



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

18 августа 2016 года

## ПОЛУГОДОВОЙ ОТЧЕТ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2016 ГОДА

### ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

- Производство меди в катодном эквиваленте Группы в первой половине 2016 года повысилось на 43% до 52.6 тыс. тонн (1П 2015: 36.7 тыс. тонн)
- Бозшаколь наращивает производство – ко второй половине августа обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды достигла пропускной способности свыше 60%
  - Производство ведется темпами, позволяющими достичь во второй половине 2016 года уровня проектного производства
- Плановый диапазон производства меди Группы сузился до 135-145 тыс. тонн, производства золота – до 95-115 тыс. унций
  - Во втором квартале производство на Бозшаколе было ограничено из-за проведения пусконаладочных работ, вследствие чего общий годовой объем производства меди на Бозшаколе ожидается в размере 45-55 тыс. тонн
  - Значительные объемы производства меди и золота в первой половине 2016 года в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак
  - Плановый показатель производства серебра повышен до 2,500-2,750 тыс. унций, поскольку в ходе наращивания производства на руднике Бозшаколь достигнуто оплачиваемое содержание серебра

### ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

- EBITDA – \$115 млн (1П 2015: \$88 млн)
- Валовой EBITDA составил \$147 млн (1П 2015: \$94 млн)
  - Включает \$28 млн капитализированного EBITDA от рудника Бозшаколь и \$4 млн от месторождения Актогай, окисленные руды
- Операционный доход составил \$68 млн (1П 2015: \$15 млн)
- В Восточном регионе и на месторождении Бозымчак чистая денежная себестоимость составила 72 цента США/фунт (1П 2015: 121 цент США/фунт)
  - Общая денежная себестоимость снизилась на 34% до 178 центов США/фунт (1П 2015: 270 центов США/фунт)
  - Эффект от девальвации тенге и предпринятых мер по снижению расходов
  - Плановый показатель общей денежной себестоимости на 2016 год снижен до 190-210 центов США/фунт
- На Бозшаколе плановый показатель общей денежной себестоимости на 2016 год снижен до 140-160 центов США/фунт
- Собственные средства в общем объеме по состоянию на 30 июня 2016 года составили \$1,056 млн, чистая задолженность – \$2,531 млн
  - Финансовые перспективы улучшились за счет наращивания производства на Бозшаколе и снижения бюджета капиталовложений на Актогае

## КРУПНЫЕ ПРОЕКТЫ РОСТА

- Производство продукции из сульфидной руды на месторождении Актогай начнется в первой половине 2017 года
  - Бюджет капиталовложений снижен на \$100 млн до \$2.2 млрд
  - Проект добычи и переработки окисленной руды объявлен достигшим проектного уровня, начиная с 1 июля 2016 года
- Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды будет введена в эксплуатацию ближе к концу 2016 года

## ПЕРСПЕКТИВЫ

- Дальнейший рост производства меди во втором полугодии по мере наращивания производства на руднике Бозшаколь
- Завершение строительства сульфидной фабрики на месторождении Актогай в преддверии ввода в эксплуатацию в первом полугодии 2017 года

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Доходы от реализации <sup>1</sup>	<b>302</b>	341
Доходы:		
ЕБИТДА (за вычетом особых статей) <sup>2</sup>	<b>115</b>	88
Доход до налогообложения	<b>91</b>	2
Базовая Прибыль	<b>76</b>	2
Доход на акцию:		
Основной и разводненный (\$)	<b>0.16</b>	(0.03)
Основанный на Базовой Прибыли <sup>3</sup> (\$)	<b>0.17</b>	0.01
Движение денежных средств от производственных операций	<b>(63)</b>	(91)
Свободный денежный поток <sup>4</sup>	<b>(65)</b>	(55)
Свободный денежный поток <sup>4</sup> до уплаты процентов	<b>20</b>	30
Общая денежная себестоимость <sup>5</sup> (центов США/фунт)	<b>178</b>	270
Чистая денежная себестоимость <sup>6</sup> (центов США/фунт)	<b>72</b>	121

<sup>1</sup> Доходы от реализации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, включают доход от реализации катодной меди на сумму \$22 млн (3.6 тыс. тонн), приобретенной для компенсации отклонений в объемах ежемесячного производства катодной меди.

<sup>2</sup> ЕБИТДА (за вычетом особых статей) представляет собой доход до начисления процентов, налогообложения, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, износа, истощения, амортизации, налога на добычу полезных ископаемых и роялти, скорректированный на особые статьи; не включает результаты деятельности предприятий на этапе допроектного производства.

<sup>3</sup> Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли, отражена в примечании 9.

<sup>4</sup> Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета расходов капитального характера и долгосрочного НДС, связанных с проектами по расширению производства и новыми проектами, за вычетом расходов капитального характера.

<sup>5</sup> Отношение суммы денежных операционных расходов Восточного региона и рудника Бозымчак, исключая налог на добычу полезных ископаемых, роялти и расходы на покупную катодную медь, к объему реализованной катодной меди собственного производства. Общая денежная себестоимость продукции Восточного региона за первую половину 2015 года, рассчитанная отдельно, составляла 270 центов США/фунт.

<sup>6</sup> Отношение суммы денежных операционных расходов Восточного региона и рудника Бозымчак, исключая налог на добычу полезных ископаемых, роялти и расходы на покупную катодную медь, за вычетом доходов от реализации попутной продукции, к объему реализованной меди в катодном эквиваленте собственного производства. Общая денежная себестоимость продукции Восточного региона за первую половину 2015 года, рассчитанная отдельно, составляла 125 центов США/фунт.

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Олег Новачук прокомментировал: «В первом полугодии компания приблизилась к своей стратегической цели стать низкокзатратным производителем с высокими темпами роста. Производство меди возросло на 43%, включая первый значительный вклад с месторождений Бозшаколь и Актогай. Нам удалось еще больше сократить наши операционные расходы. Снижение общей денежной себестоимости производства в Восточном регионе и на Бозымчаке на 34% благотворно повлияло на показатель ЕБИТДА, даже несмотря на снижение цен на сырьевые товары. KAZ Minerals будет набирать обороты по мере наращивания производства на Бозшаколе во второй половине года, а также последующего ввода в эксплуатацию Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды в первой половине 2017 года».

Для получения дополнительной информации звоните по телефонам:

### KAZ Minerals PLC

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

### Instinctif Partners

Дэвид Саймонсон	Тел: +44 20 7457 2020
-----------------	-----------------------

### ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

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

### ПРИМЕЧАНИЕ ДЛЯ РЕДАКТОРОВ

**KAZ Minerals PLC** («KAZ Minerals» или «Группа») – медедобывающая компания с высоким потенциалом роста, ориентированная на развитие современных низкочастотных горнорудных производств в Казахстане. Компания ведет операционную деятельность на Бозшакольском и Актогайском горно-обогатительных комплексах, четырех рудниках и трех обогатительных фабриках в Восточном Казахстане и медно-золотом руднике Бозымчак в Кыргызстане. В 2015 году общий объем производства катодной меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак составил 81 тыс. тонн, производство попутной продукции составило: 94 тыс. тонн цинка в концентрате, 3,135 тыс. унций серебра и 35 тыс. унций золота в слитках.

В феврале 2016 года Группа ввела в эксплуатацию Бозшакольский ГОК – крупномасштабный рудник открытого типа, расположенный в Павлодарской области. Продолжается строительство обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды на втором проекте роста компании – Актогае, расположенном в Восточном Казахстане. Эти проекты обеспечат один из самых динамичных показателей увеличения объемов производства в отрасли и преобразуют KAZ Minerals в компанию, в ресурсном профиле которой преобладают рудники открытого типа мирового класса.

Полная проектная мощность обогатительных фабрик Бозшакольского ГОКа составит 30 млн тонн руды в год. Срок эксплуатации рудника – более 40 лет, с содержанием меди в руде 0.36%. По операционным затратам Бозшаколь входит в первую четверть среди международных медедобывающих проектов. Объем производства в первые 10 лет составит 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

На Актогае производство катодной меди из окисленной руды началось в декабре 2015 года, производство медного концентрата из сульфидной руды начнется в первой половине 2017 года. Годовая мощность переработки сульфидной руды составит 25 млн тонн. Срок эксплуатации рудника – более 50 лет, с содержанием меди в руде 0.33% (сульфидная руда) и 0.37% (окисленная руда). Операционные затраты месторождения Актогай являются конкурентными среди международных медедобывающих проектов. Объем производства в первые 10 лет составит 90 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте в год с участка сульфидной руды и 15 тыс. тонн катодной меди в год с участка окисленной руды.

Акции KAZ Minerals PLC котируются на Лондонской, Казахстанской и Гонконгской фондовых биржах. В KAZ Minerals работают около 12,000 человек, главным образом казахстанских граждан.

### ДОСТУП К НАСТОЯЩЕМУ ОТЧЕТУ

Копии полугодового отчета акционерам не высылаются. Текст отчета можно скачать с интернет-сайта Группы KAZ Minerals ([www.kazminerals.com](http://www.kazminerals.com)) или запросить его копию в департаменте корпоративных связей по юридическому адресу Компании.

## **ПРОГНОЗНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Некоторые положения, включенные в настоящий обзор, содержат прогнозную информацию по стратегии, деловой и производственной деятельности Группы KAZ Minerals, а также по ее финансовым показателям и финансовому состоянию, планам, перспективам расширения производства и положению в тех странах, отраслях и рынках, где KAZ Minerals ведет свою деятельность. Хотя Группа KAZ Minerals уверена, что ожидания, отражаемые в прогнозной отчетности, обоснованы и добросовестно представлены Директорами, нет никакой гарантии в том, что они подтвердятся. По своему содержанию прогнозная отчетность частично включает в себя известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и прочие факторы, поскольку эти прогнозы зависят от будущих обстоятельств и связаны с событиями, которые в ряде случаев находятся вне контроля KAZ Minerals и не всегда соответствуют предположениям KAZ Minerals. Настоящая прогнозная отчетность не должна толковаться как прогноз прибыли.

Никакая информация настоящего обзора не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение делать инвестиции в KAZ Minerals PLC или любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением требований и правил, установленных Управлением по листингу Великобритании, и применяемого законодательства, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения новой информации, будущих событий или иных данных, после даты представления этого полугодового отчета.

## ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

Группа KAZ Minerals занимает позицию быстрорастущего и низкочастотного производителя меди благодаря результатам первой половины 2016 года. Производство меди возросло на 43% по сравнению с первой половиной 2015 года вследствие наращивания производства на проекте «Бозшаколь» и комплекса по добыче и переработке окисленной руды проекта «Актогай», что обеспечило существенный вклад в общий объем производства Группы. Предприятия Восточного региона и ГОК Бозымчак добились высоких результатов при общей денежной себестоимости в размере 178 центов США/фунт и конкурентной чистой денежной себестоимости в размере 72 цента США/фунт, что значительно ниже, чем в предыдущем году, прочно утвердившись в первом квартале на кривой промышленных затрат. Успешно продолжаются строительные работы на проекте «Актогай», а производство на основной обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды, по ожиданиям, начнется в первой половине 2017 года. Снижен бюджет капиталовложений в проект «Актогай» на \$100 млн в результате заключения договоров с подрядчиками и обеспечения эффективности системы снабжения.

Несмотря на то, что Группа успешно реализует свою стратегию обеспечения низкочастотного роста производства, мы сталкиваемся с трудностями влияния внешней среды, поскольку цены на нашу основную продукцию остаются на пониженном уровне. При этом KAZ Minerals, владеющая современными активами с длительными сроками эксплуатации и производящая продукцию с себестоимостью в первом квартале кривой затрат, занимает более благоприятное положение, что позволяет успешно вести деятельность в условиях текущего спада на рынках сырьевых товаров, укреплять финансовое положение, снижать операционные расходы и всевозможно сокращать капитальные затраты.

### Крупные проекты роста

На Бозшакольской обогатительной фабрике в феврале 2016 года началось производство медного концентрата, а его первая отгрузка в Китай состоялась в марте. Во втором квартале производство прерывалось плановой приостановкой на 17 дней в мае с целью затягивания креплений оборудования и других работ по техобслуживанию, нормированных производителем мельниц, а также устранением незначительных пусконаладочных неполадок в июне. Из-за проведения пусконаладочных работ в первом полугодии, ограничивших производство до 10.6 тыс. тонн меди в концентрате, производство меди в катодном эквиваленте в 2016 году, по ожиданиям, теперь составит 45-55 тыс. тонн, а плановый показатель производства золота в эквиваленте слитков пересмотрен до 50-60 тыс. унций. По результатам за первое полугодие плановый показатель общей денежной себестоимости для Бозшаколя в 2016 году снижен до 140-160 центов США/фунт. В июле и августе пропускная способность обогатительной фабрики стремительно возрастала. В настоящее время это предприятие эксплуатируется на уровне более чем 60%-ной мощности и находится на пути к достижению уровня проектного производства во второй половине 2016 года.

На руднике Бозшаколь в первой половине 2016 года велось наращивание операций по горной добыче, при этом было добыто свыше 11 млн тонн руды, включая 4.6 млн тонн сульфидной руды для поставок на обогатительную фабрику и 6.4 млн тонн каолинизированной руды. Каолинизированная руда складывается для дальнейшей переработки на фабрике по переработке каолинизированной руды, которая, предположительно, будет запущена в эксплуатацию ближе к концу 2016 года. Среднее содержание добытой сульфидной руды составляло 0.56%, что значительно выше, чем содержание запасов руды в размере 0.36%. Это позволит нам быстро повысить производство меди в концентрате и достичь намеченных плановых показателей денежной себестоимости.

На Актогайском комплексе по переработке окисленной руды в декабре 2015 года началось производство катодной меди из окисленной руды, которое стабильно наращивалось в первой половине 2016 года, обеспечив 5.4 тыс. тонн катодной меди. В июле это предприятие в среднем производило 61 тонну катодной меди в день, хотя в зимние месяцы его пропускная способность может оказаться меньше по причине низких температур. После анализа результатов деятельности во втором квартале 2016 года было объявлено, что с 1 июля 2016 года комплекс по переработке окисленной руды достиг проектного уровня. Производство на участках жидкостной экстракции и электролиза ведется темпами, позволяющими достичь в 2016 году плановый показатель в размере примерно 15 тыс. тонн катодной меди.

На проекте «Актогай» в первом полугодии успешно продолжается строительство, темпы которого обеспечат ввод в эксплуатацию вахтового поселка, дробилки, конвейера и хвостохранилища в 2017 году. На сульфидной обогатительной фабрике близится к завершению установка безредукторных приводов двигателей и футеровки на мельнице полусамоизмельчения и двух шаровых мельницах, а производство из сульфидной руды на этом проекте, по ожиданиям, начнется в первой половине 2017 года. На основе анализа затрат проекта в июле 2016 года снижена сумма капитальных вложений на строительство на \$100 млн до \$2,200 млн. Кроме того, на реализации проекта «Актогай» благотворно отразился опыт, приобретенный при строительстве на месторождении Бозшаколь, а также вслед за девальвацией тенге в 2015 году была получена экономия по договорам с местными подрядчиками.

Снижение бюджета по проекту «Актогай» привело к пересмотру планового показателя капитальных расходов на этот проект в размере \$230 млн в 2016 году и \$350 млн в 2017 году. Окончательная выплата \$300 млн основному строительному подрядчику за выполнение работ в 2016 году и 2017 году по-прежнему отложена до 2018 года и будет сделана после завершения этого проекта.

### **Результаты производственной деятельности**

В первом полугодии Группой произведено 52.6 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, что на 43% выше по сравнению с предыдущим годом за счет вклада от Восточного региона и месторождения Бозымчак в размере 39.4 тыс. тонн, а также рудников Бозшаколь – 7.8 тыс. тонн, и Актогай – 5.4 тыс. тонн. В настоящее время ожидается, что вслед за устойчивыми результатами первого полугодия на рудниках Восточного региона и на месторождении Бозымчак в 2016 году будет произведено около 75 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте. Производство меди в катодном эквиваленте включает реализованную медь в концентрате в эквиваленте готового металла за данный период. На Бозшаколе в первом полугодии завершена отгрузка 18 партий медного концентрата медеплавильным заказчикам в Китае, тогда как продукция комплекса по переработке окисленной руды месторождения Актогай, предприятий Восточного региона и рудника Бозымчак в основном реализовывалась в виде катодной меди.

Производство цинка в концентрате в первом полугодии составило 39.6 тыс. тонн, снизившись на 21% по сравнению с предыдущим годом в основном из-за более низкого содержания цинка на Артемьевском руднике. Производство во втором полугодии, по ожиданиям, будет снижено из-за работ по техобслуживанию на Орловском руднике. Производство цинка в концентрате в Восточном регионе по-прежнему ведется темпами, позволяющими достичь годовой плановый показатель в размере 70-75 тыс. тонн.

Производство золота в эквиваленте слитков в первом полугодии более чем удвоилось по сравнению с первой половиной 2015 года, достигнув 39.1 тыс. унций, так как Бозымчакская обогатительная фабрика в течение первого полугодия вела производственные операции на уровне 100%-ной проектной мощности, а также вследствие наращивания производства на руднике Бозшаколь. Объем производства золота в эквиваленте слитков по Группе включает в себя 17.9 тыс. унций с месторождения Бозымчак, 9.1 тыс. унций с месторождения Бозшаколь и 12.1 тыс. унций с предприятий Восточного региона. Объем производства золота в эквиваленте слитков включает реализованное золото в концентрате в эквиваленте готового металла с месторождения Бозшаколь и 5.2 тыс. унций золота в концентрате с месторождения Бозымчак, реализация которого внешнему переработчику была перенесена с 2015 года на первый квартал 2016 года. После получения высоких производственных результатов на руднике Бозымчак в первом полугодии, ожидается, что в дальнейшем производство золота в эквиваленте слитков с предприятий Восточного региона и месторождения Бозымчак будет на 5 тыс. унций выше, чем планировалось ранее, на уровне 45-55 тыс. унций, поэтому плановый диапазон производства золота в эквиваленте слитков по Группе был скорректирован до 95-115 тыс. унций.

Производство серебра в эквиваленте слитков составило 1,430 тыс. унций, что на 14% ниже по сравнению с предыдущим годом в связи с накоплением сырья незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе и меньшим содержанием серебра в руде, добытой в Восточном регионе. Производство серебра из сырья Восточного региона и месторождения Бозымчак во втором полугодии будет ниже, но несмотря на это, мы уверенно продолжаем двигаться к достижению планового производственного показателя за весь год в размере 2,250-2,500 тыс. унций. На Бозшаколе мы добились получения серебра в концентрате с оплачиваемым содержанием на этапе наращивания производства, признав 44 тыс. унций серебра в эквиваленте слитков, произведенного в первом полугодии. На Бозшаколе теперь ожидается производство примерно 200 тыс. унций оплачиваемого серебра в эквиваленте слитков во второй половине 2016 года, в связи с чем плановый показатель производства серебра по Группе повысился до 2,500-2,750 тыс. унций.

### **Финансовые результаты**

Группой реализовано 45.5 тыс. тонн катодной меди и 8.7 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте в концентрате в первом полугодии. Объемы реализации попутной продукции составили 39.3 тыс. тонн цинка в концентрате, 39.1 тыс. унций золота в эквиваленте слитков и 1,383 тыс. унций серебра в эквиваленте слитков. Группа признала \$302 млн доходов от реализации, за вычетом \$61 млн реализации на этапе допроектного производства на руднике Бозшаколь и комплексе по производству меди из окисленной руды месторождения Актогай, что представляет собой снижение на 11% по сравнению с первой половиной 2015 года, поскольку более высокий доход от реализации продукции Бозымчака только частично компенсировал эффект от снижения цен на недргоценные металлы и серебро по сравнению с предыдущим годом.

Общая денежная себестоимость продукции предприятий Восточного региона и рудника Бозымчак в первом полугодии зафиксирована в размере 178 центов США/фунт, что значительно ниже, чем в первой половине 2015 года в размере 270 центов США/фунт, и ниже планового показателя на 2016 год в размере 200-220

центов США/фунт. Вслед за устойчивой эффективностью использования расходов, достигнутой в первом полугодии, мы снизили наш плановый годовой показатель общей денежной себестоимости для Восточного региона и рудника Бозымчак на 10 центов США/фунт до 190-210 центов США/фунт. Расходы на единицу продукции, по ожиданиям, во втором полугодии возрастут, так как объемы будут ниже в связи с проведением техобслуживания на Орловском руднике и истощением запасов на Юбилейно-Снегирихинском руднике. Кроме того, контракты на поставки, по которым проводились повторные переговоры после девальвации тенге в августе 2015 года, не изменялись в течение всего первого полугодия.

В первом полугодии Группой сгенерирован EBITDA в размере \$115 млн, или валовой EBITDA в размере \$147 млн, который включает капитализированный EBITDA с рудников Бозшаколь и Актогай. Валовой EBITDA отражает повышение на \$53 млн, или 56% в сравнении с первой половиной 2015 года, так как снижение цен на сырьевые товары было более чем компенсировано ростом объемов продукции на рудниках Бозымчак, Бозшаколь и комплексе по добыче и переработке окисленной руды месторождения Актогай, а также снижением операционных расходов при их выражении в долларах США вслед за девальвацией тенге в 2015 году. Операционный доход повысился до \$68 млн с \$15 млн в первой половине 2015 года. Отчетный доход до налогообложения составил \$91 млн, а базовая прибыль составила \$76 млн; на оба эти показателя положительно повлиял чистый доход от курсовой разницы в размере \$32 млн, из которого \$23 млн возникли на внутригрупповых счетах рудника Бозымчак.

За первые шесть месяцев года затраты на поддержание производства были ограничены суммой \$22 млн, при этом был снижен годовой плановый показатель для Восточного региона на \$10 млн до \$60-70 млн, и, по возможности, отложены инвестиции в случае их не критичности. В результате сокращения бюджета проекта «Актогай» в настоящее время капитальные затраты на расширение производства по плану на 2016 год составляют примерно \$525 млн, из которых \$270 млн приходится на проект «Бозшаколь», \$230 млн – на проект «Актогай», \$20 млн – на Восточный регион и \$5 млн – на проект «Коксай». В первом полугодии Группой сгенерирован свободный денежный поток до уплаты процентов и капитальных расходов на расширение производства в размере \$20 млн.

### **Финансовое положение**

Чистая задолженность Группы по состоянию на 30 июня 2016 года повысилась до \$2,531 млн, поскольку мы продолжали инвестировать средства на разработку наших крупных проектов роста. Доступные ликвидные средства по состоянию на 30 июня составляли \$1,066 млн, из которых \$1,056 млн представляют собой общие собственные средства, и \$10 млн – средства неиспользованных кредитных линий.

Средства по кредитной линии БРК в настоящее время полностью использованы, а оставшиеся \$250 млн, доступные для финансирования проекта «Актогай», были использованы в марте и июне 2016 года. В течение первого полугодия никаких изменений по кредитным линиям Группы не произошло, хотя банки-кредиторы регулярно проводили оценку прогресса наращивания производства на Бозшаколе и продвижения строительства на Актогае. Ежемесячное погашение основной суммы долга по предэкспортной финансовой кредитной линии началось в январе 2016 года, при этом все выплаты в счет погашения за период до даты отчета были сделаны по графику. Группа обеспечила себе надежную репутацию у кредиторов за счет своевременного погашения задолженности без нарушения условий и сроков выплат по кредитным линиям. С учетом недавнего воодушевляющего успеха на этапе ввода в эксплуатацию проекта «Бозшаколь» и повышения пропускной способности в течение июля-августа, Группа планирует в ближайшее время начать переговоры со своими кредиторами с целью заключения договоров о финансировании на 2017 год и позже, соответствующих масштабам ее деловой деятельности.

### **Техника безопасности и охрана труда**

С горечью сообщаем о пяти несчастных случаях со смертельным исходом в результате трех инцидентов на наших производственных предприятиях с начала года по настоящее время. Мы продолжаем прилагать огромные усилия в целях улучшения и изменения наших результатов в области техники безопасности и охраны труда, и наш общий коэффициент частоты подлежащих учету травм в первой половине 2016 года снизился до 1.38 на миллион рабочих часов по сравнению с 1.59 в предыдущем году. На крупных проектах роста нами внедряется новая система культуры поведения и поощрений, направленная на достижение главных показателей ТБОТ, в рамках которой предусмотрено вознаграждение за исполнение правил поведения, направленное на предупреждение возникновения инцидентов.

### **Доход акционеров**

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

дивидендов. Принимая во внимание потребности в финансировании крупных проектов роста в период их строительства и наращивания производства, Совет Директоров не рекомендует выплату промежуточных дивидендов за первую половину 2016 финансового года. В будущем Совет Директоров намерен возобновить выплату дивидендов.

### **Перспективы**

Более низкие цены на сырьевые товары оказали влияние на доходность и генерирование денежных потоков наших действующих активов в первой половине 2016 года, но мы сохраняем позитивную оценку среднесрочных перспектив производства и реализации меди. В первом полугодии Группа KAZ Minerals продолжала осуществлять свою стратегию интенсивного роста при низких расходах с учетом увеличения производства меди на 43% и значительного снижения расходов в Восточном регионе и на руднике Бозымчак. Рост нашей деятельности должен ускориться по мере продолжающегося наращивания производства на руднике Бозшаколь, за которым в первой половине 2017 года последует ввод в эксплуатацию рудника Актогай.



## ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

### ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Производственная деятельность Группы ведется на четырех действующих рудниках и трех обогатительных фабриках Восточного региона, на руднике и обогатительной фабрике месторождения Бозымчак и на крупных проектах роста «Бозшаколь» и «Актогай». На Бозшаколе в феврале 2016 года произведена первая медь в концентрате из сульфидной руды. На Актогае в декабре 2015 года началось производство катодной меди из окисленной руды, при этом производство меди в концентрате из сульфидной руды должно состояться в соответствии с графиком в первой половине 2017 года. Бозшаколь и Актогай, по ожиданиям, обеспечат одни из самых высоких темпов роста в горнорудной отрасли.

#### Готовая продукция Группы

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Медь в катодном эквиваленте <sup>1</sup>	<b>52.6</b>	36.7
Восточный регион и Бозымчак	<b>39.4</b>	36.7
Актогай	<b>5.4</b>	–
Бозшаколь	<b>7.8</b>	–
Цинк в концентрате	<b>39.6</b>	49.9
Серебро в эквиваленте слитков <sup>1</sup> (тыс. унций)	<b>1,430</b>	1,661
Золото в эквиваленте слитков <sup>1</sup> (тыс. унций)	<b>39.1</b>	16.1

<sup>1</sup> Включает как произведенные готовые металлы, так и реализованный концентрат в эквиваленте готовых металлов за данный период.

Производство меди в катодном эквиваленте по Группе повысилось на 43% до 52.6 тыс. тонн в сравнении с сопоставимым периодом в результате вклада от крупных проектов роста на месторождениях Бозшаколь и Актогай. На Актогае произведено 5.4 тыс. тонн катодной меди в ходе наращивания производства на заводе жидкостной экстракции и электролиза. Производство на Бозшаколе началось в феврале 2016 года, а первая реализация медного концентрата зарегистрирована в марте. После корректировки содержания металла, подлежащего оплате, концентрат с рудника Бозшаколь при реализации отражается в отчетности в качестве меди в катодном эквиваленте, вклад которой от Бозшаколя составил 7.8 тыс. тонн за данный период. На производственных предприятиях Восточного региона и на месторождении Бозымчак произведено 39.4 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, что на 2.7 тыс. тонн, или на 7% выше, чем в предыдущем периоде, после успешных работ по оптимизации на руднике Бозымчак ближе к концу 2015 года.

### ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВОСТОЧНОГО РЕГИОНА

#### Краткий обзор производства Восточного региона

##### Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Добыча руды	<b>1,904</b>	2,003
Содержание меди (%)	<b>2.27</b>	2.38
Медь в добытой руде	<b>43.1</b>	47.6
Медь в концентрате	<b>38.5</b>	42.0
Производство катодной меди	<b>35.6</b>	35.8

Общий объем добычи руды в Восточном регионе в первой половине 2016 года составил 1,904 тыс. тонн, что на 99 тыс. тонн, или на 5% ниже, чем в сопоставимом периоде, в основном в связи с меньшими объемами добытой руды с Юбилейно-Снегирихинского рудника, поскольку на нем извлекаются остаточные запасы. Операции на этом руднике, по ожиданиям, прекратятся к концу 2016 года. На Орловском руднике произошло снижение добычи руды за счет продолжения добычи на более глубоких горизонтах залежей.

Как и ожидалось, среднее содержание меди в размере 2.27% было ниже, чем в сопоставимом периоде предыдущего года в связи с тем, что на Артемьевском руднике из-за добычи на переходном участке между двумя рудными телами было наиболее низкое содержание меди, на Иртышском руднике на результаты в первой половине 2015 года благоприятно повлияла добыча на участках с высоким содержанием, и на Юбилейно-Снегирихинском руднике содержание руды продолжает снижаться по мере добычи остаточных запасов. Снижение добычи руды на 5% и уменьшение ее содержания привело к снижению объема меди в добытой руде на 9%.

## Производство меди в концентрате

тыс. тонн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Орловская фабрика	21.4	22.2
Николаевская фабрика	12.7	14.6
Белоусовская фабрика	4.4	5.2
	<b>38.5</b>	42.0

Объем производства меди в концентрате в размере 38.5 тыс. тонн был на 3.5 тыс. тонн, или на 8% ниже, чем в предыдущем году, что соответствует снижению объема меди в добытой руде. Средний коэффициент извлечения на обогатительных фабриках соответствовал предыдущему году, несмотря на более низкое содержание перерабатываемого сырья.

Медный концентрат, производящийся в Восточном регионе, перерабатывается в катодную медь на толлинговой основе на Балхашском медеплавильном заводе. В первой половине 2016 года производство катодной меди соответствовало предыдущему периоду, в котором произошло накопление сырья незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе.

Во второй половине года ожидается снижение добычи на Орловском руднике, поскольку будет введен шестидневный график с целью проведения работ по техобслуживанию ствола, которые продолжатся примерно два года. Добыча также снизится на Юбилейно-Снегирихинском руднике по мере его приближения к окончанию срока эксплуатации. Плановый показатель производства меди в катодном эквиваленте на весь год из руды Восточного региона остался без изменений в размере около 70 тыс. тонн.

## Цинк

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Содержание цинка (%)	2.91	3.25
Цинк в добытой руде	55.4	65.1
Цинк в концентрате	<b>39.6</b>	49.9

Объем цинка в добытой руде был на 15% ниже, чем в сопоставимом периоде. Это произошло в результате снижения содержания на Артемьевском и Юбилейно-Снегирихинском рудниках по мере перемещения добычи на участки с более низким содержанием попутной продукции, аналогично ситуации во второй половине 2015 года.

Производство цинка в концентрате уменьшилось на 10.3 тыс. тонн до 39.6 тыс. тонн в связи с более низкими объемами добычи и снижения содержания на Артемьевском руднике. Средний коэффициент извлечения цинка на обогатительных фабриках несколько снизился в связи с более низким содержанием цинка в перерабатываемой руде.

В связи с запланированным техобслуживанием на Орловском руднике, производство цинка снизится во второй половине года. Производство цинка в концентрате за весь год, по ожиданиям, составит от 70 тыс. тонн до 75 тыс. тонн.

## Серебро

тыс. унций (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Содержание серебра (г/т)	45.2	49.4
Серебро в добытой руде	2,768	3,182
Серебро в концентрате	<b>1,459</b>	1,621
Серебро в слитках	<b>1,268</b>	1,629

В Восточном регионе в первой половине 2016 года добыто 2,768 тыс. унций серебра в руде, что на 414 тыс. унций, или на 13% ниже, чем в сопоставимом периоде предыдущего года. Это снижение было в первую очередь связано с уменьшением добычи и снижением содержания серебра на Орловском руднике, поскольку добыча на этом руднике продолжается на его более глубоких слоях, а также на Иртышском руднике в связи с более низким содержанием и более высоким коэффициентом разубоживания.

Производство серебра в концентрате в размере 1,459 тыс. унций было на 162 тыс. унций, или на 10% ниже, чем в сопоставимом периоде предыдущего года, в связи с более низким объемом серебра в добытой руде. Средний коэффициент извлечения серебра повысился в результате проведения работ по оптимизации на

Николаевской обогатительной фабрике в 2015 году и переработки сырья с более высоким содержанием с Артемьевского рудника.

Производство серебра в слитках в размере 1,268 тыс. унций было на 361 тыс. унций ниже, чем сопоставимом периоде предыдущего года, в связи с накоплением сырья незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе и более низким объемом серебра в добытой руде.

Производство серебра в слитках, по ожиданиям, будет соответствовать годовому плановому показателю на весь год в размере от 2,250 тыс. унций до 2,500 тыс. унций.

## Золото

тыс. унций (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Содержание золота (г/т)	<b>0.58</b>	0.63
Золото в добытой руде	<b>35.6</b>	40.8
Золото в концентрате	<b>11.5</b>	12.8
Золото в слитках	<b>12.1</b>	11.0

В Восточном регионе в первой половине 2016 года добыто 35.6 тыс. унций золота в руде, что на 5.2 тыс. унций или на 13% ниже по сравнению с сопоставимым периодом предыдущего года. Это связано со снижением объемов добычи и содержания золота по всем рудникам.

Объем производства золота в концентрате составил 11.5 тыс. унций, что на 1.3 тыс. унций или на 10% ниже, чем в первой половине 2015 года, и отражает уменьшение объема золота в добытой руде, частично компенсированное небольшим повышением коэффициента извлечения на обогатительной фабрике.

Объем производства золота в слитках в первой половине 2016 года повысился на 1.1 тыс. унций до 12.1 тыс. унций, поскольку переработка сырья незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе более чем компенсировала снижение производства золота в концентрате. Производство золота в слитках из сырья Восточного региона, по ожиданиям, будет соответствовать плановому показателю в 2016 году от 18.0 тыс. унций до 22.0 тыс. унций, тогда как объем добытого золота снизится во второй половине года после того, как на Орловском руднике будет установлен шестидневный график работы.

## Краткий обзор финансовой деятельности Восточного региона

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Доходы от реализации:	<b>261</b>	341
Катодная медь	<b>184</b>	229
Цинк в концентрате	<b>40</b>	64
Серебро в слитках	<b>20</b>	21
Золото в слитках	<b>15</b>	13
Прочее	<b>2</b>	14
Объемы реализации:		
Катодная медь (тыс. тонн)	<b>39</b>	39
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	<b>39</b>	52
Серебро в слитках (тыс. унций)	<b>1,221</b>	1,273
Золото в слитках (тыс. унций)	<b>12</b>	11
Цена реализации катодной меди (\$/т)	<b>4,698</b>	5,936
ЕВITDA (за вычетом особых статей)	<b>108</b>	109
Общая денежная себестоимость меди (центов США/фунт) <sup>1</sup>	<b>177</b>	270
Чистая денежная себестоимость меди (центов США/фунт) <sup>1</sup>	<b>88</b>	125
Капитальные затраты	<b>22</b>	23
На поддержание производства	<b>18</b>	23
На расширение производства	<b>4</b>	—

<sup>1</sup> Не включает себестоимость закупленной катодной меди у третьих сторон, реализованной в первой половине 2015 года.

## Доходы от реализации

Доходы от реализации, генерируемые Восточным регионом, уменьшились на 23% до \$261 млн, отражая более низкие цены на медь и уменьшение объемов реализации цинка.

Доход от реализации катодной меди уменьшился на 20% до \$184 млн в результате снижения цены реализации меди. Средняя цена меди на LME уменьшилась на 21% до \$4,701 за тонну в первой половине 2016 года в сравнении с \$5,929 за тонну в сопоставимом периоде. Катодная медь реализуется заказчикам в Китае или Европе по ценам, основанным на ценах меди на LME, с наценкой, обусловленной торговыми условиями.

Объемы реализации катодной меди в первой половине 2015 года включали 4 тыс. тонн катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков с целью компенсации отклонений в ежемесячных объемах производства катодной меди, связанных в основном с профилактическим ремонтом на Балхашском медеплавильном заводе. Реализация катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков, внесла вклад в доход от реализации в размере \$22 млн с небольшой маржей. За вычетом сырья, приобретенного у сторонних поставщиков, объемы катодной меди в предыдущем годовом периоде были на 4 тыс. тонн ниже и составляли 35 тыс. тонн.

Доход от реализации попутной продукции в общем сократился на \$35 млн, или на 31% до \$77 млн, что большей частью связано со снижением объемов цинка на 25% и уменьшением цен на цинк. Средняя рыночная цена цинка в первой половине 2016 года была на 16% ниже, чем в первой половине 2015 года. Доход от реализации золота был незначительно выше предыдущего года, несмотря на небольшое снижение дохода от реализации серебра в связи с более низкими объемами реализации.

## EBITDA (за вычетом особых статей)

EBITDA в размере \$108 млн соответствовал сопоставимому периоду, поскольку более низкий доход от реализации был компенсирован снижением денежных операционных расходов. Денежные операционные расходы в размере \$153 млн уменьшились на 27% по сравнению с первой половиной 2015 года (за вычетом расходов в размере \$22 млн на приобретение катодной меди у сторонних поставщиков) несмотря на увеличение объемов реализации меди.

Снижение операционных расходов возникло большей частью в результате курсовой разницы. Значительная доля операционных расходов Восточного региона выражена в тенге, курс которого после перехода к свободно плавающему обменному курсу тенге в августе 2015 года составлял в среднем 346 KZT/\$ в первой половине 2016 года, по сравнению со средним курсом в размере 185 KZT/\$ в первой половине 2015 года. Инфляция производственных материалов до сих пор заметно не проявлялась, поскольку после девальвации тенге руководство заняло твердую позицию в отношении повторных переговоров по контрактам и по возможности отсрочило соответствующее изменение цен в тенге. Также повышенное внимание было уделено контролю расходов и инициативе по оптимизации производства, которые вкупе со снижением стоимости таких основных производственных материалов, как топливо, обеспечили снижение расходов.

Поскольку установление новых цен по контрактам после девальвации тенге было завершено только в первой половине 2016 года, полный эффект от новых цен будет наблюдаться только во второй половине года.

## Денежная себестоимость

Показатель эффективности использования производственных расходов измеряется посредством общей и чистой денежной себестоимости реализованной катодной меди собственного производства. Общая денежная себестоимость в размере 177 центов США/фунт в первой половине 2016 года была на 34% ниже, чем в предыдущем году, когда была зарегистрирована на уровне 270 центов США/фунт. Снижение общей денежной себестоимости отражает вышеуказанное снижение операционных расходов, а также увеличение объемов реализации катодной меди собственного производства.

Снижение чистой денежной себестоимости со 125 центов США/фунт до 88 центов США/фунт в связи со снижением общей денежной себестоимости было частично нивелировано более низкими доходами от попутной продукции, большей частью связанными с более низкими ценами на цинк и меньшими объемами цинка.

Группа ранее указывала плановый показатель общей денежной себестоимости в целом для предприятий Восточного региона и рудника Бозымчак в размере 200-220 центов США/фунт. В результате достижения устойчивых результатов в области эффективности расходов в первом полугодии, плановый показатель общей денежной себестоимости для Восточного региона и рудника Бозымчак на весь год был снижен до 190-210 центов США/фунт. Ожидается, что по срокам некоторые операционные расходы, особенно по летнему техобслуживанию, будут взвешены на вторую половину года, когда будет наблюдаться полный эффект от

установления новых цен по контрактам в связи с девальвацией. На себестоимость единицы продукции из меди также повлияет снижение объемов производства, связанное с запланированным техобслуживанием на Орловском руднике, а также снижение объемов добычи на Юбилейно-Снегирихинском руднике по мере его приближения к окончанию срока эксплуатации. Кроме того, на объемы реализации в первой половине 2016 года благотворно повлияла разовая реализация концентрата с рудника Бозымчак, относящегося к производству в 2015 году. При установлении планового показателя денежной себестоимости предполагался обменный курс тенге во второй половине года на уровне 350 тенге за доллар США.

## Капитальные затраты

### На поддержание производства

Затраты на поддержание производства в первом полугодии в общем составили \$18 млн, что соответствует уровню того же периода 2015 года. Затраты за данный период включали работы по разработке рудников, приобретение горнодобывающего оборудования, расширение хвостохранилищ и улучшение вентиляции на Орловском руднике. Также в затраты на поддержание производства вошло \$3 млн на текущие работы по модернизации Николаевской обогатительной фабрики.

Руководство стремилось по возможности отложить капитальные проекты, в результате чего потребность в капитальных затратах на поддержание производства на 2016 года была снижена на \$10 млн, и составляет \$60-\$70 млн, включая проекты по оптимизации - \$15 млн. Аналогично 2015 году, эти затраты, по ожиданиям, будут взвешены на вторую половину года в связи с тем, что сроки проведения работ и выплат по контрактам приходятся на этот период. Проекты по оптимизации включают завершение работ по модернизации Николаевской обогатительной фабрики и строительство железнодорожной линии между Артемьевским рудником и Николаевской обогатительной фабрикой.

### На расширение производства

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$4 млн за данный период относятся к первоначальным работам по разработке рудников и направлены на продление срока эксплуатации имеющегося Артемьевского рудника. Общие затраты в 2016 году, по ожиданиям, будут находиться на уровне \$20 млн, при условии, что у подрядчика будет наблюдаться прогресс в проходке вентиляционного штрека. Анализируя график реализации проекта в дальнейшем, предполагается, что основная часть затрат будет понесена, начиная с 2019 года. В 2017 и 2018 годах на дальнейшую разработку ствола по этому проекту, по ожиданиям, будет израсходовано по \$30 млн в год.

## ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РУДНИКА БОЗЫМЧАК

### Краткий обзор производства рудника Бозымчак

#### Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Добыча руды	500	224
Содержание меди (%)	0.86	0.99
Медь в добытой руде	4.3	2.2
Медь в концентрате	4.2	1.3
Медь в катодном эквиваленте <sup>1</sup>	3.8	0.9

<sup>1</sup> Включает как произведенные готовые металлы, так и реализованный концентрат в эквиваленте готовых металлов за данный период.

Вслед за успешным завершением работ по оптимизации в четвертом квартале 2015 года, когда обогатительная фабрика была закрыта в течение 36 дней, в первой половине 2016 года Бозымчакский производственный комплекс работал с пропускной способностью на проектном уровне. В результате этого был произведен значительно больший объем меди в концентрате, который возрос с 1.3 тыс. тонн, зафиксированный в предыдущем периоде, до 4.2 тыс. тонн в первом полугодии. Добыча руды была увеличена для получения дополнительного сырья, необходимого для обогатительной фабрики. Руда добывалась со средним содержанием меди 0.86%, превышающим содержание запасов руды с содержанием 0.75%, поскольку в первые годы эксплуатации месторождения добыча ведется на участках с более высоким содержанием.

Производство меди в катодном эквиваленте включает 0.9 тыс. тонн меди в концентрате, переработанной в 2015 году и реализованной внешнему переработчику в первой половине 2016 года во избежание возможного накопления товарно-материальных запасов из-за ограничений по мощности на Балхашском медеплавильном заводе. Этот концентрат содержал 0.9 тыс. тонн меди, 5.2 тыс. унций золота и 34 тыс. унций серебра в

концентрате. Объем металла, содержавшегося в этом концентрате, был конвертирован в объем продукции в эквиваленте готовых металлов, основываясь на объеме оплаченного металла, и представлен в производственной отчетности за первую половину 2016 года в качестве катодной меди, золота в слитках и серебра в эквиваленте слитков.

Производственные операции на Бозымчаке ведутся темпами, позволяющими превзойти годовой плановый показатель производства меди в катодном эквиваленте в размере 6 тыс. тонн.

## Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Содержание золота (г/т)	1.53	1.73
Золото в добытой руде	24.5	12.5
Золото в концентрате	23.3	6.8
Золото в эквиваленте слитков <sup>1</sup>	17.9	5.1
Серебро в эквиваленте слитков <sup>1</sup>	118	32

<sup>1</sup> Включает как произведенные готовые металлы, так и реализованный концентрат в эквиваленте готовых металлов за данный период.

В первой половине 2016 года на этом руднике произведено 24.5 тыс. унций золота в руде, что на 96% превышает объем, произведенный в сопоставимом периоде предыдущего года, и отражает более высокие объемы добычи руды. Содержание золота в размере 1.53 г/т было ниже, чем в предыдущем году, но выше среднего содержания запасов руды на этом руднике в размере 1.21 г/т, поскольку в первые годы эксплуатации рудника добыча ведется на участках с более высоким содержанием.

Объем производства золота в эквиваленте слитков в размере 17.9 тыс. унций был ниже, чем объем производства золота в концентрате из-за накопления сырья незавершенного производства. На производство золота в эквиваленте слитков и серебра в эквиваленте благоприятно повлияла реализация концентрата, произведенного в 2015 году и проданного в первой половине 2016 года, который включал 4.7 тыс. унций золота и 31 тыс. унций серебра в концентрате.

В результате более высокого объема производства, достигнутого в первой половине 2016 года, плановый показатель производства золота в эквиваленте слитков из руды месторождения Бозымчак в 2016 году был повышен до диапазона от 30 тыс. унций до 35 тыс. унций.

## Краткий обзор финансовой деятельности рудника Бозымчак

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Доходы от реализации:	41	—
Медь в катодном эквиваленте	18	—
Золото в эквиваленте слитков	22	—
Серебро в эквиваленте слитков	1	—
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) <sup>1</sup>	26	5
EBITDA (за вычетом особых статей)	26	(1)
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	184	н/п
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	(94)	н/п
Капитальные затраты	4	7
На поддержание производства	4	2
На расширение производства	—	5

<sup>1</sup> Включает доходы от реализации и операционные расходы до 1 июля 2015 года, до объявления о достижении на этом предприятии проектного уровня производства.

Производственные операции на руднике Бозымчак достигли уровня проектного производства начиная с 1 июля 2015 года, при этом в первой половине 2015 года связанные с проектом доходы от реализации и операционные расходы капитализировались, включая капитализацию EBITDA в размере \$6 млн. Поэтому показатели второй половины 2015 года считаются более достоверными для сравнения результатов деятельности.

В первой половине 2016 года по проекту «Бозымчак» зарегистрированы доходы от реализации в размере \$41 млн, что значительно выше, чем \$16 млн, полученные во второй половине 2015 года. Работы по оптимизации, завершённые в конце 2015 года, позволили вести производство на уровне проектной мощности в течение всего периода, в результате чего объемы производства удвоились. Доходы от реализации

включают \$8 млн от реализации медного концентрата, (содержащего 0.9 тыс. тонн меди и 5.2 тыс. унций золота в концентрате), перенесенного с 2015 года в результате накопления сырья незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе. В доходы от реализации входит \$18 млн от реализации 3.8 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и \$22 млн от реализации 18 тыс. унций золота в эквиваленте слитков. Катодная медь и золото в слитках реализуются на таких же условиях, что и продукция Восточного региона.

На Бозымчаке зарегистрирован EBITDA в размере \$26 млн, что на \$20 млн выше, чем во второй половине 2015 года, в связи с более высокими доходами от реализации за счет более высоких объемов. Общая денежная себестоимость меди в катодном эквиваленте, реализованной за данный период, составила 184 цента США/фунт, что можно сравнить с 362 центами США/фунт во второй половине 2015 года. Данное значительное снижение себестоимости отражает более высокие объемы реализации, возросшие с 1.4 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте во второй половине 2015 года до 3.8 тыс. тонн в данном периоде. На денежные операционные расходы, по размеру аналогичные Восточному региону, благоприятно повлияли более низкие расходы на основные расходные производственные материалы. Кроме того, ослабление кыргызского сома по отношению к доллару США со среднего обменного курса 68 KGS/\$ в течение второй половины 2015 года до 71 KGS/\$ в текущем периоде также снизило местные расходы. Денежная себестоимость за весь год, по ожиданиям, увеличится, поскольку в настоящее время сом торгуется по курсу примерно 69 KGS/\$, а сроки проведения определенных работ, по ожиданиям, будут взвешены на вторую половину года.

В связи со значительными доходами от золота в виде попутной продукции, на Бозымчаке зарегистрирована отрицательная чистая денежная себестоимость меди в размере 94 цента США/фунт.

### **Капитальные затраты**

#### **На поддержание производства**

Затраты на поддержание производства за данный период в общем составили \$4 млн, включая вскрышные работы в карьере, а также затраты на оборудование и инфраструктуру. Капитал на поддержание производства на весь год, по ожиданиям, составит около \$10 млн, что соответствует плановому показателю.

#### **На расширение производства**

Капитал на расширение производства был снижен, поскольку в настоящее время этот проект завершен и находится в эксплуатации.

## **ОБЗОР ПРОЕКТОВ РОСТА**

### **Бозшаколь**

Проект разработки рудника Бозшаколь и строительства фабрики по переработке руды непосредственно на производственной площадке на севере Казахстана – один из крупных проектов по расширению производства Группы. Годовая мощность переработки руды на Бозшаколе после полного наращивания производства составит 30 млн тонн, при этом срок эксплуатации этого проекта составит около 40 лет при среднем содержании меди 0.36%. На руднике и перерабатывающей фабрике в среднем будет производиться 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 120 тыс. унций золота в концентрате в год в течение первых 10 лет производственных операций. Бозшаколь является активом, находящимся в первом квартале на мировой кривой затрат с оценочной чистой денежной себестоимостью, в среднем составляющей 70-90 центов США/фунт (в ценовом выражении за 2016 год) за первые 10 лет после ввода обогатительной фабрики в эксплуатацию.

Первая половина 2016 года стала знаменательной вехой для проекта, поскольку в феврале была произведена первая медь в концентрате на сульфидной фабрике, а в марте была успешно завершена первая реализация сырья. В настоящее время на сульфидной фабрике продолжается наращивание производства до проектной мощности на уровне 25 млн тонн руды в год. Проектный уровень производства, по ожиданиям, будет достигнут во второй половине 2016 года, а полная мощность – в течение 2017 года. В течение данного периода продвигалось строительство фабрики по переработке каолинизированной руды, которая будет готова к вводу в эксплуатацию в четвертом квартале этого года.

## Краткий обзор производства

### Добыча

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Добыча руды	11,016	—
Среднее содержание меди (%)	0.56	—
Медь в добытой руде	61.5	—
Среднее содержание золота (г/т)	0.28	—
Золото в добытой руде (тыс. унций)	101	—
Среднее содержание серебра (г/т)	1.6	—
Серебро в добытой руде (тыс. унций)	568	—

Добыча сульфидной руды на месторождении Бозшаколь началась во второй половине 2015 года. В первой половине 2016 года общий объем добытой руды в размере 11,016 тыс. тонн состоял из 4,569 тыс. тонн сульфидной руды и 6,447 тыс. тонн каолинизированной руды. Каолинизированная руда складировалась для переработки на отдельной фабрике по переработке каолинизированной руды мощностью 5 млн тонн в год в ожидании ее ввода в эксплуатацию позднее в 2016 году.

Содержание меди в размере 0.56% в добытой руде превышало содержание меди в течение срока эксплуатации рудника, поскольку в первые годы эксплуатации месторождения производственные операции сосредоточены на участках с более высоким содержанием. Это месторождение также содержит золото, серебро и молибден. Содержание золота в 2016 году в среднем составляло 0.28 г/т. Этот показатель в течение 2016 года, по ожиданиям, будет снижаться, но, как и в случае с медью, в первые годы будет и дальше превышать среднее содержание в течение срока эксплуатации рудника за счет добычи на участках с более высоким содержанием.

### Переработка

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Медь в концентрате	10.6	—
Медь в катодном эквиваленте <sup>1</sup>	7.8	—
Серебро в концентрате (тыс. унций)	64.9	—
Серебро в эквиваленте слитков <sup>1</sup> (тыс. унций)	43.9	—
Золото в концентрате (тыс. унций)	13.0	—
Золото в эквиваленте слитков <sup>1</sup> (тыс. унций)	9.1	—

<sup>1</sup> Включает реализованный концентрат в эквиваленте готовых металлов за данный период.

Производство медного концентрата на Бозшаколе началось в феврале 2016 года. В ходе ввода в эксплуатацию не возникало никаких значительных проблем, и на основных участках фабрики сейчас ведется производство. Основное оборудование полностью и успешно прошло нагрузочное тестирование.

В первой половине 2016 года на обогатительной фабрике было произведено 10.6 тыс. тонн меди в концентрате и 13 тыс. унций золота в концентрате. Пропускная способность во втором квартале повысилась, но была ограничена из-за плановой приостановки фабрики на 17 дней в мае с целью затягивания креплений оборудования и других работ по техобслуживанию, нормированных производителем мельниц, а также устранением незначительных пусконаладочных неполадок в июне. На фабрике продолжается наращивание производства, а пропускная способность по переработке руды, достигнутая с начала августа по настоящее время, составляет свыше 60%. Уровень проектного производства, по ожиданиям, будет достигнут во второй половине 2016 года. Вслед за пусконаладочными работами в первом полугодии плановые производственные показатели в 2016 году были сужены до диапазона 45-55 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 50-60 тыс. унций золота в эквиваленте слитков.

Объем производства меди в катодном эквиваленте на руднике Бозшаколь за данный период зарегистрировано в размере 7.8 тыс. тонн, а производство золота в эквиваленте слитков – в размере 9.1 тыс. унций. Эти объемы рассчитаны как реализованный концентрат в эквиваленте подлежащих оплате готовых металлов за данный период. Кроме того, успешное извлечение серебра достигло оплачиваемого коммерческого уровня, обеспечив реализацию серебра в эквиваленте слитков за данный период в размере 44 тыс. унций, при этом за 2016 год ожидается производство серебра в эквиваленте слитков из руды Бозшаколя в размере 250 тыс. унций. Отгрузка на реализацию протекала без затруднений, всего в первом полугодии в Китай было отгружено 18 партий концентрата.



## Краткий обзор финансовой деятельности рудника Бозшаколь

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Общая EBITDA (за вычетом особых статей)	23	(6)
EBITDA (за вычетом особых статей)	(5)	(6)
Капитальные затраты на расширение производства (прямые затраты по проекту)	87	215
Капитальные затраты на расширение производства (на этапе допроектного производства)	20	–

Этот проект еще не достиг проектного уровня производства, поэтому все доходы от реализации и операционные расходы продолжают капитализироваться, как и капитальные затраты. Отрицательный EBITDA отражает накладные расходы, понесенные при подготовке производственных операций к достижению уровня проектного производства. Ожидается, что на сульфидной фабрике уровень проектного производства будет достигнут во второй половине 2016 года.

В первой половине 2016 года зарегистрирован и капитализирован общий доход от реализации в размере \$45 млн. Первая отгрузка медного концентрата было осуществлена заказчиком в Китае в марте, а общий объем отгрузок составил 7.8 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, после корректировки на оплачиваемую медь. Доходы от реализации меди составили \$32 млн при цене реализации меди в концентрате \$4,057/т. Кроме того, доходы от реализации попутной продукции составили \$12 млн и \$1 млн от реализации 9 тыс. унций золота и 44 тыс. унций серебра в концентрате соответственно. Цена реализации медного концентрата основана на цене LME за минусом вычетов, применяемых в отношении затрат на переработку и рафинирование меди.

Общая денежная себестоимость на руднике Бозшаколь выражается на основе единицы катодной продукции после применения условий по извлечению меди и расходам на переработку и рафинирование меди. В первой половине 2016 года в период первоначального наращивания производства и ввода в эксплуатацию с учетом ограниченных объемов реализации общая денежная себестоимость составляла около \$152 центов США/фунт. В течение этого периода на расходы благотворно повлияли такие факторы, как ослабление тенге, добыча более мягкого сырья с более высоким содержанием и отсрочка освоения определенных постоянных затрат до достижения проектной мощности этими производственными операциями. В результате успешной деятельности в первом полугодии, плановый показатель общей денежной себестоимости на весь 2016 год был снижен до 140-160 центов США/фунт, включая период, предшествующий достижению проектного уровня производства. Общая денежная себестоимость будет зависеть от темпов успешного наращивания пропускной способности по переработке руды во второй половине 2016 года.

В первой половине 2016 года прямые капитальные затраты по проекту, за вычетом капитализированных процентов по кредитной линии, составили \$87 млн. Деятельность, связанная с капитальными затратами в течение данного периода, включала затраты в отношении завершения и предварительного ввода в эксплуатацию предприятия по переработке сульфидной руды, включая дробилку негабаритной руды, валки высокого давления, упаковочный цех и цикл производства молибдена. Большая часть капитальных затрат относится к фабрике по переработке каолинизированной руды, ввод в эксплуатацию которой, по ожиданиям, начнется в четвертом квартале 2016 года. Затраты по проекту включают \$21 млн, относящиеся к добыче и складированию каолинизированной руды, чтобы облегчить доступ к сульфидной руде до ввода в эксплуатацию фабрики по переработке каолинизированной руды. Прочая деятельность за данный период включает завершение установки механического оборудования и ввод в эксплуатацию шаровой мельницы и мельницы полусамоизмельчения, а также установок для измельчения, сгущения, циклов флотации и переизмельчения.

По состоянию на 30 июня 2016 года, на проект было потрачено около \$1,970 млн. Общая оценочная стоимость проекта остается без изменений – в размере \$2,150 млн, при этом на весь 2016 год ожидается освоение около \$270 млн затрат, включая последние платежи для завершения работ на фабрике по переработке каолинизированной руды и выплату сумм, удерживавшихся по контрактам с подрядчиками.

Дополнительные затраты в сумме \$20 млн были понесены и учтены в качестве капитальных затрат на расширение производства в отношении доходов от реализации и операционных расходов, понесенных и капитализированных в течение периода до достижения уровня проектного производства, а также первоначального оборотного капитала. Как планировалось ранее, в 2016 году на этот проект потребуется около \$50 млн оборотного капитала, в зависимости от скорости наращивания производства.

## Актогай

Проект «Актогай» на востоке Казахстана является вторым крупномасштабным активом Группы по добыче меди открытым способом, находящимся на этапе строительства. Срок эксплуатации рудника составляет свыше 50 лет при среднем содержании меди 0.33% (сульфидная руда) и 0.37% (окисленная руда). Проект

«Актогай» имеет конкурентоспособную позицию на глобальной кривой затрат с оценочной чистой денежной себестоимостью 100-120 центов США/фунт (в ценовом выражении за 2016 год) в течение первых 10 лет после ввода в эксплуатацию обогатительной фабрики. Среднегодовое производство на этом проекте составит 90 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте из сульфидной руды и 15 тыс. тонн катодной меди из окисленной руды в течение первых 10 лет его эксплуатации.

Значительный прогресс был достигнут на проекте «Актогай» в первом полугодии за счет наращивания производства на заводе жидкостной экстракции и электролиза для переработки окисленной руды после получения первой продукции из окисленной руды в декабре 2015 года и строительства сульфидной обогатительной фабрики. Вслед за периодом получения стабильных объемов продукции, начиная с 1 июля 2016 года комплекс по добыче и переработке окисленной руды достиг проектного уровня производства. Строительство основной сульфидной обогатительной фабрики ведется темпами, позволяющими осуществить ее ввод в эксплуатацию в первой половине 2017 года.

## Краткий обзор производства

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Добыча руды	8,679	251
Содержание меди (%)	0.41	0.31
Медь в добытой руде	35.7	0.8
Производство катодной меди	5.4	—

Вслед за началом операций по добыче на руднике Актогай во втором квартале 2015 года, в первой половине 2016 года было добыто 8,679 тыс. тонн окисленной руды для снабжения рудой комплекса кучного выщелачивания. Содержание меди в размере 0.41% в добытой руде превышало содержание меди в течение срока эксплуатации рудника, поскольку в первые годы эксплуатации месторождения производственные операции сосредоточены на участках с более высоким содержанием. Операции по добыче наращивались в начале 2016 года, повышая темпы укладки окисленной руды на панели кучного выщелачивания. В конце данного периода на панели кучного выщелачивания 101-106 была загружена окисленная руда, а на панелях 102-105 велось орошение руды. Емкость каждой из девяти панелей кучного выщелачивания составляет примерно 1,000 тыс. тонн руды за цикл. Каждый цикл орошения продолжается около четырех месяцев.

Добыча сульфидной руды, которая будет складироваться в рамках подготовки ее к использованию на новой обогатительной фабрике в 2017 году, по ожиданиям, начнется во второй половине 2016 года.

В первой половине 2016 года было произведено 5.4 тыс. тонн катодной меди в ходе наращивания переработки на заводе жидкостной экстракции и электролиза. В течение второго квартала на заводе жидкостной экстракции и электролиза были проведены работы по усовершенствованию производства, включая повышение мощности автоматизированных катодосдирижных систем в цехе электролиза. Производство на этом заводе ведется темпами, позволяющими достичь планового производственного показателя Группы на 2016 год в размере 15 тыс. тонн.

## Краткий обзор финансовой деятельности рудника Актогай

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	2	(1)
EBITDA (за вычетом особых статей)	(2)	(1)
Капитальные затраты на расширение производства (прямые затраты по проекту)	73	286
Капитальные затраты на расширение производства (на этапе допроектного производства)	12	—

Производственные операции по добыче и переработке окисленной руды достигли уровня проектного производства с 1 июля 2016 года вслед за периодом стабильного уровня производства в течение второго квартала 2016 года. В результате этого, все последующие доходы от реализации и операционные расходы будут признаваться в отчете о доходах и расходах. В течение первой половины 2016 года этот проект не достиг уровня проектного производства, поэтому все доходы от реализации и операционные расходы в этом периоде капитализировались, как и в сопоставимом периоде. Отрицательный EBITDA отражает административные расходы и расходы по подготовке к эксплуатации, понесенные в отношении сульфидной фабрики.

Вслед за производством первой катодной меди в декабре 2015 года, в январе 2016 года была зарегистрирована первая реализация этой продукции. В течение данного периода доходы в размере \$16 млн от реализации 3.3 тыс. тонн катодной меди при цене реализации \$4,734/т капитализировались.

Общая операционная себестоимость производства на заводе по переработке окисленной руды, по ожиданиям, будет составлять 110-130 центов США/фунт в течение всего года, включая период до достижения уровня проектного производства. В течение первого полугодия общая денежная себестоимость при ограниченных объемах реализации в ходе ввода в эксплуатацию составляла около 156 центов США/фунт. Ожидается, что во второй половине года этот показатель снизится по мере увеличения объемов производства, а также поскольку удалось добиться эффекта от переработки руды, увеличения эффективности в результате проведения запланированных работ, а также повышения мощности автоматизированных катодосдирочных систем.

В первой половине 2016 года прямые капитальные затраты по проекту, за вычетом капитализированных процентов по кредитным линиям, составили \$73 млн. Эти затраты включали окончательное завершение и ввод в эксплуатацию завода жидкостной экстракции и электролиза по переработке окисленной руды. Кроме того, продолжались работы на сульфидной обогатительной фабрике, включавшие установку первичного дробления, шаровых мельниц и мельницы полусамоизмельчения, надземного конвейера, а также площадок для складирования и усреднения руды. Производство на сульфидной фабрике должно начаться в запланированный срок в первой половине 2017 года. Строительные работы на протяжении оставшегося периода 2016 года будут сосредоточены на завершении основных строительно-монтажных работ на обогатительной фабрике и последующих пусконаладочных работ, а также завершении непроизводственных зданий и хвостохранилища. Для ускорения проведения механических, трубопроводных, электрических и инструментальных работ были мобилизованы дополнительные местные субподрядчики.

После проведения анализа общая стоимость проекта была снижена на \$100 млн до \$2,200 млн. Благоприятно на развитие этого проекта повлиял опыт, приобретенный на проекте «Бозшаколь», и привлечение местных подрядчиков после девальвации тенге.

В конце данного периода на этот проект было потрачено около \$1,395 млн. В настоящее время, по ожиданиям, на проект «Актогай» требуется примерно \$230 млн в 2016 году и \$350 млн в 2017 году. Как было объявлено ранее, окончательный платеж генеральному строительному подрядчику проекта в размере \$300 млн был отсрочен до 2018 года. Общая сумма, подлежащая выплате в пользу компании NFC, не изменилась. По состоянию на 30 июня 2016 года, сумма, подлежащая выплате согласно данному договору, составляла \$179 млн и включена в нашу долгосрочную кредиторскую задолженность.

Кроме прямых затрат по проекту, капитальные затраты на расширение производства включают капитализированный денежный поток от этапа допроектного производства и оборотный капитал в размере \$12 млн.

## **Коксай**

В 2014 году Группа приобрела третий крупный проект роста «Коксай», расположенный на юго-востоке Казахстана. По оценкам, срок эксплуатации этого проекта составит свыше 20 лет при среднем годовом производстве около 80 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте наряду с золотом, серебром и молибденом в качестве попутной продукции.

По ожиданиям, в 2016 году затраты на этот проект составят около \$5 млн для продолжения работ на стадии концептуальной проработки, из которых \$1 млн был потрачен в течение данного периода.

## ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

### Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС и учетной политикой, применяемой при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Бозшакольская сульфидная фабрика и Актогайский комплекс по переработке окисленной руды начали реализацию продукции в первой половине года до 30 июня 2016 года и в течение этого периода находились на этапе допроектного производства. В течение этого этапа доходы от реализации и операционные расходы капитализируются в состав основных средств как часть стоимости строительства и не включаются в отчет о доходах и расходах. В финансовом обзоре и примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности использованы показатели «Валовые доходы от реализации» и «Валовой EBITDA», в которые включены результаты Бозшакольской сульфидной фабрики и Актогайского комплекса по переработке окисленной руды до капитализации с целью предоставления показателей их деятельности за данный период.

Валовые доходы от реализации и валовой EBITDA за шесть месяцев 2015 года включают результаты деятельности рудника Бозымчак на этапе допроектного производства. Работы на руднике Бозымчак достигли уровня проектного производства 1 июля 2015 года, и начиная с этой даты доходы от реализации и связанные расходы по этому проекту признаются в отчете о доходах и расходах.

### ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

Ниже приведен сокращенный консолидированный отчет о доходах и расходах.

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Валовые доходы от реализации	363	353
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	147	94
Доходы от реализации	302	341
Денежные операционные расходы	(187)	(253)
EBITDA (за вычетом особых статей)	115	88
Особые статьи:		
Минус: списания и расходы по обесценению	(3)	(12)
Минус: убыток от выбытия активов	–	(2)
Минус: износ, истощение и амортизация	(19)	(28)
Плюс: превышение неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности	–	2
Минус: НДС и роялти	(25)	(33)
<b>Операционный доход</b>	<b>68</b>	<b>15</b>
Чистые доходы от финансирования/(расходы по финансированию)	23	(13)
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>91</b>	<b>2</b>
Расходы по подоходному налогу	(18)	(15)
<b>(Убыток)/доход, относимый акционерам Компании</b>	<b>73</b>	<b>(13)</b>
<b>Доходы на акцию, относимые акционерам Компании:</b>		
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)	0.16	(0.03)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	0.17	0.01

### Валовые доходы от реализации и доходы от реализации

Валовые доходы от реализации в первой половине 2016 года составили \$363 млн по сравнению с \$353 млн в предыдущем периоде, увеличившись на 3%, что отражает эффект более высоких объемов реализации меди и золота на Бозымчаке, а также начало реализации продукции рудника Бозшаколь и фабрики по переработке окисленной руды месторождения Актогай. Этот эффект был частично нивелирован более низкими ценами на медь и цинк и снижением объемов реализации серебра и цинка предприятий Восточного региона.

В сумму валовых доходов от реализации в первой половине 2016 года включены доходы от реализации продукции рудника Бозшаколь в размере \$45 млн и рудника Актогай в размере \$16 млн, произведенной на этапе допроектного производства. В первой половине 2015 года доходы от реализации на этапе допроектного производства в размере \$12 млн включали только доходы от реализации продукции рудника Бозымчак.

Доходы от реализации, признанные в отчете о доходах и расходах, снизились на 11% с \$341 млн до \$302 млн в связи с более низкими ценами на медь и цинк и снижением объема производства цинка предприятиями Восточного региона. Это снижение было частично компенсировано доходом от реализации продукции с рудника Бозымчак в размере \$41 млн, который достиг уровня проектного производства 1 июля 2015 года.

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

### Операционный доход

Операционный доход в первой половине 2016 года составил \$68 млн по сравнению с \$15 млн в 2015 году, увеличившись на \$43 млн за счет вклада от рудника Бозымчак в размере \$21 млн и эффекта от снижения затрат по износу, расходам по НДС и обесценений в предприятиях Восточного региона. Более подробная информация представлена ниже.

### ЕБИТДА (за вычетом особых статей) по операционным сегментам

ЕБИТДА (за вычетом особых статей) был выбран в качестве основного показателя при оценке базовой производственной деятельности Группы. Этот показатель не учитывает неденежный компонент обязательств Группы в отношении социальных выплат в случае утраты трудоспособности, износ, истощение, амортизацию, НДС, роялти и неповторяющиеся или непостоянные по характеру статьи, которые не оказывают влияния на базовую производственную деятельность Группы. Директора считают, что исключение НДС и роялти при определении показателя ЕБИТДА более точно отражает результаты операционной рентабельности Группы, принимая во внимание характер этих налогов, о чем более подробно изложено в подразделе «Налогообложение» ниже.

Валовой ЕБИТДА (за вычетом особых статей) включает ЕБИТДА, полученный разрабатываемыми проектами Группы, находящимися на этапе допроектного производства, который капитализируется в стоимость основных средств.

Сверка ЕБИТДА Группы (за вычетом особых статей) по операционным сегментам представлена в нижеследующей таблице.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Восточный регион	108	109
Бозымчак	26	5
Бозшаколь	23	(6)
Проекты развития – Актогай	2	(1)
Головной офис	(12)	(13)
<b>Валовой ЕБИТДА</b>	<b>147</b>	<b>94</b>
Минус: ЕБИТДА, капитализированный на этапе допроектного производства	(32)	(6)
Бозымчак	–	(6)
Бозшаколь	(28)	–
Проекты развития – Актогай	(4)	–
<b>ЕБИТДА Группы</b>	<b>115</b>	<b>88</b>

Валовой ЕБИТДА Группы увеличился на 56% с \$94 млн до \$147 млн вслед за повышением объемов реализации продукции рудника Бозымчак, а также началом реализации продукции рудника Бозшаколь и завода по переработке окисленной руды месторождения Актогай. Маржа валового ЕБИТДА Группы повысилась с 27% в первой половине 2015 года до 40% в первой половине 2016 года, что в основном связано с эффектом девальвации тенге в виде сокращения затрат казахстанских производственных предприятий в долларовом выражении.

20 августа 2015 года Национальный банк Республики Казахстан объявил о переходе к свободно плавающему обменному курсу тенге. После данного заявления тенге обесценился, и к концу года курс доллара США достиг 339.47 тенге за 1 доллар США. За шесть месяцев 2016 года средний обменный курс составил 346.11 тенге за 1 доллар США по сравнению с 185.25 тенге за 1 доллар США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года.

ЕБИТДА Восточного региона в размере \$108 млн соответствовал \$109 млн в первой половине 2015 года, поскольку более низкие доходы от реализации были компенсированы сокращением денежных операционных расходов. Денежные операционные расходы в первой половине 2016 года в размере \$153 млн были на \$57 млн ниже, чем в первой половине 2015 года (за вычетом расходов на катодную медь, приобретенную для последующей реализации для исполнения обязательств перед заказчиками), отражая значительный эффект

девальвации тенге на основные расходы, которые осуществляются преимущественно в местной валюте, и от предпринимаемых мер по контролю над затратами.

Валовой EBITDA рудника Бозымчак в размере \$26 млн превышает \$5 млн, полученные в первой половине 2015 года, отражая повышение объемов производства и реализации продукции, поскольку Бозымчакская фабрика достигла своей проектной мощности в декабре 2015 года. На этапе допроектного производства в первой половине 2015 года EBITDA в размере \$6 млн был капитализирован в стоимость основных средств, что привело к образованию отрицательного EBITDA в размере \$1 млн, представляющего собой административные расходы и расходы по подготовке к эксплуатации, понесенные в период до достижения уровня проектного производства.

Валовой EBITDA рудника Бозшаколь возрос с убытка в размере \$6 млн до дохода в размере \$23 млн в результате наращивания производства и реализации.

Валовой EBITDA рудника Актогай возрос до \$2 млн вслед за началом реализации катодной меди фабрики по переработке окисленной руды, при этом он был частично нивелирован более высокими административными расходами и расходами по подготовке к эксплуатации, большей частью относящимися к сульфидной фабрике. Фабрика по переработке окисленной руды рудника Актогай достигла уровня проектного производства, начиная с 1 июля 2016 года, то есть с момента, когда доходы от реализации и операционные расходы начинают признаваться в отчете о доходах и расходах.

Расходы Головного офиса в размере \$12 млн соответствуют сумме затрат в первой половине 2015 года, что является следствием предпринимаемых мер по экономии затрат.

Увеличение EBITDA Группы с \$88 млн до \$115 млн в первой половине 2016 года отражает вклад от производственных операций рудника Бозымчак.

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

## **Особые статьи**

### ***Особые статьи, отраженные в операционном доходе:***

#### ***Списания и расходы по обесценению***

В первой половине 2016 года на предприятиях Восточного региона были признаны расходы по обесценению основных средств в размере \$3 млн, которые, как ожидается, не будут использованы.

В первой половине 2015 года были признаны следующие расходы по обесценению:

- по основным средствам – в размере \$8 млн, в первую очередь по неиспользуемым участкам земли и административным зданиям в Казахстане, оставшимся в Группе в процессе Реорганизации;
- по горнодобывающим активам – в размере \$4 млн по горно-подготовительным работам, которые, как ожидается, не будут использованы.

#### ***Убыток от выбытия активов***

В первой половине 2015 года был признан убыток от выбытия горнодобывающих активов в размере \$2 млн, относящийся к активам, которые Группа больше не намеревалась использовать.

## **Прочие статьи EBITDA**

### ***Износ, истощение и амортизация***

Износ, истощение и амортизация в первой половине 2016 года в размере \$19 млн были на \$9 млн ниже расходов в размере \$28 млн в первой половине 2015 года, что явилось результатом девальвации тенге в августе 2015 года. Эти расходы были частично нивелированы более высокими расходами рудника Бозымчак, на котором началась амортизация его базовых активов по достижении уровня проектного производства, начиная с 1 июля 2015 года.

## **Превышение денежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности**

Неденежный компонент обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности представляет собой доход в размере \$2 млн в первой половине 2015 года. Этот доход возник в результате превышения выплат над расходами периода (за вычетом процентов).

### **НДПИ и роялти**

Расходы по НДПИ Восточного региона в размере \$22 млн в первой половине 2016 года были ниже, чем расходы в размере \$33 млн в 2015 году, отражая эффект более низких цен на сырьевые товары и уменьшение содержания металлов в добытой руде.

Подразделения Бозшаколь и Актогай начали признавать расходы по НДПИ со второй половины 2015 года, когда начались работы по добыче. В течение первой половины 2016 года расходы по НДПИ по металлам в добытой руде составили \$24 млн и \$9 млн на рудниках Бозшаколь и Актогай соответственно, и были капитализированы, поскольку эти рудники находились на этапе допроектного производства.

Роялти по руднику Бозымчак, относящиеся к реализованной продукции, в первой половине 2016 года составили \$3 млн по сравнению с роялти в размере \$1 млн в 2015 году, сумма которых была капитализирована в стоимость основных средств. Это увеличение отражает возросшие объемы реализации продукции рудника Бозымчак в 2016 году, частично нивелированные более низкими ценами на сырьевые товары.

### **Чистые доходы от финансирования/расходы по финансированию**

Чистые доходы от финансирования/расходы по финансированию включают:

- чистые доходы от курсовой разницы в размере \$32 млн по сравнению с убытком в размере \$5 млн в первой половине 2015 года;
- расходы по процентам в размере \$11 млн, возросшие по сравнению с \$9 млн в первой половине 2015 года;
- проценты по вознаграждениям работникам и амортизацию дисконта по прочим провизиям в размере \$2 млн, что соответствует первой половине 2015 года;
- доходы по процентам по денежным депозитам и краткосрочным инвестициям в размере \$4 млн, что незначительно выше, чем в первой половине 2015 года.

Чистый доход от курсовой разницы в первой половине 2016 года в размере \$32 млн в основном образовался в результате укрепления кыргызского сома на 11% начиная с 31 декабря 2015 и ослабления британского фунта стерлингов на 9% в июне 2016 года. Укрепление сома при внутригрупповой чистой задолженности подразделения Бозымчак, деноминированной в долларах США, привело к образованию дохода в размере \$23 млн. Ослабление британского фунта стерлингов в июне 2016 года по отношению к доллару США привело к образованию дохода в размере \$9 млн по внутригрупповым обязательствам. Доходы от курсовой разницы в размере \$3 млн были признаны по сумме задолженности по кредитной линии БРК на строительство проекта «Актогай», учитываемой в юанях КНР, вслед за укреплением доллара США. Эти доходы частично нивелированы убытками от курсовой разницы в размере \$3 млн, возникшими от незначительного укрепления тенге по чистым финансовым активам казахстанских компаний, деноминированных в долларах США. Чистый убыток от курсовой разницы в размере \$5 млн в первой половине 2015 года в основном относился к убыткам от курсовой разницы, возникшим по чистой внутригрупповой задолженности в долларах США рудника Бозымчак вслед за ослаблением кыргызского сома в течение данного периода.

Расходы по процентам в отчете о доходах и расходах в размере \$11 млн (2015: \$9 млн) образовались после капитализации затрат по займам, относящихся к проектам «Бозшаколь» и «Актогай». Общие расходы по процентам за данный период составили \$95 млн по сравнению с \$77 млн в первой половине 2015 года. Данное увеличение произошло за счет возросшей средней стоимости займов, связанной с более высокими ставками LIBOR на фоне повышения уровня задолженности, поскольку использование оставшейся суммы кредитной линии БРК на строительство проекта «Актогай» в долларах США увеличило суммы выплат для погашения задолженности по предэкспортной кредитной линии и кредитной линии БРК на строительство проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак». Из общей суммы расходов по процентам капитализированные затраты по займам составили \$84 млн (2015: \$68 млн).

## Налогообложение

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

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>91</b>	2
Плюс: НДС и роялти	25	33
Плюс: особые статьи	3	14
<b>Скорректированный доход до налогообложения</b>	<b>119</b>	49
Расходы по подоходному налогу	18	15
Плюс: НДС и роялти	25	33
Минус: налоговый эффект особых статей	–	(1)
<b>Скорректированные расходы по налогам</b>	<b>43</b>	47
<b>Эффективная ставка налога (%)</b>	<b>20</b>	750
<b>Совокупная эффективная ставка налога<sup>1</sup> (%)</b>	<b>36</b>	96

<sup>1</sup> Совокупная эффективная ставка налога рассчитывается как отношение расхода по подоходному налогу, включая НДС и роялти, и исключая налоговый эффект особых и прочих неповторяющихся статей, к доходу до налогообложения, скорректированному на сумму НДС и роялти, особых и прочих неповторяющихся статей. Совокупная эффективная ставка налога считается более достоверным показателем в отношении повторяющихся статей доходов Группы.

### Эффективная ставка налога

В первой половине 2016 года эффективная ставка налога составляла 20%, поскольку перенос непризнанных налоговых убытков предыдущего периода по руднику Бозымчак полностью компенсировал расходы по налогам текущего периода, возникшие по доходам до налогообложения этого подразделения в размере \$38 млн. Эффективная ставка налога также отражает эффект невычитаемых расходов, в основном обязательств по социальным расходам, понесенным казахстанскими предприятиями.

Эффективная ставка налога в первой половине 2015 года в размере 750% возникла в результате расходов по подоходному налогу в размере \$15 млн, относящихся к доходу до налогообложения в размере \$2 млн. Эти расходы по налогам отражают невычитаемые расходы, понесенные в основном в Восточном регионе, и непризнанные убытки по налогам от производственных операций на руднике Бозымчак и британского подразделения Группы, занимающегося финансированием.

### Совокупная эффективная ставка налога

Совокупная эффективная ставка налога снизилась до 36% с 96% в первой половине 2015 года, поскольку скорректированный доход до налогообложения возрос на \$70 млн вслед за девальвацией тенге и положительным вкладом рудника Бозымчак. НДС и роялти снизились на \$8 млн в связи с уменьшившимся содержанием металлов в добытой руде и более низкими ценами на сырьевые товары. Негативный эффект, вызвавший повышение ставки в первой половине 2015 года, был оказан непризнанными налоговыми убытками подразделения Бозымчак и НДС, отражающим более высокую долю скорректированного дохода до налогообложения. Поскольку НДС определяется независимо от рентабельности производственной деятельности, в периоды более низкой рентабельности совокупная эффективная ставка налога возрастает, так как увеличивается эффект НДС и роялти в связи с тем, что они основаны на доходе от реализации. Напротив, в периоды более высоких цен на медь, эффект НДС и роялти на совокупную эффективную ставку налога снижается.

### Налоговый эффект особых статей

В первой половине 2016 года налоговый эффект особых статей был незначителен.

Расходы по налогам в первой половине 2015 года в размере \$1 млн относятся к восстановлению отложенных налоговых активов, возникших от продажи горнодобывающих активов.



## БАЗОВАЯ ПРИБЫЛЬ

Ниже приведена сверка Базовой Прибыли с чистым доходом/(убытком), относимым акционерам Компании.

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Чистый доход/(убыток) относимый акционерам Компании	73	(13)
Особые статьи:		
Списание и расходы по обесценению	3	12
Убыток от выбытия активов	–	2
Налоговый эффект особых статей:		
Признание отложенного налогового актива по прочим особым статьям	–	1
<b>Базовая Прибыль</b>	<b>76</b>	<b>2</b>
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн)	447	446
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)	0.16	(0.03)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	0.17	0.01

Чистый доход и базовая прибыль в первой половине 2016 года повысились по сравнению с первой половиной 2015 года в связи с увеличением EBITDA и доходов от курсовой разницы рудника Бозымчак.

### Доход на акцию

Основной доход на акцию в размере \$0.16 повысился в сравнении с убытком на акцию в размере \$0.03, притом, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, возрос до \$0.17 с \$0.01 по сравнению с первой половиной 2015 года, отражая увеличение рентабельности Группы.

### Дивиденды

Компания не выплачивала дивиденды в первой половине 2016 года и, учитывая увеличение чистой задолженности Группы в период строительных работ и наращивания производства по двум крупным проектам, Директора не будут объявлять промежуточный дивиденд за 2016 год. После оценки финансового положения Группы, анализа движения денежных средств и определения потребностей в капитале для расширения производственной деятельности, Совет Директоров установит сроки выплаты дивидендов в будущем.

## ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Краткий отчет о движении денежных средств представлен ниже.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
<b>ЕБИТДА (за вычетом особых статей)<sup>1</sup></b>	<b>115</b>	<b>88</b>
Изменение оборотного капитала <sup>2</sup>	(34)	(4)
Проценты выплаченные	(85)	(85)
НДПИ и роялти выплаченные <sup>2</sup>	(26)	(26)
Подходный налог выплаченный	(15)	(13)
Курсовая разница и другие изменения	2	10
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета прочих расходов, связанных с крупными проектами роста</b>	<b>(43)</b>	<b>(30)</b>
Капитальные затраты на поддержание производства	(22)	(25)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>(65)</b>	<b>(55)</b>
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов <sup>3</sup>	(197)	(509)
Долгосрочный НДС к получению, связанный с крупными проектами роста	(20)	(61)
Проценты полученные	4	3
Поступления от выбытия основных средств	1	3
Прочие движения	(1)	–
<b>Изменение чистой задолженности</b>	<b>(278)</b>	<b>(619)</b>

<sup>1</sup> ЕБИТДА (за исключением особых статей) определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, НДПИ и роялти (см. примечание 4(а)(i) к консолидированной финансовой отчетности).

<sup>2</sup> Не включает изменение оборотного капитала и НДПИ, возникшие на этапе допроектного производства операционной деятельности рудников Бозшаколь и Актогай.

<sup>3</sup> Капитальные затраты включают капитализацию оттока чистых операционных денежных средств в размере \$12 млн и \$41 млн по проектам «Актогай» и «Бозшаколь» (30 июня 2015: \$2 млн от проекта «Бозымчак») за данный период до достижения уровня проектного производства. Из \$41 млн \$21 млн относится к складированной каолинизированной руде на Бозшаколе.

## Основные результаты

Свободный денежный поток уменьшился в первой половине 2016 года, отражая потребность в оборотном капитале в Восточном регионе, частично компенсированную более высоким EBITDA и более низкими расходами на поддержание производства, поскольку выплаты по процентам, НДСП, роялти и подоходному налогу сохранились на уровне первой половины 2015 года. Движение денежных средств, использованных в операционной деятельности, приведенное в консолидированном отчете о движении денежных средств в размере \$63 млн, соответствует свободному денежному потоку после вычета платежей по НДС в отношении крупных проектов в размере \$20 млн, и включения затрат на поддержание производства в размере \$22 млн.

## Оборотный капитал

В вышеприведенной таблице представлены данные о потребности в оборотном капитале в размере \$34 млн, которые не содержат данные о потребности оборотных средств для рудников Бозшаколь и Актогай на этапе допроектного производства в составе капитальных затрат на развитие текущих и новых проектов. Причиной оттока оборотного капитала на производственных активах Группы в первой половине 2016 года послужил ряд следующих факторов:

- повышение уровня товарно-материальных запасов на \$7 млн вслед за увеличением объема незавершенного производства меди и золота на предприятиях Восточного региона и месторождения Бозымчак, а также накоплением в Восточном регионе готовой продукции серебра и цинка, сырья и расходных материалов;
- увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности на \$4 млн в связи со сроками получения денежных средств и более низкими доходами от реализации;
- увеличение суммы авансовых выплат и прочих текущих активов на \$11 млн, в первую очередь за счет накопления НДС к получению и авансовых платежей за услуги по переработке в Восточном регионе, при том, что Восточным регионом получено возмещение НДС в размере \$15 млн в июле 2016 года;
- снижение торговой и прочей кредиторской задолженности на \$12 млн в основном в связи с зачетом авансовых платежей, полученных за товарно-материальные запасы, доставленные заказчиком.

Изменение размера оборотного капитала на рудниках Бозшаколь и Актогай, возникшее на этапе допроектного производства (частично профинансированного из бюджета проекта), отражено в рамках капитальных затрат на расширение производства в вышеприведенном отчете о движении денежных средств и не включено в свободный денежный поток. Изменение оборотного капитала на этапе допроектного производства учитывает такие факторы, как отток капитала в размере \$32 млн на сырье и расходные материалы, увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности на \$20 млн и увеличение суммы авансов на \$6 млн, частично нивелированные увеличением торговой и прочей кредиторской задолженности на \$24 млн и возрастанием кредиторской задолженности по основным средствам на \$17 млн.

В первой половине 2015 года уровень товарно-материальных запасов повысился на \$20 млн вслед за накоплением незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе из-за работ по техобслуживанию во втором квартале 2015 года и увеличением товаров в пути. Торговая и прочая дебиторская задолженность снизилась на \$76 млн в основном вследствие сокращения торговых отношений с Выбывающими активами и благоприятным изменением условий реализации ассортимента товаров Группы. Сумма авансов увеличилась на \$16 млн за счет накопления НДС к получению в Восточном регионе. Торговая и прочая кредиторская задолженность была на \$44 млн ниже после погашения кредиторской задолженности в пользу Выбывающих активов по договорам на реализацию, выполненных к концу 2014 года.

## Движение денежных средств по процентам

Проценты в размере \$85 млн, выплаченные в первой половине 2016 года, соответствовали сумме выплат первой половины 2015 года. Аналогичный уровень платежей в указанных периодах отражает сроки погашения процентов к выплате, с учетом того, что проценты к выплате на 30 июня 2016 года были на \$24 млн выше по сравнению с 30 июня 2015 года.

## Подоходный налог, НДСП и роялти

Платежи по подоходному налогу в первой половине 2016 года в размере \$15 млн в общем соответствовали расходам в отчете о доходах и расходах. По состоянию на 30 июня 2016 года чистый налог к уплате Группы составлял \$13 млн после изменений в курсовой разнице, что соответствует балансу на 31 декабря 2015 года.

Платежи по НДСП и роялти в размере \$26 млн, относящиеся к производственным предприятиям Восточного региона и руднику Бозымчак, включены в движение денежных средств от операционной деятельности. НДСП, выплаченный по руде, добытой на месторождениях Бозшаколь и Актогай, в размере \$23 млн и \$5 млн соответственно, включен в состав капитальных расходов на расширение производства. По состоянию на

30 июня 2016 года НДС и роялти к уплате составляли \$32 млн по сравнению с \$17 млн на 31 декабря 2015 года, что большей частью связано с ростом объема добычи на рудниках Бозшаколь и Актогай.

### Капитальные затраты

Затраты на поддержание производства в размере \$22 млн были несколько ниже суммы \$25 млн по итогам первой половины 2015 года. Затраты на поддержание производства в Восточном регионе составили \$18 млн; а \$4 млн относятся к руднику Бозымчак. Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов в размере \$197 млн были ниже, чем инвестиции в сумме \$509 млн в первой половине 2015 года, и включают отток операционных денежных средств на крупных проектах в размере \$53 млн. Общая сумма капитальных затрат, понесенных в первой половине 2016 года, составила \$219 млн, что на \$315 млн ниже \$534 млн в первой половине 2015 года. Анализ капитальных затрат по операционным сегментам Группы содержится в разделе «Производственный обзор».

### Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы до уплаты процентов по займам составил \$20 млн по сравнению с \$30 млн в первой половине 2015 года, при этом данное снижение относится к более высокой потребности в оборотном капитале на производственных предприятиях Восточного региона и рудника Бозымчак, частично компенсированной повышением EBITDA Бозымчака. С учетом уплаты процентов, свободный денежный поток представлял собой отток денежных средств в размере \$65 млн по сравнению с \$55 млн предыдущего периода.

### Прочее движение инвестиционных денежных средств

В 2016 году прочее движение инвестиционных денежных средств представляет собой проценты полученные по денежным средствам на банковских счетах и депозитам, в размере \$4 млн (2015: \$3 млн), и поступлений от выбытия основных средств в размере \$1 млн (2015: \$3 млн).

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Чистый доход Группы за отчетный период в размере \$73 млн и неденежный эффект убытка от списания резерва по переводу иностранной валюты по чистым активам в размере \$12 млн, признанного в капитале, привели к увеличению капитала, относимого владельцам Компании, на \$61 млн до \$381 млн по состоянию на 30 июня 2016 года. Неденежный доход от списания резерва по переводу иностранной валюты стал результатом колебания курса тенге и сома по отношению к доллару США по чистым активам казахстанских и кыргызских предприятий.

### Чистая задолженность

Чистая задолженность состоит из денежных средств и денежных эквивалентов, краткосрочных инвестиций (на 31 декабря 2015 года) и займов, как указано в нижеследующей таблице.

\$ млн	На 30 июня 2016	На 31 декабря 2015
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,056	851
Краткосрочные инвестиции	–	400
Займы	(3,587)	(3,504)
Чистая задолженность	(2,531)	(2,253)

Размер денежных средств и денежных эквивалентов на 30 июня 2016 года составил \$1,056 млн, понизившись в сравнении с \$1,251 млн по состоянию на 31 декабря 2015 года, поскольку снятие средств с кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай» компенсировалось за счет продолжения развития крупных проектов роста, выплаты процентов и погашения займов. Краткосрочные инвестиции по состоянию на 31 декабря 2015 года представляют собой срочные денежные депозиты. На 30 июня 2016 года сумма общих ликвидных средств Группы представляла собой денежные средства и денежные эквиваленты.

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности, излишки финансовых средств внутри Группы находились преимущественно в Великобритании, а средства, оставшиеся в Казахстане, использовались в основном для поддержания оборотного капитала. Денежные средства, находящиеся в Великобритании, большей частью хранятся в европейских и американских финансовых институтах, и управляемых ими фондах ликвидности, имеющих наивысший рейтинг 'AAA'. На 30 июня 2016 года \$1,017 млн денежных средств и краткосрочных депозитов хранились в Великобритании и Нидерландах, и \$39 млн – в Казахстане.

На 30 июня 2016 года общая сумма займов составила \$3,587 млн, увеличившись на \$83 млн по сравнению с 31 декабря 2015 года, что в основном связано с погашением задолженности в размере \$166 млн по кредитным линиям Группы и компенсировано освоением средств в размере \$250 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай». Сумма погашения задолженности за период представляет собой: \$92 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$6 млн по кредитной линии БРК в юанях для разработки проекта «Актогай», \$58 млн по предэкспортному финансированию и \$10 млн по кредитной линии Caterpillar, которая, как ожидается будет вновь использована во второй половине 2016 года.

На 30 июня 2016 года общая сумма займов включала в себя: \$1,791 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$1,467 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай», \$289 млн по предэкспортной кредитной линии, и \$40 млн по кредитной линии Caterpillar.

Полная информация об условиях займов, предоставленных Группе, приведена в примечании 11 к консолидированной финансовой отчетности.

### Прочие значительные аспекты

#### **Соглашение по договору с компанией «NFC»**

В ноябре 2015 года Группа подписала соглашение со своим основным строительным подрядчиком, компанией «NFC», об отсрочке платежа на сумму \$300 млн за выполнение работ по проекту «Актогай», который будет выплачен в первой половине 2018 года. Общая сумма платежа, подлежащего уплате компании «NFC», не изменилась. По состоянию на 30 июня 2016 года, сумма, подлежащая уплате по этому соглашению, составила \$179 млн и включена в прочую долгосрочную кредиторскую задолженность.

### Непрерывность деятельности

С учетом текущих рыночных цен на сырьевые товары, а также исходя из того, что существующие кредитные линии погашаются в соответствии с установленным графиком погашения, Совет Директоров считает, что Группа располагает достаточной ликвидностью в обозримом будущем. Однако, в случае возможной задержки предполагаемого выхода проекта «Бозшаколь» на проектную мощность, Группе, возможно, необходимо будет принять дополнительные меры, включая привлечение ликвидных средств, как изложено ниже.

Предэкспортная кредитная линия и кредитная линия Caterpillar, предоставленные Группе, зависят от значения финансовых ковенантов, в частности, отношения чистой задолженности к EBITDA, которое будет в очередной раз рассчитано по состоянию на 31 декабря 2016 года. Ожидается, что данный ковенант будет нарушен при расчете его значения на эту дату. С учетом текущих рыночных цен на сырьевые товары ожидается, что это отношение улучшится с выходом проектов «Бозшаколь» и «Актогай» на проектную мощность. После повышения производительности на проекте «Бозшаколь» в июле и августе 2016 года, Группа намерена официально обратиться к банкам в третьем квартале 2016 года с целью согласования рефинансирования, с внесением соответствующих поправок в финансовые ковенанты, что позволит Группе продолжить использовать кредитные линии без возникновения технического дефолта. Исходя из переговоров со своими заемщиками, проведенных в течение 2016 года, Совет Директоров обоснованно полагает, что банки положительно рассмотрят внесение поправок в финансовые ковенанты и рефинансирование кредитных линий при условии, что Группа будет продолжать обслуживать свои долговые обязательства, что вполне вероятно в соответствии с прогнозными данными. Данное заключение основано на краткосрочном характере такого нарушения, а также качественном портфеле активов Группы, в частности, месторождений Бозшаколь и Актогай, которые имеют продолжительные сроки эксплуатации и обеспечивают крупномасштабное производство с низкой себестоимостью (в первом квартале кривой затрат). Таким образом, анализ Совета Директоров дает основание полагать, что действующие кредитные линии будут продолжать действовать в течение периода оценки непрерывности деятельности Компании.

Тем не менее, если отсрочка или временное приостановление действия ковенанта отношения чистой задолженности к EBITDA не будет сопровождаться рефинансированием в случае долгосрочного снижения цен на сырьевые товары ниже текущего уровня, потребуются принятие дополнительных мер для обеспечения ликвидности в обозримом будущем, которые могут включать в себя дополнительное заимствование и перенос сроков проведения отдельных капиталовложений. И то, и другое, по мнению Совета Директоров, вполне осуществимо. Соответственно, Директора считают вполне обоснованным применение принципа непрерывной деятельности при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## ОСНОВНЫЕ РИСКИ

Значительными рисками, идентифицированными KAZ Minerals, являются риски, которые могут существенно повлиять на финансовое положение Группы, результаты ее деятельности, стратегию и перспективы, включая их потенциальное влияние и предупредительные меры, принимаемые руководством. Информация о рисках представлена в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2015 год на сайте [www.kazminerals.com](http://www.kazminerals.com).

По мнению Совета Директоров, приведенные в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2015 год основные значительные риски и неопределенности имеют место для Группы во второй половине 2016 года. Ниже представлено их краткое содержание и описание ключевых изменений, включая обновленную информацию по риску ликвидности. Также могут существовать риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, но могут впоследствии стать существенными для Группы. Нижеприведенное описание рисков изложено не в порядке вероятности их возникновения и не по степени существенности, и должны рассматриваться, как и любые другие заявления прогнозного характера в настоящем документе, с учетом предупреждающих комментариев, изложенных на странице 3.

### Операционные риски

#### Охрана труда и безопасность

Горнодобывающее производство является отраслью, сопряженной с опасностями и присущими рисками, поэтому неудачный выбор и внедрение системы управления охраной труда и безопасности может привести к нанесению вреда работникам Группы, подрядчикам или местному населению, а также к штрафам, взысканиям и нанесению ущерба репутации Группы.

#### Перерывы в производственной деятельности

Деятельность Группы по добыче и переработке является ресурсоемкой и может быть сопряжена с рядом рисков, включая, но не ограничиваясь, перечисленными далее рисками, связанными с геологическими и технологическими проблемами; неблагоприятными погодными условиями и прочими природными явлениями, такими, как наводнения и землетрясения; пожары и взрывы; поломки критически важного оборудования и длительными сроками поставки в случае необходимости замены; задержки в поставках материалов и предоставлении услуг; отсутствие или перебои в снабжении ключевыми ресурсами, включая электроэнергию и воду. Любой из этих факторов может повлечь за собой длительную остановку либо временное снижение объемов производства на рудниках и обогатительных фабриках Группы.

#### Политический риск

Вся горнодобывающая деятельность Группы и Проекты развития, за исключением рудника Бозымчак, расположенного в Кыргызстане, сосредоточены в Казахстане. Результаты операционной и финансовой деятельности Группы зависят от социальных, политических, экономических, правовых и фискальных условий, сложившихся в двух странах.

#### Новые проекты

Реализация новых проектов сопряжена с множеством рисков, включая геологические и инженерные риски, риски снабжения, управления персоналом, финансовые риски и риски изменений в законодательстве. Если Группа не достигнет успеха в принятии соответствующей стратегии материально-технического снабжения и управления проектами, то могут возникнуть задержки в выполнении графиков проектов и увеличится стоимость их реализации. Законодательные риски включают в себя невозможность получения и сохранения необходимых разрешений, лицензий или одобрений на выполнение определенных работ со стороны соответствующих органов власти. Данные риски увеличиваются на стадии наращивания производства на участках переработки окисленных руд проектов «Бозшаколь» и «Актогай», когда вводится в эксплуатацию оборудование и устанавливается технологический режим. Темпы наращивания производства зависят от успешного запуска и функционирования оборудования, а также работы поставщиков и производственного персонала.

#### Работники

Эффективность дальнейшего развития Группы отчасти зависит от умения привлекать и удерживать опытных и высококвалифицированных специалистов. KAZ Minerals конкурирует с местными и международными горнорудными и промышленными компаниями в процессе привлечения на работу квалифицированных кадров. Отдаленное расположение некоторых производственных площадок Группы также усложняет привлечение и удержание квалифицированных кадров на данных объектах. Привлечение достаточного количества квалифицированного персонала играет важную роль в успешной реализации проектов «Бозшаколь» и «Актогай».

## Поставщики и подрядчики

Группа зависит от услуг и материалов, предоставляемых внешними поставщиками и подрядчиками. Услуги по металлургической переработке, электроснабжению, шахтопроходческим работам, вспомогательным строительным и ремонтным работам могут предоставляться силами подразделений, относящихся к Выбывавшим активам и принадлежащих связанной стороне - компании Surpnum Holding. Поскольку данные поставщики не находятся под контролем KAZ Minerals, то нет гарантии в том, что эти или иные услуги внешних поставщиков смогут быть оказаны и будут оказываться согласно требуемым Группой стандартам на своевременной, непрерывной основе и без периодов, когда их предоставление будет отсрочено, прервано или невозможно.

В условиях повышенного спроса не всегда могут быть своевременно или по требованию выполнены поставки необходимого сырья, материалов и горнодобывающего оборудования, что может привести к увеличению сроков их доставки и инфляции цен. Группа зависит от услуг специализированных подрядчиков при реализации крупных Проектов развития. KAZ Minerals также требуются поставщики транспортных услуг и логистики для перевозки людей, производственных материалов и готовой продукции.

## Отношения с работниками и местным населением

Интересы многих работников Группы, согласно коллективным трудовым договорам, представляют профсоюзы. Переговоры об изменениях ставок оплаты труда могут усложняться в период повышения цен на сырьевые товары или повышенной инфляции в стране, так как профсоюзы могут добиваться повышения оплаты труда и выплаты дополнительных компенсаций в иных формах. Девальвация курса тенге по отношению к доллару США усилила неопределенность в отношении будущих переговоров касательно заработной платы. Работники Группы могут добиваться повышения оплаты труда вне рамок коллективных трудовых договоров, и не всегда коллективные трудовые договоры способны предотвратить забастовки или прекращение работ. Профсоюзы могут также противостоять мерам по увеличению производительности труда.

В настоящий момент Группа осуществляет производственную деятельность в Казахстане и Кыргызстане, где является одним из самых крупных работодателей и может оказывать местному населению адресную поддержку. Запросы местного населения, которые не всегда возможно удовлетворить, как правило, определяются множественными изменчивыми взглядами заинтересованных кругов. Промышленные аварии, инциденты с экологическими последствиями могут оказать негативное воздействие на отношения Группы с местным населением.

## Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Запасы руды и минеральные ресурсы на действующих рудниках и Проектах развития KAZ Minerals определяются, главным образом, при помощи метода оценки запасов руды и минеральных ресурсов, сформированного еще во времена бывшего Советского Союза. При определении запасов полезных ископаемых по этому методу имеются многочисленные погрешности, неизбежные при оценке рудных запасов, кроме того, геологические, технические и экономические допущения, действовавшие на момент оценки, могут значительно изменяться при появлении новой информации.

## Риски несоблюдения юридических требований

### Права на недропользование

В Казахстане и Кыргызстане все природные ресурсы принадлежат государству. Права на недропользование предоставляются на ограниченный период, и любое продление таких прав должно быть согласовано до истечения действия соответствующего контракта или лицензии. Действие выданных Группе прав на недропользование может быть приостановлено или прекращено, если Группа не исполняет лицензионные и контрактные обязательства, которые могут включать регулярные платежи в государственный бюджет и соблюдение требований по добыче, разработке, социальным обязательствам, технике безопасности, охране труда и окружающей среды. Недавно в Казахстане вступило в силу законодательство о недропользовании, в котором установлены более строгие требования к соблюдению обязательств по лицензиям, технической документации, рабочим программам и к доле товаров и услуг, поставляемых Казахстаном. Государственные органы также усилили контроль над соблюдением законодательства и требований контрактов на недропользование.

### Соблюдение требований по охране окружающей среды

Группа ведет операции в такой отрасли, которая регулируется рядом законодательных актов и положений по охране окружающей среды. По мере непрерывного обновления таких стандартов и требований, Группа может столкнуться с ростом затрат, связанных с соблюдением таких требований, и сборов за выбросы в

окружающую среду. Политика и меры, принимаемые на национальном и международном уровне с целью решения проблем изменения климата, будут оказывать все большее влияние на хозяйственную деятельность, подвергая ее тем самым возрастающим рискам, связанным с охраной окружающей среды и требованиями уполномоченных органов.

## **Финансовые риски**

### **Ценовой риск по сырьевым товарам**

Установившейся практикой Группы является реализация продукции согласно контрактам по ценам, принятым на мировых биржах металлов. Большое влияние на финансовые показатели деятельности Группы оказывают цены на сырьевые товары, в частности, на медь и основную попутную продукцию: золото, серебро и цинк. Цены на эти металлы зависят от ряда факторов, в том числе от мирового спроса и предложения, и настроения инвесторов. В частности, на показатели Группы влияет спрос со стороны Китая, являющегося основным потребителем металлов, производимых Группой. В силу этих факторов, рыночные цены на сырьевые товары могут подвергаться значительным колебаниям, оказывающим как позитивное, так и негативное влияние на финансовые показатели деятельности Группы.

### **Валютный риск и риск инфляции**

Группа подвергается валютному риску в тех случаях, когда сделки заключаются не в долларах США. Производственные предприятия Группы расположены в основном в Казахстане, а Бозымчак находится в Кыргызстане. До августа 2015 года казахстанский тенге был регулируемой валютой с низкой изменчивостью курса. В августе 2015 года был введен режим свободно плавающего курса тенге, что привело к девальвации и значительному повышению волатильности. Курс казахстанского тенге снизился со 182 KZT/\$ в начале 2015 года до среднего курса 346 KZT/\$ в течение первой половины 2016 года. Более низкий курс тенге снижает операционные затраты Группы в долларовом выражении, но также увеличивает риск более высоких темпов инфляции в будущем.

### **Ведение деловой деятельности с Китаем**

В дополнение к влиянию спроса китайского рынка на формирование цен на основную продукцию Группы, как указывалось в разделе «Ценовой риск по сырьевым товарам», Группа осуществляет значительные объемы продаж ограниченному числу заказчиков в Китае. Продажи в Китай увеличатся в дальнейшем после наращивания производства медного концентрата на Бозшаколе в 2016 году и Актогае с 2017 года. В дополнение, Группа пользуется услугами подрядчиков и поставкой материалов из Китая. Китай также является важным источником финансирования для Группы, предоставляя обеспеченные долгосрочные займы в размере \$3.3 млрд долларов США по состоянию на 30 июня 2016 года, направленные в первую очередь на развитие проектов «Бозшаколь» и «Актогай».

### **Приобретение и продажа активов**

В процессе реализации своих стратегических целей, Группа может приобретать или продавать активы или предприятия. Однако в результате осуществления корпоративных сделок не всегда достигается ожидаемая выгода для Группы. Все деловые комбинации или приобретения влекут за собой ряд рисков, включая затраты по эффективной интеграции приобретений для получения эффекта взаимодействия, существенные списания или затраты по реорганизации, непредвиденные расходы и обязательства, а также отток ключевых кадров. Реорганизация проводилась в соответствии с законами и требованиями Казахстана, которые могут меняться и по-разному интерпретироваться, включая правовые и налоговые аспекты Реорганизации 2014 года, которые также могут привести к возникновению обязательств для KAZ Minerals.

### **Риск ликвидности**

Денежные потоки Группы подвержены различным рискам, включая ценовой риск по сырьевым товарам и операционные риски, о которых сказано выше. Устойчивое падение цен на сырьевые товары ниже существующего уровня в сочетании с задержкой наращивания производства на крупных проектах роста в течение последующих 12 месяцев потребуют смягчающих действий для повышения ликвидности, к которым может относиться дополнительное внешнее финансирование и перенос определенных капиталовложений на более поздний срок, что по мнению Совета Директоров вполне допустимо.

По состоянию на 30 июня 2016 года чистая задолженность Группы составила \$2,531 млн, доступные денежные средства составили \$1,056 млн, а неиспользованные заемные средства составили \$10 млн. Задолженность по заемным обязательствам, предоставленным для финансирования проектов «Бозшаколь» и «Актогай», а также более низкие цены на сырьевые товары привели к увеличению уровня чистой задолженности, которая, как ожидается, еще увеличится во второй половине 2016 года.

Условия предэкспортного финансирования Группы зависят от финансовых ковенантов. По прогнозам, ковенант отношения чистой задолженности к EBITDA будет нарушен, когда он будет рассчитан за период, заканчивающийся 31 декабря 2016 года. На основании переговоров, проведенных к настоящему моменту с участниками группы банков, Совет Директоров убежден, что будет достигнуто соглашение о внесении таких поправок в условия договоров о кредитных линиях, согласно которому не будет нарушений по ковенантам за период, заканчивающийся 31 декабря 2016 года.

### **Налогообложение**

Поскольку налоговое законодательство в Казахстане и Кыргызстане действует относительно недавно, налоговые риски в этих странах существенно выше, чем в странах с более развитыми системами налогообложения. Снижение цен на сырьевые товары оказало негативное воздействие на государственные финансы в Казахстане и Кыргызстане. Казахское правительство в настоящее время анализирует положения действующего налогового законодательства и налогового администрирования, поэтому налоговый режим может измениться, а также может измениться его толкование, а применение может быть непоследовательным. Сроки и механизм осуществления налоговых платежей и возврат налогов от налоговых органов могут изменяться. Налоговые органы проводят проверки и расследования в отношении соблюдения порядка налогообложения и могут налагать суровые штрафы, взыскания и пени.

### **ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ**

Директора подтверждают, что, насколько им известно, настоящая сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским Союзом, и что полугодовой отчет включает достаточный обзор информации, определенный требованиями п. 4.2.7 и п. 4.2.8 Правил о раскрытиях и прозрачности, а именно:

- указание важных событий, состоявшихся в течение первого полугодия текущего финансового года, их влияние на настоящую сокращенную финансовую отчетность; описание основных рисков и неопределенностей в течение оставшихся шести месяцев текущего года; и
- существенные операции со связанными сторонами в течение первого полугодия текущего года и любые существенные изменения в операциях со связанными сторонами, представленные в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2015 год Компании KAZ Minerals.

Информация о Директорах KAZ Minerals PLC представлена на веб-сайте Компании [www.kazminerals.com](http://www.kazminerals.com).

**НОВАЧУК ОЛЕГ НИКОЛАЕВИЧ**

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

17 августа 2016 года



# НЕЗАВИСИМЫЙ ОТЧЕТ ПО ОБЗОРУ ДЛЯ KAZ MINERALS PLC

## Введение

Компания KAZ Minerals PLC (далее – Компания) поручила нам подготовить обзор сокращенной полугодовой консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, включающей в себя консолидированный отчет о доходах и расходах, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный бухгалтерский баланс, консолидированный отчет о движении денежных средств, консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале и примечания (1-15). Мы ознакомились с прочей информацией, содержащейся в полугодовом отчете, и рассмотрели ее на наличие очевидных несоответствий и существенных расхождений с финансовой информацией, содержащейся в сокращенной финансовой отчетности.

Настоящий отчет подготовлен исключительно для Компании в соответствии с условиями нашего соглашения об оказании содействия Компании по соблюдению требований Правил о раскрытии и прозрачности инспекции по контролю над деятельностью финансовых организаций Великобритании. Настоящая проверка проведена с целью предоставления Компании только той информации, которая будет отражена в настоящем отчете. В пределах, предусмотренных законодательством, мы не несем ответственности ни перед кем, кроме Компании, по результатам проверки за настоящий отчет или по аудиторскому заключению, которое мы предоставляем.

## Ответственность Директоров

Подготовка настоящего полугодового отчета является ответственностью Директоров и утверждается ими. Директора несут ответственность за подготовку полугодового отчета в соответствии с Правилами о раскрытии и прозрачности инспекции по контролю над деятельностью финансовых организаций Великобритании.

Как указано в примечании 3, годовая финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми Европейским Союзом и выпущенными Правлением Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности. Финансовая информация, включенная в настоящий полугодовой отчет, подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским Союзом.

## Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в предоставлении Компании заключения о финансовой информации, содержащейся в полугодовом отчете, на основе нашего обзора.

## Проведенный обзор

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом по обзору финансовой отчетности 2410 (для Великобритании и Ирландии) «Проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации», выпущенным Комитетом по аудиторской практике Великобритании. Обзор полугодовой финансовой информации в основном представляет собой опрос лиц, отвечающих за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также применение аналитических и иных процедур обзора. Обзор представляет собой значительно меньший объем работы, чем аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (для Великобритании и Ирландии), и, следовательно, не дает возможности утверждать, что мы выявили все значительные аспекты, которые могут быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

## Заключение

На основе проведенного обзора мы убедились в том, что информация в сокращенной финансовой отчетности, включенная в полугодовой отчет за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, во всех материальных аспектах была подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34, принятым Европейским Союзом, и Правилами о раскрытии и прозрачности Инспекции по контролю за деятельностью финансовых организаций Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании.

## Джимми Дабу

За и от имени KPMG LLP  
Действительный член ассоциации бухгалтеров  
15 Canada Square  
London E14 5GL  
17 августа 2016 года

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Доходы от реализации	4(б)	302	341
Себестоимость реализованной продукции		(170)	(228)
<b>Валовой доход</b>		<b>132</b>	<b>113</b>
Расходы по реализации		(13)	(14)
Общедминистративные расходы		(51)	(71)
Прочие операционные доходы, нетто		3	2
Убытки от обесценения	5	(3)	(15)
<b>Операционный доход</b>		<b>68</b>	<b>15</b>
Представленный как:			
Операционный доход (за вычетом особых статей)		71	29
Особые статьи	6	(3)	(14)
Доходы от финансирования	7	69	13
Расходы по финансированию	7	(46)	(26)
<b>Доход до налогообложения</b>		<b>91</b>	<b>2</b>
Представленный как:			
Доход до налогообложения (за вычетом особых статей)		94	16
Особые статьи	6	(3)	(14)
Расходы по подоходному налогу	8	(18)	(15)
<b>Доход/(убыток) за период</b>		<b>73</b>	<b>(13)</b>
Относимый:			
Акционерам Компании		73	(13)
Неконтролирующей доле		–	–
		<b>73</b>	<b>(13)</b>
<b>Доходы на акцию, относимые акционерам Компании</b>			
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)	9	0.16	(0.03)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	9	0.17	0.01

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
<b>Доход/(убыток) за период</b>	<b>73</b>	<b>(13)</b>
<b>Прочий совокупный убыток после налогообложения за период:</b>		
Статьи, которые никогда не будут реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:		
Актuarные доходы по вознаграждениям работникам, за вычетом налога	–	1
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах		
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	(12)	(58)
<b>Прочий совокупный убыток за период</b>	<b>(12)</b>	<b>(57)</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за период</b>	<b>61</b>	<b>(70)</b>
Относимый:		
Акционерам Компании	61	(70)
Неконтролирующей доле	–	–
	<b>61</b>	<b>(70)</b>

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (НЕАУДИРОВАНО)

На 30 июня 2016 года

§ млн	Прим.	На 30 июня 2016	На 31 декабря 2015	На 30 июня 2015
<b>Активы</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Нематериальные активы		7	7	10
Основные средства		2,490	2,019	2,825
Горнодобывающие активы		389	374	475
Прочие внеоборотные активы		260	256	414
Отложенный налоговый актив		66	59	54
		<b>3,212</b>	<b>2,715</b>	<b>3,778</b>
<b>Текущие активы</b>				
Товарно-материальные запасы		157	113	164
Авансы выданные и прочие текущие активы		61	55	62
Подходный налог к возмещению		1	1	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность		52	23	63
Инвестиции	13(в)	–	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	13(б)	1,056	851	1,060
		<b>1,327</b>	<b>1,443</b>	<b>1,750</b>
<b>Всего активы</b>		<b>4,539</b>	<b>4,158</b>	<b>5,528</b>
<b>Капитал и обязательства</b>				
<b>Капитал</b>				
Акционерный капитал	10(а)	171	171	171
Премия по акциям		2,650	2,650	2,650
Резервный капитал		(2,084)	(2,072)	(357)
Нераспределенный доход		(356)	(430)	(432)
<b>Доля акционеров Компании</b>		<b>381</b>	<b>319</b>	<b>2,032</b>
Неконтролирующая доля		3	3	3
<b>Итого капитал</b>		<b>384</b>	<b>322</b>	<b>2,035</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Займы	11	3,277	3,201	2,805
Отложенное налоговое обязательство		40	31	28
Вознаграждения работникам		14	13	20
Прочие долгосрочные обязательства	12	188	10	12
Провизии		14	8	11
		<b>3,533</b>	<b>3,263</b>	<b>2,876</b>
<b>Текущие обязательства</b>				
Торговая и прочая кредиторская задолженность		294	254	351
Займы	11	310	303	244
Подходный налог к уплате		14	12	19
Вознаграждения работникам		2	2	3
Прочие текущие обязательства		2	2	–
		<b>622</b>	<b>573</b>	<b>617</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>4,155</b>	<b>3,836</b>	<b>3,493</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>4,539</b>	<b>4,158</b>	<b>5,528</b>

Данная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров 17 августа 2016 года.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года

\$ млн	Прим.	За 6 месяцев,	За 6 месяцев,
		закончившихся 30 июня 2016	закончившихся 30 июня 2015
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	13(a)	37	7
Проценты выплаченные		(85)	(85)
Подоходный налог выплаченный		(15)	(13)
<b>Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(63)</b>	<b>(91)</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Проценты полученные		4	3
Поступления от выбытия основных средств		1	3
Приобретение нематериальных активов		(1)	(1)
Приобретение основных средств		(194)	(511)
Инвестиции в горнодобывающие активы		(24)	(22)
Платежи по контрактам на недропользование		(1)	–
Изменения краткосрочных банковских депозитов	13(в)	400	–
<b>Чистые денежные средства от/(использованные в) инвестиционной деятельности</b>		<b>185</b>	<b>(528)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Поступления заемных средств		250	48
Возврат заемных средств		(166)	(94)
<b>Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности</b>		<b>84</b>	<b>(46)</b>
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и денежных эквивалентов	13(в)	206	(665)
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода		851	1,730
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	13(в)	(1)	(5)
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода</b>	13(б)	<b>1,056</b>	<b>1,060</b>

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года

\$ млн	Доля акционеров Компании					Неконтролирующая доля	Итого капитал
	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал	Нераспределенный доход	Итого		
На 1 января 2016 года	171	2,650	(2,072)	(430)	319	3	322
Доход за период	–	–	–	73	73	–	73
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	(12)	–	(12)	–	(12)
Итого совокупный доход/(убыток) за период	–	–	(12)	73	61	–	61
Выплаты на основе долевых инструментов	–	–	–	1	1	–	1
<b>На 30 июня 2016 года</b>	<b>171</b>	<b>2,650</b>	<b>(2,084)</b>	<b>(356)</b>	<b>381</b>	<b>3</b>	<b>384</b>
На 1 января 2015 года	171	2,650	(299)	(421)	2,101	3	2,104
Убыток за период	–	–	–	(13)	(13)	–	(13)
Актуарные доходы по вознаграждениям работникам, за вычетом налога	–	–	–	1	1	–	1
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	(58)	–	(58)	–	(58)
Итого совокупный убыток за период	–	–	(58)	(12)	(70)	–	(70)
Выплаты на основе долевых инструментов	–	–	–	1	1	–	1
<b>На 30 июня 2015 года</b>	<b>171</b>	<b>2,650</b>	<b>(357)</b>	<b>(432)</b>	<b>2,032</b>	<b>3</b>	<b>2,035</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года

### 1. Корпоративная информация

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

Группа состоит из Компании и консолидируемых дочерних предприятий, как указано ниже.

Группа ведет свою деятельность в секторе природных ресурсов в четырех подразделениях, основными видами деятельности которых в первой половине 2016 года были:

Подразделение	Основная деятельность	Месторасположение деятельности
Восточный регион	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Бозымчак	Добыча и производство меди и золота	Кыргызстан
Бозшаколь	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Проекты развития	Разработка медных месторождений	Казахстан

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, была одобрена к выпуску решением Совета Директоров от 17 августа 2016 года. Информация за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, не является обязательной частью отчетности, как указано в разделе 434 «Акта о компаниях» 2006 года. Копия официальной отчетности за этот год, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), изданными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – СМСБУ), и разъяснениями, выпущенными Постоянным Комитетом по разъяснениям СМСБУ (далее – КРМФО), принятыми Европейским Союзом до 31 декабря 2015 года, была направлена Регистратору компаний. Аудиторский отчет по данной отчетности не имел оговорок и не включает в себя положение согласно разделу 498(2) или 498(3) «Акта о компаниях» 2006 года в отношении этой отчетности.

### 2. Основа представления финансовой отчетности

#### (а) Сокращенная консолидированная финансовая отчетность

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, была подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность», а также требованиями Регламента предоставления и открытости финансовой информации Инспекции по контролю за деятельностью финансовых организаций Великобритании, применяемыми к промежуточной финансовой отчетности. Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность представляет собой сокращенную финансовую отчетность, как указывается в Регламенте предоставления и открытости финансовой информации, выпущенном Управлением по финансовым услугам Великобритании. Соответственно, она не включает в себя всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с Годовым отчетом и финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

#### (б) Сравнительные данные

В случае изменения формата представления настоящей сокращенной консолидированной полугодовой финансовой отчетности в течение периода, сравнительные данные были соответственно изменены. Изменения вносятся с целью приведения их в соответствие с новым форматом представления.

#### (в) Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок

В ходе подготовки данной финансовой отчетности Директора используют необходимые суждения, оценки и допущения относительно балансовой стоимости активов и обязательств, которые не могут быть определены из других источников. Суждения, оценки и соответствующие допущения основаны на осведомленности Директоров об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок.

Оценки и соответствующие допущения основаны на практическом опыте и других факторах, которые считаются релевантными. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения постоянно пересматриваются. Провизии по учетным оценкам признаются в том

периоде, в котором они пересматриваются, если изменение влияет только на этот период, либо в периоде пересмотра и будущих периодах, если изменение влияет на текущий и будущие периоды.

При подготовке настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности существенные суждения, сделанные Директорами при применении учетной политики Группы, и основные причины неопределенности оценок соответствовали во всех существенных аспектах раскрытиям, которые были использованы в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Как и в 2015 году, Директора пересмотрели балансовую стоимость подразделений, генерирующих денежные поступления, с целью определения наличия индикаторов обесценения на 30 июня 2016 года. В качестве индикатора обесценения подразделения Бозымчак, генерирующего денежные поступления, было признано снижение цены на медь в краткосрочном и среднесрочном периоде, определенное на основании согласованных рыночных прогнозов, вследствие более короткого срока разработки этого рудника по сравнению с другими производственными подразделениями Группы, в результате чего был проведен тест на обесценение. Для проведения теста потребовалось, кроме прочего, сделать оценку прогнозного движения денежных средств с использованием прогнозных цен на сырьевые товары, профиля объемов производства и операционных расходов, а также потребности в капиталовложениях на поддержание производства. Прогнозные денежные потоки были дисконтированы с применением соответствующей ставки дисконтирования для определения возмещаемой стоимости подразделения, генерирующего денежные поступления, которая была сопоставлена с его балансовой стоимостью. Учитывая улучшение производственных показателей на руднике Бозымчак в первой половине 2016 года, более низкий уровень денежных операционных расходов, а также уменьшение воздействия сниженных цен на медь в краткосрочной и среднесрочной перспективе, необходимости в признании обесценения не возникло.

#### **(г) Непрерывность деятельности**

Информация о хозяйственной деятельности Группы, а также факторы, которые могут оказать влияние на ее будущее развитие и производственные показатели, представлены в разделе «Обзор производственной деятельности». Финансовые результаты и финансовое положение Группы, движение ее денежных средств и имеющиеся в наличии кредитные линии представлены в разделе «Финансовый обзор».

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

На 30 июня 2016 года чистая задолженность Группы составила \$2,531 млн при общей задолженности \$3,587 млн и суммарных ликвидных средствах в размере \$1,056 млн, при этом общая сумма неосвоенных средств по предоставленным кредитным линиям составила \$10 млн.

На 30 июня 2016 года общая задолженность в размере \$3,587 млн состоит из:

- \$1,791 млн по кредитной линии, предоставленной БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», которая подлежит погашению до 2025 года;
- \$1,467 млн из \$1.5 млрд – средств, доступных по кредитной линии, предоставленной БРК, со сроком погашения в 2029 году;
- \$289 млн по пересмотренной предэкспортной кредитной линии, платежи по погашению основной суммы будут осуществляться в течение трехлетнего периода до окончательного погашения в декабре 2018 года; а также
- \$40 млн по возобновляемой кредитной линии, предоставленной Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с применением принципа непрерывной деятельности. При проведении оценки непрерывной деятельности Группы Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств за период до 30 сентября 2017 года, прогнозы цен на сырьевые товары, а также текущую стадию по наращиванию производства проекта «Бозшаколь» и строительства на проекте «Актогай».

При текущих рыночных ценах на сырьевые товары, а также исходя из того, что существующие кредитные линии погашаются в соответствии с существующим графиком погашения, Совет Директоров считает, что Группа располагает достаточной ликвидностью в обозримом будущем. Однако, в случае возможной задержки предполагаемого выхода проекта «Бозшаколь» на проектную мощность, Группе, возможно, необходимо будет принять дополнительные меры, включая привлечение ликвидных средств, о чем изложено ниже.

Предэкспортная кредитная линия и кредитная линия Caterpillar, предоставленные Группе, зависят от значения финансовых ковенантов, в частности, отношения чистой задолженности к EBITDA, которое будет в очередной раз рассчитано по состоянию на 31 декабря 2016 года. Ожидается, что данный ковенант будет нарушен при расчете его значения на эту дату. С учетом текущих рыночных цен на сырьевые товары ожидается, что это отношение улучшится с выходом проектов «Бозшаколь» и «Актогай» на проектную мощность. После повышения производительности на проекте «Бозшаколь» в июле и августе 2016 года, Группа намерена официально обратиться к банкам в третьем квартале 2016 года с целью согласования рефинансирования, с внесением соответствующих поправок в финансовые ковенанты, что позволит Группе продолжить использовать кредитные линии без возникновения технического дефолта. Исходя из переговоров с заемщиками, проведенных в течение 2016 года, Совет Директоров обоснованно полагает, что банки положительно рассмотрят внесение поправок в финансовые ковенанты и рефинансирование кредитных линий, при условии, что Группа будет продолжать обслуживать свои долговые обязательства, что вероятно в соответствии с прогнозными данными. Данное заключение основано на краткосрочном характере такого нарушения, а также качественном портфеле активов Группы, в частности, месторождений Бозшаколь и Актогай, которые имеют продолжительные сроки эксплуатации и обеспечивают крупномасштабное производство с низкой себестоимостью (в первом квартале кривой затрат). Таким образом, анализ Совета Директоров дает основание полагать, что действующие кредитные линии будут продолжать действовать в течение периода оценки непрерывности деятельности Компании.

Тем не менее, если отсрочка или временное приостановление действия ковенанта отношения чистой задолженности к EBITDA не будет сопровождаться рефинансированием в случае долгосрочного снижения цен на сырьевые товары ниже текущего уровня, потребуются принятие дополнительных мер для обеспечения ликвидности в обозримом будущем, которые могут включать в себя дополнительное заимствование и перенос сроков проведения отдельных капиталовложений. И то, и другое, по мнению Совета Директоров, вполне осуществимо. Соответственно, Директора считают вполне обоснованным применение принципа непрерывной деятельности при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

### 3. Основные положения учетной политики

#### (а) Метод бухгалтерского учета

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости. Настоящая сокращенная консолидированная полугодовая финансовая отчетность представлена в долларах США (далее – \$), вся финансовая информация округлена до миллиона долларов (далее – \$ млн), если не указано иное.

Никакие поправки стандартов и интерпретаций, применимые в течение периода, не оказали воздействия на финансовое положение или показатели деятельности Группы. Группа не принимала досрочно никаких других стандартов, интерпретаций или поправок, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Положения учетной политики, применяемой при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют политике, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа приняла все существующие бухгалтерские стандарты, изданные СМСБУ и все имеющиеся разъяснения, изданные КРМФО на 30 июня 2016 года и принятые Европейским Союзом до 30 июня 2016 года.

#### (б) Обменный курс

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

	30 июня 2016		31 декабря 2015		30 июня 2015	
	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний
Казахстанский тенге	338.87	346.11	339.47	221.73	186.20	185.25
Кыргызский сом	67.49	71.29	75.90	64.44	62.08	60.63
Фунт стерлингов	0.75	0.70	0.68	0.65	0.64	0.66

#### (в) Свободно плавающий курс тенге

20 августа 2015 года Национальный банк Республики Казахстан объявил о переходе к свободно плавающему обменному курсу тенге. После данного заявления тенге обесценился и к концу года курс доллара США достиг 339.47 тенге за 1 доллар США. За шесть месяцев 2016 года, средний обменный курс составил 346.11 тенге за 1 доллар США по сравнению с 185.25 тенге за 1 доллар США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня

2015 года. Свободно плавающий курс тенге привел к повышению воздействия на доходы и убытки, возникающие из-за пересчета деноминированных в долларах США монетарных активов и обязательств дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане и Кыргызстане, функциональной валютой которых являются тенге и сом соответственно.

#### **4. Информация о сегментах**

Информация, представленная Совету Директоров Группы в целях распределения ресурсов и оценки сегментной деятельности, готовится в соответствии с управленческой и производственной структурой Группы. Для целей управления и производственной деятельности Группа разделена на четыре отдельно управляемых сегмента, как указано ниже, в соответствии с характером их деятельности, производимой продукцией и оказываемыми услугами. Каждый из этих сегментов представляет собой отраслевой сегмент, интерпретируемый в соответствии с МСФО 8 «Операционные сегменты».

Отраслевые сегменты Группы представлены следующим образом.

##### ***Восточный регион***

Восточный регион управляется как один операционный сегмент, к которому относится ТОО «Востокцветмет» (далее – ВЦМ), базирующийся в Казахстане, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Основной деятельностью ВЦМ является добыча и переработка меди и других металлов, являющихся попутной продукцией.

##### ***Бозымчак***

Золотомедный рудник Бозымчак и обогатительная фабрика расположены в Кыргызстане, а сопутствующие международные торговые операции проводятся из Великобритании. Рудник Бозымчак вышел на стадию промышленного производства 1 июля 2015 года и с этой даты его финансовые результаты отражаются в отчете о доходах и расходах.

##### ***Бозшаколь***

Открытый рудник Бозшаколь и обогатительная фабрика находятся в Экибастузском районе Казахстана, а сопутствующие международные торговые операции проводятся из Великобритании. Это предприятие, которое реализует медный концентрат с содержанием золота в качестве попутной продукции, было введено в эксплуатацию в феврале 2016 года и в настоящее время управляется отдельно от Проектов развития. Ожидается, что подразделение достигнет уровня промышленного производства во второй половине 2016 года. До того времени доходы от реализации и производственные расходы будут отражаться в стоимости основных средств. За период, закончившийся 30 июня 2015 года, подразделение Бозшаколь было включено в сегмент Проекты развития.

##### ***Проекты развития***

Проекты развития Группы представляют собой разработку крупных проектов по расширению производства «Актогай» и «Коксай». Как только соответствующие обогатительные фабрики будут введены в эксплуатацию, проекты будут выделены в отдельные операционные сегменты.

1 июля 2016 года фабрика по переработке окисленных руд в Актогае вышла на стадию промышленного производства, достигнув устойчивой производительности на уровне не менее 60% выше проектной мощности в течение периода, превышающего 90 дней. С этой даты доходы от реализации и производственные расходы стали отражаться в отчете о доходах и расходах, а также начато начисление износа на активы. Учитывая относительный размер и вклад от участка окисленных руд месторождения Актогай, его отражение продолжится в рамках Проектов развития до тех пор, пока не будет введена в эксплуатацию обогатительная фабрика сульфидных руд.

В сегмент Проекты развития за период, закончившийся 30 июня 2015 года, также входил проект «Бозшаколь» до его ввода в эксплуатацию 30 июня 2016 года.

##### ***Управление и оценка операционных сегментов***

Ключевым показателем деятельности операционных сегментов является EBITDA (за вычетом особых статей), который определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, неденежного компонента обязательства социальных выплат при утрате трудоспособности, НДС и роялти, за вычетом особых статей. Особыми статьями являются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы (см. примечание 6).



Департамент казначейства Группы контролирует доходы от финансирования и расходы по финансированию на уровне Группы на нетто основе, а не на валовой основе на уровне операционных сегментов.

Сегментная информация также представлена по доходам, с разбивкой по видам продукции и по направлениям реализации, как указано в примечании 4(б).

**(а) Операционные сегменты**

**(i) Информация по отчету о доходах и расходах**

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года					
	Восточный регион	Бозымчак	Бозшаколь	Проекты развития - Актогай	Головной офис	Итого
<b>Доходы</b>						
Валовой доход	261	41	45	16	–	363
Доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств <sup>1</sup>	–	–	(45)	(16)	–	(61)
<b>Доходы – отчет о доходах и расходах</b>	<b>261</b>	<b>41</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>302</b>
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	108	26	23	2	(12)	147
EBITDA допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств <sup>1,2</sup>	–	–	(28)	(4)	–	(32)
<b>EBITDA (за вычетом особых статей)</b>	<b>108</b>	<b>26</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	<b>(12)</b>	<b>115</b>
Особые статьи – примечание 6:						
Минус: убытки от обесценения	(3)	–	–	–	–	(3)
<b>EBITDA</b>	<b>105</b>	<b>26</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	<b>(12)</b>	<b>112</b>
Минус: износ, истощение и амортизация <sup>3</sup>	(15)	(4)	–	–	–	(19)
Минус: НДС и роялти <sup>2,3</sup>	(22)	(3)	–	–	–	(25)
<b>Операционный доход/(убыток)</b>	<b>68</b>	<b>19</b>	<b>(5)</b>	<b>(2)</b>	<b>(12)</b>	<b>68</b>
Чистые доходы от финансирования						23
Расходы по подоходному налогу						(18)
<b>Доход за период</b>						<b>73</b>

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	Проекты развития		Головной офис	Итого
			Бозшаколь	Актогай		
<b>Доходы</b>						
Валовой доход	341	12	–	–	–	353
Доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств <sup>1</sup>	–	(12)	–	–	–	(12)
<b>Доходы – отчет о доходах и расходах</b>	<b>341</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>341</b>
<b>ЕВИТДА (за вычетом особых статей)</b>						
Валовой ЕВИТДА (за вычетом особых статей)	109	5	(6)	(1)	(13)	94
ЕВИТДА допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств <sup>1,2</sup>	–	(6)	–	–	–	(6)
<b>ЕВИТДА (за вычетом особых статей)</b>	<b>109</b>	<b>(1)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>	<b>(13)</b>	<b>88</b>
Особые статьи – примечание 6:						
Минус: убытки от обесценения	(12)	–	–	–	–	(12)
Минус: убыток от выбытия активов	–	–	–	–	(2)	(2)
<b>ЕВИТДА</b>	<b>97</b>	<b>(1)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>	<b>(15)</b>	<b>74</b>
Плюс: превышение денежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности <sup>4</sup>						
	2	–	–	–	–	2
Минус: износ, истощение и амортизация <sup>3</sup>	(26)	(1)	–	–	(1)	(28)
Минус: НДС и роялти <sup>2,3</sup>	(33)	–	–	–	–	(33)
<b>Операционный доход/(убыток)</b>	<b>40</b>	<b>(2)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1)</b>	<b>(16)</b>	<b>15</b>
Чистые расходы по финансированию						(13)
Расходы по подоходному налогу						(15)
<b>Убыток за период</b>						<b>(13)</b>

<sup>1</sup> В период допроектного производства на Проектах развития доходы и операционные расходы капитализируются в стоимость основных средств.

<sup>2</sup> НДС и роялти были исключены из ЕВИТДА, являющегося ключевым показателем деятельности. По мнению Директоров, НДС и роялти являются замещением подоходного налога, следовательно, его исключение предоставляет более информативный показатель операционной рентабельности Группы. НДС, возникший на этапе допроектного производства на проектах «Бозшаколь» и «Актогай» (оксиды) в размере \$9 млн и \$9 млн соответственно был капитализирован в стоимость основных средств. НДС, возникший в отношении каолинизированной руды, складированной на Бозшаколе и отраженной как прочие внеоборотные активы, составил \$15 млн.

<sup>3</sup> Износ, истощение и амортизация, а также НДС и роялти не включают расходы, относимые на товарно-материальные запасы в бухгалтерском балансе.

<sup>4</sup> Неденежный компонент обязательства Группы в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности был исключен из ЕВИТДА, так как ЕВИТДА является ключевым показателем деятельности и отражает денежные доходы от текущей производственной деятельности. Неденежный компонент обязательства в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности определяется как показатель актуарного перерасчета, признанный в расходах периода, за вычетом фактических выплат, осуществленных в течение периода в счет данного обязательства.

## (ii) Информация по бухгалтерскому балансу

На 30 июня 2016 года

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	Бозшаколь	Проекты развития		Головной офис	Бухгалтерский баланс
				Актогай	Коксай		
<b>Активы</b>							
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы <sup>1</sup>	194	56	1,315	1,079	240	2	2,886
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	–	5,191	5,191
Прочие внеоборотные активы <sup>2</sup>	4	20	154	81	1	–	260
Операционные активы <sup>3</sup>	148	55	61	25	–	238	527
Межсегментные займы	–	–	–	–	–	1,811	1,811
Денежные средства и денежные эквиваленты	35	6	23	19	–	973	1,056
<b>Активы сегмента</b>	<b>381</b>	<b>137</b>	<b>1,553</b>	<b>1,204</b>	<b>241</b>	<b>8,215</b>	<b>11,731</b>
Отложенный налоговый актив							66
Подоходный налог к возмещению							1
Элиминация							(7,259)
<b>Всего активы</b>							<b>4,539</b>
<b>Обязательства</b>							
Вознаграждения работникам и провизии	19	3	6	2	–	–	30
Межсегментные займы	16	135	1,003	657	–	–	1,811
Операционные обязательства <sup>4</sup>	66	79	220	286	3	87	741
<b>Обязательства сегмента</b>	<b>101</b>	<b>217</b>	<b>1,229</b>	<b>945</b>	<b>3</b>	<b>87</b>	<b>2,582</b>
Займы							3,587
Отложенное налоговое обязательство							40
Подоходный налог к уплате							14
Элиминация							(2,068)
<b>Итого обязательства</b>							<b>4,155</b>

\$ млн	На 31 декабря 2015 года					Головной офис	Бухгалтерский баланс
	Восточный регион	Бозымчак	Бозшаколь	Проекты развития			
				Актогай	Коксай		
<b>Активы</b>							
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы <sup>1</sup>	190	47	1,166	756	239	2	2,400
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	–	6,855	6,855
Прочие внеоборотные активы <sup>2</sup>	6	17	158	74	1	–	256
Операционные активы <sup>3</sup>	127	31	18	20	–	149	345
Межсегментные займы	–	–	–	–	–	1,579	1,579
Краткосрочные инвестиции	–	–	–	–	–	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	22	4	6	31	–	788	851
<b>Активы сегмента</b>	<b>345</b>	<b>99</b>	<b>1,348</b>	<b>881</b>	<b>240</b>	<b>9,773</b>	<b>12,686</b>
Отложенный налоговый актив							59
Подходный налог к возмещению							1
Элиминация							(8,588)
<b>Всего активы</b>							<b>4,158</b>
<b>Обязательства</b>							
Вознаграждения работникам и провизии	17	2	3	1	–	–	23
Межсегментные займы	16	135	860	568	–	–	1,579
Операционные обязательства <sup>4</sup>	52	74	157	49	4	84	420
<b>Обязательства сегмента</b>	<b>85</b>	<b>211</b>	<b>1,020</b>	<b>618</b>	<b>4</b>	<b>84</b>	<b>2,022</b>
Займы							3,504
Отложенное налоговое обязательство							31
Подходный налог к уплате							12
Элиминация							(1,733)
<b>Итого обязательства</b>							<b>3,836</b>

\$ млн	На 30 июня 2015 года					Головной офис	Бухгалтерский баланс
	Восточный регион	Бозымчак	Бозшаколь	Проекты развития			
				Актогай	Коксай		
<b>Активы</b>							
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы <sup>1</sup>	327	60	1,712	977	231	3	3,310
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	–	3,150	3,150
Прочие внеоборотные активы <sup>2</sup>	5	21	199	189	–	–	414
Операционные активы <sup>3</sup>	200	29	6	45	13	237	530
Межсегментные займы	–	–	–	–	–	2,339	2,339
Краткосрочные инвестиции	–	–	–	–	–	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	17	4	30	69	1	939	1,060
<b>Активы сегмента</b>	<b>549</b>	<b>114</b>	<b>1,947</b>	<b>1,280</b>	<b>245</b>	<b>7,068</b>	<b>11,203</b>
Отложенный налоговый актив							54
Подходный налог к возмещению							1
Элиминация							(5,730)
<b>Всего активы</b>							<b>5,528</b>
<b>Обязательства</b>							
Вознаграждения работникам и провизии	28	2	3	1	–	–	34
Межсегментные займы	15	134	1,396	794	–	–	2,339
Операционные обязательства <sup>4</sup>	111	60	263	107	3	60	604
<b>Обязательства сегмента</b>	<b>154</b>	<b>196</b>	<b>1,662</b>	<b>902</b>	<b>3</b>	<b>60</b>	<b>2,977</b>
Займы							3,049
Отложенное налоговое обязательство							28
Подходный налог к уплате							19
Элиминация							(2,580)
<b>Итого обязательства</b>							<b>3,493</b>

<sup>1</sup> Основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы находятся в стране, в которой осуществляется основная деятельность каждого операционного сегмента. Восточный регион, Бозшаколь и Проекты развития – в Казахстане; рудник Бозымчак – в Кыргызстане.

<sup>2</sup> Прочие внеоборотные активы включают долгосрочные инвестиции, долгосрочный НДС к возмещению и авансы, уплаченные за основные средства и долгосрочные запасы.

<sup>3</sup> Операционные активы включают товарно-материальные запасы, авансы выданные и прочие текущие активы, а также торговую и прочую дебиторскую задолженность, включая внутригрупповую дебиторскую задолженность.

<sup>4</sup> Операционные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, в том числе внутригрупповую кредиторскую задолженность, прочие долгосрочные обязательства и прочие краткосрочные обязательства.

### (iii) Капитальные затраты<sup>1</sup>

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года					Итого
	Восточный регион	Бозымчак	Бозшаколь <sup>2</sup>	Проекты развития		
				Актогай <sup>2</sup>	Коксай	
Основные средства <sup>3</sup>	8	4	100	82	–	194
Горнодобывающие активы <sup>3</sup>	14	–	7	2	1	24
Нематериальные активы	–	–	–	1	–	1
<b>Капитальные затраты</b>	<b>22</b>	<b>4</b>	<b>107</b>	<b>85</b>	<b>1</b>	<b>219</b>

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года					Итого
	Восточный регион	Бозымчак <sup>2</sup>	Бозшаколь	Проекты развития		
				Актогай	Коксай	
Основные средства <sup>3</sup>	14	5	209	283	–	511
Горнодобывающие активы <sup>3</sup>	8	2	6	3	3	22
Нематериальные активы	1	–	–	–	–	1
<b>Капитальные затраты</b>	<b>23</b>	<b>7</b>	<b>215</b>	<b>286</b>	<b>3</b>	<b>534</b>

<sup>1</sup> Капитальные затраты, представленные операционным сегментом, отражают выплаченные денежные средства и приведены в соответствии с внутренней отчетностью Группы по капитальным затратам. Сравнительная информация, представленная ранее методом начислений, была пересчитана.

<sup>2</sup> Капитальные затраты сегментов Актогай и Бозшаколь включает \$12 млн и \$41 млн чистых поступлений денежных средств от операционной деятельности, полученных в течение периода до достижения проектом стадии промышленной добычи. \$21 млн из \$41 млн относится к складированной каолинизированной руде на Бозшаколе. Капитальные затраты сегмента Бозымчак за период, закончившийся 30 июня 2015 года, включают \$2 млн чистых поступлений денежных средств от операционной деятельности, полученных в течение периода до достижения проектом стадии промышленной добычи.

<sup>3</sup> Капитальные затраты включают долгосрочные авансовые платежи, выплаченные за основные средства и горнодобывающие активы.

### (б) Доходы с разбивкой по видам продукции

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года					Итого
	Восточный регион	Бозымчак	Бозшаколь	Проекты развития		
				Актогай	Коксай	
Катодная медь	184	15	–	16	–	215
Медь в концентрате	–	3	32	–	–	35
Цинк в концентрате	40	–	–	–	–	40
Золото	15	17	–	–	–	32
Золото в концентрате	–	5	12	–	–	17
Серебро	20	1	–	–	–	21
Серебро в концентрате	–	–	1	–	–	1
Прочие доходы	2	–	–	–	–	2
	<b>261</b>	<b>41</b>	<b>45</b>	<b>16</b>	<b>–</b>	<b>363</b>
Минус: доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	–	–	(45)	(16)	–	(61)
	<b>261</b>	<b>41</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>302</b>

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года					Итого
	Предприятия Восточного региона	Бозымчак	Бозшаколь	Проекты развития		
				Актогай	Коксай	
Катодная медь	229	6	–	–	–	235
Цинк в концентрате	64	–	–	–	–	64
Золото	13	6	–	–	–	19
Серебро	21	–	–	–	–	21
Прочая попутная продукция	11	–	–	–	–	11
Прочие доходы	3	–	–	–	–	3
	<b>341</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>353</b>
Минус: доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	–	(12)	–	–	–	(12)
	<b>341</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>341</b>

Доходы по направлениям реализации внешним покупателям:

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года				
	Предприятия Восточного региона	Бозымчак	Бозшаколь	Проекты развития - Актогай	Итого
Европа	74	6	–	6	86
Китай	137	13	45	10	205
Казахстан и Центральная Азия	50	22	–	–	72
	261	41	45	16	363
Доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	–	–	(45)	(16)	(61)
	261	41	–	–	302

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года				
	Предприятия Восточного региона	Бозымчак	Бозшаколь	Актогай	Итого
Европа	77	4	–	–	81
Китай	181	8	–	–	189
Казахстан	83	–	–	–	83
	341	12	–	–	353
Доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств	–	(12)	–	–	(12)
	341	–	–	–	341

#### **За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года**

Доход от продажи, полученный сегментом Восточный регион, по сделкам с пятью покупателями, двое из которых совместно находятся под общим контролем, составляет 52% от общего дохода Группы (\$157 млн) за шесть месяцев. Доход, полученный по сделкам с двумя покупателями, находящимися под общим контролем, в сумме \$63 млн, составляет 21% от общего дохода Группы. Доход, полученный по остальным сделкам с тремя крупными покупателями в сумме \$94 млн, составляет 31% от дохода Группы.

#### **За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года**

Доход от продажи, полученный сегментом Восточный регион, по сделкам с пятью покупателями, двое из которых совместно находятся под общим контролем, составляет 50% от общего дохода Группы (\$173 млн) за шесть месяцев. Доход, полученный по сделкам с двумя покупателями, находящимися под общим контролем, в сумме \$49 млн, составляет 14% от общего дохода Группы. Доход, полученный по остальным сделкам с тремя крупными покупателями в сумме \$124 млн, составляет 36% от дохода Группы.

## **5. Убытки от обесценения**

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Обесценение основных средств <sup>1</sup>	3	8
Обесценение горнодобывающих активов <sup>1</sup>	–	4
Начисление резервов по товарно-материальным запасам	–	1
Начисление резервов по торговой и прочей дебиторской задолженности	–	2
	3	15

<sup>1</sup> Данные убытки от обесценения считаются особыми статьями для целей определения ключевого финансового показателя Группы EBITDA (за вычетом особых статей) и Базовой Прибыли (см. примечание 6).

#### **За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года**

В течение первой половины 2016 года расходы по обесценению в размере \$3 млн были признаны в отношении оборудования в составе основных средств, которое, как ожидается, не будет использовано.

#### **За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года**

В течение первой половины 2015 года расходы по обесценению в размере \$8 млн были признаны в отношении неиспользуемых участков земли и административных зданий в Казахстане, оставшихся в Группе в процессе Реорганизации.

Кроме того, расходы по обесценению в размере \$4 млн были признаны в отношении горно-подготовительных работ, которые, как ожидается, не будут использованы.

## 6. Особые статьи

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

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Особые статьи, отраженные в операционном доходе:		
Убытки от обесценения – примечание 5	3	12
Обесценение основных средств	3	8
Обесценение горнодобывающих активов	–	4
Убытки от выбытия активов	–	2
	3	14
Особые статьи, относящиеся к налогам:		
Отложенные налоговые активы по другим особым статьям	–	1
Итого особые статьи	3	15

## 7. Доходы от финансирования и расходы по финансированию

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
<b>Доходы от финансирования</b>		
Доходы по процентам	4	3
Доход от курсовой разницы	65	10
	69	13
<b>Расходы по финансированию</b>		
Расходы по процентам	(11)	(9)
Всего расходы по процентам	(95)	(77)
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицируемых активов <sup>1</sup>	84	68
Проценты по вознаграждениям работникам	(1)	(1)
Амортизация дисконта по провизиям	(1)	(1)
Расходы по финансированию до убытков от курсовой разницы	(13)	(11)
Убытки от курсовой разницы	(33)	(15)
	(46)	(26)

<sup>1</sup> В течение первой половины 2016 года Группа капитализировала в стоимость квалифицируемых активов расходы в размере \$48 млн (30 июня 2015: \$49 млн), начисленные в течение отчетного периода по займам, предоставленным БРК на разработку проекта «Бозшаколь» по средней процентной ставке 5.33% (30 июня 2015: 4.98%). Кроме того, \$36 млн (30 июня 2015: \$19 млн) были капитализированы в отношении кредитных линий в долларах США и юанях, предоставленных БРК для развития проекта «Актогай», по средней процентной ставке 4.89% (30 июня 2015: 4.63%).

## 8. Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу за представленные периоды являются:

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
<b>Текущий подоходный налог</b>		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания)	–	–
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	16	13
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	–	2
	16	15
<b>Отложенный подоходный налог</b>		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	4	(1)
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	(2)	1
	2	–
	18	15

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 Группы приведена ниже.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Доход до налогообложения	91	2
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 20.0% (30 июня 2015: 20.25%) <sup>1</sup>	18	–
Текущий подоходный налог – предыдущие периоды	–	2
Отложенный подоходный налог – предыдущие периоды	(2)	1
Непризнанные налоговые убытки	–	4
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	(4)	2
Эффект изменений в будущих налоговых ставках	1	–
Невычитаемые расходы:		
Трансфертное ценообразование	1	–
Невычитаемые расходы	4	6
<b>Итого расходы по подоходному налогу</b>	<b>18</b>	<b>15</b>

<sup>1</sup> За период, закончившийся 30 июня 2015 года, ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Великобритании за период с января по март 2015 года, составила 21.0%, а за период с апреля по декабрь 2015 года – 20.0%, таким образом, средневзвешенная ставка за год составляет 20.25%.

Корпоративный подоходный налог рассчитывается по ставке 20.0% (30 июня 2015: 20.25%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ее дочерних компаний в Великобритании, 20.0% – для предприятий, действующих в Казахстане (30 июня 2015: 20.0%), и 10.0% – для дочернего предприятия Группы, действующего в Кыргызстане (30 июня 2015: 10.0%).

## 9. Доход на акцию

Ниже представлены данные о доходах и акциях, использованные в расчете дохода на акцию.

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Чистый доход/(убыток), относимый акционерам Компании	73	(13)
Особые статьи до налогообложения – примечание 6	3	14
Налоговый эффект особых статей – примечание 6	–	1
<b>Базовая Прибыль</b>	<b>76</b>	<b>2</b>
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли	446,517,038	446,172,089
<b>Доход на простую акцию, основной и разводненный (\$)</b>	<b>0.16</b>	<b>(0.03)</b>
<b>Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)</b>	<b>0.17</b>	<b>0.01</b>

### (а) Основной и разводненный доход на акцию

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

### (б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за шесть месяцев после вычета особых статей и соответствующих им результатов налогообложения, а также эффекта неконтролирующей доли, как указано в вышеприведенной таблице. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывается путем деления Базовой Прибыли, относимой акционерам Компании, на средневзвешенное количество простых акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение периода. Директора полагают, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, является более последовательным показателем для сравнения результатов основных торговых показателей Группы.

## 10. Акционерный капитал и резервы

### (a) Распределенный акционерный капитал

На 30 июня 2015 года, 31 декабря 2015 года и 30 июня 2016 года распределенный и привлеченный акционерный капитал (простые акции стоимостью 20 пенсов каждая) представлен 458,379,033 акциями или \$171 млн (£92 млн).

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

Трастовый фонд выплат сотрудникам (далее – Трастовый фонд) способствует приобретению акций по программам выплат на основе долевых инструментов. Стоимость приобретенных Фондом акций относится на нераспределенный доход. Трастовый фонд отказался от права на получение дивидендов по этим акциям. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, акции в количестве 160,807 (30 июня 2015: 172,983) были переданы из Трастового фонда выплат сотрудникам на основе долевых инструментов, производимых в течение периода.

По состоянию на 30 июня 2016 года Группе, посредством Трастового фонда выплат сотрудникам, принадлежало 50,598 акций Компании KAZ Minerals PLC (30 июня 2014: 369,252, 31 декабря 2015: 211,405) рыночной стоимостью \$0.1 млн (30 июня 2015: \$1.1 млн, 31 декабря 2015: \$0.3 млн) и стоимостью \$1.0 млн (30 июня 2015: \$7.0 млн, 31 декабря 2015: \$4.0 млн).

## 11. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущие \$ млн	Долгосрочные \$ млн	Итого \$ млн
<b>30 июня 2016 года</b>						
Кредитная линия БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	5.33%	\$США	182	1,609	1,791
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБ Китая на 5 лет	2028	4.26%	Юань	12	131	143
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	4.97%	\$США	–	1,324	1,324
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00 - 4.50%	2018	4.94%	\$США	116	173	289
Возобновляемая кредитная линия Caterpillar – \$США LIBOR плюс 4.25%	2019	4.82%	\$США	–	40	40
				<b>310</b>	<b>3,277</b>	<b>3,587</b>
<b>31 декабря 2015 года</b>						
Кредитная линия БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	4.97%	\$США	183	1,698	1,881
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБ Китая на 5 лет	2028	3.93%	Юань	13	140	153
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	4.64%	\$США	–	1,075	1,075
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00 - 4.50%	2018	3.69%	\$США	107	238	345
Возобновляемая кредитная линия Caterpillar – \$США LIBOR плюс 4.25%	2019	4.70%	\$США	–	50	50
				<b>303</b>	<b>3,201</b>	<b>3,504</b>
<b>30 июня 2015 года</b>						
Кредитная линия БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	4.98%	\$США	182	1,783	1,965
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБ Китая на 5 лет	2028	4.47%	Юань	6	154	160
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	4.67%	\$США	–	579	579
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00 - 4.50%	2018	3.18%	\$США	56	289	345
				<b>244</b>	<b>2,805</b>	<b>3,049</b>

### Финансирование БРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

29 декабря 2014 года Группа подписала поправки к условиям кредитования по кредитным линиям в размере \$2.7 млрд, предоставленных БРК/ФНБ «Самрук-Казына», в результате чего эти кредитные линии стали двусторонними между KAZ Minerals и БРК, а также была снижена процентная ставка с LIBOR в долларах США плюс 4.80% на LIBOR в долларах США плюс 4.50%. Комиссионный сбор за организацию займа составил 0.5%; при этом 60% от этой суммы было выплачено в декабре 2014 года, а 40% – в январе 2016 года. На тот момент сумма, подлежащая оплате из предыдущей кредитной линии, составляла \$2.1 млрд. В марте 2015



года завершилась реструктуризация кредитных линий, предоставленных ФНБ «Самрук-Казына» и БРК. Все прочие существенные условия кредитных линий остаются без изменений.

На 30 июня 2016 года \$1.8 млрд (31 декабря 2015: \$1.9 млрд, 30 июня 2015: \$2.0 млрд) было освоено по данным кредитным соглашениям. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которого на 30 июня 2016 года составила \$22 млн (31 декабря 2015: \$24 млн, 30 июня 2015: \$27 млн) вычтен из суммы займов в соответствии с МСБУ 39.

### **Финансирование БРК проекта по разработке месторождения Актогай**

Кредитная линия БРК, предоставленная для разработки месторождения Актогай, состоит из кредитной линии в юанях в размере 1.0 млрд и кредитной линии в долларах США в размере \$1.3 млрд. Срок погашения этих кредитных линий наступает через 15 лет с даты первого использования. Компания KAZ Minerals PLC выступает в качестве гаранта по кредитным линиям.

На 30 июня 2015 года Группа полностью освоила кредитную линию в размере 1.0 млрд юаней. На 30 июня 2016 года использованные средства в долларовом эквиваленте составили \$143 млн (31 декабря 2015 года: \$153 млн; 30 июня 2015 года: \$160 млн). Проценты по кредиту начисляются по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. В течение 2016 года Группа осуществила первый платеж основной суммы кредита в размере \$6 млн. Для того, чтобы защитить Группу от валютных рисков, возникающих в связи с задолженностью, деноминированной в китайских юанях, Группа заключила валютно-процентные свопы (юань/\$США). Этот производный финансовый инструмент обеспечивает хеджирование против колебаний обменного курса китайского юаня по отношению к доллару США, а также меняет базу для расчета процентов с процентной ставки в китайских юанях на ставку LIBOR в долларах США. Справедливая стоимость свопа на 30 июня 2016 года, включенная в кредиторскую задолженность, составила \$10 млн (31 декабря 2015 года: \$10 млн; 30 июня 2015 года: \$2 млн).

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20%. На 30 июня 2016 года кредитная линия в размере \$1.3 млрд была полностью освоена (31 декабря 2015 года: \$1.1 млрд; 30 июня 2015 года: \$579 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$16 млн (31 декабря 2015: \$15 млн; 30 июня 2015: \$11млн) был вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39.

### **Предэкспортная кредитная линия**

Кредитная линия в размере \$349 млн погашается одинаковыми ежемесячными платежами в течение трехлетнего периода, начиная с января 2016 года, до полного погашения 31 декабря 2018 года. Маржа по кредитной линии является переменной и варьируется в пределах от 3.0% до 4.5% сверх ставки LIBOR в долларах США, в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. KAZ Minerals PLC, ТОО «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited выступают гарантами по займу. Ковенант соотношения чистого долга к EBITDA начинает свое действие с 1 июля 2016 года.

На 30 июня 2016 года по кредитной линии было освоено \$289 млн (31 декабря 2015: \$345 млн; 30 июня 2015: \$345 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которого на 30 июня 2016 года составила \$2 млн (31 декабря 2015: \$4 млн; 30 июня 2015: \$4 млн), был вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39.

### **Возобновляемая кредитная линия**

14 августа 2015 года Группа заключила договор на получение возобновляемой кредитной линии в размере \$50 млн, предоставляемой Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания), дочерней компанией Caterpillar Inc. (далее – кредитная линия Caterpillar). Кредитная линия Caterpillar доступна в течение трех лет с момента подписания, после чего она погашается четырьмя равными квартальными платежами. Процентная ставка LIBOR в долларах США плюс 4.25% выплачивается по непогашенным суммам кредитной линии. Финансовые ковенанты по кредитной линии Caterpillar идентичны ковенантам, применяемым к предэкспортной кредитной линии. На 30 июня 2016 года из кредитной линии Caterpillar было освоено \$40 млн (31 декабря 2015: \$50 млн), а \$10 млн остаются доступными для освоения.

## 12. Прочие долгосрочные обязательства

Прочие долгосрочные обязательства включают будущие платежи за лицензии по горнодобывающей деятельности в размере \$9 млн (31 декабря 2015: \$10 млн; 30 июня 2015: \$12 млн), отраженные по амортизированной стоимости, а также дисконтированную стоимость услуг в размере \$179 млн, оказанных до 30 июня 2016 года по строительству Актгайской обогатительной фабрики, согласно пересмотренному договору, подписанному с компанией «NFC» о продлении срока выплаты \$300 млн до 2018 года. По условиям договора, \$250 млн должны быть выплачены 31 декабря 2017 года и \$50 млн - 30 июня 2018 года. Проценты по продленному кредиту были дисконтированы там, где их посчитали существенными, с использованием ставки LIBOR в долларах США плюс 4.20% на оцененную часть оказанных услуг. Амортизация процентов будет относиться на счет основных средств в качестве затрат по займам до даты достижения проектом стадии промышленного производства, после чего проценты будут учитываться в отчете о доходах и расходах по статье расходы по финансированию. До 30 июня 2016 года проценты в размере \$2 млн были учтены в стоимости основных средств.

## 13. Сводный анализ денежных потоков

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

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015
Доход до налогообложения	91	2
Доходы по процентам	(4)	(3)
Расходы по процентам	11	9
Выплаты на основе долевых инструментов	1	1
Амортизация, износ и истощение	24	28
Убытки от обесценения	3	15
Нереализованный (доход)/убыток от курсовой разницы	(30)	12
Убытки от выбытия активов	–	2
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий</b>	<b>96</b>	<b>66</b>
Увеличение долгосрочного НДС к получению	(20)	(61)
Увеличение товарно-материальных запасов	(13)	(20)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(11)	(16)
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(4)	76
(Увеличение)/уменьшение обязательств по вознаграждениям работникам	2	(1)
Увеличение провизий	–	1
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(13)	(38)
<b>Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога</b>	<b>37</b>	<b>7</b>

### (б) Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	На 30 июня 2016	На 31 декабря 2015	На 30 июня 2015
Банковские депозиты с изначальными сроками погашения до шести месяцев	338	550	602
Деньги на текущих банковских счетах	718	301	458
<b>Денежные средства и денежные эквиваленты</b>	<b>1,056</b>	<b>851</b>	<b>1,060</b>

### (в) Движение чистой задолженности

\$ млн	На 1 января 2016	Денежные потоки	Прочие движения <sup>1</sup>	На 30 июня 2016
Денежные средства и денежные эквиваленты <sup>2,3</sup>	851	206	(1)	1,056
Краткосрочные инвестиции <sup>2,3</sup>	400	(400)	–	–
Займы	(3,504)	(84)	1	(3,587)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>(2,253)</b>	<b>(278)</b>	<b>–</b>	<b>(2,531)</b>

\$ млн	На 1 января 2015	Денежные потоки	Прочие движения <sup>1</sup>	На 30 июня 2015
Денежные средства и денежные эквиваленты <sup>2</sup>	1,730	(665)	(5)	1,060
Краткосрочные инвестиции <sup>2</sup>	400	—	—	400
Займы	(3,092)	46	(3)	(3,049)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>(962)</b>	<b>(619)</b>	<b>(8)</b>	<b>(1,589)</b>

<sup>1</sup> Прочие движения включают курсовые разницы, амортизацию комиссии по займам и прочие неденежные статьи. За период, закончившийся 30 июня 2016 года, прочие движения по займам в сумме \$1 млн (30 июня 2015: \$3 млн) включают амортизацию комиссии по кредитным линиям Группы в размере \$4 млн (30 июня 2015: \$4 млн) и доход от курсовой разницы в размере \$3 млн (30 июня 2015: доход \$1 млн) в рамках кредитной линии БРК в юанях для разработки проекта «Актогай». Прочее движение денежных средств и денежных эквивалентов на сумму \$1 млн (30 июня 2015: \$5 млн) отражает убытки от курсовой разницы остатков денежных средств, деноминированных в тенге, находящихся на казахстанских предприятиях.

<sup>2</sup> На 30 июня 2016 года, в состав краткосрочных инвестиций и денежных средств и денежных эквивалентов было включено приблизительно \$336 млн денежных средств, снятых по кредитной линии, предоставленной БРК для разработки проекта «Актогай» (31 декабря 2015: \$224 млн; 30 июня 2015: ноль).

<sup>3</sup> Краткосрочные инвестиции на 31 декабря 2015 года представляли собой срочные банковские депозиты. На 30 июня 2016 года все суммарные ликвидные средства представляли собой денежными средствами и денежные эквиваленты.

## 14. Раскрытие информации по связанным сторонам

### (а) Операции со связанными сторонами

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, которые являются связанными сторонами, были элиминированы при консолидации и не раскрываются в данном примечании.

В нижеследующей таблице представлена общая сумма операций со связанными сторонами Группы, а также соответствующая дебиторская и кредиторская задолженность в течение соответствующего финансового периода:

\$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанных сторон	Задолженность связанным сторонам
<b>Сургум Holding и Выбывающие активы</b>				
<b>30 июня 2016 года</b>	<b>3</b>	<b>55</b>	<b>7</b>	<b>3</b>
30 июня 2015 года <sup>1</sup>	14	111	16	11

<sup>1</sup> Приобретения у связанных сторон включали \$28 млн катодной меди, произведенной ТОО «Казахмыс» (входит в состав Выбывающих активов).

Большая часть операций со связанными сторонами и имеющиеся остатки относятся к компаниям, входящим в состав Группы Surgum Holding Group (компании, принадлежащей Владимиру Киму, Директору Компании и Эдуарду Огаю, бывшему Директору Компании) и осуществляются в соответствии с двумя Рамочными соглашениями об оказании услуг. Услуги включают предоставление медеплавильных и аффинажных работ, поставку электроэнергии и определенные услуги по техобслуживанию.

### (б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

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

## 15. Потенциальные и условные обязательства

### Обязательства по капитальным затратам

У Группы есть обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств, а также потенциальные обязательства в соответствии с контрактами на недропользование. Обязательные расходы по контрактам на недропользование обычно относятся к инвестициям в общественные проекты и включают в себя развитие активов социальной сферы, инфраструктуры и предприятий коммунального хозяйства. Общая сумма обязательств по капитальным затратам на 30 июня 2016 года составила \$289 млн (31 декабря 2015: \$634 млн; 30 июня 2015: \$970 млн).

## СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

### **Cuprum Holding**

Cuprum Netherlands Holding B.V. (в настоящее время именуемая Kazakhmys Holding Group B.V.) – компания, в которую были переведены Выбывающие активы

### **EBITDA**

доход до начисления процентов, налогообложения, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, износа, истощения, амортизации, НДС и роялти, за вычетом особых статей

### **LIBOR**

Лондонская межбанковская ставка предложения

### **NFC**

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

### **\$/т или \$/тонну**

один доллар США за одну метрическую тонну

### **SX/EW**

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

### **Базовая Прибыль**

прибыль за период после добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства. Базовая Прибыль представлена в примечании 9 к полугодовой консолидированной финансовой отчетности

### **БРК или Банк развития Китая**

Банк развития Китая

### **Валовой EBITDA**

доход до начисления процентов, налогообложения, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, износа, истощения, амортизации, НДС и роялти, за вычетом особых статей и включая показатели деятельности активов в течение периода подготовки к промышленному производству

### **Великобритания**

Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии

### **Выбывающие активы**

Выбывающие активы включают горнодобывающие, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепловые и энергетические объекты Группы в Жезказганском и Центральном регионах. В состав Выбывающих активов входят двенадцать медных рудников, проекты разработки рудников, четыре обогатительных фабрики, два медеплавильных завода, две угольных шахты и три внутренние тепло- и электростанции, выбывающие в результате Реорганизации

### **Группа**

KAZ Minerals PLC и дочерние компании

### **г/т**

один грамм на одну тонну

### **денежные операционные затраты**

все расходы в составе дохода/(убытка) до финансовых статей и налогообложения, за вычетом прочих операционных доходов, за исключением НДС и роялти, износа, истощения, амортизации, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности и особых статей

### **Директора**

Директора Компании

### **доллар, \$ или доллар США**

один доллар США, валюта Соединенных Штатов Америки

### **Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли**

чистый доход за год после обратного приращения статей, которые являются неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, а также на сумму налогов и долю меньшинства, к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении, в течение периода

### **Казахстан**

Республика Казахстан

### **Компания или KAZ Minerals**

KAZ Minerals PLC

**КРМФО**

Международный Комитет по разъяснениям МСФО

**Крупные проекты роста**

«Бозшаколь», «Актогай» и «Коксай»

**Кыргызстан**

Республика Кыргызстан

**ЛБМ**

Лондонская биржа металлов

**Листинг**

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

**млн тонн**

один миллион метрических тонн

**МСБУ**

Международный стандарт бухгалтерского учета

**СМСБУ**

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

**МСФО**

Международные стандарты финансовой отчетности

**НДПИ**

налог на добычу полезных ископаемых

**общая денежная стоимость**

общая денежная стоимость горной добычи, за вычетом покупной катодной меди, поделенная на объем продаж катодной меди в эквиваленте

**общая частота регистрируемых травм**

количество регистрируемых травм, приходящих на один миллион отработанных часов

**особые статьи**

операции, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность компании. Информация об особых статьях изложена в примечании 6 к полугодовой сокращенной консолидированной финансовой отчетности

**Регистрируемая травма**

полученная в рабочее время травма, являющаяся достаточно тяжелой и требует лечения, превышающего первую медицинскую помощь, либо приводящая к невозможности выполнения работником его ежедневно выполняемых обязанностей в течение календарного дня, в котором была получена

**Реорганизация**

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

**Самрук-Казына**

открытое акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» – холдинг по управлению государственными активами Республики Казахстан, находящийся под контролем правительства

**свободный денежный поток**

чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных расходов и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства и новыми проектами, за вычетом расходов капитального характера на обновление материальных и нематериальных активов

**Совет или Совет Директоров**

Совет Директоров Компании

**сом**

один сом, официальная валюта Кыргызстана

**США**

Соединенные Штаты Америки

**тенге**

один тенге, официальная валюта Республики Казахстан

**т или тонна**

одна метрическая тонна

**ТОО «Корпорация «Казахмыс» или ТОО «Казахмыс»**

ТОО «Корпорация «Казахмыс», основная дочерняя компания Группы в Казахстане до реорганизации

**тыс. тонн**

одна тысяча метрических тонн

**тыс. унций**

одна тысяча унций

**унция**

одна тройская унция, равная 31.1035 граммов

**фунт**

один фунт, единица измерения веса

**цент США/фунт**

один цент США за один фунт

**чистая денежная себестоимость меди**

денежные операционные затраты за вычетом покупной катодной меди, доходов от попутной продукции, поделенные на объем продаж катодной меди в эквиваленте

**юань**

один юань, официальная валюта Китайской Народной Республики