



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

20 августа 2015 года

ПОЛУГОДОВОЙ ОТЧЕТ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ПЕРИОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 30 ИЮНЯ 2015 ГОДА

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

- **EBITDA в размере \$88 млн, без учета капитализации вклада от проекта «Бозымчак» в размере \$6 млн**
 - EBITDA Восточного региона – \$109 млн
- **Строгий контроль над операционными затратами**
 - Общая денежная себестоимость составила 270 центов США/фунт в сравнении с запланированным показателем в размере 280-300 центов США/фунт
 - Годовой плановый показатель общей денежной себестоимости снижен до 260-280 центов США/фунт
 - Высокий уровень чистой денежной себестоимости в размере 125 центов США/фунт в Восточном регионе
- **Положительный денежный поток от операционной деятельности**
 - Свободный денежный поток до уплаты процентов составил \$30 млн
 - Капитальные расходы на поддержание производства – \$25 млн
- **Значительный объем ликвидных средств**
 - Доступные средства по состоянию на 30 июня 2015 года составляют \$2,210 млн, из них денежные средства – \$1,460 млн и средства на неиспользованных кредитных линиях – \$750 млн
 - Договор о возобновляемой кредитной линии на сумму \$50 млн подписан с компанией Caterpillar в августе 2015 года
 - Чистая задолженность составила \$1,589 млн по состоянию на 30 июня 2015 года

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

- **Стабильный объем производства за первую половину года**
 - Базовое производство меди в концентрате – 43 тыс. тонн
 - Темпы производства катодной меди позволяют достичь планового показателя на 2015 года в размере 80-85 тыс. тонн
 - Объемы производства цинка и серебра позволяют достичь верхней границы планового диапазона

КРУПНЫЕ ПРОЕКТЫ РОСТА

• **Бозшаколь**

- На основе доступной к этому дню информации, следствием пожара, произошедшем 14 августа 2015 года, может стать перенос ввода Бозшакольской фабрики в эксплуатацию на первый квартал 2016 года; изменений в бюджет капитальных расходов не ожидается
- Установка перерабатывающего оборудования в основном завершена, в настоящее время проводится его проверка на соответствие техническим характеристикам и тестирование
- Карьер полностью осушен, проводятся мероприятия по предварительной горной добыче

• **Актогай**

- По состоянию на 31 июля добыто и размещено в кучах для выщелачивания 1,075 тыс. тонн окисленной руды с содержанием меди 0.35%
- Завод кучного выщелачивания и электролиза близок к завершению, производство им первой партии катодной меди ожидается в четвертом квартале
- Строительство фабрики по переработке сульфидной руды продвигается по графику с планируемым запуском в эксплуатацию в 2017 году

ПЕРСПЕКТИВЫ

• **Запуск в эксплуатацию проектов по расширению производства и объем производства меди на 2015 год соответствуют установленным срокам и планам**

- Производство на участке окисленной руды на проекте «Актогай» начнется в 2015 году
- По проекту «Бозшаколь» одновременно будут проводиться ремонтные и заключительные строительные работы с проведением тестирования оборудования
- Жесткий контроль затрат и капитальных расходов на поддержание производства
- Переработка сырья из запасов незавершенного производства медеплавильного завода положительно повлияет на производство катодной меди во второй половине года

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
С \$ млн только для продолжающейся деятельности (если не указано иное)			
Доходы от реализации ¹	341	425	
Доходы:			
EBITDA (за вычетом особых статей)	88	195	
Доход до налогообложения	2	(104)	
Базовая Прибыль	2	71	
Доход на акцию:			
Основной и разводненный (\$)	(0.03)	(0.31)	
Основанный на Базовой Прибыли ² (\$)	0.01	0.16	
Свободный денежный поток ^{3,4}	(55)	66	
Свободный денежный поток до уплаты процентов ^{3,4}	30	148	
Общая денежная себестоимость ^{5,7} (центов США/фунт)	270	237	
Чистая денежная себестоимость ^{6,7} (центов США/фунт)	125	64	

¹ Включает катодную медь на сумму \$22 млн (3.6 тыс. тонн), приобретенную в первой половине 2015 года для компенсации отклонений в объемах ежемесячного производства катодной меди.

² Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли, отражена в примечании 9(б).

³ 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 на поддержание материальных и нематериальных активов.

⁴ Свободный денежный поток отражает совокупный показатель по Группе (включая прекращенную деятельность) до Реорганизации за первую половину года, закончившейся 30 июня 2014 года.

⁵ Отношение суммы денежных операционных затрат Восточного региона, исключая налог на добычу полезных ископаемых и покупную катодную медь, к объему реализованной катодной меди собственного производства.

⁶ Отношение суммы денежных операционных затрат Восточного региона, исключая налог на добычу полезных ископаемых и покупную катодную медь, за вычетом доходов от реализации попутной продукции, к объему реализованной катодной меди собственного производства.

⁷ Денежная себестоимость на единицу продукции в Восточном регионе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, указанная в отчете, включает деятельность до экономического разделения, то есть за период, в котором были учтены затраты относимые напрямую только к региону. Во второй половине 2014 года, то есть в наиболее показательный период для результатов деятельности Восточного региона как самостоятельного независимого предприятия, общая денежная себестоимость составила 277 центов США/фунт, а чистая денежная себестоимость – 107 центов США/фунт.

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Олег Новачук прокомментировал: «В первом полугодии мы достигли значительного прогресса в реализации наших проектов роста. Идет подготовка к горным работам, планируем в этом году начать производство катодной меди из окисленной руды на Актогае. Предварительная оценка последствий пожара на Бозшаколе, возникшего 14 августа, предполагает перенос ввода в эксплуатацию обогатительной фабрики на первый квартал 2016 года. Бюджет при этом останется без изменений. Наши основные действующие предприятия в Восточном Казахстане достигли хороших производственных показателей, и мы уверены в выполнении нашего годового плана по производству меди. При этом, благодаря контролю над расходами, нам удалось снизить себестоимость продукции».

Для получения дополнительной информации звоните по телефонам:

KAZ Minerals PLC

Крис Бакналл	Департамент по связям с инвесторами, Лондон	Тел: +44 20 7901 7882
Айрин Бэртон	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
Анка Спиридон	Тел: +44 20 7457 2020

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

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

ПРИМЕЧАНИЕ ДЛЯ РЕДАКТОРОВ

KAZ Minerals – медедобывающая компания с высоким потенциалом роста, ориентированная на развитие современных низкозатратных горнорудных производств в Казахстане. Компания – одна из ведущих производителей меди в Казахстане, владеет пятью действующими рудниками и четырьмя обогатительными фабриками. В 2014 году общий объем производства катодной меди составил 84 тыс. тонн. KAZ Minerals также производит значительные объемы цинка, серебра и золота в качестве попутной продукции. В 2014 году объем производства цинка в концентрате составил 121 тыс. тонн, серебра – 3,435 тыс. унций, золота – 35 тыс. унций.

Группа реализует два основных проекта роста – «Бозшаколь» и «Актогай». Третий проект – «Коксай», находится на стадии концептуальной проработки. Эти проекты роста обеспечат один из самых динамичных показателей увеличения объемов производства в отрасли и преобразуют KAZ Minerals в компанию, в ресурсном профиле которой будут преобладать рудники открытого типа мирового класса.

Акции KAZ Minerals PLC котируются на Лондонской, Казахстанской и Гонконгской фондовых биржах. В KAZ Minerals работают около 10,000 человек, главным образом казахстанских граждан.

ДОСТУП К НАСТОЯЩЕМУ ОТЧЕТУ

Копии полугодового отчета акционерам не высыпаются. Текст отчета можно скачать с интернет-сайта Группы KAZ Minerals (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. 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.

Хотя Группа KAZ Minerals уверена, что ожидания, отражаемые в прогнозной отчетности, обоснованы, нет никакой гарантии в том, что их верность подтвердится. Фактические результаты могут существенно отличаться от тех показателей, которые содержатся в данном документе.

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.

ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

Для Компании KAZ Minerals 2015 год стал первым на пути самостоятельной деятельности вслед за завершением Реорганизации в октябре 2014 года. Поэтому подводя первые итоги, мне приятно сообщить о том, что мы смогли добиться достойных производственных результатов по Восточному региону. В период сложной ситуации с ценами на сырьевые товары, показатель общей денежной себестоимости меди составил 270 центов США/фунт в сравнении с предыдущим плановым показателем на 2015 год в размере 280-300 центов США/фунт, благодаря строгому контролю над операционными затратами.

В первой половине года успешно продвигалось строительство наших крупных проектов по расширению производства «Бозшаколь» и «Актогай», при этом первая катодная медь из окисленной руды с использованием кучного выщелачивания на проекте «Актогай» будет произведена согласно графику в четвертом квартале 2015 года. Проект «Бозшаколь» находится на заключительных этапах строительства, однако начало ввода в эксплуатацию обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды по этому проекту ожидается лишь в первом квартале 2016 года в результате задержки, связанной с необходимостью проведения восстановительных работ после пожара, возникшего 14 августа 2015 года.

С глубоким сожалением мы вынуждены сообщить о трех несчастных случаях со смертельным исходом с начала 2015 года по настоящий момент. Несмотря на то, что в течение последних нескольких лет количество несчастных случаев со смертельным исходом значительно снизилось, тем не менее, мы считаем такие случаи неприемлемыми и предотвратимыми.

Крупные проекты роста

В результате пожара, возникшего 14 августа 2015 года на участке измельчения главного корпуса обогатительной фабрики, были существенно повреждены конструкции и оборудование. Основной ущерб был нанесен циклонам и сопутствующему оборудованию, также из-за высокой температуры и дыма было испорчено оборудование на участке измельчения, что потребует проведения ремонтных работ. В результате чрезвычайной ситуации никто не пострадал. Некоторое оборудование, закупленное для проекта «Актогай», будет передано проекту «Бозшаколь» с целью ускорения восстановительных работ. Была проведена предварительная оценка ущерба, нанесенного пожаром, на основе доступной к этому дню информации, следствием пожара может стать перенос ввода Бозшакольской фабрики в эксплуатацию на первый квартал 2016 года.

Процесс набора и обучение персонала для горной добычи и переработки стартовал в первой половине 2015 года, а подготовка к горной добыче началась 28 мая 2015 года, добыча сульфидной руды начнется в ближайшее время. К концу июля 2015 года, согласно плану, были построены подъездные дороги и полностью осушен карьер.

Во второй половине года продолжатся вскрышные работы по обеспечению доступа к сульфидной руде для ее переработки на обогатительной фабрике. Близится к завершению установка мельницы первичного дробления, на которой в третьем квартале будут проведены первичные тестовые работы с использованием пустой породы. Следом после этого будет введен в эксплуатацию наземный магистральный конвейер для складирования сульфидной руды до начала производственных операций по ее переработке на обогатительной фабрике. После завершения ввода в эксплуатацию фабрики по переработке сульфидной руды ресурсы этого объекта будут перемещены на отдельную фабрику по переработке каолинизированных руд, которая будет введена в эксплуатацию в 2016 году в рамках ранее озвученного плана по наращиванию производства.

На месторождении Актогай в июне была добыта первая партия окисленной руды в объеме 1,075 тыс. тонн, размещенной в июле на площадке кучного выщелачивания. Предполагается, что в этой руде находится 3.8 тыс. тонн меди с содержанием 0.35%. Орошение куч для выщелачивания начнется в ближайшее время, а производство катодной меди на заводе кучного выщелачивания и электролиза ожидается в четвертом квартале. Бетонные работы и возведение стальных металлоконструкций завода кучного выщелачивания и электролиза завершены, началась установка перерабатывающего оборудования. Близится к завершению сооружение емкостей для хранения кислоты, создание инфраструктуры трубопроводной сети и соединений с сетью энергоснабжения. График строительных работ на Актогайской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды и других объектов, необходимых для начала переработки сульфидной руды в 2017 году, не изменится, несмотря на передачу оборудования, предназначенного для проекта «Актогай», на месторождение Бозшаколь в целях ускорения восстановительного процесса после пожара.

Производственная деятельность и финансовые результаты

Благодаря устойчивым темпам добычи и переработки в первой половине 2015 года из сырья четырех действующих рудников Восточного региона и рудника Бозымчак было произведено 43.3 тыс. тонн меди в

концентрате по сравнению с 44.4 тыс. тонн в первой половине 2014 года; Группа уверенно движется к достижению планового показателя производства катодной меди за 2015 год в размере 80-85 тыс. тонн.

Плановый профилактический ремонт на Балхашском медеплавильном заводе компании Cuprum Holding во втором квартале стал причиной накопления сырья, что ограничило производство катодной меди до 36.7 тыс. тонн за шесть месяцев. Ожидается, что дополнительное сырье из незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе будет переработано по толлингу во второй половине года.

Высокие объемы производства цинка и серебра в первой половине года были достигнуты за счет более высокого вопреки ожиданиям содержания этих металлов в руде, стабильного коэффициента извлечения и переработки сырья из запасов незавершенного производства. По прогнозам, объемы производства цинка и серебра достигнут верхней границы планового диапазона, установленного ранее на 2015 год в объеме 90-95 тыс. тонн цинка в концентрате и 2,250-2,500 тыс. унций серебра в гранулах соответственно.

Предполагается, что производство золота во второй половине года возрастет по мере продолжения работ по оптимизации на Бозымчакской обогатительной фабрике и переработки сырья из незавершенного производства на медеплавильном заводе. Завершение работ по оптимизации на проекте «Бозымчак» ожидается к концу 2015 года. Плановый показатель по производству золота в слитках из руды Восточного региона и месторождения Бозымчак в 2015 году снизился и составляет 34-38 тыс. унций.

Реализация катодной меди Группы в размере 39.5 тыс. тонн превысила ее производство в объеме 36.7 тыс. тонн за счет закупа 3.6 тыс. тонн катодной меди у сторонних поставщиков во избежание задержек по ее отгрузке заказчикам из-за ежемесячных отклонений объемов производства катодной меди на медеплавильном заводе, связанных с проведением профилактического ремонта в первой половине 2015 года. За исключением дополнительно закупленной продукции, реализация в первой половине года составила 35.9 тыс. тонн, что чуть ниже объемов производства катодной меди из-за сроков отгрузки заказчикам.

Доход от реализации в размере \$341 млн был на 20% ниже, чем в первой половине 2014 года, в связи с более низкими ценами и объемами реализации основных металлов: меди, серебра и золота. Средняя цена меди на LME в первой половине 2015 года составила \$5,929 за тонну в сравнении с \$6,916 за тонну в сопоставимом периоде 2014 года, снизившись на 14%. Цена серебра снизилась на 17%, а золота – на 7% в сравнении с первой половиной 2014 года. Цена реализации цинка в концентрате была на 5% выше в сравнении с аналогичным периодом в предыдущем году, что нивелировалось сокращением производства и реализации цинка в концентрате в связи со снижением содержания цинка в руде из Восточного региона в сравнении с первой половиной 2014 года.

На фоне ухудшения ценовой конъюнктуры на рынке металлов, снижение уровня затрат содействовало достижению EBITDA до вычета особых статей в размере \$88 млн.

Доход до налогообложения составил \$2 млн в сравнении с убытком в размере \$104 млн за соответствующий период в предыдущем году, который образовался из-за отрицательной курсовой разницы в размере \$181 млн, возникшей в результате девальвации тенге в феврале 2014 года. Капитализированные затраты по займам в размере \$68 млн, относящиеся к кредитным линиям для проектов «Бозшаколь» и «Актогай», были на \$8 млн выше, чем в первой половине 2014 года.

Базовая Прибыль от продолжающейся деятельности составила \$2 млн в сравнении с \$71 млн в первой половине 2014 года.

Операционные затраты

Общая денежная себестоимость единицы продукции из сырья собственного производства Восточного региона составила 270 центов США/фунт, что ниже планового показателя 280-300 центов США/фунт, установленного на 2015 год. Общая денежная себестоимость в размере 270 центов США/фунт не может быть сопоставима с общей денежной себестоимостью за первую половину 2014 года, поскольку учит производственных операций по Восточному региону за этот период осуществлялся не обособленно, а в целом по Группе до начала Реорганизации и экономического разделения. Показатель за вторую половину 2014 года представляет более точные результаты деятельности Восточного региона в качестве самостоятельного независимого предприятия, и сравнение общей денежной себестоимости за первое полугодие 2015 года с общей денежной себестоимостью за второе полугодие 2014 года показывает снижение общей денежной себестоимости на 3% с 277 центов США/фунт, несмотря на более низкие объемы реализации катодной меди собственного производства и более высокие тарифы на электроэнергию, применяющиеся в 2015 году. Следует подчеркнуть, что данные шесть месяцев являются первым полным полугодовым периодом деятельности Восточного региона в качестве самостоятельного независимого предприятия.

Вслед за Реорганизацией в октябре 2014 года был осуществлен пересмотр договорных обязательств с поставщиками с целью сокращения ряда затрат, а также проведено несколько тендеров, что также обеспечило экономию затрат. Модернизация Николаевской обогатительной фабрики, на которой сократилось потребление реагентов, также способствовала повышению эффективности производства. Были сокращены дискреционные расходы по таким затратам, как командировки и несрочные проекты. Себестоимость определенных ключевых материалов и транспортировки уменьшилась в связи с более низкими ценами на сырьевые товары, снижением курса тенге и более низкими ценами на товары, поставляемые из России, вследствие более низкого курса рубля в течение данного периода.

Чистая денежная себестоимость единицы продукции на предприятиях Восточного региона после вычета доходов от попутной продукции составила 125 центов США/фунт. Доходы от попутной продукции уменьшились на 25 центов США/фунт в сравнении со второй половиной 2014 года, в основном в связи с уменьшением объемов реализации золота, серебра и цинка.

В результате снижения затрат в первой половине года и недавнего ослабления тенге до верхней границы валютного коридора колебания обменного курса тенге к доллару США в диапазоне 170-198 KZT/USD, установленного Национальным банком Казахстана, мы снизили наш прогнозный показатель на год по общей денежной себестоимости до 260-280 центов США/фунт. Общая сумма годовых затрат зависит от некоторых операционных затрат, большая часть из которых, как предполагается, будет использована во второй половине года, так как будет включать операционные затраты по проекту «Бозымчак», которые на основе общих затрат превышают затраты Восточного региона.

Финансовое положение

Свободный денежный поток до уплаты процентов за шесть месяцев до 30 июня составил \$30 млн, отражая более низкие цены на сырьевые товары в первой половине 2015 года, частично компенсированные снижением затрат. Капитальные расходы на поддержание производства Группы в первой половине года в сумме составили \$25 млн в сравнении с ранее объявленным годовым планом в размере \$80-\$100 млн для Восточного региона и \$10 млн для проекта «Бозымчак». Капитальные расходы на поддержание производства Восточного региона были ограничены, поскольку после снижения цен на медь в начале года был проведен обстоятельный анализ запланированных проектов. В результате этого, основная часть капитальных расходов на поддержание производства будет приходиться на вторую половину года, а некоторые, возможно, будут перенесены на 2016 год. Плановый показатель по капитальным расходам на поддержание производства Восточного региона на 2015 год был скорректирован до \$70-\$90 млн.

Капитальные расходы проекта «Бозшаколь» в 2015 году ожидаются в пределах \$700 млн, из которых \$215 млн были использованы в первой половине года. В настоящее время ожидается, что остаточная сумма капитальных расходов до \$200 млн, необходимых для завершения проекта, придется на 2016 год и будет распределена в зависимости от сроков оплаты счетов-фактур, гарантийных удержаний и завершения строительства фабрики по переработке каолинизированных руд в 2016 году.

По ожиданиям, плановые капитальные расходы по проекту «Актогай» в 2015 году составят около \$600 млн, при этом \$286 млн были уже использованы за шесть месяцев до 30 июня 2015 года.

Чистая задолженность Группы по состоянию на 30 июня 2015 года возросла до \$1,589 млн (31 декабря 2014 года: \$962 млн); она состоит из общей задолженности в размере \$3,049 млн, а также из денежных средств, денежных эквивалентов и текущих инвестиций в размере \$1,460 млн. Кроме этого, \$750 млн средств остаются неиспользованными по кредитной линии от БРК по проекту «Актогай».

14 августа 2015 года было подписано новое соглашение о возобновляемой кредитной линии на сумму \$50 млн с компанией Caterpillar Financial Services (UK) Limited. Компания Caterpillar Inc. выступает основным поставщиком оборудования для осуществляемого Группой проекта «Бозшаколь». Срок окончательного погашения этой кредитной линии наступит в 2019 году, обеспечив Группу дополнительными ликвидными средствами на этот период. Мы уверены, что с запуском проекта «Бозшаколь» Группе предоставится больше возможностей по дополнительному финансированию других проектов.

Корпоративная ответственность

Мы с глубоким прискорбием сообщаем о двух несчастных случаях со смертельным исходом, произошедших на наших производственных предприятиях за первые шесть месяцев текущего года, и о третьем, произошедшем в августе 2015 года. Два несчастных случая со смертельным исходом произошли на Иртышском руднике, третий – на руднике Актогай. Каждый несчастный случай был тщательно расследован, приняты надлежащие меры по совершенствованию процедур техники безопасности и охраны труда. Мы продолжаем стремиться к достижению нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом на всех наших производственных предприятиях и строительных площадках. Проводится работа по определению ключевых рисков возникновения несчастных случаев со смертельным исходом, характерных

для производственных предприятий Группы, и созданию программы, предусматривающей поощрение усвоения ключевых типов поведения, сохраняющих жизнь и здоровье персонала, и содержащей основы обучения технике безопасности и расследования инцидентов. Компанией АМС был проведен масштабный анализ по изучению соответствия проведения подземных горных работ; в настоящее время внедряются рекомендации по их совершенствованию.

Экологические затраты Группы по эмиссиям, выработке отходов, а также энерго- и водопотреблению значительно снизились вслед за завершением Реорганизации в октябре 2014 года. В настоящее время предпринимаются меры по приведению нашей отчетности по охране окружающей среды в соответствие со стандартами отчетности, принятыми по отрасли в целом.

Изменения в составе Совета Директоров

В течение первой половины 2015 года произошло два изменения в составе Совета Директоров . После более девяти лет работы в качестве Директора Группы со времени Листинга Компании в 2005 году лорд Ренвик Клифтонский KCMG вышел из состава Совета Директоров. Наряду с этим Джон МакКензи вошел в состав Совета Директоров в качестве Независимого неисполнительного директора с 1 марта 2015 года. Ранее Джон МакКензи являлся Главным исполнительным директором медного подразделения компании Anglo American. Благодаря своему значительному международному опыту работы на горнорудном производстве, он сможет внести существенный вклад в деятельность Совета Директоров. Состав Совета Директоров Группы продолжает полностью соответствовать положениям Кодекса Великобритании о корпоративном управлении.

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, Совет Директоров в настоящее время не рекомендует выплату дивидендов.

В будущем Совет Директоров намерен возобновить выплату дивидендов. Начиная с периода проведения Листинга, Группа выплатила акционерам дивиденды в общем размере \$2,095 млн в форме простых и специальных дивидендов, а также в форме обратного выкупа акций. Такой уровень выплаты дохода акционерам является достаточно высоким.

Перспективы

Группа продолжает воплощать стратегию развития современных низкозатратных горнорудных производств в Казахстане. Несмотря на то, что более низкие цены на сырьевые товары оказали влияние на доходность и генерирование денежных потоков нашими действующими активами в первой половине 2015 года, мы уверены, что медь – это сырьевой товар с позитивной динамикой показателя соотношения спроса и предложения в среднесрочной и долгосрочной перспективах. Завершение проектов «Бозшаколь» и «Актогай» улучшит положение Группы в области затрат и обеспечит высокий рост производства в период ожидаемого возвращения дефицита поставок меди на мировой рынок. Мы будем рады предоставить участникам рынка новую информацию по вводу в эксплуатацию участка окисленной руды проекта «Актогай» в четвертом квартале этого года и проекта «Бозшаколь» в первом квартале 2016 года.

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 проектах роста «Бозшаколь», «Актогай» и «Коксай». Группа вывела из своего состава горнорудные и перерабатывающие производства, а также электростанции, расположенные в Жезказганском и Центральном регионах, сразу после завершения Реорганизации 31 октября 2014 года. Выбывающие активы классифицируются как прекращенная деятельность в финансовой отчетности Группы.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВОСТОЧНОГО РЕГИОНА

Краткий обзор производства Восточного региона

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Добыча руды	2,003	2,137
Содержание меди (%)	2.38	2.55
Медь в добываемой руде	47.6	54.5
Медь в концентрате	42.0	44.4
Производство катодной меди	35.8	41.1

В первой половине 2015 года в Восточном регионе было добыто 47.6 тыс. тонн меди, что на 6.9 тыс. тонн ниже объема, добытого в предыдущем году. Снижение добычи меди в основном было связано с ожидаемым уменьшением содержания металла и добычи руды на Орловском руднике.

Объем меди, добытой на Орловском руднике, на котором в первой половине 2015 года произведено 52% меди из руды Восточного региона, снизился на 5.6 тыс. тонн до 24.5 тыс. тонн, поскольку добыча переместилась на более глубокие рудные слои, менее богатые медью. В результате этого, добыча руды на Орловском руднике сократилась на 10% до 704 тыс. тонн, а среднее содержание меди уменьшилось с 3.8% до 3.5% в сравнении с первой половиной 2014 года.

Объем меди, добытой на Артемьевском руднике, втором крупнейшем руднике Восточного региона, был на 1.0 тыс. тонн ниже добычи в первой половине 2014 года. Добыча на этом руднике переместилась в промежуточную зону между двумя крупными рудными телами месторождения, в результате чего среднее содержание меди по итогам данного периода снизилось с 1.8% до 1.7%. Из-за выхода из строя оборудования на руднике в первой половине 2015 года снизилась добыча руды на 4% до 649 тыс. тонн.

На Иртышском руднике добыча меди в руде в первой половине 2015 года возросла на 0.9 тыс. тонн до 5.6 тыс. тонн. Рост объема добычи связан с времененным перемещением работ на участки с более высоким содержанием меди и более низким коэффициентом разубоживания; соответственно, среднее содержание меди увеличилось с 1.5% до 1.7%.

В первой половине 2015 года на Юбилейно-Снегиринском руднике с истекающим сроком эксплуатации произведено 6.4 тыс. тонн меди в руде, что на 1.3 тыс. тонн меньше в сравнении с предыдущим годом. Добыча меди на этом руднике снизилась в связи с сокращением добычи руды на 10%, а также снижением ее содержания с 2.1% до 2.0% в оставшихся запасах. Ожидается, что производственные операции на Юбилейно-Снегиринском руднике прекратятся в 2016 году.

тыс. тонн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Орловская фабрика	22.2	26.6
Николаевская фабрика	14.6	11.8
Иртышская и прочие фабрики ¹	5.2	6.0
Производство меди в концентрате	42.0	44.4

¹ Включает переработку руды третьими сторонами в 2014 году.

Объем производства меди в концентрате в размере 42.0 тыс. тонн был на 2.4 тыс. тонн ниже, чем аналогичном периоде предыдущего года, поскольку объем меди в руде, переработанной в первой половине 2015 года, сократился на 3.3 тыс. тонн до 47.1 тыс. тонн. Объем меди в переработанной руде уменьшился, поскольку снижение объема меди в добываемой руде на 6.9 тыс. тонн было только частично компенсировано увеличением объема складированной руды в предыдущем году. Накопление складированной руды в

первой половине 2014 года было главным образом связано с работами по модернизации Николаевской обогатительной фабрики в целях увеличения ее мощности по переработке добытой руды.

Уровень производства меди в концентрате в первой половине 2015 года поддерживался увеличением коэффициента извлечения на обогатительных фабриках с 88% до 89%, несмотря на более низкое содержание меди. Коэффициент извлечения на фабриках увеличился в основном из-за снижения содержания цинка в перерабатываемой руде, а также благодаря модернизации Николаевской фабрики, в связи с чем была обеспечена переработка дополнительных объемов руды внутри Группы и достигнут более высокий коэффициент извлечения в сравнении с этим же показателем при переработке руды третьими сторонами в аналогичном периоде предыдущего года.

Медный концентрат, производящийся в Восточном регионе, перерабатывается в катодную медь по толлингу на Балхашском медеплавильном заводе. В первой половине 2015 года производство катодной меди уменьшилось на 5.2 тыс. тонн до 35.8 тыс. тонн, отражая снижение производства меди в концентрате на 2.4 тыс. тонн и накопление остатков сырья незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе, поскольку из-за профилактического ремонта была ограничена перерабатывающая мощность медеплавильного завода во втором квартале 2015 года.

Годовой плановый показатель производства катодной меди из руды Восточного региона и месторождения Бозымчак сохраняется на уровне от 80 тыс. тонн до 85 тыс. тонн. Несмотря на профилактический ремонт второй печи Балхашского медеплавильного завода, запланированный на третий квартал 2015 года, ожидается, что медное сырье из незавершенного производства, накопленное на медеплавильном заводе, будет переработано в течение второй половины 2015 года.

Цинк

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Добыча цинкосодержащей руды	2,003	2,137
Содержание цинка (%)	3.25	4.29
Цинк в добытой руде	65.1	91.7
Цинк в концентрате	49.9	61.7

В первой половине 2015 года было добыто 65.1 тыс. тонн цинка в руде, что на 26.6 тыс. тонн меньше по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Снижение объема добытого цинка в основном было вызвано сокращением содержания цинка в руде на Орловском руднике, где добыча переместилась на более глубокие участки, и на Артемьевском руднике, где добыча продвинулась в промежуточную зону между двумя крупными рудными телами.

Производство цинка в концентрате снизилось на 11.8 тыс. тонн до 49.9 тыс. тонн, что связано со снижением добычи цинка в первой половине 2015 года, частично компенсированным переработкой складированной руды, накопленной в период модернизации Николаевской обогатительной фабрики в предыдущем году. Положительную роль при производстве цинка в концентрате в первой половине 2015 года сыграл высокий уровень содержания цинка в складированной руде.

Коэффициент извлечения цинка на обогатительных фабриках в первой половине 2015 года в среднем составил 73%, что соответствовало коэффициенту извлечения в сопоставимом периоде 2014 года, несмотря на более низкое среднее содержание цинка в переработанной руде. Стабильный коэффициент извлечения цинка отражает благоприятный эффект от модернизации Николаевской фабрики, повысившей эффективность производственных операций этого предприятия.

Ожидается, что в целом производство цинка в концентрате достигнет верхней границы планового диапазона от 90 тыс. тонн до 95 тыс. тонн за счет высокого объема производства цинка в первой половине 2015 года.

Серебро

тыс. унций (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Добыча серебросодержащей руды (тыс. тонн)	2,003	2,137
Содержание серебра (г/т)	49.4	61.5
Серебро в добытой руде	3,182	4,227
Серебро в концентрате	1,621	1,788
Серебро в гранулах	1,629	1,668

В Восточном регионе в первой половине 2015 года было добыто 3,182 тыс. унций серебра, что на 1,045 тыс. унций меньше, чем в сопоставимом периоде предыдущего года. Добыча серебра в руде на Артемьевском руднике снизилась на 749 тыс. унций, так как содержание серебра снизилось с 70.7 г/т до 37.6 г/т в связи со смещением участка добычи в промежуточную зону с более низким содержанием попутной продукции. Добыча серебра на Орловском руднике снизилась на 460 тыс. унций в результате уменьшения добычи руды и более низкого содержания серебра на более глубоких слоях рудника.

Объем производства серебра в концентрате сократился на 167 тыс. унций до 1,621 тыс. унций, более низкий объем добычи серебра в первой половине 2015 года был частично компенсирован за счет складирования руды в первой половине 2014 года. Коэффициент извлечения серебра на обогатительных фабриках в первой половине 2015 года увеличился с 47% до 51%, что связано с переработкой руды с Иртышского рудника с более высоким содержанием серебра.

Объем производства серебра в гранулах в объеме 1,629 тыс. унций был незначительно ниже предыдущего года, поскольку более низкий объем производства серебра в концентрате в первой половине 2015 года был компенсирован переработкой сырья незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе.

Производство серебра в гранулах из сырья Восточного региона и месторождения Бозымчак, по ожиданиям, достигнет верхней границы планового показателя на 2015 год от 2,250 тыс. унций до 2,500 тыс. унций в связи с высоким объемом производства серебра в первой половине года. Ожидается, что производство серебра в гранулах снизится во второй половине 2015 года из-за более низкого содержания серебра, а также в связи с тем, что в первой половине года дополнительно было переработано сырье незавершенного производства.

Золото

тыс. унций (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Добыча золотосодержащей руды (тыс. тонн)	2,003	2,137
Содержание золота (г/т)	0.63	0.82
Золото в добытой руде	40.8	56.7
Золото в концентрате	12.8	17.2
Золото в слитках	11.0	17.7

В руде, добытой в первой половине 2015 года, содержалось 40.8 тыс. унций золота, что на 15.9 тыс. унций меньше, чем в аналогичном периоде предыдущего года. Объем производства золота на Орловском руднике снизился на 8.6 тыс. унций в результате снижения содержания с 1.39 г/т до 1.17 г/т, а также снижения добычи руды. Объем золота, добываемого на Артемьевском руднике, был на 6.4 тыс. унций ниже сопоставимого периода предыдущего года в связи с более низким содержанием золота на переходных участках, где велась добыча в данном периоде.

Производство золота в концентрате в объеме 12.8 тыс. унций было на 4.4 тыс. унций ниже, чем в первой половине 2014 года, поскольку более низкий объем золота в добытой руде в первой половине 2015 года был частично компенсирован складированием руды в аналогичном периоде предыдущего года.

Объем производства золота в слитках в первой половине 2015 года сократился на 6.7 тыс. унций до 11.0 тыс. унций за счет снижения объема производства золота в концентрате на 4.4 тыс. унций, а также в связи с тем, что на объем производства в первой половине 2014 года положительно повлияла переработка золотого сырья незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе.

Плановый показатель производства золота в слитках из руды Восточного региона и месторождения Бозымчак в 2015 году снижен до уровня от 34 тыс. унций до 38 тыс. унций в связи с продолжающимися работами по оптимизации на Бозымчакской обогатительной фабрике. Как ожидается, во второй половине 2015 года на объемах производства золота в слитках благоприятно отразится увеличение объема продукции Бозымчакской фабрики после проведения работ по оптимизации переработки сырья из незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе.

Краткий обзор финансовой деятельности Восточного региона

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Доходы от реализации:	341	425
Катодная медь	229	275
Цинк в концентрате	64	70
Серебро в гранулах	21	46
Золото в слитках	13	21
Прочее	14	13
Объемы реализации:		
Катодная медь (тыс. тонн)	38.6	39.2
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	51.9	60.3
Серебро в гранулах (тыс. унций)	1,273	2,264
Золото в слитках (тыс. унций)	11.0	16.3
Средняя цена реализации катодной меди (\$/т)	5,936	7,013
EBITDA (за вычетом особых статей)	109	219
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	270	237
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	125	64
Капитальные расходы	23	26
На поддержание производства	23	26
На расширение производства	—	—

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

Доходы от реализации

Доходы от реализации Восточного региона в первой половине 2015 года составили \$341 млн, что на 20% или \$84 млн ниже, чем в сопоставимом периоде 2014 года. Снижение дохода от реализации, главным образом, отразило более низкие цены на медь, а также уменьшение объемов и снижение цены реализации серебра в гранулах.

Доход от реализации катодной меди в первой половине 2015 года снизился на 17% до \$229 млн, в основном в результате 15%-ного уменьшения цен реализации. Средняя цена реализации катодной меди в первой половине 2015 года в размере \$5,936 за тонну была чуть выше средней цены меди на LME, составляющей \$5,929 за тонну. Катодная медь реализуется заказчикам в Китае или Европе по ценам, основанным на ценах меди на LME, с наценкой, обусловленной торговыми условиями.

Реализация катодной меди в объеме 38.6 тыс. тонн была на 2% ниже, чем в первой половине 2014 года. Данные объемы реализации включают 3.6 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 компании Сургут Holding. В целом, доход от реализации купленной катодной меди у третьих сторон составил \$22 млн. За вычетом продажи закупленной продукции, в первой половине 2015 года было реализовано 35.0 тыс. тонн катодной меди, что на 0.8 тыс. тонн ниже объемов ее производства в том же периоде в связи с небольшим накоплением готовой продукции.

Доход от реализации цинка в концентрате был на \$6 млн ниже, чем в первой половине 2014 года, с учетом снижения реализации на 14% до 51.9 тыс. тонн. Снижение реализации было вызвано 19%-ным сокращением производства, частично компенсированным переработкой товарных запасов в первой половине 2015 года, тогда как в предыдущем году происходило накопление товарных запасов. На доход от реализации цинка в концентрате положительно повлияло 5%-ное повышение цены реализации до \$1,228 за тонну содержащегося в нем цинка в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Цены на реализуемый цинк в концентрате устанавливаются на основе цены цинка на LME за вычетом расходов на его переработку.

Доход от реализации серебра в гранулах снизился на \$25 млн до \$21 млн в сравнении с первой половиной 2014 года в связи с комбинацией более низких объемов и цен реализации. Объемы реализации сократились на 44% до 1,273 тыс. унций, такое снижение связано с тем, что на реализацию в предыдущем году положительно повлияла переработка значительного объема товарных запасов. Цена реализации серебра в гранулах была на 18% ниже средней цены, сложившейся в первой половине 2014 года в размере \$16.5 за унцию, из-за снижения цены серебра на LBMA.

Доход от реализации золота в слитках в размере \$13 млн был на \$8 млн ниже, чем в первой половине 2014 года, так как объемы реализации снизились на 33%, или на 5.3 тыс. унций, до 11.0 тыс. унций с учетом снижения его производства на 6.7 тыс. унций, частично компенсированного накоплением товарных запасов в предыдущем году. Цена реализации золота в слитках составила \$1,212 за унцию, оказавшись чуть выше его средней цены на LBMA в размере \$1,206 за унцию в первой половине 2015 года из-за сроков его реализации.

Прочий доход от реализации включает доход от реализации серной кислоты, которая производится в качестве попутной продукции при выплавке меди в концентрате по толлингу на Балхашском медеплавильном заводе. Начиная со второй половины 2015 года, Восточный регион будет поставлять значительную часть производимой серной кислоты для производственных нужд по кучному выщелачиванию на месторождение Актогай.

EBITDA (за вычетом особых статей)

В первой половине 2015 года производственными предприятиями был сгенерирован EBITDA в размере \$109 млн, что на 50%, или \$110 млн ниже предыдущего года из-за снижения доходов от реализации на \$84 млн и увеличения денежных операционных затрат на \$26 млн. За вычетом приобретенной и реализованной в первой половине 2015 года катодной меди, закупленной у сторонних поставщиков, доходы от реализации снизились на \$106 млн, а денежные операционные затраты возросли на \$4 млн.

Денежные операционные затраты Восточного региона в первой половине 2014 года только частично отражают стоимость услуг, централизованно оказываемых подразделением Kazakhmys Mining, и условия оказания услуг по выплавке металлов и техобслуживанию по договорам с компанией Cuprum Holding, поскольку до экономического разделения Восточного региона и горнодобывающих предприятий Выбывающих активов в августе 2014 года управление производственными операциями этого региона велось в рамках подразделения Kazakhmys Mining. В связи с этим, денежные операционные затраты Восточного региона во второй половине 2014 года наиболее точно отражают результаты финансовой деятельности Восточного региона в качестве самостоятельного независимого предприятия.

В сравнении со второй половиной 2014 года, за вычетом стоимости катодной меди в размере \$22 млн, приобретённой у третьих сторон и реализованной в первой половине 2015 года, денежные операционные затраты уменьшились на 11%, или на \$27 млн, до \$210 млн. На объемах снижения затрат в основном оказались такие факторы, как сохранение контроля над производственными затратами, инициативы руководства по оптимизации производства, накопление медного концентратата на медеплавильном заводе и уменьшение стоимости основных материалов, используемых в горнодобывающей и перерабатывающей деятельности.

После завершения Реорганизации в октябре 2014 года был проведен пересмотр поставщиков на предмет их конкурентоспособности и с целью обеспечения выгоды для Группы от падения цен на сырьевые товары. В результате проведенной работы, включавшей повторное проведение тендеров по контрактам, показатели эффективности производственных затрат сохранили устойчивость, несмотря на определенное внешнее давление, такое как, например, 9%-ное увеличение тарифов на электроэнергию с 1 января 2015 года.

Снижение цен на такие сырьевые товары, как топливо, резина и сталь, привело к снижению стоимости материалов, используемых в деятельности Восточного региона. В результате, в течение данного периода снизилась цена стальных шаров, шин и цемента, используемого для обратной закладки в рудниках. Уменьшение цен на топливо также благоприятно отразилось на затратах по транспортировке.

Уменьшение объемов добычи руды на 3% в первой половине 2015 года сократило переменные операционные расходы, такие как затраты на взрывчатые вещества и транспортировку. На производственных предприятиях, в частности, на Николаевской обогатительной фабрике была осуществлена более тонкая регулировка процесса обогащения с целью оптимизации использования в нем таких материалов, как реагенты. Стоимость ремонтных работ также снизилась в сравнении со второй половиной 2014 года.

В связи с близостью Восточного региона к России, на его предприятиях используются услуги и товары российских поставщиков. Стоимость этих поставок уменьшилась в результате снижения курса рубля относительно тенге и доллара США. На снижение операционных затрат в первой половине 2015 года также положительно повлияло ослабление тенге, торгуемого по среднему курсу 185.25 KZT/USD, в сравнении с 181.95 KZT/USD во второй половине 2014 года. Снижение средней стоимости тенге на 2% в сравнении с долларом США повлияло на уменьшение размера затрат, деноминированных в тенге, которые составляют около 55% денежных операционных затрат. В июле 2015 года Национальный банк Казахстана расширил

валютный коридор обменного курса тенге к доллару США до 198 KZT/USD, и в течение августа 2015 года курс тенге приблизился к верхней границе этого диапазона.

Фонд оплаты труда работников в размере около \$48 млн не изменился в сравнении со второй половиной 2014 года, частично благодаря снижению курса тенге, сохранившейся численности персонала и прежних ставок оплаты труда. Несмотря на то, что в Восточном регионе, ставшим самостоятельным подразделением и не зависимым от компании Сургут Holding, был открыт ряд новых вакансий, их создание было частично компенсировано сокращением штата. В горнодобывающей, перерабатывающей, вспомогательной и административной деятельности Восточного региона занято около 8,000 человек, а фонд оплаты труда работников составляет около 23% базовых денежных операционных затрат.

Производящийся в этом регионе медный концентрат перерабатывается по толлингу на Балхашском медеплавильном заводе компании Сургут Holding, при этом расходы на переработку и рафинирование меди сохранились на уровне 2014 года. Накопление медного концентрата на медеплавильном заводе в первой половине 2015 года благоприятно отразилось на сокращении денежных операционных затрат в сравнении с предыдущим годом, поскольку затраты, связанные с производством концентрата, учитываются в товарно-материальных запасах до того момента, пока готовая продукция не будет реализована, а также из-за отсутствия затрат на переплавку концентрата в этот период.

Административные затраты были более высокими, чем во второй половине 2014 года, в основном в связи с их увеличением в социальной сфере, поскольку Группа признала дополнительные расходы в первой половине 2015 года по оказанию поддержки местному населению, проживающему в регионах присутствия Группы.

Денежная себестоимость

Показатель эффективности использования производственных затрат измеряется посредством общей и чистой денежной себестоимости реализованной катодной меди собственного производства. Общая денежная себестоимость в размере 270 центов США/фунт, не включающая стоимость закупленной на стороне катодной меди на сумму \$22 млн, реализованной в первой половине 2015 года, была на 14% выше уровня, зарегистрированного в первой половине 2014 года. Тем не менее, в этот период 2014 года Восточный регион не вел производственные операции в качестве самостоятельного и независимого предприятия.

Общая денежная себестоимость была на 3% ниже, чем во второй половине 2014 года, когда составляла 277 центов США/фунт. Уменьшение общей денежной себестоимости произошло за счет принимаемых мер по снижению затрат, более низких цен на материалы и транспортировку, а также продолжающегося ослабления тенге. Эти факторы компенсировали 11%-ное сокращение объемов реализации катодной меди, за вычетом катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков, до 35.0 тыс. тонн. Уменьшение объемов реализации негативно повлияло на денежную себестоимость единицы продукции по сравнению со второй половиной 2014 года.

При том, что общая денежная себестоимость была ниже, чем во второй половине 2014 года, чистая денежная себестоимость возросла на 17% до 125 центов США/фунт при снижении общей денежной себестоимости на 7 центов США/фунт, нивелированном уменьшением доходов от основных видов попутной продукции, таких как золото, серебро и цинк, на 25 центов США/фунт.

В связи с экономией затрат и ослаблением тенге до верхней границы установленного Национальным банком Казахстана коридора обменного курса тенге к доллару США в течение августа 2015 года, плановый показатель общей денежной себестоимости реализованной меди из руды Восточного региона и месторождения Бозымчак на 2015 год был снижен до диапазона от 260 центов США/фунт до 280 центов США/фунт. Несмотря на ослабление курса тенге и умеренную инфляцию цен на производственные материалы, ожидается, что большая часть операционных затрат придется на вторую половину года. Также прогнозируется, что общая денежная себестоимость будет немного выше за счет себестоимости продукции рудника Бозымчак, который вышел на уровень коммерческого производства 1 июля 2015 года. Общая денежная себестоимость на руднике Бозымчак выше, чем на производственных предприятиях Восточного региона, несмотря на то, что этот рудник генерирует значительный доход от реализации золота в виде попутной продукции.

Капитальные расходы

На поддержание производства

Капитальные расходы на поддержание производства в первой половине 2015 года в сумме составили \$23 млн, что на \$3 млн ниже, чем в аналогичном периоде 2014 года, и на \$4 млн ниже, чем во второй половине 2014 года.

В первой половине года были выделены средства для финансирования разработки месторождений, приобретение горнодобывающего оборудования, совершенствование вентиляции на Орловском руднике, расширение хвостохранилищ на обогатительных фабриках и инвестирования проектов на поддержание транспортной, отопительной и энергетической инфраструктуры, используемых для производственных нужд и местным населением данного региона.

Большая часть капитальных вложений распределена на вторую половину 2015 года, поскольку в начале года руководством был проведен обстоятельный анализ предложенных проектов и подрядчиков, в результате чего выделенные средства не были освоены. К примеру, были заключены договора по оказанию услуг по разработке месторождений, ранее оказываемых предприятиями Выбывающих активов; в связи с проведением тендеров и процессом мобилизации, выплаты по этим договорам в основном будут приходиться на вторую половину года. Увеличение объема выплат во второй половине года также произойдет в связи с поставками горнодобывающего оборудования.

В Восточном регионе реализуются два значимых проекта по оптимизации производства: первый из них относится к сокращению затрат по транспортировке руды между Артемьевским рудником и Николаевской обогатительной фабрикой, а второй направлен на завершение модернизации Николаевской фабрики.

Работа по первоначальному проектированию железнодорожной ветки между Артемьевским рудником и Николаевской фабрикой будет завершена во второй половине года 2015 года. Строительство ветки начнется в конце 2015 года, при этом ожидается, что данный проект на \$8 млн будет завершен в конце 2016 года.

Заключительные этапы модернизации Николаевской фабрики, включающей переоборудование участков сгущения и фильтрации, как ожидается, будут осуществлены в первой половине 2016 года. Модернизация уже на настоящий момент позволила увеличить перерабатывающую мощность обогатительной фабрики и повысить коэффициент извлечения. Расходы на процесс модернизации в 2015 году, по прогнозу, составят около \$15 млн.

Сумма плановых капитальных расходов на поддержание производства на весь год была снижена до уровня от \$70 млн до \$90 млн, включая около \$20 млн на проекты оптимизации. Снижение данного планового показателя сделано по результатам анализа потребности Восточного региона в капитальных расходах на фоне низких цен на сырьевые товары.

На расширение производства

В течение первой половины 2015 года продолжалась работа над технико-экономическим обоснованием продления срока эксплуатации действующего Артемьевского рудника, подведение итогов по проводимой работе ожидается в четвертом квартале 2015 года. В настоящее время изучаются возможности сокращения объемов работ по разработке рудника с целью снижения затрат по этому проекту. В 2015 году, как ожидается, общая сумма расходов составит \$10 млн с учетом затрат по завершению технико-экономического обоснования. Шахтопроходческие работы на этом руднике, по ожиданиям, начнутся в 2016 году.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РУДНИКА БОЗЫМЧАК

Краткий обзор производства рудника Бозымчак

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Добыча руды	224	115
Содержание меди (%)	0.99	0.98
Медь в добываемой руде	2.2	1.1
Медь в концентрате	1.3	—
Производство катодной меди	0.9	—

Золотомедный рудник Бозымчак и обогатительная фабрика расположены в Кыргызстане. Эксплуатация обогатительной фабрики, находящейся на производственной площадке, началась во второй половине 2014 года.

Добыча руды в первой половине 2015 года возросла на 109 тыс. тонн до 224 тыс. тонн, при том, что годовая добыча руды запланирована в объеме примерно 400 тыс. тонн. Около 800 тыс. тонн руды, содержащей 8.7 тыс. тонн меди и 50 тыс. унций золота, в настоящее время складировано для последующей переработки в течение 2015 и 2016 годов.

Среднее содержание меди в добываемой руде составляет 0.99%, что выше среднего содержания запасов руды на этом руднике, соответствующего 0.76%, поскольку в первые годы эксплуатации рудника добыча ведется на участках с более высоким содержанием.

Производство меди в концентрате в первой половине 2015 года достигло 1.3 тыс. тонн при переработке 199 тыс. тонн руды. В первой половине 2015 года на обогатительной фабрике проводились работы по оптимизации в целях повышения пропускной способности фабрики, которые продолжатся и во второй половине года.

Произведенный медный концентрат перерабатывается в катодную медь по толлингу на Балхашском медеплавильном заводе. В первой половине года на этом проекте было произведено 0.9 тыс. тонн катодной меди. Ожидается, что среднегодовое производство катодной меди на этом руднике в течение срока его эксплуатации составит 6 тыс. тонн.

Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Добыча золотосодержащей руды (тыс. тонн)	224	115
Содержание золота (г/т)	1.73	1.94
Золото в добываемой руде	12.5	7.2
Золото в концентрате	6.8	—
Золото в слитках	5.1	—
Серебро в гранулах	32.2	—

На данном руднике в первой половине 2015 года добыто 12.5 тыс. унций золота в руде. Среднее содержание золота на уровне 1.73 г/т превосходит среднее содержание запасов руды на руднике на уровне 1.25 г/т, поскольку в первые годы эксплуатации рудника добыча ведется на участках с более высоким содержанием.

Производство золота в слитках в объеме 5.1 тыс. унций ниже объемов производства золота в концентрате в данном периоде в связи с накоплением сырья незавершенного производства. Ожидается, что работы по оптимизации обеспечат наращивание объемов производства золота в концентрате к концу 2015 года. По ожиданиям, среднегодовое производство золота в слитках на этом руднике в течение срока его эксплуатации составит 28 тыс. унций. На руднике в первой половине 2015 года также произведено 32.2 тыс. унций серебра в гранулах.

Краткий обзор финансовой деятельности рудника Бозымчак

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
EBITDA (за вычетом особых статей)	(1)	(1)
Капитальные расходы		
На поддержание производства	7	23
На расширение производства	2	–
	5	23

Отрицательный показатель EBITDA в размере \$1 млн, сложившийся в первой половине 2014 и 2015 годов, отражает затраты, понесенные в ходе подготовки проекта к коммерческому производству. В первой половине 2015 года проект «Бозымчак» находился на этапе докоммерческого производства, и операционный доход в размере \$4 млн (EBITDA в размере \$6 млн), полученный от доходов по реализации и затрат, связанных с проектом, был капитализирован. Начало коммерческого производства на этом руднике приходится на 1 июля 2015 года; с этого момента все доходы от реализации и операционные затраты будут учитываться в отчете о доходах и расходах.

В первой половине 2015 года на этом предприятии был сгенерирован доход от реализации в размере \$12 млн, из этой суммы \$6 млн относится к реализации 0.9 тыс. тонн катодной меди при средней цене реализации \$5,983 за тонну и \$6 млн - к реализации 5.1 тыс. унций золота в слитках при средней цене реализации \$1,196 за унцию. Катодная медь и золото в слитках с этого рудника реализуются на тех же условиях, что и такая же продукция, произведенная из руды Восточного региона.

Денежные операционные затраты в первой половине 2015 года в размере \$7 млн в основном состояли из затрат на материалы, используемые в процессе горной добычи и переработки, фонда оплаты труда работников, расходов на толлинг для выплавки меди из концентрата на Балхашском медеплавильном заводе, расходов на транспортировку и административных затрат. В течение данного периода на размер операционных затрат этого рудника положительно повлияла девальвация местной валюты с 59 сомов/USD на конец 2014 года до 62 сомов/USD к 30 июня 2015 года.

Общая денежная себестоимость катодной меди, реализованной в течение данного периода, превысила 300 центов США/фунт, несмотря на то, что в связи со значительным объемом производства золота чистая денежная себестоимость продукции этого рудника находится на конкурентоспособном уровне. Ожидается, что благоприятный эффект на операционные затраты этого рудника на единицу продукции будет описан оптимизацией работы обогатительной фабрики, которая повысит объем производства.

Капитальные расходы

На поддержание производства

Капитальные расходы на поддержание производства в первой половине 2015 года в общей сумме составили \$2 млн и были направлены на вскрышные работы на карьере. Годовые капитальные расходы на поддержание производства, по ожиданиям, составят около \$10 млн.

На расширение производства

Капитальные расходы на расширение производства в размере \$5 млн были ниже предыдущего года с учетом того, что данный проект в настоящее время находится на этапе эксплуатации. Данные расходы на расширение производства за первую половину года были направлены на завершение работ по вспомогательной инфраструктуре и оптимизации, проводимых на обогатительной фабрике. Расходы на расширение производства были компенсированы операционным доходом в размере \$4 млн, полученным на этапе докоммерческого производства в первой половине 2015 года. Годовая потребность в расходах на расширение производства, по ожиданиям, составит около \$15 млн за вычетом операционного дохода в размере \$4 млн, который был капитализирован.

ОБЗОР ПРОЕКТОВ РОСТА

Краткий обзор финансовой деятельности Проектов роста

Сегмент Проектов по расширению производства включает в себя компании по проектам роста Группы, отвечающие за разработку месторождений Бозшаколь, Актогай и Коксай. Отрицательный показатель EBITDA Проектов по расширению производства в первой половине как 2014-го, так и 2015 года отражает накладные расходы, понесенные при подготовке проектов роста к коммерческому производству.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
EBITDA (за вычетом особых статей)	(7)	(7)
Капитальные расходы (на расширение производства)	504	460
Бозшаколь	215	263
Актогай	286	197
Коксай	3	–

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. По ожиданиям, срок эксплуатации этого проекта составит около 40 лет, а ресурсы месторождения, по оценкам JORC, составляют 1,170 млн тонн руды, содержащей 4.2 млн тонн меди с содержанием металла 0.36%. Месторождение содержит попутную продукцию в виде золота и молибдена. За первые 10 лет эксплуатации этого проекта, среднегодовое производство меди в катодном эквиваленте составит 100 тыс. тонн в год, а чистая денежная себестоимость реализации меди в катодном эквиваленте – от 80 центов США/фунт до 100 центов США/фунт в ценовом выражении за 2015 год.

В 2015 году по этому проекту был достигнут значительный прогресс. Проект находится на заключительном этапе строительства, также в соответствии с графиком завершается сооружение обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды. Первое производство медного концентратата на этой фабрике начнется в первом квартале 2016 года. В течение 2016 и 2017 годов производство на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды будет наращиваться до проектной мощности в размере 25 млн тонн руды в год. Уровень коммерческого производства, по ожиданиям, будет достигнут в 2016 году, а полная мощность – в 2017 году.

Операции по горной добыче, включающие снятие верхнего слоя почвы, строительство дорог, осушение карьера и вскрышные работы на предпроизводственном этапе, начались во втором квартале 2015 года в рамках подготовки к добыче сульфидной руды в третьем квартале 2015 года. Продолжается набор производственного персонала рудника; все рабочие проходят интенсивный вводный курс, основное внимание которого уделено правилам ведения безопасной работы и безопасных производственных операций. Бозшаколь является важным проектом для горнодобывающей отрасли Казахстана; на этапе полномасштабных операций там будет работать около 1,500 человек.

Успешно продвигается сооружение мельницы первичного дробления, где руда будет перерабатываться до ее отправки на обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды. Близятся к завершению необходимые механические и электрические работы для ввода дробилки в эксплуатацию. Запуск должен состояться в третьем квартале 2015 года, для чего проводится складирование руды до начала эксплуатации обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды.

Надземная магистральная конвейерная система будет транспортировать руду с мельницы первичного дробления до обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды. Бетонные работы, работы с металлоконструкциями и механические работы на конвейере завершены, тогда как установка конвейерной ленты, механические работы и электрические испытания в настоящее время продолжаются. Введение конвейера в эксплуатацию запланировано на третий квартал 2015 года.

В течение первой половины 2015 года ряд первоочередных вспомогательных объектов, таких как цех техобслуживания, лаборатория и административные здания рудника, были переданы операционной команде. Линия электропередач напряжением 220 кВ на производственную площадку от Экибастузской ГРЭС-1 полностью испытана и будет готова к вводу в эксплуатацию после получения заключительного разрешения на эксплуатацию.

Сульфидная руда, добываемая в карьере, будет перерабатываться на основной обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды, которая будет производить в среднем 85 тыс. тонн в год меди в катодном эквиваленте в течение первых 10 лет ее эксплуатации. Работы на фабрике по переработке сульфидной руды в настоящее время сосредоточены на тестировании основного оборудования и установке оставшихся труб и кабеля. Начались также тестовые испытания мельницы полусамоизмельчения и шаровой мельницы № 2, на которых в настоящее время устанавливается футеровка. Камеры флотации установлены и готовы к подключению систем контроля и трубной обвязки. Здание сгустителя хвостов завершено и проходит испытания.

Пожар, возникший 14 августа 2015 года на участке измельчения главного корпуса обогатительной фабрики, нанес ущерб его конструкциям и оборудованию, для восстановления которых потребуется проведение

ремонтных работ. Несмотря на то, что пожар произошел в пределах замкнутого пространства на циклонах и сопутствующем оборудовании и его распространение вглубь фабрики было предотвращено, определенный урон от повышенной температуры и дыма был нанесен другому оборудованию, находившемуся на данном участке.

Оценка нанесенного ущерба носит предварительный характер, и, в ожидании проведения расследования и испытательных мероприятий поставщиком оборудования, пока еще нет возможности определить его масштаб в отношении мельниц измельчения, если он имеет место быть. Остальное оборудование и конструкции будут подлежать дальнейшей технической проверке в течение ближайших недель. Возможность определить требуемые объемы дополнительного ремонта или замены оборудования, при их необходимости, появится только после завершения таких исследований. Вслед за проведением оценки, Группа будет предоставлять, по мере необходимости, новую информацию.

Стоимость ремонта будет покрыта страховкой строительства, в связи с чем бюджет данного проекта останется неизменным. Некоторое оборудование, закупленное для обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды на руднике Актогай, передано на Бозшакольскую фабрику для ускорения восстановительных работ. На основе доступной к этому дню информации, следствием пожара может стать перенос ввода Бозшакольской фабрики в эксплуатацию на первый квартал 2016 года.

Фабрика по переработке каолинизированных руд проектной мощностью в 5 млн тонн руды в год будет производить медный концентрат из сульфидной руды в форме каолинизированного сырья. Эта фабрика в первые годы ее эксплуатации будет производить в среднем 15 тыс. тонн меди в год в катодном эквиваленте. После того как участки, содержащие каолинизированную руду, истощатся, фабрика по переработке каолинизированных руд будет переоборудована для переработки сульфидной руды. Бетонные работы и работы с металлоконструкциями в основном завершены, и в четвертом квартале ресурсы будут переброшены с фабрики по переработке сульфидной руды на фабрику по переработке каолинизированных руд, которая будет введена в эксплуатацию в 2016 году.

Медный концентрат, произведенный в первом квартале 2016 года, по ожиданиям, будет экспортirоваться в Китай по существующей железнодорожной магистрали через железнодорожную ветку, соединяющую эту магистраль непосредственно с площадкой проекта. Цена реализации медного концентратов будет основана на цене LME за минусом вычетов, применяемых в отношении расходов на переработку и рафинирование меди, а также транспортных затрат внутри Китая. На этапе наращивания производства доходы от реализации и операционные затраты будут засчитываться в счет погашения капитальных расходов до достижения коммерческих объемов производства и не будут учитываться в отчете о доходах и расходах.

В первой половине 2015 года капитальные расходы по руднику Бозшаколь, за вычетом капитализированных процентов на задолженность по кредитным линиям, составили \$215 млн, из которых около \$1,560 млн в общей сумме было потрачено на этот полностью профинансированный проект. Общая стоимость разработки рудника, обогатительной фабрики, инфраструктуры и закупки первоначальных товарных запасов составила около \$2,200 млн. Капитальные расходы на 2015 год оцениваются в размере около \$700 млн, при этом остальные расходы по заключительным платежам для завершения фабрики по переработке каолинизированных руд и ее инфраструктуры будут начислены в 2016 году.

Актогай

Месторождение Актогай находится на востоке Казахстана и имеет ресурсы окисленной руды в размере 121 млн тонн с содержанием меди 0.37%, а также сульфидной руды на уровне 1,597 млн тонн с содержанием меди 0.33%. Кроме того, это месторождение также содержит определенное количество молибдена в качестве попутной продукции. Как окисленная, так и сульфидная руда будут добываться из открытого карьера со сроком эксплуатации более 50 лет.

Разработка месторождения Актогай начнется с добычи окисленной руды, залегающей над сульфидным рудным телом. В июне 2015 года началась добыча руды, и первые 251 тыс. тонн окисленной руды размещены на готовых кучах для выщелачивания. В этой руде содержится 0.8 тыс. тонн меди с содержанием 0.31%; орошение куч для выщелачивания начнется в ближайшее время.

Вместимость каждой из девяти куч для выщелачивания, три из которых в настоящее время готовы принимать руду, составляет примерно 1 млн тонн руды за цикл. Каждый цикл орошения продолжается около четырех месяцев. Медесодержащий раствор из куч для выщелачивания будет перерабатываться на заводе кучного выщелачивания и электролиза, состоящем из двух корпусов выщелачивания и одного корпуса электролиза.

На строительных объектах завода кучного выщелачивания и электролиза завершены бетонные работы и возведены металлоконструкции. Началась установка основного оборудования, которое находится на

производственной площадке. Близятся к завершению установка емкости для хранения кислоты и работы по инфраструктуре трубопроводов, наряду с этим в наличии имеются источники энергоснабжения для обеспечения нужд производственных объектов.

Ограничено производство катодной меди из окисленной руды ожидается в ходе ввода рудника в эксплуатацию в четвертом квартале 2015 года. По оценкам, завод кучного выщелачивания и электролиза достигнет уровня коммерческого производства в течение первой половины 2016 года, до этого доходы от реализации и операционные затраты будут капитализироваться. Производство катодной меди из залежей окисленной руды, по ожиданиям, будет продолжаться в течение 11 лет и в среднем объем производства составит около 15 тыс. тонн в год.

Оборудование с проекта «Актогай» передается на проект «Бозшаколь» с целью ускорения восстановительных работ, необходимых для устранения последствий после пожара на Бозшакольской обогатительной фабрике в августе 2015 года. Передача оборудования на Бозшакольскую фабрику не повлияет на ход строительства обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды на месторождении Актогай.

Сульфидная руда, добываемая на руднике Актогай, будет перерабатываться на обогатительной фабрике производственной мощностью в 25 млн тонн руды в год, строительство которой основано на инженерном проекте Бозшакольской фабрики. Продолжается возведение металлоконструкций здания обогатительной фабрики, при этом работы по сооружению бетонных оснований для мельницы полусамоизмельчения и шаровых мельниц завершены. Продолжаются подготовительные и бетонные работы для мельницы первичного дробления и конвейера по транспортировке руды. Существенный прогресс достигнут в отношении разработки вспомогательной инфраструктуры для обогатительной фабрики и рудника, включая предстоящее завершение вахтового поселка для рабочих.

Запуск производства на фабрике по переработке сульфидной руды запланирован на 2017 год. Объем производства меди в катодном эквиваленте с участка сульфидной руды в среднем составит 90 тыс. тонн в течение первых 10 лет эксплуатации обогатительной фабрики. Чистая денежная себестоимость реализованной меди в катодном эквиваленте на месторождении Актогай ожидается на уровне от 110 центов США/фунт до 130 центов США/фунт (в ценовом выражении за 2015 год) за первые 10 лет после запуска обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды.

Общие капитальные затраты по проекту «Актогай» ожидаются в пределах \$2,300 млн, при этом его разработка в основном финансируется за счет специальной кредитной линии в размере \$1,500 млн, предназначеннной для этого проекта, договор по которой был подписан с БРК. Капитальные расходы в первой половине 2015 года, за вычетом капитализированных процентов на задолженность по кредитной линии, в общей сумме составили \$286 млн, из которых к настоящему времени на данный проект потрачено около \$1,140 млн. По прогнозу, расходы за 2015 год составят около \$600 млн.

Коксай

В июне 2014 года Группа приобрела третий крупный проект роста, «Коксай»; цена приобретения составила \$260 млн, при этом выплата в \$35 млн из этой суммы зависит от результатов бурения. Месторождение Коксай расположено на юго-востоке Казахстана примерно в 230 км от Алматы рядом с развитой транспортной инфраструктурой. 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.

В первой половине 2015 года \$3 млн было потрачено на геологоразведочное бурение для подтверждения предыдущих результатов бурения и предоставления первоначальных геологических, геотехнических и гидрогеологических данных по месторождению. По прогнозу, в 2015 году на расходы по этому проекту потребуется \$10 млн для завершения первоначальных геологоразведочных работ и некоторых работ по обоснованию разработки. Оценка распределения сроков будущих расходов по этому проекту будет основываться на финансовом положении Группы.

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 2014 года.

После утверждения независимыми акционерами 15 августа 2014 года решения о продаже ряда горнодобывающих активов Группы с истекающими сроками эксплуатации и активов по производству электроэнергии, расположенных преимущественно в Жезказганском и Центральном регионах (далее – Выбывающие активы), данные активы стали классифицироваться как активы, поддерживаемые для продажи, и как прекращенная деятельность. Их продажа была завершена в октябре 2014 года. С учетом реклассификации Выбывающих активов в состав прекращенной деятельности, сравнительная финансовая информация была скорректирована в соответствии с требованиями МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность». Инвестиции Группы в Экибастузскую ГРЭС-1, совместное предприятие, представляющее собой отдельное направление деятельности Группы, также были классифицированы как прекращенная деятельность за период до их продажи 1 апреля 2014 года.

В результате Реорганизации, проведенной в 2014 году, произошли изменения в отраслевых сегментах Группы. Поскольку Выбывающие активы были классифицированы как прекращенная деятельность, сведения по отраслевым сегментам за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года, были скорректированы с учетом измененных данных по следующим отраслевым сегментам:

- Восточный регион – основное операционное подразделение Группы. Данный сегмент включает ТОО «Востокцветмет» (далее – ВЦМ), главной деятельностью которого является добыча и переработка меди и других металлов, являющихся попутной продукцией; а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании.
- проект «Бозымчак» – представляет собой золотомедное месторождение, находящееся в Кыргызстане, с расположенной на нем обогатительной фабрикой, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. В течение первой половины 2015 года этот проект находился на этапе докоммерческого производства. 1 июля 2015 года проект вышел на уровень коммерческого производства и начиная с этой даты его финансовые результаты отражаются в отчете о доходах и расходах.
- Проекты развития, представленные проектными компаниями Группы по разработке крупных проектов по расширению производства («Актогай», «Бозшаколь» и «Коксай»).
- Головной офис, куда включаются затраты головного офиса Группы.

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 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Продолжающаяся деятельность		
Доходы от реализации	341	425
Денежные операционные затраты	(253)	(230)
EBITDA (за вычетом особых статей)	88	195
Особые статьи:		
Минус: списания и расходы по обесценению	(12)	(23)
Минус: убыток от выбытия активов	(2)	–
Минус: износ, истощение и амортизация	(28)	(20)
Плюс/(минус): превышение денежного компонента/(неденежный компонент) обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности	2	(1)
Минус: НДПИ	(33)	(48)
Операционный доход	15	103
Чистые расходы по финансированию (за вычетом особых статей)	(13)	(26)
Чистый убыток по переводу иностранной валюты в результате девальвации тенге	–	(181)
Доход/(убыток) до налогообложения	2	(104)
Расходы по подоходному налогу	(15)	(33)
Убыток за период от продолжающейся деятельности	(13)	(137)
Доход за период от прекращенной деятельности	–	187
(Убыток)/доход за период	(13)	50
Неконтролирующая доля	–	(1)
(Убыток)/доход, относимый акционерам Компании	(13)	49
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.03)	(0.31)
От прекращенной деятельности	–	0.42
	(0.03)	0.11
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	0.01	0.16
От продолжающейся деятельности	–	(0.10)
От прекращенной деятельности	–	0.06

Доходы от реализации

В первой половине 2015 года доходы от реализации от продолжающейся деятельности уменьшились на 20% до \$341 млн в сравнении с \$425 млн в первой половине 2014 года. На снижении объема дохода от реализации меди в Восточном регионе сказалось 15%-ное снижение цен реализации и 2%-ное сокращение объемов продаж. Доход от реализации попутной продукции также снизился на \$38 млн до \$112 млн из-за более низких цен на сырьевые товары и уменьшившиеся объемы продаж. Доход от реализации цинка в концентрате, наиболее значительного вида попутной продукции, уменьшился на \$6 млн в сравнении с предыдущим периодом, поскольку 14%-ное снижение объемов продаж было частично компенсировано 5%-ным увеличением цены реализации. Доходы от реализации золота и серебра снизились соответственно на \$8 млн и \$25 млн под влиянием снижения цен (соответственно на 5% и 18%) и объемов продаж (соответственно на 33% и 44%).

Проект «Бозымчак» вплоть до 30 июня 2015 года находился на этапе докоммерческого производства. Соответственно, все доходы от реализации и затраты, относящиеся к данному проекту, продолжали капитализироваться в стоимость строительства. По этой причине доходы от реализации меди и золота месторождения Бозымчак в размере \$12 млн не учитывались в отчете о доходах и расходах, а операционный доход в размере \$4 млн, полученный от реализации этой продукции, был капитализирован в стоимость основных средств. Уровень коммерческого производства был достигнут 1 июля 2015 года и с этой даты доходы по этому проекту учитываются в отчете о доходах и расходах.

EBITDA (за вычетом особых статей) по операционным сегментам

EBITDA (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, НДПИ, роялти и неповторяющиеся или непостоянны по характеру статьи, которые не оказывают влияния на базовую производственную деятельность Группы. Директора уверены,

что исключение НДПИ отражает более обоснованную оценку производственной рентабельности Группы с учетом характера этого налога, о чем сказано в разделе «Налогообложение».

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

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Продолжающаяся деятельность		
Восточный регион	109	219
Бозымчак	(1)	(1)
Проекты развития	(7)	(7)
Головной офис	(13)	(16)
Итого продолжающаяся деятельность	88	195
Итого прекращенная деятельность ¹	—	129
EBITDA Группы (за вычетом особых статей)	88	324

¹ Выбывающие активы включают предприятия Жезказганского и Центрального регионов, которые ранее отражались в составе сегмента Kazakhmys Mining, а также вспомогательные электростанции, которые в предыдущем году отражались в составе сегмента Kazakhmys Power. Показатель EBITDA (за вычетом особых статей) Экибастузской ГРЭС-1 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, был равен нулю, так как доход от ее продажи учитывался как особая статья.

EBITDA Восточного региона (за вычетом особых статей) в размере \$109 млн снизился на 50% в сравнении с первой половиной 2014 года в связи с уменьшившимися доходами от реализации и увеличившимися денежными операционными затратами.

В первой половине 2014 года Восточный регион управлялся вместе с другими добывающими подразделениями, входившими в состав Выбывающих активов. Расходы Восточного региона в первой половине 2014 года включали в себя только непосредственно относимые к этому подразделению расходы, и расходы по таким услугам, как выплавка металлов и техобслуживание. Данные расходы не отражали условий, согласованных при экономическом разделении Восточного региона и Выбывающих активов. В связи с этим, денежные операционные затраты в первой половине 2014 года были на \$31 млн ниже, чем во второй половине 2014 года, и на \$4 млн ниже, чем в первой половине 2015 года (за вычетом стоимости покупной катодной меди для последующей реализации в сумме \$22 млн).

Денежные операционные затраты Восточного региона во второй половине 2014 года считаются более точно представляющими результаты деятельности Восточного региона как самостоятельного предприятия. Денежные операционные затраты (за вычетом стоимости покупной катодной меди) в первой половине 2015 года в размере \$210 млн были на \$27 млн ниже, чем во второй половине 2014 года. Снижение затрат стало результатом надлежащего контроля над дискреционарными расходами, мониторинга цен поставщиков, более эффективного использования материалов и более низких цен на производственные материалы.

Сумма понесенных и не капитализированных накладных расходов по проекту «Бозымчак», находившемся на этапе докоммерческого производства, соответствовала сумме расходов первой половины 2014 года, поскольку возросшая активность на производственной площадке была компенсирована девальвацией кыргызского сома. В течение первой половины 2015 года доход в размере \$4 млн, полученный за период докоммерческого производства по проекту «Бозымчак», был капитализирован в стоимость строительства.

Отрицательный EBITDA по проектам развития отражает некапитализируемые затраты по подготовке к эксплуатации крупных проектов по расширению производства.

Расходы Головного офиса в размере \$13 млн снизились в сравнении с первой половиной 2014 года вслед за принятием мер по экономии затрат, таких, как снижение дискреционарных расходов, включающих в себя командировочные расходы, и уменьшение затрат на содержание персонала.

EBITDA (за вычетом особых статей) от прекращенной деятельности отражает результаты Выбывающих активов в первой половине 2014 года, о чем более подробно объясняется в разделе «Прекращенная деятельность» ниже.

Особые статьи – продолжающаяся деятельность

Особые статьи, отраженные в операционном доходе:

Списания и расходы по обесценению

В течение первой половины 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, оставшихся в Группе в процессе Реорганизации;

- по горнодобывающим активам – в размере \$4 млн по горно-подготовительным работам, которые, как ожидается, не будут использованы.

На 30 июня 2014 года капитализированные расходы по процентам по проекту «Бозымчак» в размере \$23 млн (\$21 млн после налогообложения) были списаны, поскольку они превысили уровень ожидаемых затрат по заеммам, понесенных по данному проекту.

В течение первой половины 2015 года успешно продвигались работы по оптимизации на Бозымчакской обогатительной фабрике, которые, по ожиданиям, будут завершены к концу года. Операционные расходы на руднике Бозымчак в первой половине 2015 года были ниже ожидаемых, поэтому буровые работы, запланированные на следующие несколько лет, возможно, увеличат запасы этого месторождения и продлят срок эксплуатации рудника, что обеспечит рост текущего плана горной добычи. Эти факторы и благоприятные изменения обменного курса кыргызского сома удержали от обесценения балансовую стоимость этого рудника по состоянию на 30 июня 2015 года, несмотря на снижение цен на сырьевые товары в краткосрочной перспективе.

Убыток от выбытия активов

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

Прочие статьи EBITDA (за вычетом особых статей) – продолжающаяся деятельность

Износ, истощение и амортизация

В первой половине 2015 года износ, истощение и амортизация в размере \$28 млн были на \$8 млн выше, чем в первой половине 2014 года. Увеличение этих расходов явилось следствием повышения коэффициента истощения по результатам годового анализа запасов и ресурсов Восточного региона, проведенного в конце 2014 года, который был приведен в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2014 год.

Превышение денежного компонента/неденежный компонент обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности

Неденежный компонент обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности в первой половине 2015 года представляет собой доход в размере \$2 млн в сравнении с расходами в размере \$1 млн в первой половине 2014 года. В первой половине 2015 года доход возник в результате превышения выплат над расходами периода (за вычетом процентов). Снижение расходов, в свою очередь, связано с сокращением актуарных начислений после внесения изменений в законодательство и повлиявших на размеры пособий по утрате трудоспособности.

НДПИ

НДПИ, начисленный предприятиями Восточного региона, в сумме \$33 млн в первой половине 2015 года, был ниже суммы \$48 млн начисленной в первой половине 2014 года, что выражено более низким содержанием металлов в добытой руде и ценами на сырьевые товары.

Чистые расходы по финансированию

Чистые расходы по финансированию (за вычетом чистого убытка по переводу иностранной валюты в результате девальвации тенге), включают:

- расходы по процентам в размере \$9 млн, сумма которых не изменилась в сравнении с аналогичным периодом прошлого года;
- чистые убытки от курсовой разницы в размере \$5 млн в сравнении с \$20 млн в первой половине 2014 года;
- проценты по обязательствам по вознаграждениям работникам и амортизацию дисконта по провизиям в размере \$2 млн, что аналогично сопоставимому периоду прошлого года;
- доходы в виде процентов, получаемые по денежным депозитам и краткосрочным инвестициям в размере \$3 млн в сравнении с \$5 млн в первой половине 2014 года.

Чистые расходы по финансированию уменьшились с \$26 млн в первой половине 2014 года до \$13 млн в отчетном периоде. Это главным образом связано с уменьшением изменений обменного курса тенге, которое было частично нивелировано возросшими убытками от девальвации кыргызского сома в первой половине 2015 года и снизившимися доходами по процентам по вкладам на банковских счетах и депозитам.

Расходы по процентам не изменились в сравнении с первой половиной 2014 года, поскольку увеличение суммы вознаграждения, начисленного по займам, было компенсировано расходами по процентам в размере \$68 млн, капитализированными по проектам «Бозшаколь» и «Актогай», которые были на \$8 млн выше, чем в первой половине 2014 года. Увеличение капитализированных расходов по займам было вызвано увеличением размера непогашенных займов в течение данного периода, которое было частично компенсировано за счет прекращения капитализации процентов по проекту «Бозымчак» с 1 января 2015 года.

Доходы по процентам, получаемых по вкладам денежных средств и краткосрочным инвестициям, снизились до \$3 млн в результате более низких процентных ставок по сократившейся сумме удерживаемых Группой денежных средств, которые были освоены на крупных проектах по расширению производства.

Чистый убыток по переводу иностранной валюты в результате девальвации тенге 11 февраля 2014 года составил \$181 млн и был учтен как особая статья в первой половине 2014 года. Чистый убыток от курсовой разницы возник в результате пересчета выраженных в тенге внутригрупповых монетарных активов и обязательств и был частично компенсирован доходом от пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в долларах США.

Налогообложение

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

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
\$ млн (если не указано иное)		
Доход/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	2	(104)
Плюс: НДПИ	33	48
Плюс: особые статьи	14	23
Плюс: чистый убыток по переводу иностранной валюты в результате девальвации тенге	–	181
Скорректированный доход до налогообложения от продолжающейся деятельности	49	148
Расходы по подоходному налогу	15	33
Плюс: НДПИ	33	48
Минус: налоговый эффект особых статей	(1)	(4)
Скорректированные расходы по налогам от продолжающейся деятельности	47	77
Эффективная ставка налога (%)	750	(32)
Совокупная эффективная ставка налога¹ (%)	96	52

¹ Совокупная эффективная ставка налога рассчитывается как расход по подоходному налогу, включая НДПИ и исключая налоговый эффект особых и неповторяющихся статей, деленный на доход до налогообложения, который корректируется на сумму НДПИ, особых и неповторяющихся статей. Совокупная эффективная ставка налога считается более достоверным показателем в отношении повторяющихся статей доходов Группы.

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога в первой половине 2015 года в размере 750% сложилась за счет того, что при сумме доходов в размере лишь \$2 млн расходы по налогам составили \$15 млн. В результате снижения рентабельности, налоговый эффект невычитаемых расходов, понесенных главным образом в Восточном регионе (\$4 млн), и непризнанных отложенных налоговых активов в отношении налоговых убытков, большей частью относящихся к проекту «Бозымчак» и британской компании по финансированию Группы (\$4 млн), был более заметным. Налоговый эффект невычитаемых статей находится на уровне, соответствующем первой половине 2014 года, за исключением налогового эффекта убытков от курсовой разницы, возникших при девальвации в феврале 2014 года.

В первой половине 2014 года эффективная ставка налога в размере (32%) сложилась главным образом за счет налогового эффекта невычитаемого убытка от курсовой разницы в Великобритании в размере \$51 млн, возникшего в результате девальвации тенге на внутригрупповых счетах, а также налогового эффекта в размере \$8 млн от прочих текущих невычитаемых деловых расходов, понесенных в основном производственными предприятиями Восточного региона.

Корректировка отчета о доходах и расходах Группы после реклассификации Выбывающих активов в состав прекращенной деятельности привела к корректировке эффективной ставки налога в первой половине 2014 года. До этой реклассификации эффективная ставка налога была (33)%.

Совокупная эффективная ставка налога

Совокупная эффективная ставка налога составила 96% в сравнении с 52% в первой половине 2014 года и относится к невычитаемым деловым расходам, непризнанным отложенным налоговым активам в отношении убытков, понесенных в первой половине 2015 года, а также к эффекту НДПИ при снижении

рентабельности. Начисленный НДПИ за данный период уменьшился на 31% в сравнении со снижением скорректированного дохода до налогообложения на 67%, вызвав негативный эффект в отношении совокупной эффективной ставки налога. Расчет НДПИ не зависит от рентабельности производственной деятельности, поэтому в периоды более низких цен на медь рентабельность, как правило, снижается, однако совокупная эффективная ставка налога увеличивается, поскольку эффект от НДПИ усиливается из-за того, что он основан на доходах от реализации. Несмотря на то, что более низкие цены на медь приводят к уменьшению абсолютной суммы взымаемых налогов, совокупная эффективная ставка налога возрастает. Напротив, в периоды более высоких цен на медь, эффект от НДПИ на совокупную эффективную ставку налога снижается.

Налоговый эффект особых статей

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

В первой половине 2014 года особые статьи, относящиеся к налогам, включали отложенный налоговый актив, возникший при списании капитализированных затрат по займам проекта «Бозымчак» в размере \$2 млн, и текущие расходы по налогу в размере \$6 млн на доходы от курсовой разницы по монетарным активам в Казахстане, деноминированным в долларах США, в результате девальвации тенге.

Прекращенная деятельность

\$млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Выбывающие активы	
Доход от реализации	862
EBITDA (за вычетом особых статей)	129
Минус особые статьи, неденежные статьи и НДПИ	(136)
Операционный убыток	(7)
Чистые расходы по финансированию	(7)
Расходы по подоходному налогу	(6)
Убыток за год	(20)
Экибастузская ГРЭС-1	
Доход от продажи	207
Доход за период	207
Доход за период от прекращенной деятельности	187

Выбывающие активы

Выбывающие активы, представляющие собой ряд активов с истекающими сроками эксплуатации, которые были расположены главным образом в Жезказганском и Центральном регионах и входили в операционные сегменты Kazakhmys Mining и Kazakhmys Power, были проданы 31 октября 2014 года «Cuprum Holding» (компании, принадлежащей Владимиру Ким – Директору Компании, и Эдуарду Огай – бывшему Директору Компании). Выбывающие активы были классифицированы в состав прекращенной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года (до даты их продажи 31 октября 2014 года).

В первой половине 2014 года доходы от реализации медной продукции составили \$649 млн, серебра – \$82 млн, золота – \$38 млн, тепло и электроэнергии – \$42 млн и от других попутных продуктов – \$51 млн.

На EBITDA Выбывающих активов (за исключением особых статей) положительно повлияла девальвация тенге 11 февраля 2014 года в размере 19%, поскольку значительную часть затрат выражена в тенге.

Убытки от обесценения

Сумма убытка в размере \$9 млн была признана в течение периода в отношении неиспользуемых основных средств и горнодобывающих активов.

Прочие особые статьи в отношении Выбывающих активов:

После судебного разбирательства в Казахстане в отношении начисления налогов и вынесения решения в пользу Группы, была восстановлена ранее признанная сумма провизии по корпоративному подоходному налогу в размере \$7 млн и прочим налогам, штрафам и пеням в размере \$15 млн. Данная провизия была начислена в отношении требований, предъявленного в 2010 и 2011 годах за 2006-2008 годы.

Расходы по сделке в размере \$12 млн, относящиеся к Реорганизации и продаже активов, были понесены Группой в первой половине 2014 года.

Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге 11 февраля 2014 года составил \$24 млн и был отнесен на особые статьи в первой половине 2014 года. Чистый доход от курсовой разницы возник в результате перевода денежных активов, выраженных в долларах США, относящихся Выбывающим активам.

НДПИ

17 июня 2014 года Правительством Казахстана было принято решение, вступившее в силу ретроспективно с 1 января 2014 года, о снижении ставок НДПИ по некоторым активам с истекающими сроками эксплуатации, включая отдельные месторождения в Жезказганском регионе и карьер Конырат. В результате снижения ставок НДПИ и цен на сырьевые товары, расходы по НДПИ сократились до \$27 млн в первой половине 2014 года.

Экибастузская ГРЭС-1

Инвестиции в совместное предприятие Экибастузская ГРЭС-1, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2013 года составляла \$1,018 млн, были проданы 1 апреля 2014 года за \$1,249 млн. Группа получила доход в размере \$207 млн после списания резерва по переводу иностранной валюты в размере \$24 млн, ранее признанного в капитале.

БАЗОВАЯ ПРИБЫЛЬ

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

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Чистый убыток, относимый акционерам Компании от продолжающейся деятельности	(13)	(137)
Особые статьи:		
Списания и убытки от обесценения	12	23
Убыток от выбытия активов	2	–
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	181
Налоговый эффект особых статей:		
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	6
Признание отложенного налогового актива по прочим особым статьям	1	(2)
Базовая Прибыль от продолжающейся деятельности	2	71
Чистый убыток, относимый акционерам Компании от прекращенной деятельности	–	186
Особые статьи:		
Сторно ранее начисленных резервов по налоговым искам	–	(15)
Расходы по Реорганизации и сделке	–	12
Убытки от обесценения	–	9
Доход от продажи активов	–	(206)
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	(24)
Налоговый эффект особых статей:		
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	5
Сторно ранее начисленных резервов по налоговым искам	–	(7)
Признание отложенных налоговых активов по прочим особым статьям	–	(2)
Базовый (Убыток)/Прибыль от прекращенной деятельности	–	(42)
Итого Базовая Прибыль	2	29

Чистый убыток в первой половине 2015 года был ниже чистого убытка в размере \$137 млн в первой половине 2014 года ввиду отсутствия убытков от курсовой разницы в результате девальвации тенге в размере \$181 млн и убытков от обесценения в размере \$23 млн. Чистый убыток в первой половине 2015 года возник в результате снижения EBITDA и более высоких расходов по налогам.

Базовая Прибыль от продолжающейся деятельности в первой половине 2015 года составила \$2 млн в сравнении с аналогичным периодом прошлого года в размере \$71 млн в результате снижения EBITDA.

В первом полугодии 2015 года прекращенной деятельности не было. Базовая Прибыль от прекращенной деятельности в первой половине 2014 года была представлена результатами деятельности Выбывающих активов.

Доход на акцию

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
\$ млн (если не указано иное)		
Чистый убыток, относимый акционерам Компании от продолжающейся деятельности	(13)	(137)
Чистый доход, относимый акционерам Компании от прекращенной деятельности	—	186
	(13)	49
Базовая Прибыль от продолжающейся деятельности	2	71
Базовый Убыток от прекращенной деятельности	—	(42)
	2	29
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн)	447	447
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности (\$)	(0.03)	(0.31)
От прекращенной деятельности (\$)	—	0.42
	(0.03)	0.11
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)		
От продолжающейся деятельности (\$)	0.01	0.16
От прекращенной деятельности (\$)	—	(0.10)
	0.01	0.06

Основной доход на акцию от продолжающейся деятельности, составивший убыток в размере \$0.03 на акцию, снизился с \$0.31 в первой половине 2014 года в основном из-за отсутствия убытка от курсовой разницы в результате девальвации тенге в размере \$181 млн и обесценения в размере \$23 млн в предыдущий период, частично за счет понижения EBITDA.

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли от продолжающейся деятельности, снизился с \$0.16 до \$0.01 в первом полугодии 2014 года в результате снижения EBITDA и более высоких расходов по налогам.

В первой половине 2015 года прекращенной деятельности не было. Доход на акцию от прекращенной деятельности в первой половине 2014 года отражает результаты по Выбывающим активам и доход от выбытия Экибастузской ГРЭС 1.

Основные финансовые показатели

Определения основных финансовых показателей приведены в Словаре терминов, а собственно финансовые показатели Группы, включая продолжающуюся и прекращенную деятельность (если не указано иное), представлены ниже.

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
EBITDA Группы (за вычетом особых статей) (\$ млн)	88	324
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	0.01	0.06
Свободный денежный поток (\$ млн)	(55)	66
Чистая денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции (центы США/фунт) – Восточный Регион	125	64

Дивиденды

Компания не выплачивала дивиденды по результатам 2014 года и, учитывая увеличение чистого долга Группы в период строительных работ по двум крупным проектам, Директора не будут объявлять промежуточный дивиденд за 2015 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 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
EBITDA (за исключением особых статей)¹	88	324
Сторно ранее начисленных резервов по налоговым искам	–	15
Расходы по Реорганизации и сделке	–	(12)
Изменение оборотного капитала ²	(4)	53
Проценты выплаченные	(85)	(82)
НДПИ выплаченный	(26)	(55)
Подоходный налог выплаченный	(13)	(25)
Курсовая разница и другие изменения	10	5
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета прочих расходов, связанных с крупными проектами роста	(30)	223
Капитальные затраты на поддержание производства	(25)	(157)
Свободный денежный поток	(55)	66
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов ³	(509)	(487)
Приобретение лицензии на Коксай	–	(195)
Долгосрочный НДС к получению, связанный с крупными проектами роста	(61)	(23)
Проценты полученные	3	5
Поступления от выбытия основных средств	3	3
Поступления от выбытия ассоциированной компании	–	1,249
Прочие движения	–	(3)
Изменение чистой задолженности	(619)	615

¹ EBITDA (за исключением особых статей) определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности и НДПИ от продолжающейся и прекращенной деятельности. См. примечание 4(a)(ii) к консолидированной финансовой отчетности.

² Изменение оборотного капитала за вычетом начислений по НДПИ и кредиторской задолженности, имеющей отношение к капитальным затратам.

³ Капитальные затраты включают капитализацию в размере \$2 млн движения чистых денежных средств по проекту «Бозымчак» до достижения проектом коммерческого производства. \$2 млн включают \$4 млн операционного дохода, нивелированного изменением капитализированного оборотного капитала в размере \$2 млн.

Основные результаты

Отчет о движении денежных средств за первое полугодие 2014 включает движение средств Выбывающих активов, проданных в октябре 2014 года. Снижение свободного денежного потока связано с уменьшением EBITDA и увеличением потребности в оборотном капитале, но частично компенсировано снижением НДПИ и уменьшением выплат подоходного налога в первой половине 2015 года.

Оборотный капитал

Положительное изменение оборотного капитала в размере в 2015 году объясняется нижеследующими факторами:

- увеличение стоимости товарно-материальных запасов на \$20 млн в результате увеличения незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе компании Cuprum Holding, поскольку из-за проведения ремонтных работ была ограничена его перерабатывающая способность во втором квартале 2015 года и увеличились объемы товаров в пути;
- снижение торговой и прочей дебиторской задолженности в размере \$76 млн вызвано низкими ценами на продукцию, снижением объемов реализации и сужением торговых отношений с Выбывающими активами. Некоторые договоры на реализацию истекли в конце 2014 года, при этом по этим договорам по состоянию на 31 декабря 2014 года имелись задолженности со стороны заказчиков, соответствующие выплаты по которым должны осуществляться в пользу Выбывающих активов. На продолжающуюся деятельность также положительно повлияло изменение условий продаж в первой половине 2015 года, что увеличило приток денежных средств;
- увеличение суммы авансов и прочих текущих активов на \$16 млн в результате увеличения НДС к получению в Восточном регионе;
- снижение торговой и прочей кредиторской задолженности на \$44 млн после получения кредиторской задолженности от Выбывающих активов по договорам на продажу, истекающим в конце 2014 года. Это частично компенсировано увеличением кредиторской задолженности, не связанной с капитальными расходами, по проектам «Бозшаколь» и «Актогай».

В первой половине 2014 года сумма оборотного капитала, с учетом деятельности Выбывающих активов, снизилась на \$53 млн. Уровень товарно-материальных запасов увеличился на \$2 млн, поскольку более

высокий уровень запасов топлива и расходных материалов был частично уменьшен на счет снижения незавершенного производства, в том числе расходных материалов в Выбывающих активах. Торговая и прочая дебиторская задолженность в период снижения объемов продаж меди и цинка в июне 2014 года снизилась на \$95 млн в сравнении с декабрем 2013 года, и изменением условий договоров по соотношению продаж катодной меди в Китай, предусматривающих получение платежей в месяц доставки. Суммы авансов увеличились на \$25 млн из-за условий обязательной предоплаты за товары и услуги. Торговая и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2013 года снизилась на \$15 млн, что связано со сраками выплат по обязательствам и начислением расходов по Реорганизации и сделке.

Проценты выплаченные

Проценты, выплаченные в первой половине 2015 года, соответствуют сумме, выплаченной в первом полугодии 2014 года, поскольку воздействие низкой средневзвешенной процентной ставки частично компенсировано первой выплатой процентов по линии финансирования, предоставленной БРК для разработки проекта «Актогай».

Подоходный налог и налог на добычу полезных ископаемых

Сумма платежей по подоходному налогу в первой половине 2015 года составила \$13 млн в сравнении с \$25 млн в первой половине 2014 года, что связано с отсутствием обязательств по подоходному налогу Выбывающих активов, а также снижением доходности от продолжающейся деятельности в сравнении с первым полугодием 2014 года. Авансовые платежи по подоходному налогу в первой половине 2015 года были ниже расходов по текущему налогу в размере \$15 млн, отраженных в отчете о доходах и расходах. По состоянию на 30 июня 2015 года чистая сумма налогов по Группе после изменений курса и в соответствии с балансом на 31 декабря 2014 года составила \$18 млн.

Сумма платежей по НДПИ на \$26 млн ниже суммы, начисленной в отчетном периоде в размере \$33 млн. Это привело к увеличению задолженности по НДПИ, которая на 30 июня 2015 года составила \$17 млн в сравнении с \$10 млн на 31 декабря 2014 года. Платежи по НДПИ были ниже \$55 млн, выплаченных в первой половине 2014 года, из-за отсутствия задолженности по НДПИ Выбывающих активов, а также из-за низкого содержания металла в руде, добываемой в Восточном Регионе, и изменения цен на продукцию.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства в размере \$25 млн были ниже суммы расходов первой половины 2014 года в размере \$157 млн, ввиду отсутствия затрат, понесенных Выбывающими активами. Капитальные затраты на поддержание производства в Восточном Регионе, в том числе на модернизацию обогатительной фабрики, составили \$23 млн. Затраты на расширение и реализацию новых проектов в размере \$509 млн превысили инвестиции в размере \$487 млн в первой половине 2014 года. Общие капитальные затраты, понесенные в первой половине 2015 года, составили \$534 млн; что на \$110 млн ниже, чем израсходовано в первой половине 2014 года в размере \$644 млн. Более подробный анализ капитальных затрат Группы по подразделениям представлен в разделе «Обзор деятельности подразделений».

Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы, включающий платежи по процентам по займам в размере \$85 млн (2014: \$82 млн) составил отток в размере \$55 млн в сравнении с поступлением в размере \$66 млн в первой половине 2014 года, в результате понижения EBITDA и увеличения потребности в оборотном капитале.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

Убыток Группы за отчетный период в размере \$13 млн и неденежный эффект убытка от списания резерва по переводу иностранной валюты по чистым активам, деноминированным в тенге в размере \$58 млн и признанного в капитале, привели к уменьшению капитала, относимого владельцам Компании, на \$71 млн до \$2,032 млн по состоянию на 30 июня 2015 года. Неденежный убыток от списания резерва по переводу иностранной валюты стал результатом ослабления тенге по отношению к доллару США по чистым активам казахстанских и кыргызских предприятий, учитываемым в долларах США.

Краткий обзор инвестированного капитала Группы на 30 июня 2015 года представлен ниже.

	На 30 июня 2015	На 31 декабря 2014
\$ млн		
Капитал, относимый акционерам Компании	2,032	2,101
Неконтролирующая доля	3	3
Займы	3,049	3,092
Инвестированный капитал	5,084	5,196

Чистая задолженность

Чистая задолженность состоит из денежных средств и денежных эквивалентов, краткосрочных инвестиций и займов. Краткая информация о чистой задолженности по продолжающейся деятельности представлена ниже.

	На 30 июня 2015	На 31 декабря 2014
\$ млн		
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,060	1,730
Краткосрочные инвестиции	400	400
Займы	(3,049)	(3,092)
Чистая задолженность	(1,589)	(962)

Размер денежных средств, денежных эквивалентов и краткосрочных инвестиций составил на 30 июня 2015 года \$1,460 млн, понизившись в сравнении с \$2,130 млн по состоянию на 31 декабря 2014 года, поскольку снижение суммы займов Группы компенсировалось денежным потоком по программе капитальных затрат по крупным проектам роста, полугодовыми погашениями долга и чистым уменьшением денежных средств от операционной деятельности. Краткосрочные инвестиции представляют собой денежные депозиты со сроком погашения от трех до шести месяцев.

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности, излишки финансовых средств внутри Группы находились преимущественно в Великобритании, а средства, остававшиеся 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 2015 года \$1,396 млн денежных средств и краткосрочных депозитов хранились в Великобритании, \$63 млн – в Казахстане и \$1 млн – в Кыргызстане.

На 30 июня 2015 года общая задолженность по обязательствам составила \$3,049 млн, уменьшившись на \$43 млн по сравнению с показателем по состоянию на 31 декабря 2014 года, что в основном связано с погашением задолженности в размере \$94 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак» и дополнительным снижением по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай» (за вычетом комиссионного сбора).

Сумма займа по полностью освоенной кредитной линии БРК для разработки проектов «Бозшаколь/Бозымчак» по состоянию на 30 июня 2015 года составила \$1,965 млн (31 декабря 2014: \$2,056 млн), за вычетом комиссионного сбора за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которой составила \$27 млн (31 декабря 2014: \$30 млн). Начисление процента по данной кредитной линии осуществляется по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.50%.

Линия финансирования БРК для разработки проекта «Актогай» состоит из двух отдельных соглашений: первое соглашение на \$1.3 млрд долларов США и второе соглашение на 1.0 млрд юаней (\$161 млн в эквиваленте, по курсу юань/\$ на 30 июня 2015 года). На кредит в долларах США начисляются проценты по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20% и на кредит в юанях начисляются проценты по базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая (НБК). Займы по двум кредитным линиям на 30 июня 2015 года составили \$739 млн (31 декабря 2014: \$692 млн), за вычетом комиссионного сбора за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которой составила \$12 млн (31 декабря 2014: \$11 млн). На 30 июня 2015 года \$750 млн доступны для снятия по данному соглашению.

На 30 июня 2015 года предэкспортная кредитная линия была полностью освоена в размере \$345 млн (31 декабря 2014: \$344 млн), за вычетом комиссионного сбора за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которой на 30 июня 2015 года составила \$4 млн (31 декабря 2014: \$5 млн). Маржа по кредитной линии является переменной и варьируется в пределах от 3.00% до 4.50% сверх ставки LIBOR в долларах США, в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA. Договор предэкспортной кредитной линии содержит положение о возможном увеличении размера кредитной линии, что позволяет увеличивать свои обязательства действующим кредиторам, либо присоединяться к кредитной линии новым кредиторам, с целью доведения суммы кредита до максимального размера в \$500 млн.

В августе 2015 года Группа получила доступ к новой возобновляемой кредитной линии на сумму \$50 млн, предоставленной Caterpillar Financial Services (UK) Limited, дочерней компанией Caterpillar Inc. (далее –

Кредитная линия Caterpillar). Кредитная линия Caterpillar предоставляется на три года со дня подписания, после чего кредит погашается ежеквартально равными платежами. Процентная ставка LIBOR в долларах США плюс 4.25% выплачиваются по невыплаченным суммам по Кредитной линии Caterpillar. Условия финансирования по Кредитной линии Caterpillar идентичны условиям, применяемым в используемых предэкспортных кредитных линиях Группы.

Обязательства в отношении социальных выплат при утрате трудоспособности

Сумма обязательства по социальным выплатам при утрате трудоспособности Группы по состоянию на 30 июня 2015 года составляла \$23 млн в сравнении с \$24 млн на 31 декабря 2014 года после внесения изменений в казахстанское законодательство, регулирующее выплаты, и изменения в допущениях по актуарной оценке. Выплаты денежных средств по данному обязательству в первой половине 2015 года составили \$2 млн.

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 на страницах 28-29 и 58-63 Годового отчета и финансовой отчетности за 2014 год на сайте www.kazminerals.com.

По мнению Совета Директоров, основные риски, приведенные в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2014 год, отражают значительные риски и неопределенности Группы для второй половины 2015 года, с кратким обзором и ключевыми изменениями описанными ниже. Также могут существовать риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, но могут впоследствии стать существенными для Группы. Риски, приведенные ниже, изложены не в порядке вероятности возникновения либо по степени существенности, и должны рассматриваться, как и любые другие заявления прогнозного характера в настоящем документе, с учетом предупреждающих комментариев, приведенных выше в разделе «Предупреждающие комментарии».

Операционные риски

Техника безопасности, охрана труда и окружающей среды

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.

Перебои в работе

Деятельность Группы по добыче и переработке является ресурсоемкой и может быть сопряжена с рядом рисков, включая, но не ограничиваясь, риски, связанные с геологическими и технологическими проблемами; неблагоприятными погодными условиями и прочими природными явлениями, такими, как наводнения и землетрясения; пожары, взрывы, поломки оборудования, задержки в поставках материалов и предоставлении услуг, перебои в снабжении ключевыми ресурсами, включая электроэнергию и воду, которые могут повлечь за собой длительную остановку либо временное снижение объемов производства рудников и обогатительных фабрик 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 продвижении 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 присутствуют также на этапе сдачи проектов, когда производство будет наращиваться до запланированного уровня. Темпы наращивания производства зависят от успешного запуска и функционирования оборудования, а также эффективности поставщиков и рабочей силы.

Работа по оценке ущерба, нанесенного пожаром на обогатительной фабрике на месторождении Бозшаколь, еще не закончена. На основе имеющейся информации ожидается, что обогатительная фабрика будет запущена в первом квартале 2016 года. В случае, если размер нанесенного пожаром ущерба окажется значительно выше предварительных оценок, сроки запуска обогатительной фабрики могут быть сдвинуты.

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

Зависимость Группы от своевременности поставок материалов и оказания услуг внешними поставщиками и подрядчиками увеличилась вслед за завершением Реорганизации, поскольку Группа более не является вертикально интегрированным производителем меди. Услуги по металлургической переработке, электроснабжению, шахтноходческим работам, вспомогательным строительным и ремонтным работам могут предоставляться силами подразделений, относящихся к Выбывающим активам, в данный момент принадлежащих связанной стороне - компании Сиргум Holding. Поскольку данные поставщики не находятся под контролем KAZ Minerals, то нет гарантии того, что эти или иные услуги внешних поставщиков смогут быть представлены и будут предоставляться согласно требуемым Группой стандартам на своевременной, беспрерывной основе или без периодов, когда их предоставление будет невозможно.

В условиях повышенного спроса поставки могутnevсегда осуществляться по требованию, что может привести к увеличению их сроков и инфляции цен на сырье, материалы и горнодобывающее оборудование. Группа зависит от услуг специализированных подрядчиков при реализации крупных Проектов развития. KAZ Minerals также зависит от поставщиков, оказывающих услуги по перевозке и логистике, при транспортировке людей, производственных материалов и готовой продукции.

Отношения с работниками и местным населением

Интересы многих работников Группы, согласно коллективным трудовым договорам, представлены профсоюзами. Переговоры об изменениях ставок оплаты труда могут усложняться в период повышения цен на сырьевые товары, так как профсоюзы могут добиваться повышения оплаты труда и выплаты дополнительных компенсаций в иных формах. Кроме того, 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 регулирующих 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. В первой половине 2015 года цена на медь на LME, в сравнении со средней стоимостью \$6,862 за тонну в 2014 году, составила менее \$5,400 за тонну и средние цены LBMA на золото и серебро также ниже средних, зафиксированных в прошлом году. 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 (о чем изложено ниже), являющегося основным потребителем металлов, производимых Группой. В силу этих факторов, цены на сырьевые товары могут подвергаться значительным колебаниям, оказывающим как позитивное, так и негативное влияние на финансовые показатели деятельности Группы.

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. В 2014 году доход от реализации в Китай составил существенную часть доходов от продолжающейся деятельности. Продажи в Китай, вероятно, увеличатся в дальнейшем после запуска крупных проектов по расширению производства. В дополнение, Группа пользуется услугами подрядчиков и поставкой материалов из Китая. Китай также является важным источником финансирования для Группы, предоставляя обеспеченные долгосрочные займы, открывающие доступ к финансированию. По состоянию на 30 июня 2015 года размер займа составляет \$3.5 млрд долларов США, и направлен 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 и 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, которые также могут привести к возникновению обязательств для KAZ Minerals.

Риск ликвидности

Группа подвержена рискам ликвидности, включая риск отсутствия заемных средств, необходимых для удовлетворения потребностей в денежных средствах, и риску невозможности конвертации финансовых активов в денежные средства без потерь их стоимости. Если в дальнейшем спад цен на продукцию будет продолжаться в среднесрочной перспективе, то в период начала производства на новых проектах Группы данный фактор окажет негативное воздействие на движение денежных средств. Ожидается, что с успешным запуском проекта «Бозшаколь» возможности финансирования для KAZ Minerals увеличатся.

Налогообложение

Поскольку налоговое законодательство в Казахстане и Кыргызстане не действует относительно недавно, налоговые риски в этих странах существенно выше, чем в странах с более развитыми системами налогообложения. Налоговое законодательство продолжает совершенствоваться, его толкование изменяется, а применение может быть непоследовательным. Налоговые органы проводят проверки и расследования в отношении соблюдения порядка налогообложения и могут налагать суровые штрафы, взыскания и пени.

КОРПОРАТИВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

По сравнению с аналогичным периодом прошлого года отчетность по корпоративной ответственности Группы претерпела существенные изменения по причине реорганизации, завершившейся в октябре 2014 года. В ее результате из состава Группы были выведены 12 медедобывающих рудников, четыре обогатительные фабрики, два медеплавильных завода, два угольных карьера и три тепло- и электростанции, Сведения, относящиеся к первой половине 2014 года, приведены по предприятиям продолжающейся деятельности по мере их наличия. Там, где это возможно, приведенные сведения, относящиеся к первой половине 2014 года, касаются предприятий продолжающейся деятельности.

Техника безопасности и охрана труда

Мы чрезвычайно огорчены по причине произошедших в первой половине 2015 года двух несчастных случаев со смертельным исходом – на Иртышском руднике и на Актогае. Инцидент на Иртышском руднике произошел при работе со стационарным оборудованием. На Актогае несчастный случай произошел в результате падения сотрудника подрядной организации во время подъема строительных материалов. В августе 2015 года на Иртышском руднике произошел третий несчастный случай со смертельным исходом. Каждый случай расследовался комиссией по ТБ с участием правоохранительных органов с последующим принятием мер по предотвращению их повторения и ликвидации условий и факторов, способствующих их возникновению.

Мы сожалеем о произошедших несчастных случаях и считаем, что их можно было избежать. За последние пять лет количество несчастных случаев год за годом снижается по всей Группе благодаря реализации различных инициатив по обеспечению безопасности и улучшению условий труда. В первой половине 2015 года произошло два смертельных случая в сравнении с шестью случаями в первой половине 2014 года¹. Коэффициент несчастных случаев со смертельным исходом сократился с 0.6 на миллион отработанных человеко-часов в первом полугодии 2014 года до 0.11 в первом полугодии 2015 года. Показатель отражает снижение несчастных случаев, а также увеличение количества рабочих часов с 10 млн в первом полугодии 2014 года до 18 млн в первом полугодии 2015 года в связи с ростом объема работ на Бозшаколе, Актогае и Бозымчаке. Следует отметить, что улучшение ситуации, снижение числа смертельных случаев на производстве достигнуто в период выполнения строительных работ, сопряженных с высоким риском, на крупных проектах роста. Мы намерены достигнуть нулевого уровня смертельных случаев на производстве и приложим все усилия для улучшения показателей в этой важной области.

¹ В годовом отчете за 2014 год обозначены шесть несчастных случаев со смертельным исходом на предприятиях, относящихся к продолжающейся деятельности, пять из которых произошли в первом полугодии 2014 года. Один инцидент, произошедший в первом полугодии 2014 года, был отнесен к категории несчастных случаев, вызванных естественными причинами, но в апреле 2015 года был переклассифицирован как несчастный случай со смертельным исходом на производстве.

В начале 2015 года Группа приняла классифицированные определения по показателям ТБиОТ, опубликованные в январе 2014 года Международным советом по горному делу и металлам (ICMM). В первом полугодии 2015 года зафиксированы 42 случая травматизма на производстве и профзаболеваний, при общем коэффициенте частоты подлежащих учету случаев 2.3 на миллион рабочих часов. Общий коэффициент частоты подлежащих учету травм составил 1.6 на миллион рабочих часов.

В первом полугодии 2015 года реализован ряд инициатив для разрешения вопросов, связанных с ключевыми рисками по ТБ Группы. Утвержден регламент «безопасной и эффективной работы», призванный предотвращать возникновение инцидентов и служить руководством при ведении расследований несчастных случаев. В нем определено, каким процедурам следовать, как использование соответствующее оборудование, описано безопасное рабочее место – все это должно гарантировать безопасную и эффективную деятельность. При невыполнении некоторых из этих требований угроза безопасности возрастает. Эти правила служат фундаментом в системе управления и культуры безопасности.

Группа ведет пересмотр пакета Стандартов по ТБиОТ, включая стандарты, применимые к рискам, связанным с вероятностью смертельных случаев. В первой половине 2015 года с участием внешних консультантов мы провели анализ двух наиболее высоких категорий риска, связанных с вероятностью несчастных случаев со смертельным исходом. Подземные операции, в частности управление геотехнического риска, являлись приоритетом первого анализа. Также проведена оценка предоставляемых для Группы услуг чартерных рейсов. В обоих случаях разработан план действий, нацеленный на улучшение деятельности определенных сфер.

Охрана окружающей среды

Уровень энергопотребления Группы в первой половине 2015 года упал на 80%, до 492 ГВт ч, в сравнении с 2,434 ГВт ч за аналогичный период прошлого года, что связано с выводом из Группы ряда активов по итогам реорганизации. Предприятия, относящиеся к продолжающейся деятельности, увеличили потребление энергии на 5% с 470 ГВт ч в первом полугодии 2014 года. Это повышение отражает

дополнительные объемы работ по добыче и обогащению на новом руднике Бозымчак, который наращивает темпы производства.

Выбросы SO_2 , золы и NO_x резко сократились после реорганизации, поскольку Группе больше не принадлежат металлургические или энергетические предприятия. В первом полугодии 2015 года выбросы SO_2 и золы сократились на 99%, NO_x – на 95% в сравнении с первым полугодием 2014 года. В результате изменений базы активов после реорганизации производимые выбросы стали оказывать несущественное воздействие на экологию, и, следовательно, будут исключены из отчетности Группы.

В первом полугодии 2015 года Группой выработано 239,068 тонн выбросов CO_2 , входящих в Зону охвата 1, и 240,651 тонн, входящих в Зону охвата 2. Перед реорганизацией Группе принадлежал ряд энергетических активов, включая теплоэлектростанции и крупнейшую электростанцию в Казахстане Экибастузскую ГРЭС-1, доля Группы в которой составляла 50% до ее продажи 1 апреля 2014 года. В 2014 году выбросы CO_2 Группы составляли 12.1 млн тонн, входящих в Зону охвата 1, с незначительными выбросами Зоны охвата 2. Поскольку Группе больше не принадлежат крупные энергетические активы, электроэнергия закупается в данный момент извне, что привело к увеличению выбросов Зоны охвата 2 и снижению уровня выбросов Зоны охвата 1.

92% выбросов CO_2 , принадлежащих Зоне охвата 1, были вызваны в первом полугодии 2015 года деятельностью электросетей и обеспечением тепла для горнодобывающих предприятий Восточного региона, с использованием электроустановок, работающих на угле. Горнодобывающие и обогатительные операции в Восточном регионе образуют 83% выбросов, принадлежащих Зоне охвата 2, поскольку электроэнергия закупается из внешних источников.

Горнодобывающие предприятия Группы выработали в первой половине 2015 года 4.2 млн тонн отходов, состоящих в основном из хвостов переработанной руды и пустой породы, полученной при вскрыше. Также небольшое количество отходов образуется в ходе водоочистительных работ и промышленной деятельности. Общая выработка отходов снизилась на 91% в сравнении с общей выработкой отходов в первом полугодии 2014 года по всей Группе, в основном из-за выбытия горнодобывающих активов в ходе реорганизации. Объем пустых пород на активах Группы в Восточном регионе и на проекте «Бозымчак» увеличился с 0.5 млн тонн в первом полугодии 2014 года до 2.3 млн тонн. Это связано в первую очередь с удалением пустой породы на карьере Бозымчак.

В первые шесть месяцев 2015 года показатель переработки отходов от продолжающейся деятельности составил 5% в сравнении с 37% в аналогичный период предыдущего года и 46% по всей Группе до реорганизации. Большую часть перерабатываемых отходов составляют хвосты для изготовления цементной закладки выработанных участков. Группа применяет этот метод для ведения подземной добычи; при неиспользовании хвостов для ведения добычи потребуется доставка песка из внешних источников. Снижение показателя переработки отходов отражает изменение в структуре Группы после реорганизации, поскольку некоторые выбывшие активы – подземные рудники с истекающим сроком службы – имели высокую потребность в закладочных работах в сравнении с предприятиями продолжающейся деятельности. Снижение показателей переработки отходов в ходе продолжающейся деятельности наблюдается из-за горно-подготовительных работ, проводимых на открытом карьере Бозымчак, где закладка не требуется, в результате чего при снижении общих показателей переработки отходов Группы временно увеличивается выработка вскрыши.

Управление хвостовым хозяйством сопряжено с высоким риском для окружающей среды и является для Группы приоритетным. В Казахстане управление хвостовым хозяйством регулируется Законом о недропользовании и Кодексом об охране окружающей среды. В настоящий момент Группа эксплуатирует четыре хвостохранилища, в отношении которых ведутся строгий внутренний мониторинг и оценка рисков, а также проводятся регулярные инспекции со стороны регулирующих органов.

В первом полугодии 2015 года на четырех обогатительных площадках Восточного региона и Бозымчаке выработано 1.9 млн тонн хвостов. Рост составил 0.4 млн тонн, или 29%, в сравнении с объемом хвостов, произведенных теми же активами в аналогичном периоде 2014 года. Увеличение произошло из-за ускорения темпов работы обогатительной фабрики на Бозымчаке и ростом объемов переработки Николаевской обогатительной фабрики после ее модернизации.

На проекте «Бозымчак» хвосты перед конвейерной транспортировкой до хвостового хранилища в виде влажного песка фильтруются. Применение этого вида установки связано с необходимостью минимизировать экологические риски после проведения оценки сейсмичности региона предгорной местности.

В местах водопользования Группа применяет решения для забора и сброса воды, определенные GRI4. В первом полугодии 2015 года общее извлечение воды составило 5,860 мегалитров. Существует три компонента забора воды: (i) 2,375 мегалитров из поверхностных вод (рек) (ii) 2,504 мегалитра из подземных

скважин и (iii) 981 мегалитр, полученный из подземных притоков, поступающих в подземные рудники при горнодобывающей деятельности.

Общий сброс воды в окружающую среду составил 1 203 мегалитра и осуществляется в трех местах. Два из них расположены в местах ведения подземной добычи, расположенных на больших расстояниях от перерабатывающих предприятий, что делает закачку воды для повторного применения нерентабельной. Третье место отвода находится в отвалах, прилегающих к карьеру, где собираются кислотные стоки. В каждом из этих мест вода перед выводом в окружающую среду очищается.

KAZ Minerals по возможности использует воду повторно. Основной поток повторного применения воды идет из сгустителей хвостов и хвостовых дамб, составляя приблизительно 70% общего объема воды, питающей обогатительные фабрики с потерями в системе из-за неизбежного выпаривания и остатка воды в хвостах.

Сотрудники и социальная ответственность

KAZ Minerals – крупный работодатель в Казахстане, несущий значительную социальную ответственность перед сотрудниками, подрядчиками и населением, проживающим близ предприятий Группы. Компания предлагает своим сотрудникам конкурентную заработную плату, в первые шесть месяцев 2015 года Группой потрачено \$174 млн на закуп отечественных товаров и услуг, что составляет 83% от общего объема закупа, не связанного с проектами роста. Мы продолжаем поддерживать местное население через ряд инициатив по развитию образования, спорта, здравоохранения и инфраструктуры в регионах операционной деятельности. В первые шесть месяцев 2015 года социальные инвестиции в Восточном регионе составили \$9 млн. Это три основных проекта: новый гематологический центр в городе Семее, проект строительства дороги в Глубоковском районе и приобретение медицинского оборудования для областной Восточно-Казахстанской больницы в Усть-Каменогорске. Мы будем продолжать оказывать поддержку населению, проживающему близ производственных площадок.

8 июля 2015 года на проекте «Актогай» в столовой временного вахтового поселка произошел конфликт на бытовой почве между работниками нескольких подрядных организаций, в результате чего несколько человек получили увечья. Сотрудники KAZ Minerals не пострадали. После инцидента все работы были завершены подрядчиком в срок и без изменения общего графика работ по проекту.

Отчетность

С 2015 года KAZ Minerals приняла полностью классифицированные определения производственных травм и профессиональных заболеваний, опубликованные в январе 2014 года Международным советом по горному делу и металлам (ICMM) для отчетности по показателям безопасности и охраны здоровья на базе сравнения с классификацией крупных мировых компаний горной промышленности.

Группа применяет стандарты отчетности GRI4 для ссылки при подготовке отчетов о воздействии на окружающую среду. По возможности Группа намерена привести отчетность в соответствие с принципами GRI4.

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 2014 год Компании KAZ Minerals.

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

НОВАЧУК ОЛЕГ НИКОЛАЕВИЧ
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР
19 августа 2015 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 2015 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 – 16). 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 раскрытиях 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 2015 года, во всех материальных аспектах была подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34, принятым Европейским Союзом, и Правилами о раскрытиях 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
19 августа 2015 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Продолжающаяся деятельность			
Доходы от реализации	4(б)	341	425
Себестоимость реализованной продукции		(228)	(220)
Валовой доход		113	205
Расходы по реализации		(14)	(14)
Общепроизводственные расходы		(71)	(64)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто		2	(1)
Убытки от обесценения	5	(15)	(23)
Операционный доход		15	103
Представленный как:			
Операционный доход (за вычетом особых статей)		29	126
Особые статьи	6	(14)	(23)
Доходы от финансирования	7	13	112
Расходы по финансированию	7	(26)	(319)
Доход/(убыток) до налогообложения		2	(104)
Представленный как:			
Доход до налогообложения (за вычетом особых статей)		16	100
Особые статьи	6	(14)	(204)
Расходы по подоходному налогу	8	(15)	(33)
Убыток за период от продолжающейся деятельности		(13)	(137)
Прекращенная деятельность			
Доход за период от прекращенной деятельности	13(в)	–	187
(Убыток)/доход за период		(13)	50
Относимый:			
Акционерам Компании		(13)	49
Неконтролирующей доле		–	1
		(13)	50
Доход на акцию, относимый акционерам Компании – основной и разводненный			
От продолжающейся деятельности (\$)	9(а)	(0.03)	(0.31)
От прекращенной деятельности (\$)	9(а)	–	0.42
		(0.03)	0.11
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный			
От продолжающейся деятельности (\$)	9(б)	0.01	0.16
От прекращенной деятельности (\$)	9(б)	–	(0.10)
		0.01	0.06

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года

\$ млн	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
(Убыток)/доход за период		(13)	50
Прочий совокупный доход/(убыток) после налогообложения за период:			
Статьи, которые никогда не будут реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Актуарные доходы/(убытки) по вознаграждениям работникам, за вычетом налога		1	(1)
		1	(1)
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		(58)	(466)
Списание резерва по переводу иностранной валюты при выбытии совместного предприятия	13(б)	–	24
		(58)	(442)
Прочий совокупный убыток за период		(57)	(443)
Итого совокупный убыток за период		(70)	(393)
Относимый:			
Акционерам Компании		(70)	(394)
Неконтролирующей доле		–	1
		(70)	(393)
Итого совокупный убыток, относимый акционерам Компании:		(70)	(394)
От продолжающейся деятельности		(70)	(323)
От прекращенной деятельности		–	(71)
		(70)	(394)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (НЕАУДИРОВАНО)

На 30 июня 2015 года

\$ млн	Прим.	На 30 июня 2015	На 31 декабря 2014	На 30 июня 2014
Активы				
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы		10	11	22
Основные средства		2,825	2,264	2,628
Горнодобывающие активы		475	476	775
Прочие внеоборотные активы		414	429	733
Отложенный налоговый актив		54	42	49
		3,778	3,222	4,207
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы		164	147	510
Авансы выданные и прочие текущие активы		62	49	295
Подоходный налог к возмещению		1	2	12
Торговая и прочая дебиторская задолженность		63	168	167
Инвестиции	12(в)	400	400	965
Денежные средства и денежные эквиваленты	12(б)	1,060	1,730	1,569
		1,750	2,496	3,518
Всего активы		5,528	5,718	7,725
Капитал и обязательства				
Капитал				
Акционерный капитал	10(а)	171	171	171
Премия по акциям		2,650	2,650	2,650
Резервный капитал		(357)	(299)	(983)
Нераспределенный доход		(432)	(421)	1,986
Доля акционеров Компании		2,032	2,101	3,824
Неконтролируемая доля		3	3	5
Итого капитал		2,035	2,104	3,829
Долгосрочные обязательства				
Займы	11	2,805	2,911	2,460
Отложенное налоговое обязательство		28	17	24
Вознаграждения работникам		20	22	427
Провизии		23	26	94
		2,876	2,976	3,005
Текущие обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность		351	435	573
Займы	11	244	181	266
Подоходный налог к уплате		19	20	1
Вознаграждения работникам		3	2	46
Провизии		—	—	5
		617	638	891
Итого обязательства		3,493	3,614	3,896
Итого капитал и обязательства		5,528	5,718	7,725

Данная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом Директоров 19 августа 2015 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года

\$ млн	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	12(а)	7	307
Проценты выплаченные		(85)	(82)
Подоходный налог выплаченный		(13)	(25)
Чистые денежные средства (использованные в) от операционной деятельности		(91)	200
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		3	5
Поступления от выбытия основных средств		3	3
Приобретение лицензии на месторождение Коксай		–	(195)
Приобретение нематериальных активов		(1)	(4)
Приобретение основных средств		(511)	(558)
Инвестиции в горнодобывающие активы		(22)	(82)
Платежи по контрактам на недропользование		–	(2)
Поступления от продажи доли в совместном предприятии		–	1,249
Приобретение долгосрочных инвестиций		–	(1)
Изменения краткосрочных банковских депозитов	12(в)	–	(340)
Чистые денежные средства (использованные в) от инвестиционной деятельности		(528)	75
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступления заемных средств		48	24
Возврат заемных средств		(94)	(414)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(46)	(390)
Чистое уменьшение денежных средств и денежных эквивалентов			
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало периода		1,730	1,715
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	12(в)	(5)	(31)
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец периода	12(б)	1,060	1,569

Консолидированный отчет о движении денежных средств включает движение денежных средств как от продолжающейся, так и от прекращенной деятельности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года

\$ млн	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал	Нераспределенный доход	Доля акционеров Компании		Неконтролирующая доля	Итого капитала
					Итого	Компании		
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
На 30 июня 2015 года	171	2,650	(357)	(432)	2,032	3	2,035	
На 1 января 2014 года	171	2,650	(541)	1,937	4,217	4	4,221	
Доход за период	–	–	–	49	49	1	1	50
Актуарные убытки по вознаграждениям работникам, за вычетом налога	–	–	–	(1)	(1)	–	–	(1)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	–	–	(466)	–	(466)	–	–	(466)
Списание резерва по переводу иностранной валюты при выбытии совместного предприятия	–	–	24	–	24	–	–	24
Итого совокупный (убыток)/доход за период	–	–	(442)	48	(394)	1	1	(393)
Выплаты на основе долевых инструментов	–	–	–	1	1	–	–	1
На 30 июня 2014 года	171	2,650	(983)	1,986	3,824	5	3,829	

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (НЕАУДИРОВАНО)

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 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. Реорганизация, в результате которой была осуществлена продажа некоторых дочерних предприятий Группы, владеющих горнодобывающими активами с истекающими сроками эксплуатации и активами по производству электроэнергии, расположенных главным образом в Жезказганском и Центральном регионах (далее – Выбывающие активы), завершилась в октябре 2014 года. После завершения этой сделки Компания, которая ранее была известна под названием «Kazakhmys PLC», изменила свое название на «KAZ Minerals PLC». После Реорганизации в состав Группы вошли предприятия Восточного региона, проект «Бозымчак» и Проекты развития (крупные проекты по расширению производства).

Подразделение	Основная деятельность	Место ведения деятельности
Восточный регион	Добыча и производство меди и других металлов	Казахстан
Бозымчак	Разработка золотомедного месторождения	Кыргызстан
Проекты развития	Разработка медных месторождений	Казахстан

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, была одобрена к выпуску решением Совета Директоров от 19 августа 2015 года. Информация за год, закончившийся 31 декабря 2014 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 2014 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 2015 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 2014 года.

(б) Сравнительные данные

В случае изменения формата представления настоящей сокращенной консолидированной полугодовой финансовой отчетности в течение периода, сравнительные данные были соответственно изменены.

Продажа некоторых предприятий Группы, владеющих горнодобывающими активами с истекающими сроками эксплуатации и активами по производству электроэнергии, расположенных главным образом в Жезказганском и Центральном регионах, была одобрена независимыми акционерами 15 августа 2014 года. Таким образом, начиная с этой даты Выбывающие активы были классифицированы как активы, предназначенные для продажи, и стали рассматриваться как прекращенная деятельность. Консолидированный отчет о доходах и расходах за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, был скорректирован для приведения в соответствие с данным представлением. Продажа завершена в октябре 2014 года.

В соответствии с отраслевой практикой, Группа включила лицензии на месторождения полезных ископаемых в состав горнодобывающих активов. На 30 июня 2014 года лицензии на месторождения на сумму \$249 млн, главным образом относящиеся к лицензии на месторождение Коксай, отраженной в

продолжающейся деятельности Группы, ранее включенных в состав нематериальных активов, были реклассифицированы в горнодобывающие активы.

(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, включая раскрытия в отношении продолжающейся деятельности и Выбывающих активов в отчете о доходах и расходах, соответствовали во всех существенных аспектах раскрытиям, которые были использованы в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

(г) Непрерывность деятельности

Директора рассмотрели прогнозы движения денежных средств Группы вплоть до 30 сентября 2016 года, в которых учтены финансовое положение Группы, наличие значительных ликвидных средств, заемные средства, запланированная программа капиталовложений, перспективы реализации продукции Группы и текущая ситуация по реализации крупных проектов роста.

При проведении оценки, Совет Директоров принял во внимание предполагаемую отсрочку ввода в эксплуатацию обогатительной фабрики на руднике Бозшаколь до первого квартала 2016 года и сделал прогноз, что цены на медь останутся неизменными до конца 2015 года, а в 2016 году немного повысятся. Совет Директоров также рассмотрел основные риски, которым подвергается Группа, включающие воздействие длительного периода низких цен на сырьевые товары и дальнейшую отсрочку ввода в эксплуатацию и выхода на рабочий режим проекта «Бозшаколь». По мнению Совета Директоров, успешная реализация проекта «Бозшаколь» в течение ожидаемого периода времени расширит число вариантов финансирования, доступного для Группы в первой половине 2016 года, что позволит продолжить строительство по проекту «Актогай» согласно запланированному графику, даже если цены на сырьевые товары не будут выше сложившегося в настоящее время уровня цен. В случае дальнейших отсрочек ввода в эксплуатацию проекта «Бозшаколь», Совет Директоров будет рассматривать вопрос о перераспределении капиталовложений по проекту «Актогай» и консервирует средства до тех пор, пока по проекту «Бозшаколь» не будет достигнут уровень промышленной добычи, а также инициировать переговоры с кредиторами о пересмотре порядка погашения заемных средств.

Соответственно, Директора считают вполне обоснованным применение принципа непрерывной деятельности при подготовке настоящей сокращенной 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, оцененных 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.

В 2015 году Группа не принимала никаких новых стандартов. 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 2014 года.

Группа не применяла досрочно никаких других стандартов, разъяснений или поправок, которые были выпущены, но не вступили в силу.

При подготовке данной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа приняла все существующие бухгалтерские стандарты, изданные СМСБУ и все имеющиеся разъяснения, изданные КРМФО на 30 июня 2015 года и принятые Европейским Союзом до 30 июня 2015 года.

(б) Обменный курс

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

	30 июня 2015		31 декабря 2014		30 июня 2014	
	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний	На конец периода	Средний
Тенге	186.20	185.25	182.35	179.19	183.51	176.44
Сом	62.08	60.63	58.89	53.64	52.04	52.48
Фунт стерлингов	0.64	0.66	0.64	0.61	0.59	0.60

(в) Девальвация тенге

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан объявил о своем намерении поддерживать казахстанский тенге на отметке 185 тенге за доллар США, в результате чего девальвация тенге составила приблизительно 19%. Влияние девальвации на сокращенную консолидированную финансовую отчетность за период, закончившийся 30 июня 2014 года, заключается в следующем:

- чистые расходы по финансированию в размере \$207 млн включают в себя чистые убытки от курсовой разницы в сумме \$181 млн, в основном возникшие из-за перерасчета стоимости денежных активов и обязательств, деноминированных в тенге, в частности, по внутригрупповым займам дочерних компаний Группы в Великобритании, в которых функциональной валютой является доллар США. Данные убытки от курсовой разницы не являются операционными и учтены как особая статья;
- доход за период от прекращенной деятельности включает чистый доход от курсовой разницы в размере \$24 млн, который возник в результате девальвации тенге и учтен как особая статья; и
- неденежный убыток в размере \$466 млн по переводу иностранной валюты был признан в капитале, в основном в связи с пересчетом при консолидации результатов дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге, вследствие девальвации.

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 три 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».

В результате Реорганизации, проведенной в 2014 году, произошли структурные изменения в отраслевых сегментах Группы. Поскольку на 15 августа 2014 года Выбывающие активы классифицировались как прекращенная деятельность, а сравнительные показатели были скорректированы для приведения в соответствие с данным представлением, раскрытия по отраслевым сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, также были скорректированы с учетом этой классификации. Обновленные отраслевые сегменты Группы представлены следующим образом.

Восточный регион

Восточный регион управляет как один операционный сегмент. К данному сегменту относится ТОО «Востокцветмет» (далее – ВЦМ), главной деятельностью которого является добыча и переработка меди и других металлов, являющихся попутной продукцией, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании.

Бозымчак

Проект «Бозымчак» представляет собой золотомедное месторождение, расположенное в Кыргызстане, находящееся на этапе докоммерческого производства, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые 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.

Проекты развития

Проекты развития Группы, которые представляют собой разработку крупных проектов по расширению производства («Актогай», «Бозшаколь» и «Коксай»).

Управление и оценка операционных сегментов

Ключевым показателем деятельности операционных сегментов является EBITDA (за вычетом особых статей), который определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, неденежного компонента обязательства социальных выплат при утрате трудоспособности и НДПИ, 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).

(a) Операционные сегменты

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года			Отчет о доходах и расходах
			Проекты развития	Актогай	Бозшаколь	
Доходы	341	–	–	–	–	341
EBITDA (за вычетом особых статей)	109	(1)	(1)	(6)	(13)	88
Особые статьи – примечание 6:						
Минус: убытки от обесценения	(12)	–	–	–	–	(12)
Минус: убытки от выбытия активов	–	–	–	–	(2)	(2)
EBITDA	97	(1)	(1)	(6)	(15)	74
Плюс: превышение денежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности ¹	2	–	–	–	–	2
Минус: износ, истощение и амортизация	(26)	(1)	–	–	(1)	(28)
Минус: НДПИ ²	(33)	–	–	–	–	(33)
Операционный доход/(убыток)	40	(2)	(1)	(6)	(16)	15
Чистые расходы по финансированию						(13)
Расходы по подоходному налогу						(15)
Убыток за год						(13)

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года				
			Проекты развития	Головной офис	Продолжающаяся деятельность	Прекращенная деятельность	
Доходы							
Сегментная реализация	425	—	—	—	—	425	914
Межсегментная реализация	—	—	—	—	—	—	(52)
Реализация внешним покупателям	425	—	—	—	—	425	862
EBITDA (за вычетом особых статей)	219	(1)	(3)	(4)	(16)	195	129
Особые статьи – примечания 6 и 13(д):							
Плюс: сторно ранее начисленных провизий по налоговым требованиям	—	—	—	—	—	—	15
Минус: расходы по Реорганизации и сделке	—	—	—	—	—	—	(12)
Минус: убытки от обесценения	—	(23)	—	—	—	(23)	(9)
Плюс: доход от продажи активов ⁵	—	—	—	—	—	—	206
EBITDA	219	(24)	(3)	(4)	(16)	172	329
Минус: неденежный компонент социальных выплат при утрате трудоспособности ¹	(1)	—	—	—	—	(1)	(21)
Минус: износ, истощение и амортизация	(18)	(1)	—	—	(1)	(20)	(81)
Минус: НДПИ ²	(48)	—	—	—	—	(48)	(27)
Операционный доход/(убыток)	152	(25)	(3)	(4)	(17)	103	200
Чистые расходы по финансированию						(207)	(7)
Расходы по подоходному налогу						(33)	(6)
(Убыток)/доход за год						(137)	187

¹ Превышение/неденежный компонент обязательства Группы в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности был исключен из EBITDA, так как EBITDA 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 года в счет данного обязательства.

² НДПИ был исключен из EBITDA, являющегося ключевым показателем деятельности. По мнению Директоров, НДПИ является замещением подоходного налога и его исключение предоставляет более достоверную информацию об операционной рентабельности Группы.

³ После пересмотра сравнительных данных отчета о доходах и расходах для отражения Выбывающих активов в составе прекращенной деятельности межсегментные перевыставляемые затраты в размере \$8 млн были переведены из бывшего сегмента Kazakhmys Mining (Выбывающие активы) в Восточный регион (продолжающаяся деятельность).

⁴ За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, в составе прекращенной деятельности отражены результаты Выбывающих активов и доход от продажи инвестиций Группы в Экибастузскую ГРЭС-1.

⁵ 1 апреля 2014 года Группа завершила сделку по продаже инвестиций Группы в Экибастузскую ГРЭС-1 и Казгидро, признав доход от продажи в размере \$207 млн. Кроме того, Группа понесла убыток в размере \$1 млн от продажи основных средств.

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	На 30 июня 2015 года				
			Проекты развития	Головной офис	Бухгалтерский баланс	Коксай	
Активы							
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	327	60	977	1,712	231	3	3,310
Внутригрупповые инвестиции	—	—	—	—	—	3,150	3,150
Прочие внеоборотные активы ²	5	21	189	199	—	—	414
Операционные активы ³	200	29	45	6	13	237	530
Межсегментные займы	—	—	—	—	—	2,339	2,339
Краткосрочные инвестиции	—	—	—	—	—	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	17	4	69	30	1	939	1,060
Активы сегмента	549	114	1,280	1,947	245	7,068	11,203
Отложенный налоговый актив							54
Подоходный налог к возмещению							1
Элиминация							(5,730)
Всего активы							5,528
Обязательства							
Вознаграждения работникам и провизии	29	2	6	6	3	—	46
Межсегментные займы	15	134	794	1,396	—	—	2,339
Операционные обязательства ⁴	110	60	102	260	—	60	592
Обязательства сегмента	154	196	902	1,662	3	60	2,977
Займы							3,049
Отложенное налоговое обязательство							28
Подоходный налог к уплате							19
Элиминация							(2,580)
Итого обязательства							3,493

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	Проекты развития			Головной офис	Бухгалтерский баланс
			Актогай	Бозшаколь	Коксай		
Активы							
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	338	52	663	1,465	230	3	2,751
Внутригрупповые инвестиции	—	—	—	—	—	3,068	3,068
Прочие внеоборотные активы ²	4	20	195	210	—	—	429
Операционные активы ³	244	28	71	1	13	168	525
Межсегментные займы	—	—	—	—	—	2,074	2,074
Краткосрочные инвестиции	—	—	—	—	—	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	136	1	121	65	1	1,406	1,730
Активы сегмента	722	101	1,050	1,741	244	7,119	10,977
Отложенный налоговый актив						42	
Подоходный налог к возмещению						2	
Элиминация						(5,303)	
Всего активы						5,718	
Обязательства							
Вознаграждения работникам и провизии	30	5	6	6	3	—	50
Межсегментные займы	14	312	542	1,206	—	—	2,074
Операционные обязательства ⁴	127	56	115	219	1	78	596
Обязательства сегмента	171	373	663	1,431	4	78	2,720
Займы						3,092	
Отложенное налоговое обязательство						17	
Подоходный налог к уплате						20	
Элиминация						(2,235)	
Итого обязательства						3,614	

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	Проекты развития			Головной офис	Вызывающие активы	Бухгалтерский баланс
			Актогай	Бозшаколь	Коксай			
Активы								
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	305	154	278	958	227	2	1,501	3,425
Внутригрупповые инвестиции	—	—	—	—	—	3,123	—	3,123
Прочие внеоборотные активы ²	—	28	361	307	—	—	37	733
Операционные активы ³	218	26	—	3	—	289	694	1,230
Межсегментные займы	—	—	—	—	—	1,927	—	1,927
Краткосрочные инвестиции	—	—	—	—	—	925	40	965
Денежные средства и денежные эквиваленты	266	4	16	41	—	1,042	200	1,569
Активы сегмента	789	212	655	1,309	227	7,308	2,472	12,972
Отложенный налоговый актив						49		
Подоходный налог к возмещению						12		
Элиминация						(5,308)		
Всего активы							7,725	
Обязательства								
Вознаграждения работникам и провизии	32	3	5	7	2	—	523	572
Межсегментные займы	21	290	235	1,144	144	—	93	1,927
Операционные обязательства ⁴	56	53	48	206	14	96	358	831
Обязательства сегмента	109	346	288	1,357	160	96	974	3,330
Займы							2,726	
Отложенное налоговое обязательство							24	
Подоходный налог к уплате							1	
Элиминация							(2,185)	
Итого обязательства							3,896	

¹ Основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы находятся в стране, в которой осуществляется основная деятельность каждого операционного сегмента. Восточный регион и Проекты развития – в Казахстане; проект разработки месторождения Бозымчак – в Кыргызстане.

² Прочие внеоборотные активы включают долгосрочные инвестиции, долгосрочный НДС к возмещению и авансы, уплаченные за основные средства.

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

⁴ Операционные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, включая внутригрупповую кредиторскую задолженность.

(iii) Капитальные затраты

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак ^{1,2}	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года				
			Проекты развития ¹	Бозшаколь	Коксай	Головной офис	Итого ³
Основные средства ^{1,3}	16	1	302	259	—	—	578
Горнодобывающие активы ^{1,3}	7	3	4	8	3	—	25
Нематериальные активы	—	—	—	1	—	—	1
Капитальные затраты	23	4	306	268	3	—	604

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак ^{1,2}	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года				
			Проекты развития ¹	Бозшаколь	Коксай	Продолжающаяся деятельность ⁴	Прекращенная деятельность
Основные средства ^{1,3}	15	27	199	314	—	555	74
Горнодобывающие активы ^{1,3}	12	4	2	2	227	—	247
Нематериальные активы	1	—	—	—	—	—	1
Капитальные затраты	28	31	201	316	227	—	803
							142

¹ Капитальные затраты сегментов Проекты развития и Бозымчак включают износ в размере \$4 млн (30 июня 2014: \$ноль) и \$1 млн (30 июня 2014: \$1 млн), включенный в стоимость основных средств и горнодобывающих активов соответственно. Кроме того, капитализированные затраты по займам сегмента Проекты развития в размере \$66 млн (30 июня 2014: \$60 млн) и \$2 млн (30 июня 2014: \$ноль) включены в стоимость основных средств и горнодобывающих активов соответственно. В течение периода провизии по восстановлению месторождений в сегментах Проекты развития и Бозымчак были пересмотрены и, в результате, уменьшились на \$3 млн (30 июня 2014: увеличились на \$5 млн) с соответствующей корректировкой стоимости основных средств. Данные суммы являются неденежными статьями и отражены в провизиях по восстановлению месторождений и провизиях по оплате лицензий.

² Капитальные затраты сегмента Бозымчак в размере \$4 млн включают капитализацию чистых поступлений денежных средств от операционной деятельности в размере \$2 млн, полученных в течение периода до достижения проектом стадии промышленной добычи.

³ Капитальные затраты включают долгосрочные авансовые платежи, выплаченные за основные средства.

⁴ За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, в состав прекращенной деятельности входят результаты Выбывающих активов.

(б) Доходы с разбивкой по видам продукции

В нижеследующей таблице показаны доходы от реализации по видам продукции от продолжающейся деятельности. Раскрытия в отношении прекращенной деятельности представлены в примечании 13(г).

\$ млн		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014	
		2015	2014	2015	2014
Катодная медь				229	275
Серебро				21	46
Цинк в концентрате				64	70
Золото				13	21
Прочая попутная продукция				11	11
Прочие доходы				3	2
				341	425

Доходы по направлениям реализации внешним покупателям:

\$ млн		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014	
		2015	2014	2015	2014
Европа				77	—
Китай				143	241
Казахстан				83	104
Другие страны				38	80
				341	425

За шесть 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 51% 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 от продолжающейся деятельности. Доход, полученный по остальным сделкам с тремя крупными покупателями в сумме \$124 млн, составляет 36% от дохода Группы.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года

Доход от продажи, полученный сегментом Восточный регион по сделкам с пятью покупателями, трое из которых совместно находятся под общим контролем, составляет 45% от общего дохода Группы от продолжающейся деятельности за шесть месяцев. Общий доход, полученный по сделкам с данными покупателями, составляет \$193 млн. Доход, полученный по сделкам с тремя покупателями, находящимися под общим контролем, в сумме \$75 млн, составляет 18% от общих доходов Группы от продолжающейся

деятельности. Доход, полученный по оставшимся сделкам с двумя крупными покупателями в сумме \$118 млн, составляет 28% от доходов от продолжающейся деятельности.

5. Убытки от обесценения

В нижеследующей таблице приведены данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Обесценение основных средств ¹	8	23
Обесценение горнодобывающих активов ¹	4	—
Начисление резервов по товарно-материальным запасам	1	1
Начисление резервов по прочим активам	—	1
Начисление/(списание) резервов по торговой и прочей дебиторской задолженности	2	(2)
	15	23

¹ 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 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.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года

30 июня 2014 года совокупные капитализированные затраты по займам на сумму \$23 млн, а также соответствующее отложенное налоговое обязательство на сумму \$2 млн, были списаны. Убыток от обесценения уменьшает балансовую стоимость проекта «Бозымчак» до возмещаемой суммы в \$184 млн, которая была определена на основе дисконтированных денежных потоков с применением ставки дисконтирования 13.0% после налогообложения (ставка дисконтирования до налогообложения составила 14.0%).

6. Особые статьи

Особыми статьями являются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы. В нижеследующей таблице показаны особые статьи, относящиеся к продолжающейся деятельности. Раскрытия в отношении прекращенной деятельности представлены в примечании 13(д).

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Особые статьи, отраженные в операционном доходе:		
Убытки от обесценения – примечание 5	12	23
Обесценение основных средств	8	23
Обесценение горнодобывающих активов	4	—
Убытки от выбытия активов	2	—
	14	23
Особые статьи, отраженные в доходе/(убытке) до налогообложения:		
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге	—	181
	14	204
Особые статьи, относящиеся к налогам		
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	—	6
Отложенные налоговые активы по другим особым статьям	1	(2)
Итого особые статьи	15	208

7. Доходы от финансирования и расходы по финансированию

В нижеследующей таблице приведены данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Доходы от финансирования		
Доходы по процентам	3	5
Доход от курсовой разницы ¹	10	107
	13	112
Расходы по финансированию		
Расходы по процентам	(9)	(9)
Всего расходы по процентам	(77)	(69)
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицируемых активов ²	68	60
Проценты по вознаграждениям работникам	(1)	(1)
Амортизация дисконта по провизиям	(1)	(1)
Расходы по финансированию до убытков от курсовой разницы	(11)	(11)
Убытки от курсовой разницы ¹	(15)	(308)
	(26)	(319)

¹ Из чистых убытков от курсовой разницы в составе продолжающейся деятельности за период, закончившийся 30 июня 2014 года, убыток в сумме \$181 млн возник в результате девальвации тенге в феврале 2014 года (см примечание 3(в)).

² В течение первой половины 2015 года Группа капитализировала в стоимость квалифицируемых активов расходы в размере \$49 млн (30 июня 2014: \$56 млн), начисленные в течение отчетного периода по займам, предоставленным БРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» по средней процентной ставке 4.98% (30 июня 2014: 5.14%). Кроме того, \$19 млн (30 июня 2014: \$4 млн) были капитализированы в отношении кредитных линий в долларах США и юанях, предоставленных БРК для проекта «Актогай», по средней процентной ставке 4.63% (30 июня 2014: 6.55%).

8. Расходы по подоходному налогу

В нижеследующей таблице приведены данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности. Основными составляющими расходов по подоходному налогу за представленные периоды являются:

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания) ¹	–	(7)
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	13	59
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	2	(1)
	15	51
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	(1)	(15)
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	1	(3)
	–	(18)
	15	33

¹ В возмещение по текущему подоходному налогу в размере \$7 млн за первую половину 2014 года не включены расходы по подоходному налогу в размере \$7 млн в отношении операций, проведенных в течение периода с Выбывающими активами. Данные расходы по подоходному налогу включены в состав прекращенной деятельности.

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 для продолжающейся деятельности приведена ниже.

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Доход/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	2	(104)
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 20.25% (30 июня 2014: 21.5%) ¹	–	(22)
Текущий подоходный налог – предыдущие периоды	2	(1)
Отложенный подоходный налог – предыдущие периоды	1	(3)
Непризнанные/(признанные) налоговые убытки	4	(3)
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	2	3
Невычитаемые расходы:		
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	51
Прочие невычитаемые расходы	6	8
Всего расходы по подоходному налогу	15	33

¹ 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%. За период, закончившийся 30 июня 2014 года, ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Великобритании за период с января по март 2014 года, составляла 23.0%, а с апреля по декабрь 2014 года – 21.0%, таким образом, средневзвешенная ставка за год составила 21.5%.

Корпоративный подоходный налог рассчитывается по ставке 20.25% (30 июня 2014: 21.5%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ее дочерних компаний в Великобритании, 20.0% – для предприятий, действующих в Казахстане (30 июня 2014: 20.0%), и 10.0% – для дочернего предприятия Группы, действующего в Кыргызстане (30 июня 2014: 10.0%).

9. Доход на акцию

(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 Трастовым фондом и Компанией в рамках программы обратного выкупа акций, удерживаются Компанией и учитываются как собственные акции.

Ниже представлены сведения по доходам и акциям, используемые в расчете дохода на акцию.

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Чистый убыток, относимый акционерам компании от продолжающейся деятельности	(13)	(137)
Чистый доход, относимый акционерам компании от прекращенной деятельности	–	186
	(13)	49
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию	446,916,089	446,804,257
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.03)	(0.31)
От прекращенной деятельности	–	0.42
	(0.03)	0.11

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за шесть месяцев после вычета особых статей и результатов налогообложения, а также эффекта неконтролирующей доли, как указано в нижеприведенной 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.

В нижеследующей таблице приведена сверка заявленной прибыли и Базовой Прибыли, а также данные по количеству акций, используемых при расчете дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли.

\$ млн (если не указано иное)	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Чистый убыток, относимый акционерам Компании от продолжающейся деятельности	(13)	(137)
Особые статьи, отраженные в операционном доходе – примечание 6	14	23
Особые статьи, отраженные в чистом убытке за год – примечание 6	1	185
Базовая Прибыль от продолжающейся деятельности	2	71
Чистый доход, относимый акционерам компании от прекращенной деятельности	–	186
Особые статьи, отраженные в составе операционного дохода – примечание 13(д)	–	7
Особые статьи в составе дохода до финансовых статей и налогообложения – примечание 13(д)	–	(207)
Особые статьи в составе чистого дохода за период – примечание 13(д)	–	(28)
Базовая Прибыль от прекращенной деятельности	–	(42)
Всего Базовая Прибыль	2	29
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли	446,916,089	446,804,257
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)	0.01	0.16
От продолжающейся деятельности	–	(0.10)
От прекращенной деятельности	0.01	0.06

10. Акционерный капитал и резервы

(а) Распределенный акционерный капитал

На 30 июня 2014 года, 31 декабря 2014 года и 30 июня 2015 года распределенный и привлеченный акционерный капитал (простые акции стоимостью 20 пенсов каждая) представлен 458,379,033 акциями или \$171 млн (£92 млн).

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

Трастовый фонд выплат сотрудникам (далее – Трастовый фонд) способствует приобретению акций по программам выплат на основе 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 2015 года, акции в количестве 172,983 (30 июня 2014: 88,517) были переданы из Трастового фонда выплат сотрудникам на основе долевых инструментов, производимых в течение периода.

По состоянию на 30 июня 2015 года Группе, посредством Трастового фонда выплат сотрудникам, принадлежало 369,252 акции Компании KAZ Minerals PLC (30 июня 2014: 559,698, 31 декабря 2014: 542,235) рыночной стоимостью \$1 млн (30 июня 2014: \$3 млн, 31 декабря 2014: \$2 млн) и стоимостью \$7 млн (30 июня 2014: \$11 млн, 31 декабря 2014: \$10 млн).

11. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущие \$ млн	Долгосрочные \$ млн	Итого \$ млн
30 июня 2015						
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
				244	2,805	3,049
31 декабря 2014						
Кредитная линия БРК/ФНБ «Самрук-Казына» – \$США LIBOR плюс 4.80%	2025	5.21%	\$США	181	1,875	2,056
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБ Китая на 5 лет	2028	5.42%	Юань	–	112	112
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR + 4.20%	2029	4.53%	\$США	–	580	580
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00 - 4.50%	2018	2.98%	\$США	–	344	344
				181	2,911	3,092
30 июня 2014						
Кредитная линия БРК/ФНБ «Самрук-Казына» – \$США LIBOR плюс 4.80%	2025	5.14%	\$США	183	1,975	2,158
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБ Китая	2028	6.55%	Юань	–	80	80
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 2.80%	2017	2.96%	\$США	83	405	488
				266	2,460	2,726

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%. В марте 2015 года завершилось погашение ранее полученных кредитов, предоставленных БРК и ФНБ «Самрук-Казына», и были сняты средства по новым кредитным линиям, предоставленным непосредственно БРК. Все прочие существенные условия кредитных линий остаются без изменений.

На 30 июня 2015 года \$2.0 млрд (31 декабря 2014: \$2.1 млрд, 30 июня 2014: \$2.2 млрд) было освоено по данным кредитным соглашениям. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которого на 30 июня 2015 года составила \$27 млн (31 декабря 2014: \$30 млн, 30 июня 2014: \$25 млн), вычен из суммы займов в соответствии с МСБУ 39.

Финансирование БРК проекта по разработке месторождения Актогай

На 30 июня 2015 года Группа полностью освоила кредитную линию в юанях в размере 1.0 млрд юаней (\$160 млн) (31 декабря 2014: \$112 млн; 30 июня 2014: \$80 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 2015 года, включенная в кредиторскую задолженность, составила \$2 млн.

На 30 июня 2015 года по кредитной линии в размере \$1.3 млрд было освоено \$579 млн (31 декабря 2014: \$580 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$11 млн (31 декабря 2014: \$10 млн) вычен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39.

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20%, а по кредиту в юанях по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. Денежные средства доступны для освоения в течение трех с половиной лет, начиная с 31 декабря 2012 года, конечный срок погашения – 15 лет с момента первого освоения средств. Гарантом по кредитам

выступает KAZ Minerals PLC. На 30 июня 2015 года, \$750 млн было доступно для освоения по кредитной линии в долларах США.

Предэкспортная кредитная линия

29 октября 2014 года Группа подписала поправки к договору о предэкспортном финансировании. Внесенные поправки скорректировали условия существующего договора о предэкспортном финансировании, подписанного в декабре 2012 года. При подписании обязательства со стороны действующего синдиката банков-кредиторов составляли \$334 млн, и чистая стоимость погашения в размере \$166 млн была выплачена банкам. Пересмотренный договор содержит положение о возможном увеличении размера кредитной линии, что, соответственно, позволит увеличивать свои обязательства действующим кредиторам, либо присоединяться к кредитной линии новым кредиторам, с целью доведения суммы кредита до максимального размера в \$500 млн. 5 декабря 2014 года сумма кредита была увеличена до \$349 млн.

В соответствии с кредитным договором погашение займа будет осуществляться равными ежемесячными платежами в течение трехлетнего периода, начиная с января 2016 года до даты окончательного погашения 31 декабря 2018 года. Маржа по пересмотренной 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. Поправки к кредитной линии привели к определенным изменениям в пакете ковенантов, включая приостановление действия ковенанта на соотношение чистого долга к EBITDA до 1 июля 2016 года, а также изменение коэффициентов леверджа для их соответствия прогнозному финансовому положению Группы до завершения проекта по расширению производства «Бозшаколь».

На 30 июня 2015 года по кредитной линии было освоено \$345 млн (31 декабря 2014: \$344 млн; 30 июня 2014: \$488 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которой на 30 июня 2015 года составила \$4 млн (31 декабря 2014: \$5 млн и 30 июня 2014: \$12 млн), был вычен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39.

12. Сводный анализ денежных потоков

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

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Доход/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	2	(104)
Доход до налогообложения от прекращенной деятельности	–	193
Доходы по процентам	(3)	(6)
Расходы по процентам	9	10
Выплаты на основе долевых инструментов	1	1
Амортизация, износ и истощение	28	101
Убытки от обесценения	15	34
Нереализованный убыток от курсовой разницы	12	194
Доход от продажи совместного предприятия	–	(207)
Убыток от выбытия активов	2	1
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий	66	217
Увеличение долгосрочного НДС к получению	(61)	(23)
Увеличение товарно-материальных запасов	(20)	(2)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(16)	(25)
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	76	95
(Уменьшение)/увеличение обязательств по вознаграждениям работникам	(1)	29
Увеличение провизий	1	4
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(38)	12
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	7	307

(б) Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	На 30 июня 2015	На 31 декабря 2014	На 30 июня 2014
Банковские депозиты с изначальными сроками погашения менее трех месяцев	602	750	650
Деньги на текущих банковских счетах	458	980	919
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,060	1,730	1,569

(в) Движение чистой задолженности

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

\$ млн	На 1 января 2014	Денежные потоки	Прочие движения ¹	На 30 июня 2014
Денежные средства и денежные эквиваленты ²	1,715	(115)	(31)	1,569
Краткосрочные инвестиции ²	625	340	–	965
Займы	(3,111)	390	(5)	(2,726)
Чистая задолженность	(771)	615	(36)	(192)

¹ Прочие движения включают курсовые разницы, амортизацию комиссии по займам и прочие неденежные статьи. За период, закончившийся 30 июня 2015 года, прочие движения по займам в сумме \$3 млн (30 июня 2014: \$5 млн) включают амортизацию комиссии по кредитным линиям Группы в размере \$4 млн (30 июня 2014: \$6 млн) и доход от курсовой разницы в размере \$1 млн (30 июня 2014: доход – \$1 млн) в рамках кредитной линии БРК в юанях для разработки проекта «Актогай». Прочее движение денежных средств и денежных эквивалентов на сумму \$5 млн (30 июня 2014: \$31 млн) отражает убытки от курсовой разницы остатков денежных средств, деноминированных в тенге, находящихся на казахстанских предприятиях.

² На 30 июня 2015 года денежные средства по кредитным линиям, предоставленным БРК для разработки проектов «Бозшаколь», «Бозымчак» и «Актогай», включенные в краткосрочные инвестиции и денежные средства и денежные эквиваленты, не использовались. На 31 декабря 2014 года и 30 июня 2014 года, в состав краткосрочных инвестиций и денежных средств и денежных эквивалентов было включено приблизительно \$2 млн и \$375 млн денежных средств, снятых по кредитным линиям, предоставленным БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», соответственно, зарезервированных для конкретных проектов развития. Что касается денежных средств, освоенных по кредитной линии, предоставленной БРК для разработки проекта «Актогай», на 31 декабря 2014 года и 30 июня 2014 года, в состав краткосрочных инвестиций и денежных средств и денежных эквивалентов было включено приблизительно \$252 млн и \$14 млн соответственно.

13. Прекращенная деятельность

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, прекращенная деятельность включает результаты по Выбывающим активам за период и доход от выбытия инвестиций Группы в совместное предприятие Экибастузская ГРЭС-1 и Казгидро.

(а) Выбывающие активы

После получения 15 августа 2014 года утверждения независимых акционеров, Совет Директоров сделал вывод о том, что Выбывающие активы доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов, при этом их продажа характеризуется «высокой степенью вероятности». Соответственно, Выбывающие активы были классифицированы как активы, удерживаемые для продажи, и отражены как прекращенная деятельность, начиная с этой даты. Продажа завершилась 31 октября 2014 года. Отчет о доходах и расходах за сравнительный период, закончившийся 30 июня 2014 года, был скорректирован для приведения в соответствие с представлением Выбывающих активов в качестве прекращенной деятельности и для предоставления более релевантной и сопоставимой финансовой информации о продолжающейся деятельности Группы. В бухгалтерский баланс на 30 июня 2014 года корректировки не вносились после классификации этих активов в качестве активов, удерживаемых для продажи.

(б) Экибастузская ГРЭС-1

5 декабря 2013 года Совет Директоров Казахмыс принял оферту АО «Самрук-Энерго», инвестиционной платформы Правительства Казахстана, на продажу 50%-ной доли Группы в совместном предприятии Экибастузская ГРЭС-1 и доли Группы в Казгидро за \$1,249 млн, за вычетом расходов по сделке в размере \$2 млн и дополнительных расходов в сумме \$49 млн на приобретение оставшихся акций Казгидро. Данная оferта была одобрена акционерами 7 января 2014 года, при этом завершение сделки зависело от выполнения определенных предварительных условий. Продажа состоялась 1 апреля 2014 года, в результате которой Группа признала доход от выбытия актива в размере \$207 млн после списания на расходы резерва по переводу иностранной валюты в размере \$24 млн, ранее учитываемого в капитале.

(в) Финансовые результаты прекращенной деятельности

Результаты прекращенной деятельности, отраженные в консолидированном отчете о доходах и расходах приведены ниже.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Доходы	862
Себестоимость реализованной продукции	(534)
Операционные расходы	(324)
Убытки от обесценения	(11)
Чистые расходы по финансированию	(7)
Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	(14)
Доход от продажи совместного предприятия Экибастузская ГРЭС-1	207
Расходы по подоходному налогу	(6)
Доход от прекращенной деятельности	187

(г) Доходы

Доходы по видам продукции, полученные от прекращенной деятельности, приведены ниже.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Катодная медь	319
Медь в концентрате	286
Медная катанка	44
Итого медная продукция	649
Серебро	82
Золото	38
Электроэнергия и отопление	42
Прочая попутная продукция	24
Прочие доходы	27
	862

Доходы по направлениям реализации приведены ниже.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Европа	6
Китай	594
Казахстан	162
Другие страны	100
	862

(д) Особые статьи

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

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Особые статьи в составе операционного дохода:	
Сторно ранее начисленных провизий по налоговым требованиям	(15)
Расходы по Реорганизации и сделке	12
Убытки от обесценения	9
Обесценение основных средств	3
Обесценение горнодобывающих активов	6
Убыток от выбытия основных средств	1
	7
Особые статьи, отраженные в составе дохода до финансовых статей и налогообложения	
Доход от продажи совместного предприятия Экибастузская ГРЭС-1	(207)
	(207)
Особые статьи, отраженные в составе чистого убытка за период:	
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	(24)
Налоговый эффект особых статей	(4)
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	5
Сторно ранее начисленных провизий по налоговым требованиям	(7)
Отложенные налоговые активы по другим особым статьям	(2)
	(28)
	(228)

(е) Денежные потоки

Сведения о движении денежных средств от прекращенной деятельности включены в консолидированный отчет о движении денежных средств и представлены ниже.

\$ млн	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014
Операционная деятельность	113
Инвестиционная деятельность	(168)
Финансовая деятельность	45
Чистый отток денежных средств	(10)

14. Раскрытие информации по связанным сторонам

(а) Операции со связанными сторонами

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, которые являются связанными сторонами, были элиминированы при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Детали операций между Группой и другими связанными сторонами приведены ниже. В нижеследующей таблице представлена общая сумма операций со связанными сторонами в течение соответствующего финансового периода:

\$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанных сторон ¹	Задолженность связанным сторонам
Curgum Holding и Выбывающие активы²				
30 июня 2015 года³	14	111	16	11
30 июня 2014 года	—	—	—	—
Компании в доверительном управлении				
30 июня 2015 года	—	—	—	—
30 июня 2014 года	7	10	21	1
Прочие				
30 июня 2015 года	—	—	—	—
30 июня 2014 года	1	7	6	1

¹ На дебиторскую задолженность связанных сторон в составе компаний в доверительном управлении и прочих компаний резервы не начислялись (30 июня 2014: \$23 млн).

² Curgum Holding и Выбывающие активы стали для Группы связанными сторонами только после завершения Реорганизации 31 октября 2014 года. В результате этого, за период, закончившийся 30 июня 2014 года, сравнительных данных нет.

³ Приобретения у связанных сторон включали \$28 млн катодной меди, произведенной ТОО «Казахмыс» (входит в состав Выбывающих активов).

(i) Cuprum Holding и Выбывающие активы

После продажи 31 октября 2014 года Выбывающих активов компании Cuprum Holding, принадлежащей Владимиру Ким, Директору Компании и Эдуарду Огай, бывшему Директору Компании), Cuprum Holding и ее дочерние предприятия считаются связанными сторонами Группы. Взаимоотношения между сторонами основаны на оказании временных и долгосрочных услуг по двум рамочным соглашениям, подписанным между KAZ Minerals и Cuprum Holding. Соглашениями предусмотрены медеплавильные и аффинажные работы.

(ii) Компании в доверительном управлении

Группа управляет рядом компаний на основании соглашений о доверительном управлении с местными и государственными органами. Деятельность включает управление системами теплоснабжения и содержание дорог. Цель таких соглашений заключается в предоставлении коммунальных и социальных услуг без получения какой-либо материальной выгоды для Группы.

(iii) Прочие

Сделки с прочими компаниями, главным образом, связаны с приобретением товаров и оказанием услуг на коммерческих условиях компаниям, в состав Совета Директоров которых входят члены высшего руководства дочерних компаний Группы.

(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 2015 года составила \$970 млн (на 31 декабря 2014: \$1,150 млн и на 30 июня 2014: \$818 млн).

Условное вознаграждение за месторождение Коксай

В рамках покупки лицензии на разработку месторождения Коксай предусмотрен дополнительный платеж в размере \$35 млн, который будет выплачен при условии подтверждения запасов.

16. События после даты представления балансового отчета

Возобновляемая кредитная линия

В августе 2015 года Группа подписала новый договор о предоставлении ей возобновляемой кредитной линии в размере \$50 млн со стороны компании «Caterpillar Financial Services (UK) Limited», являющейся дочерней компанией «Caterpillar Inc.» (далее – Кредитная линия Caterpillar). Кредитная линия Caterpillar доступна в течение трех лет с даты подписания договора. Погашение по ней производится равными долями в течение четырех кварталов. Процентная ставка в размере LIBOR в долларах США плюс 4.25% начисляется на суммы, неуплаченные по Кредитной линии Caterpillar. Финансовые ковенанты по кредитной линии Caterpillar аналогичны ковенантам, применимым к действующей предэкспортной кредитной линии.

Обновленная информация по проекту «Бозшаколь»

В результате пожара на площадке Бозшаколь, возникшего 14 августа 2015 в отделении дробления главного корпуса обогатительной фабрики, были сильно повреждены конструкции и оборудование, что потребует ремонта. Стоимость ремонта будет оплачена страховой компанией и, следовательно, бюджет по капитальным расходам проекта остается неизменным. Пожар был остановлен у циклонов и соответствующего оборудования, и его распространение по корпусу обогатительной фабрики было предотвращено, но от высокой температуры и дыма было испорчено другое оборудование в отделении дробления. Оценка ущерба предварительная и поэтому невозможно определить его степень (если таковой имеется), нанесенного мельницам, до окончания расследования и испытания оборудования его производителями. На основе предварительной оценки нанесенного ущерба, предполагается, что в

результате непредвиденной ситуации сдвинется начало ввода в эксплуатацию обогатительной фабрики на первый квартал 2016 года.

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

CO₂

углекислый газ

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, НДПИ и роялти

GRI4

Глобальная инициатива по отчетности «Руководство для отчетности по устойчивому развитию версия 4»

JORC

Объединенный комитет по запасам руды (ОКЗР)

KAZ Minerals или Группа

Группа, которая после завершения Реорганизации переименована в KAZ Minerals PLC

Kazakhmys Mining

бывший отраслевой сегмент Группы, до завершения Реорганизации включавший все предприятия по разведке, оценке, разработке, добыче и переработке минеральных ресурсов и реализации металлопродукции. Отраслевой сегмент не включает внутренние электростанции Группы, которые включены в другой отраслевой сегмент Kazakhmys Power

Kazakhmys Power

бывший отраслевой сегмент Группы, основной деятельностью которого до завершения Реорганизации являлась продажа электроэнергии внешним потребителям и на внутреннем рынке сегменту Kazakhmys Mining. Включает внутренние электростанции Группы и совместное предприятие угольную электростанцию Экибастузская ГРЭС-1

LBMA

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

LIBOR

Лондонская межбанковская ставка предложения

NO_x

оксид азота

RMB

жэньминьби – официальная валюта Китайской Народной Республики

SO₂

диоксид серы

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

\$/т или \$/тонну

один доллар США за одну метрическую тонну

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 изложена в примечании 9 к полугодовой консолидированной финансовой отчетности

БРК или Банк развития Китая

Банк развития Китая

Великобритания

Соединенное Королевство Великобритании

Выбросы зоны охвата 1

прямые выбросы парниковых газов из источников, принадлежащих Группе

Выбросы зоны охвата 2

косвенные выбросы парниковых газов в результате потребления покупной электроэнергии, тепловой энергии или пара

Выбывающие активы

Выбывающие активы включают горнодобывающие, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепловые и энергетические объекты Группы в Жезказгане и Центральных регионах. В состав Выбывающих активов входят 12 медных рудников, проекты разработки рудников, четыре обогатительных фабрики, два медеплавильных завода, две угольных шахты и три внутренние тепло- и электростанции, выбывающие в результате Реорганизации

г/т

один грамм на одну тонну

ГВт ч

гигаватт-час, один гигаватт-час представляет собой потребление электроэнергии при постоянной мощности в один гигаватт в течение одного часа

Группа

KAZ Minerals PLC и дочерние компании

Денежные операционные затраты

все расходы в составе дохода/(убытка) до финансовых статей и налогообложения, за вычетом прочих операционных доходов, за исключением НДПИ, 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

прибыль за год после обратного прибавления статей, которые являются неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, а также их эффект на сумму налогов и долю меньшинства, делится на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении, в течение периода

Инвестированный капитал

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

Казгидро

ТОО «Казгидротехэнерго», компания по разработке проекта гидроэлектростанции

Казахстан

Республика Казахстан

кВт ч

киловатт-час, представляет собой потребление электроэнергии при постоянной мощности один киловатт в течение одного часа

Компания или KAZ Minerals

KAZ Minerals PLC

КПД

ключевой показатель деятельности

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

МСГПМ

Международный Совет по горной промышленности и металлургии

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 случаев

количество регистрируемых случаев, произошедших на миллион отработанных часов

Общее частота регистрируемых травм

количество регистрируемых травм, произошедших на миллион отработанных часов

Общее число регистрируемых случаев

сумма всех новых профессиональных травм и заболеваний, которые отвечают критериям, чтобы быть зарегистрированными в течение периода регистрации, как определено в показателях в сфере ОЗ, ПБ и ООС МСГПМ, опубликованных в январе 2014 года

Общее число регистрируемых травм

сумма всех новых профессиональных травм, которые отвечают критериям, чтобы быть зарегистрированными в течение периода регистрации, как определено в показателях в сфере ОЗ, ПБ и ООС МСГПМ, опубликованных в январе 2014 года

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

Регистрируемый случай

регистрируемый несчастный случай или регистрируемый случай заболевания. Регистрируемый несчастный случай является новым достаточно тяжелым случаем, который требует лечения, превышающего первую медицинскую помощь, либо приводящий к невозможности выполнения работником его ежедневно

выполняемых обязанностей в календарный день после случая. Регистрируемый случай заболевания является новым заболеванием в категории профессиональных респираторных расстройств, профессиональных нарушений слуха, патологий опорно-двигательного аппарата, профессионального рака и других профессиональных заболеваний. Группа приняла определения профессиональных травм и профессиональных заболеваний МСГПМ, опубликованные в показателях в сфере ОЗ, ПБ и ООС МСГПМ в январе 2014 года

Реорганизация

передача объектов при условии соблюдения определенных согласований и утверждений, связанных с Выбывающими активами в Cuprum Netherlands Holding B.V., одобренных 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», принадлежащий и контролируемый Правительством Республики Казахстан

«Самрук-Энерго»

акционерная компания «Самрук-Энерго», принадлежащая и контролируемая «Самрук-Казына» и Правительством Республики Казахстан

сом

один сом, официальная валюта Кыргызстана

Правительство

Правительство Республики Казахстан

Продолжающаяся деятельность

Группа после завершения Реорганизации

РПОФИ

регламент предоставления и открытости финансовой информации Инспекции по контролю над деятельностью финансовых организаций Великобритании

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

СМСБУ

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

Совет или Совет Директоров

Совет Директоров Компании

США

Соединенные Штаты Америки

т или тонна

одна метрическая тонна

тенге

один тенге, официальная валюта Республики Казахстан

ТОО «Корпорация Казахмыс» или ТОО «Казахмыс»

ТОО «Корпорация Казахмыс», основная действующая 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

Чистая денежная себестоимость меди

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

цент США/фунт

один цент США за один фунт

Экибастузская ГРЭС-1

ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»

юань

китайский юань, базовая единица жэньминьби