, в состав которого входят Директора, за исключением Новачука Олега Николаевича и Ким Владимира Сергеевича.

общая денежная себестоимость
денежные операционные затраты, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за вычетом приобретенных катодов, плюс сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при продаже концентрата, поделенные на объем продаж собственной меди

Общая частота регистрируемых травм или TRIFR
количество регистрируемых травм, произошедших на один миллион отработанных часов

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

ОКЗР или JORC
Объединенный комитет по запасам руды

Окончательное завершение сделки
завершение сделки по приобретению KAZ Minerals оставшейся 25-процентной доли в медном проекте Баимская, которое будет иметь место в зависимости от того, что произойдет раньше: (i) дата вскоре после даты достижения Проектного производства или (ii) Предельная дата исполнения условий по договору приобретения проекта Баимская

основные проекты роста
первоначальное строительство Актогая, Бозшаколя, проект расширения Актогая и медный проект Баимская

особые статьи
статьи, которые являются неповторяющимися или изменчивыми по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность Группы. Особые статьи, приведенные в примечании 6 к консолидированной финансовой отчетности

Отложенное вознаграждение
любое Отложенное вознаграждение акциями, выплачиваемое на момент Окончательного завершения сделки, а также любое Отложенное денежное вознаграждение, выплачиваемое к Предельной дате исполнения условий, общей стоимостью \$225 млн согласно договору приобретения проекта Баимская

Отложенное вознаграждение акциями
до 21 009 973 акций KAZ Minerals, которые должны быть размещены в пользу Продавца или его доверенного лица по Окончательному завершению сделки в случае, если Условия реализации проекта выполнены в достаточной мере на дату Проектного производства согласно договору приобретения проекта Баимская

Отложенное денежное вознаграждение

\$225 млн в денежной форме, подлежащие выплате Продавцу к Предельной дате исполнения условий в счет (полной или частичной) оплаты Отложенного вознаграждения акциями на момент Окончательного завершения сделки в случае, если Условия реализации проекта не выполнены на дату Проектного производства согласно договору приобретения проекта Баимская

ОТПБиУР

Охрана труда, промышленная безопасность и устойчивое развитие

Первоначальное вознаграждение

Первоначальное денежное вознаграждение и Первоначальное вознаграждение акциями, подлежащие выплате на момент Первоначального завершения сделки, с общей стоимостью в \$675 млн (на 31 июля 2018 года) согласно договору приобретения проекта Баимская

Первоначальное вознаграждение акциями

22 344 944 новых акций KAZ Minerals на сумму \$239 млн на 31 июля 2018 года по договору приобретения проекта Баимская

Первоначальное денежное вознаграждение

\$436 млн в денежной форме по договору приобретения проекта Баимская

Первоначальное завершение сделки

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

Период действия оферты

период, начинающийся (включительно) 28 октября 2020 года и заканчивающийся в зависимости от того, какая из следующих дат наступит позднее: (i) дата, когда Рекомендуемая оферта теряет силу или отзывается; и (ii) время и дата, когда Рекомендуемая оферта становится или объявляется безусловной в отношении ее принятия

Правила листинга

правила листинга Управления Великобритании по листингу

Предельная дата исполнения условий

31 марта 2029 года

Продавец

Aristus Holdings Limited – компания, которая находится во владении и под контролем консорциума частных инвесторов, включая Романа Абрамовича и Александра Абрамова

ПФЛ

предэкспортная финансовая кредитная линия

ПЦР-анализ или ПЦР-диагностика

диагностика методом полимеразной цепной реакции

Расширение Актогая

проект расширения Актогая для увеличения мощности переработки сульфидной руды на производственной площадке рудника

Регистрируемая травма

новый случай производственной травмы, тяжесть которой требует лечения, превышающего первую медицинскую помощь, либо приводит к невозможности выполнения работником его или ее ежедневных трудовых обязанностей на следующий календарный день после наступления случая

Рекомендуемая оферта

рекомендуемое предложение покупки за наличные денежные средства согласно Документу оферты, осуществляемое компанией Nova Resources посредством предложения о поглощении в соответствии с Главой 3 части 28 Акта о компаниях, на приобретение всего выпущенного и подлежащего выпуску акционерного капитала KAZ Minerals (за исключением Акций KAZ Minerals, уже принадлежащих или подконтрольных Новачуку Олегу Николаевичу или Ким Владимиру Сергеевичу), на условиях и в соответствии с положениями установленными в Документе оферты (и, если контекст допускает, то в любой последующей редакции, вариации, расширении или обновлении такой оферты, включая любую редакцию, вариацию, расширение или обновление такой оферты)

Реорганизация

одобренная акционерами на общем собрании 15 августа 2014 года и завершенная 31 октября 2014 года передача горнодобывающих, перерабатывающих, вспомогательных, транспортных и тепло-энергетических активов Группы, расположенных в Жезказганском и Центральном регионах Казахстана, в пользу компании Kazakhmys Holding Group. Перечень переданных активов включает 12 медедобывающих рудников и потенциальных месторождений для разработки, четыре обогатительные фабрики, два медеплавильных завода, два угольных разреза и три ТЭЦ.

Россия

Российская Федерация

рубль или RUB

официальная валюта Российской Федерации

Свободный денежный поток

чистые потоки 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 65 для сверки по ближайшему показателю, основанному на МСФО)

СМСБУ

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

СНГ

Содружество Независимых Государств, ранее входивших в состав Союза Советских Социалистических Республик

Совет или Совет Директоров

Совет Директоров Компании

сом

официальная валюта Кыргызстана

суммарные ликвидные средства

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

США

Соединенные Штаты Америки

т

метрические тонны

тенге или KZT

официальная валюта Республики Казахстан

тыс. тонн

тысяча метрических тонн

тыс. унций
тысяча унций

унция или унц
одна тройская унция (эквивалент 31,1035 граммов)

Условия реализации проекта

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

фунт
фунт, единица веса

центов США/фунт
центов США за фунт

чистая денежная себестоимость

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

чистая задолженность

превышение краткосрочных и долгосрочных займов над суммарными ликвидными средствами. Сверка чистой задолженности приведена в примечании 15(в) к консолидированной финансовой отчетности

Юань
Китайский юань, базовая единица жэньминьби, официальная валюта Китайской Народной Республики