



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

23 февраля 2017 года

АУДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

- **Валовой EBITDA¹ в размере \$492 млн (2015: \$208 млн), обусловленный деятельностью рудников Бозшаколь и Актогай**
 - EBITDA в размере \$351 млн (2015: \$202 млн) не включает доходы на этапе допроектного производства
 - Операционный доход увеличился на 142% до \$218 млн (2015: \$90 млн)
- **Валовые доходы от реализации² повысились на 43% до \$969 млн (2015: \$677 млн)**
 - Объемы реализации меди в целом за 2016 год составили 141 тыс. тонн (2015: 84 тыс. тонн), нивелировав снижение цены на медь на 12%
 - Доходы от реализации составили \$766 млн (2015: \$665 млн)
- **Чистая денежная себестоимость Группы – 59 центов США/фунт (2015: 109 центов США/фунт)**
 - На Бозшаколе общая денежная себестоимость составила 106 центов США/фунт, а чистая денежная себестоимость – 27 центов США/фунт, при поддержке более низких затрат на начальном этапе производственных операций
 - В Восточном регионе и на месторождении Бозымчак общая денежная себестоимость составила 191 цент США/фунт, а чистая денежная себестоимость – 68 центов США/фунт (2015: 109 центов США/фунт)
- **Собственные ликвидные средства в общей сумме составили \$1,108 млн, чистая задолженность – \$2,669 млн по состоянию на 31 декабря 2016 года**
 - Бюджет проекта «Актогай» был снижен на \$200 млн до \$2.1 млрд
 - Платежи по окончательным расчетам в сумме \$100 млн по проекту «Бозшаколь» намечены на 2017 год
 - Новая кредитная линия от Банка развития Казахстана в размере \$300 млн и увеличение предэкспортной кредитной линии на \$50 млн были получены в декабре 2016 года
 - Значительно улучшен показатель соотношения заемных и собственных средств, который должен продолжить свое снижение

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

- **Рост производства меди на 73% до 140 тыс. тонн**
 - Объем производства на Бозшаколе составил 45 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте из 50 тыс. тонн меди в концентрате в 2016 году
 - Объем производства на Актогае составил 18 тыс. тонн катодной меди из окисленной руды, при этом производство из сульфидной руды началось в феврале 2017 года
 - Производство меди и золота на руднике Бозымчак утроилось после оптимизации производственных процессов

ПЕРСПЕКТИВЫ НА 2017 ГОД

- **Отраслевое лидерство по росту производительности и низкой себестоимости производства сохранится в 2017 году**
 - В 2017 году Актогай достигнет уровня проектного производства, а Бозшаколь достигнет расчетной мощности
 - Производство меди³ по Группе повысится до 225-260 тыс. тонн, а производство золота³ – до 135-170 тыс. унций
 - Цинк в концентрате, по ожиданиям, составит 70-75 тыс. тонн, а производство серебра³ – 2,750-3,000 тыс. унций
 - На Бозшаколе и Актогае в 2017 году плановый показатель общей денежной себестоимости составит 125-145 центов США/фунт
 - В Восточном регионе и подразделении Бозымчак в 2017 году плановый показатель общей денежной себестоимости составит 230-250 центов США/фунт под влиянием более низких объемов меди

| \$ млн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------|
| Валовые доходы от реализации ² | 969 | 677 |
| Валовой EBITDA ^{1,8} | 492 | 208 |
| Доходы от реализации | 766 | 665 |
| EBITDA (за вычетом особых статей) ⁸ | 351 | 202 |
| Операционный доход | 218 | 90 |
| Доход до налогообложения | 220 | 12 |
| Базовая Прибыль/(Убыток) | 180 | (10) |
| Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$) | 0.40 | (0.03) |
| Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке) – основной и разводненный (\$) ⁴ | 0.40 | (0.02) |
| Свободный денежный поток ⁵ | (60) | (145) |
| Свободный денежный поток до уплаты процентов | 119 | 2 |
| Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ⁶ | 156 | 230 |
| Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ⁷ | 59 | 109 |
| Чистая задолженность | 2,669 | 2,253 |

¹ Включает EBITDA, достигнутый на этапе допроектного производства.

² Включает доходы от реализации, полученные на этапе допроектного производства.

³ Объемы производства меди, золота и серебра представленные в плановых показателях на 2017 год, включают в себя объем оплачиваемого металла в произведенном концентрате и объем производства готового металла.

⁴ Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли/(Убытке), отражена в примечании 8 к настоящей финансовой отчетности.

⁵ Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанных с проектами по расширению производства и новыми проектами, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства.

⁶ Отношение суммы денежных операционных расходов, включая производственные затраты на этапе допроектного производства за исключением расходов на приобретение катодной меди, к объему реализованной меди в катодном эквиваленте.

⁷ Отношение суммы денежных операционных расходов, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, за исключением расходов на приобретение катодной меди и вычетов валовых доходов от реализации полутной продукции, к объему реализованной меди в катодном эквиваленте.

⁸ Сверка операционного дохода отражена в примечании 4(a)(i) к настоящей финансовой отчетности.

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Олег Новачук прокомментировал: «Успешный запуск наших крупных проектов роста обеспечил повышение объема производства меди на 73% при лидирующей по отрасли чистой денежной себестоимости в размере 59 центов США/фунт. Вслед за недавним запуском производства на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды проекты «Актогай» и «Бозшаколь» перешли на производственный этап. В настоящее время Группа KAZ Minerals занимает устойчивое положение на фоне укрепляющегося рынка, которое обеспечено ростом производства меди с низкой операционной себестоимостью, позволяющее достичь плановый показатель по производству меди в размере 300 тыс. тонн в 2018 году».

Для получения дополнительной информации звоните по телефонам:

KAZ Minerals PLC

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

Instinctif Partners

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

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

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

ПРИМЕЧАНИЕ ДЛЯ РЕДАКТОРОВ

KAZ Minerals PLC (далее - KAZ Minerals или Группа) – медедобывающая компания с высоким потенциалом роста, ориентированная на развитие современных низкозатратных горнорудных производств в Казахстане. Компания ведет операционную деятельность на трех рудниках и трех обогатительных фабриках в Восточном Казахстане, золотомедном руднике Бозымчак в Кыргызстане, на руднике открытого типа Бозшаколь в Павлодарской области Казахстана и руднике открытого типа Актогай в Восточно-Казахстанской области. В 2016 году общий объем производства меди в катодном эквиваленте составил 140 тыс. тонн, при этом производство попутной продукции составило 75 тыс. тонн цинка в концентрате, 120 тыс. унций золота в эквиваленте слитков и 3,1 млн унций серебра в эквиваленте слитков.

Основные проекты роста Группы – «Бозшаколь» и «Актогай» – обеспечат один из самых динамичных показателей увеличения объемов производства в отрасли и преобразуют KAZ Minerals в компанию, в ресурсном профиле которой преобладают рудники открытого типа мирового класса.

По операционным затратам рудник Бозшаколь входит в первую четверть среди международных медедобывающих проектов. Полная проектная мощность обогатительных фабрик Бозшакольского ГОКа составит 30 млн тонн руды в год. Срок эксплуатации рудника – 40 лет при содержании меди в руде 0,36%. Объем производства в первые 10 лет составит 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, 120 тыс. унций золота в концентрате в год.

Актогай – крупномасштабный открытый карьер, подобный руднику Бозшаколь, с содержанием меди в руде 0.33% (сульфидная руда) и 0.37% (окисленная руда). Срок эксплуатации рудника – более 50 лет. На Актогае производство катодной меди из окисленной руды началось в декабре 2015 года, а производство меди в концентрате из сульфидной руды - в феврале 2017 года. Годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды после полного наращивания производства составит 25 млн тонн. Операционные затраты месторождения Актогай являются конкурентными среди международных медедобывающих проектов. Объем производства в первые 10 лет в среднем составит 90 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте в год с участка сульфидной руды и 15 тыс. тонн катодной меди в год с участка окисленной руды.

Акции KAZ Minerals PLC котируются на Лондонской, Казахстанской и Гонконгской фондовых биржах. В KAZ Minerals работают около 13 000 человек, главным образом, казахстанские граждане.

ПРОГНОЗНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Настоящий обзор содержит прогнозную информацию по деловой деятельности, стратегии, целям и планам Группы KAZ Minerals в настоящее время, а также предположениям и прогнозам по будущему финансовому состоянию, финансовым показателям и результатам. Хотя Группа KAZ Minerals уверена, что ожидания, отражаемые в прогнозной отчетности, обоснованы и достоверно представлены Директорами, нет никакой гарантии в том, что они подтвердятся. По своему содержанию прогнозная отчетность частично включает в себя известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и прочие факторы, поскольку эти прогнозы зависят от будущих обстоятельств и связаны с событиями, которые в ряде случаев находятся вне контроля KAZ Minerals и не всегда соответствуют предположениям KAZ Minerals. Настоящая прогнозная отчетность не должна толковаться как прогноз прибыли.

Никакая информация настоящего обзора не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение осуществлять инвестиции в KAZ Minerals PLC или любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением требований и правил, установленных Управлением по листингу Великобритании, и

применяемого законодательства, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения новой информации, будущих событий или иных данных после даты представления этого отчета.

ЕЖЕГОДНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Ежегодное общее собрание акционеров Компании состоится в четверг, 27 апреля 2017 года в 12:15, по адресу: Linklaters LLP, One Silk Street, London EC2Y 8HQ, Великобритания.

Годовой отчет и финансовая отчетность за 2016 год, а также подробная информация по вопросам, которые будут рассмотрены на Ежегодном общем собрании акционеров, будут высланы акционерам и размещены на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com) в конце марта 2017 года.

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Обзор нашего прогресса

Для Группы KAZ Minerals 2016 год стал знаменательным в связи с завершением строительства наших крупных проектов роста – «Бозшаколь» и «Актогай». Бюджет проекта «Актогай» был снижен на \$200 млн, а производство меди Группой увеличилось на 73% при строгом контроле над расходами. Производство меди на Бозшаколе началось в феврале 2016 года, а производство из сульфидной руды на Актогае - в феврале 2017 года. После выхода этих проектов на производственный этап, настало время сделать обзор трансформационных изменений Группы в течение последних нескольких лет.

После обеспечения финансированием по кредитным линиям Банком развития Китая и создания команды проекта в составе специалистов мирового класса, Группа начала строительство на руднике Бозшаколь в 2011 году и месторождении Актогай в 2012 году. Продажа непрофильных активов в 2013 году позволила Группе сосредоточиться на добыче и производстве меди и получить денежные средства в размере \$2.2 млрд. В результате Реорганизации в 2014 году Группа продала высокочрезвычайно затратные активы и уменьшила численность персонала примерно с 56,000 до 9,000 человек, сохранив в своем составе подземные рудники Группы с высоким содержанием полиметаллов в Восточно-Казахстанской области, рудник Бозымчак в Кыргызстане и два проекта разработки месторождений «с нуля».

После завершения строительства по проектам «Бозшаколь» и «Актогай», Группа KAZ Minerals запустила в эксплуатацию два новых крупных медных рудника в Казахстане, результат свыше \$4 млрд инвестиций. Эти предприятия соответствуют статусу крупномасштабных, низкочрезвычайно затратных предприятий и имеют важное значение как на республиканском, так и на международном уровне. Эти объекты обеспечат экономический рост и рабочие места в Казахстане в течение последующих 40-50 лет. Мы гордимся лидирующей позицией Группы в области разработки природных ресурсов в Казахстане в партнерстве со всеми нашими заинтересованными сторонами.

Обеспечение добавочной стоимости и роста

Группа KAZ Minerals начала свою деятельность в 2017 году, владея портфелем активов в первом квартале мировой кривой затрат, которыми, по ожиданиям, в этом году будет произведено от 225 до 260 тыс. тонн меди. Такие объемы производства позволят нам достичь среднесрочного планового показателя Группы в размере около 300 тыс. тонн в 2018 году, который отражает совокупный среднегодовой темп роста производства (CAGR) на уровне свыше 50% в год в сравнении с 2015 годом. Несмотря на то, что в 2016 году Группа достигла своих стратегических целей, для производителей меди ситуация на рынке оставалась сложной. Цена меди в течение большей части года была низкой, поэтому ее повышение, наблюдавшееся в ноябре, дало надежду на улучшение ситуации с учетом роста цены на бирже LME на 18%, и составила на конец года \$5,501 за тонну. Укрепление цены на медь в четвертом квартале в основном возникло в результате ожиданий повышения спроса в Китае.

Вслед за началом пусконаладочных работ на Бозшаколе в декабре 2015 года, в феврале 2016 года на этой производственной площадке стартовало производство продукции, и после относительно плавного наращивания объемов производства, в октябре 2016 года было объявлено о достижении проектного уровня производства. Это значительное для Группы событие продемонстрировало нашу способность успешно воплощать в жизнь проекты такого масштаба.

Проектное подразделение нашей Группы завершило строительство Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды с опережением графика, при этом ожидаемый бюджет данного проекта был снижен на \$200 млн. Я рад объявить о том, что в начале 2017 года на этом предприятии началось производство меди из сульфидной руды. В 2017 году мы планируем нарастить и обеспечить рост производства Группы при усилении конкурентоспособности и сокращении операционных расходов, которые, по нашему убеждению, смогут поддерживаться нашими проектами.

В течение 2016 года операционная деятельность Группы была сосредоточена на достижении плановых показателей объемов производства и поддержании строгого контроля над расходами и капитальными затратами. Мы с успехом выполнили наши производственные задачи и сообщили о том, что чистая денежная себестоимость на Бозшаколе, в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак заняла позицию в первом квартале кривой затрат. Также строго контролировались капитальные затраты на поддержание производства, в результате чего размер капитальных затрат был ниже планового показателя, установленного Группой на 2016 год.

Техника безопасности и охрана труда

Проблема безопасности наших сотрудников и подрядчиков вызывает серьезную озабоченность Совета Директоров. Мы огорчены тем, что, несмотря на небольшое снижение травматизма, число несчастных случаев со смертельным исходом в 2016 году повысилось по сравнению с предыдущим годом. Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, членом которого я являюсь, в 2016 году посетил основные казахстанские производственные площадки, подтвердив, что Группа предпринимает

всевозможные усилия по улучшению результатов в отношении обеспечения безопасности труда посредством ряда непрерывных инициатив. Нашим главным стратегическим приоритетом остается достижение нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом. Мы уверены, что в результате перехода к добыче руды открытым способом и внедрения усовершенствованных процедур по технике безопасности на новых производственных объектах Группы будет обеспечено устойчивое повышение производственной безопасности.

Корпоративное управление

Компания KAZ Minerals зарегистрирована в Великобритании, входит в премиальный листинг Лондонской биржи, в список компаний FTSE, чьи акции в большинстве находятся в свободном обращении, и подлежит действию всех положений Кодекса Сити по правилам слияний и поглощений в Великобритании. В 2016 году в составе Совета Директоров не произошло никаких изменений. Группа KAZ Minerals продолжает полностью соответствовать положениям Кодекса Великобритании о корпоративном управлении, принимая во внимание то, что более половины членов Совета Директоров Группы, за исключением Председателя, являются Независимыми неисполнительными директорами. Мы начали тщательный анализ планирования преемственности среди членов Совета Директоров, связанный с текущим этапом развития Группы, с учетом того, что начало пусконаладочных работ Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды в 2016 году ознаменовало завершение фазы строительства крупных проектов роста Группы.

Управление бухгалтерским балансом

Наращивание производства на руднике Бозшаколь до проектного уровня и начало производства продукции из сульфидной руды на Актогае значительно снизило риск неисполнения проектов Группы, а рост деятельности за счет крупных проектов улучшает наш показатель соотношения заемных и собственных средств. Нашим финансовым приоритетом в краткосрочной перспективе является дальнейшее снижение доли заемных средств в капитале Группы до более нормированного уровня.

С момента снятия средств с кредитных линий для финансирования проектов «Бозшаколь» и «Актогай», предоставленных Банком развития Китая, и с предэкспортной кредитной линии, договор о которой был заключен в период Реорганизации в 2014 году, в счет погашения задолженности Группа выплатила свыше \$1.1 млрд. В настоящее время пик соотношения заемных средств и собственного капитала нами пройден, и в 2016 году валовой EBITDA был зарегистрирован в размере \$492 млн, а чистая задолженность – в размере \$2,669 млн по состоянию на конец года. Соотношение между чистой задолженностью и валовым EBITDA Группы значительно снизилось, и, по нашим ожиданиям, траектория этого финансового показателя на снижение продлится в 2017 году.

Ликвидная позиция Группы KAZ Minerals в период наращивания производства на двух проектах поддерживалась новой кредитной линией в размере \$300 млн от Банка развития Казахстана, полученной в декабре 2016 года. Группа намерена рефинансировать свою предэкспортную кредитную линию в первой половине 2017 года. Предварительно, в декабре 2016 года, мы получили и сняли средства по дополнительным обязательствам в размере \$50 млн.

Дивиденды

Политика Группы по выплате дивидендов, установленная во время Листинга, предполагает, что Совет Директоров рассматривает выплату дивидендов на основе базовой доходности Группы и потребностей в финансировании деловой деятельности, а затем рекомендует соответствующий уровень их выплаты. Эта политика обеспечивает гибкость при выплате дивидендов, учитывая циклические колебания цен на сырьевых рынках. Начиная с периода Листинга в 2005 году, 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.

Хотя перспективы по финансовой позиции Группы являются позитивными, принимая во внимание наращивание производства на рудниках Бозшаколь и Актогай и ожидаемое резкое снижение отношения чистой задолженности к EBITDA, Группа активно инвестировала средства в проекты, в краткосрочной перспективе отдавая приоритет дальнейшему снижению показателя соотношения заемных и собственных средств. Соответственно, Совет Директоров в настоящее время не рекомендует выплату дивиденда за 2016 финансовый год. Тем не менее, в будущем Совет Директоров намерен возобновить выплату дивидендов.

Перспективы

Прогресс, достигнутый на этапе ввода в эксплуатацию крупных проектов роста, обеспечил Группе KAZ Minerals сильную позицию в период организационных преобразований, осуществляемых нами в настоящее время. Этой позиции содействует недавнее восстановление цен на медь, поэтому сочетание роста производства, более высоких цен на нашу продукцию и низких операционных расходов должно генерировать значительную добавочную стоимость для акционеров. Я буду рад предоставлять новую

информацию о наших последующих успехах и дальнейшем прогрессе в достижении целей Группы в 2017 году.

ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

С удовольствием сообщая, что 2016 год стал еще одним годом успешного выполнения плановых производственных показателей за счет наращивания производства меди на наших новых низкочастотных рудниках. На Бозшаколе – первом крупном проекте роста Группы, в конце февраля 2016 года началось производство меди, и через восемь месяцев было объявлено о достижении проектного уровня производства. Пропускная способность мельниц на Бозшаколе в четвертом квартале в среднем составила более 75% от расчетной мощности. Наращивание производства на Бозшаколе послужило главным фактором увеличения объемов производства меди на 73% до 140 тыс. тонн в 2016 году.

На Актогае, втором крупном проекте роста, в декабре 2016 года, опередив наши ожидания, начались пусконаладочные работы на основной фабрике по переработке сульфидной руды. Кроме того, в течение года по этому проекту был снижен бюджет капитальных затрат на общую сумму \$200 млн. Производство меди из сульфидной руды на Актогае началось в феврале 2017 года. В Восточном регионе и месторождении Бозымчак в 2016 году также были выполнены или перевыполнены плановые показатели производства по всем металлам с чистой денежной себестоимостью меди в размере 68 центов США/фунт.

Техника безопасности и охрана труда

С горечью и сожалением сообщая о том, что на предприятиях Восточного региона в 2016 году произошло пять несчастных случаев со смертельным исходом, в которых погибли три подрядчика и два работника Группы KAZ Minerals. Кроме этого, один подрядчик погиб при несчастном случае в ходе строительства фабрики по переработке сульфидной руды на Актогае.

Число несчастных смертельных случаев в 2016 году увеличилось по сравнению с предыдущим годом, три из которых произошли одновременно в одном происшествии. Мы считаем, что все несчастные случаи со смертельным исходом могут быть предотвратимыми, и сохраняем приверженность достижению их нулевого уровня. Показатель несчастных случаев со смертельным исходом на наших производственных предприятиях на сегодняшний день значительно ниже, чем он был пять лет назад, частота травм также сократилась.

Мы продолжаем прилагать усилия для улучшения показателей охраны труда и техники безопасности. В 2016 году было инициировано внедрение стандартов системы управления охраной труда с повышенными требованиями к безопасности труда, и проведен развернутый анализ влияния вредных факторов производства на условия труда в Восточном регионе. На Актогае проводится тестирование инновационной системы оплаты труда, направленной на поощрение при выполнении норм безопасного поведения на производстве, и рассматриваются аспекты улучшения взаимодействия между руководителями и их подчиненными по вопросам безопасности и охраны труда. На Бозшаколе, Актогае и Бозымчаке за период со стартового производства меди до конца 2016 года в общей сложности было отработано свыше 10 млн производственных человеко-часов. За это время в производственных коллективах этих предприятий не произошло ни одного несчастного случая со смертельным исходом. Этот факт подчеркивает культуру производственной безопасности и действенность процедур, проводимых по улучшению охраны труда на наших новых активах, а также отражает принципиальную разницу в более безопасных условиях труда на открытых участках по сравнению с подземной добычей. По ожиданиям, профиль рисков Группы в отношении охраны труда и техники безопасности будет улучшаться по мере того, как в процессе трансформации компания будет располагать ресурсами, преобладающее число в которых будут занимать рудники с открытыми способами добычи.

Обзор производственной деятельности

К концу года оба крупных проекта роста Группы были введены в эксплуатацию, при этом на руднике Бозшаколь отмечено заметное наращивание объемов производства, а на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды сейчас проходит отладка оборудования.

После запуска производственных процессов в феврале, Бозшакольская фабрика успешно наращивала объемы производства в течение года, достигнув в течение трех месяцев подряд уровня производства свыше 60% от расчетной мощности, и была объявлена достигшей проектного уровня производства в октябре 2016 года. В сентябре были начаты пусконаладочные работы на отдельной фабрике по переработке каолинизированной руды, которая будет наращивать производство в течение 2017 года.

Объем производства на Бозшаколе в 2016 году составил 45 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, что соответствует плановому показателю. Этот вклад оказал доминирующее влияние на рост объемов производства меди в катодном эквиваленте на 73% в целом по Группе, с 81 тыс. тонн в 2015 году до 140 тыс. тонн в 2016 году.

На Актогае было завершено строительство основной фабрики по переработке сульфидной руды и в декабре 2016 года начаты пусконаладочные работы, вслед за чем, в феврале 2017 года, стартовало производство медного концентрата из сульфидной руды. Актогайский комплекс по переработке окисленной руды завершил свой первый год производственных операций и произвел 18 тыс. тонн катодной меди с

денежной себестоимостью 114 центов США/фунт. Бюджет капитальных затрат по проекту «Актогай» в 2016 году в общей сумме был снижен на \$200 млн до \$2,100 млн вследствие сочетания таких факторов, как досрочный запуск проекта, частичное высвобождение непредвиденных затрат, эффективность применения приобретенного опыта при строительстве на Бозшаколе, привлечение и использование услуг местных поставщиков, что обеспечило более низкие расходы в долларовом выражении вслед за девальвацией тенге во второй половине 2015 года.

На производственных предприятиях в Восточном регионе и месторождении Бозымчак все запланированные объемы производства были выполнены и перевыполнены по всем металлам, чистая денежная себестоимость составила 68 центов США/фунт, на что благоприятно повлияли цены на попутную продукцию по сравнению с предыдущим годом, ослабление тенге и применяемые меры по экономии расходов.

Производственные перспективы

С учетом того, что в 2017 году производство основной части продукции Группы будет осуществляться на двух рудниках, находящихся на этапе наращивания производства, поэтому при вступлении в новый финансовый год обоснованным считается установленный широкий диапазон планового показателя по производству меди.

В 2017 году на Бозшаколе будет вестись работа над процессом флотации с целью оптимизации коэффициента извлечения и повышения объемов продукции до расчетного уровня. Как ожидается, этот рудник достигнет полной мощности во второй половине 2017 года и за год произведет 95-110 тыс. тонн оплачиваемой меди в концентрате.

Позитивное влияние на наращивание производства на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды должен оказать опыт, ранее приобретенный на Бозшакольской фабрике. По ожиданиям, в течение 2017 года продукция Актогайской фабрики по переработке сульфидной руды составит 45-65 тыс. тонн оплачиваемой меди в концентрате. Мы намерены достичь проектного уровня производства на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды во второй половине 2017 года. В настоящее время наращивание производства на Актогайском комплексе по переработке окисленной руды осуществлено в полном объеме, и, по ожиданиям, в 2017 году производство из окисленной руды возрастет примерно до 20 тыс. тонн катодной меди.

Согласно плану, объем производства на предприятиях Восточного региона и месторождении Бозымчак составит около 65 тыс. тонн катодной меди, притом, что Юбилейно-Снегирихинский рудник прекратил производственные операции в декабре 2016 года, а Орловский, самый большой рудник в Восточном регионе, будет работать шесть дней в неделю из-за проведения работ по техобслуживанию в течение 2017 года. По этой причине плановый показатель¹ производства меди Группы на 2017 год установлен в диапазоне 225-260 тыс. тонн.

Объем производства золота, по ожиданиям, составит на Бозшаколе 85-110 тыс. унций оплачиваемого золота в концентрате и 50-60 тыс. унций золота в слитках на предприятиях Восточного региона и месторождении Бозымчак. Плановый показатель производства золота¹ Группы на 2017 год установлен в размере 135-170 тыс. унций. Объем производства серебра¹, по ожиданиям, составит 2,750-3,000 тыс. унций, включающий приблизительно 500 тыс. унций оплачиваемого серебра в концентрате с Бозшаколя и 2,250-2,500 тыс. унций серебра в слитках с предприятий Восточного региона и месторождения Бозымчак. Плановый показатель производства цинка в концентрате для предприятий Восточного региона установлен в диапазоне 70-75 тыс. тонн, поскольку производственный цикл по шестидневной рабочей недели в течение всего года на Орловском руднике приведет к более низким объемам производства по сравнению с 2016 годом.

Финансовые результаты

В 2016 году Группа сгенерировала доход от реализации в размере \$766 млн, за вычетом доходов от реализации продукции с проекта «Бозшаколь» и участка окисленной руды проекта «Актогай» на этапе допроектного производства в период его наращивания на этих двух проектах, что отражает 15%-ное повышение доходов от реализации по сравнению с 2015 годом. Валовый доход от реализации в 2016 году составил \$969 млн, включая \$203 млн от реализации на этапе допроектного производства на новых проектах, что на 43% выше по сравнению с 2015 годом. Рост доходов от реализации образовался в результате более высоких объемов реализации меди и золота и более высоких цен на цинк, золото и серебро, нивелированных снижением среднерыночной цены на медь на 12% и уменьшением производства цинка на 20% в 2016 году по сравнению с предыдущим годом.

Снижение цен на сырьевые товары побудило Группу к изысканию дополнительных возможностей для повышения эффективности своей деятельности, и уже третий год подряд Группа фиксирует снижение операционных расходов, благодаря чему в 2016 году показатель чистой денежной себестоимости

¹ Объем производства меди, золота и серебра, использованный в качестве планового показателя на 2017 год, представляет собой объем оплачиваемого металла в произведенном концентрате и объем производства готового металла.

установлен в размере 59 центов США/фунт и находится в первом квартиле на кривой затрат. Снижение расходов было достигнуто по мере перехода к добыче руды на крупномасштабных карьерах и за счет девальвации тенге, произошедшей во второй половине 2015 года. Меры по снижению затрат и повышению эффективности, ранее предпринятые в Восточном регионе, оказали эффект на общие результаты за весь 2016 год, при этом на чистую денежную себестоимость в течение года положительно повлияло повышение цен на нашу попутную продукцию в виде цинка, золота и серебра. Портфель наших активов позволил Группе KAZ Minerals занять место в одном ряду с мировыми компаниями, специализирующимися на производстве меди с наиболее низкой себестоимостью.

Наши крупные проекты роста в 2016 году обеспечили успешные показатели себестоимости, в частности, на участке окисленной руды месторождения Актогай общая денежная себестоимость была зарегистрирована на уровне 114 центов США/фунт, а на Бозшаколе – на временно низком уровне 106 центов США/фунт, что значительно ниже планового показателя в размере 140-160 центов США/фунт. В результате высокого объема производства золота в эквиваленте слитков, составившего 60 тыс. унций, и средней цены золота в размере \$1,251 за одну унцию в 2016 году, чистая денежная себестоимость меди на Бозшаколе составила 27 центов США/фунт. В течение первого года наращивания производства на Бозшаколе положительное влияние было оказано высоким содержанием руды, низкими расходами на техобслуживание нового оборудования и рядом других поддерживающих факторов. Низкие операционные затраты в 2016 году позволили Группе генерировать EBITDA (за вычетом особых статей) в размере \$351 млн и Валовой EBITDA в размере \$492 млн (включая EBITDA на этапе допроектного производства по Бозшаколю и участку окисленной руды месторождения Актогай).

По возможности, мы стремились уменьшить или отложить капитальные затраты на поддержание и расширение производства. Капитальные затраты на поддержание производства в Восточном регионе и месторождении Бозымчак в 2016 году составили \$50 млн при плановом показателе в начале года в размере \$80-90 млн. Капитальные затраты на расширение производства в 2016 году по всем производственным площадкам составили \$273 млн в сравнении с первоначальным плановым показателем в размере \$575 млн, при этом более половины суммы уменьшения затрат возникло в результате ранее объявленных поправок к бюджету капитальных затрат и распределения платежей по строительным работам проекта «Актогай».

Планируемые финансовые показатели

Капитальные затраты на расширение производства в 2017 году, по ожиданиям, составят около \$415 млн. Эта сумма складывается из следующих расходов: \$265 млн - на Актогай, \$100 млн - на окончательные платежи по Бозшаколю, \$30 млн - на работы по второй очереди Артемьевского рудника и \$20 млн - на работы по другим проектам, включая дальнейшие исследования на месторождении Коксай, и на потенциально новый медеплавильный завод в Казахстане. По проекту медеплавильного завода проводится оценка вариантов безрегрессного финансирования и потенциального партнерства.

Капитальные затраты на поддержание производства в Восточном регионе и месторождении Бозымчак в 2017 году, по ожиданиям, составят около \$70 млн, тогда как на Бозшаколь потребуются средства в пределах \$30 млн. На Актогай, по ожиданиям, потребуется \$20 млн капитальных затрат на поддержание производства.

Девальвация тенге в 2015 году вызвала инфляционное давление на расходы во второй половине 2016 года, которое, по ожиданиям, продлится в 2017 году. Как ожидается, факторы, стимулирующие низкие операционные затраты в течение первого года наращивания производства на Бозшаколе, не сохранятся в наступающем году, и в 2017 году общая денежная себестоимость, по ожиданиям, возрастет до 125-145 центов США/фунт. На Актогае предприятия по переработке сульфидной и окисленной руды, по ожиданиям, вкпе обеспечат общую денежную себестоимость в размере 125-145 центов США/фунт. В Восточном регионе и на месторождении Бозымчак будут наблюдаться более высокие расходы на единицу продукции в результате снижения уровня производства, при этом общая денежная себестоимость в 2017 году оценивается в диапазоне от 230 до 250 центов США/фунт.

Перспективы

В 2016 году Группа KAZ Minerals достигла статуса быстро растущего низкозатратного производителя меди. Главными производственными приоритетами в 2017 году являются достижение полной расчетной мощности на Бозшаколе и проектного уровня производства на Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды во второй половине года. В 2018 году ожидается дальнейший рост нашего производства по мере завершения наращивания производства на Бозшаколе и Актогае и продвижения к нашему среднесрочному плановому показателю производства меди в размере 300 тыс. тонн.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

Производственная деятельность Группы в 2016 году велась на четырех рудниках и трех обогатительных фабриках Восточного региона в Казахстане, золотомедном руднике Бозымчак в Кыргызстане, и на медных рудниках открытого типа Бозшаколь в Павлодарской области Казахстана и Актогай в Восточно-Казахстанской области.

Готовая продукция Группы

| тыс. тонн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|--|-------|-------|
| Медь в катодном эквиваленте | 140.3 | 81.1 |
| Бозшаколь | 44.8 | – |
| Актогай | 18.1 | 0.4 |
| Восточный регион и Бозымчак | 77.4 | 80.7 |
| Цинк в концентрате | 75.4 | 94.3 |
| Золото в эквиваленте слитков (тыс. унций) | 119.7 | 34.6 |
| Серебро в эквиваленте слитков (тыс. унций) | 3,103 | 3,135 |

Производство меди в катодном эквиваленте по Группе в 2016 году в размере 140.3 тыс. тонн соответствовало плановому показателю и повысилось на 73% по сравнению с предыдущим годом, благодаря вкладу от новых проектов «Бозшаколь» и «Актогай» в размере 62.9 тыс. тонн. На Бозшаколе производство началось в феврале 2016 года и составило 44.8 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте. По мере наращивания производства на фабрике по переработке сульфидной руды предприятие было объявлено достигшим уровня проектного производства 27 октября 2016 года. Актогайский комплекс по переработке окисленной руды успешно наращивал производство в течение 2016 года и произвел 18.1 тыс. тонн катодной меди. На предприятиях Восточного региона и месторождении Бозымчак за год было произведено 77.4 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, что выше планового показателя, но ниже, чем в предыдущем году, поскольку повышение производства на оптимизированном руднике Бозымчак только частично нивелировало снижение объемов с предприятий Восточного региона. Производство попутной продукции превысило плановые показатели по всем металлам при значительном увеличении объемов производства золота в связи с началом производственных операций на Бозшаколе и повышением уровня производства на Бозымчаке.

Краткий обзор финансовой деятельности Группы

| \$ млн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|--|-------|-------|
| Объемы реализации ¹ | | |
| Медь в катодном эквиваленте (тыс. тонн) | 141 | 84 |
| Золото в эквиваленте слитков (тыс. унций) | 120 | 35 |
| Серебро в эквиваленте слитков (тыс. унций) | 3,026 | 3,048 |
| Цинк в концентрате (тыс. тонн) | 75 | 96 |
| Валовые доходы от реализации ¹ | 969 | 677 |
| Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹ | 492 | 208 |
| EBITDA (за вычетом особых статей) | 351 | 202 |
| Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹ | 156 | 230 |
| Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹ | 59 | 109 |

¹ Включает все производственные операции за весь год, включая период допроектного производства.

Валовые доходы от реализации повысились на 43% до \$969 млн по сравнению с предыдущим годом в результате роста объемов реализации на Бозшаколе и Актогае. Данный рост более чем компенсировал 12%-ное снижение средней цены меди на LME. Валовой EBITDA повысился на 137% благодаря повышению валовых доходов от реализации, а также снижению денежной себестоимости на предприятиях Восточного региона и низкой денежной себестоимости на Бозшаколе в течение первого года производственной деятельности. Общая денежная себестоимость по Группе за 2016 год составила 156 центов США/фунт, а чистая денежная себестоимость – 59 центов США/фунт, позволив Группе занять конкурентоспособное место среди компаний, специализирующихся на производстве меди.

БОЗШАКОЛЬ

Рудник Бозшаколь и фабрики по переработке руды непосредственно на производственной площадке на севере Казахстана, – один из двух крупных проектов по расширению производства Группы. Годовая мощность переработки руды на Бозшаколе – 30 млн тонн, при этом срок эксплуатации этого проекта составит около 40 лет при среднем содержании меди 0.36%.

2016 год стал знаменательной вехой для проекта, поскольку в первом квартале фабрика по переработке сульфидной руды произвела и реализовала первую медь в концентрате. В течение года на сульфидной

фабрике продолжалось наращивание производства, и в четвертом квартале 2016 года средняя пропускная способность мельниц превысила 75%. Достижение полной расчетной мощности ожидается в течение 2017 года. В течение года было завершено строительство отдельной фабрики по переработке каолинизированной руды с мощностью переработки 5 млн тонн, после которого 29 сентября 2016 года начались пусконаладочные работы. Строительство на Бозшаколе к настоящему времени в основном завершено, и руководство сосредоточило свое внимание на повышении объемов производства до расчетного уровня.

Краткий обзор производства

Добыча

| тыс. тонн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|-------------------------------------|---------------|-------|
| Добыча руды | 28,272 | 7,099 |
| Содержание меди (%) | 0.58 | 0.69 |
| В сульфидной руде | 0.57 | 0.52 |
| В каолинизированной руде | 0.60 | 0.70 |
| Медь в добытой руде | 164.6 | 48.7 |
| Содержание золота (г/т) | 0.30 | 0.31 |
| Золото в добытой руде (тыс. унций) | 270.1 | 70.0 |
| Содержание серебра (г/т) | 1.5 | 2.1 |
| Серебро в добытой руде (тыс. унций) | 1,361 | 469 |

Добыча руды на Бозшаколе началась во второй половине 2015 года и значительно увеличилась в течение 2016 года с целью снабжения сырьем фабрики по переработке сульфидной руды. К концу 2016 года темпы добычи приблизились к уровню, необходимому для обеспечения мощности переработки руды в объеме 30 млн тонн в год. Руда, добытая в 2016 году в объеме 28,272 тыс. тонн, включала 13,386 тыс. тонн сульфидной руды и 14,886 тыс. тонн каолинизированной руды. Каолинизированная руда была складирована для последующей переработки на фабрике по переработке каолинизированной руды, которая в настоящее время введена в эксплуатацию. По состоянию на 31 декабря 2016 года было складировано 21,266 тыс. тонн каолинизированного сырья со средним содержанием меди 0.63%.

Среднее содержание меди в сульфидной и каолинизированной руде в течение года составило 0.58% и было выше, чем содержание меди в течение срока эксплуатации рудника, поскольку в первые годы производственные операции были сосредоточены на участках с более высоким содержанием. Это месторождение также содержит золото, серебро и молибден. Содержание золота в 2016 году в среднем составляло 0.30 г/т. В 2017 году этот показатель, по ожиданиям, снизится, хотя, как и в случае с медью, в первые годы будет превышать среднее содержание в течение срока эксплуатации рудника.

Переработка

| тыс. тонн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|---|--------------|------|
| Медь в концентрате | 50.3 | — |
| Медь в катодном эквиваленте ¹ | 44.8 | — |
| Золото в концентрате (тыс. унций) | 68.0 | — |
| Золото в эквиваленте слитков (тыс. унций) ¹ | 59.6 | — |
| Серебро в концентрате (тыс. унций) | 338.0 | — |
| Серебро в эквиваленте слитков (тыс. унций) ¹ | 285.8 | — |

¹ Включает реализованный концентрат в эквиваленте готовых металлов за данный период.

Производство меди в концентрате на Бозшакольской фабрике по переработке сульфидной руды началось в феврале 2016 года. Пропускная способность фабрики в течение года повысилась, при этом в ходе ее ввода в эксплуатацию не возникало значительных проблем. После ведения производственных операций в течение трех месяцев подряд на уровне или выше 60% от расчетной пропускной способности, 27 октября 2016 года фабрика по переработке сульфидной руды была объявлена достигшей проектного уровня производства. Пропускная способность мельниц в четвертом квартале в среднем составляла свыше 75% от расчетного показателя, при этом в октябре был достигнут более высокий уровень, за которым последовало снижение пропускной способности в ноябре в связи с временными остановками фабрики для проведения плановых пусконаладочных работ. На 2017 год запланировано повышение пропускной способности фабрики до расчетной мощности и достижения максимального коэффициента извлечения металлов.

Объем производства меди в катодном эквиваленте на руднике Бозшаколь за год составил 44.8 тыс. тонн, а производство золота в эквиваленте слитков – 59.6 тыс. унций. Эти объемы рассчитаны как эквиваленты оплачиваемых металлов в реализованном концентрате за данный период. Кроме того, производство серебра в концентрате при флотации достигло оплачиваемого коммерческого уровня с самого начала производственных операций, обеспечив производство серебра в эквиваленте слитков за весь год в размере

285.8 тыс. унций. Производство меди в катодном эквиваленте соответствовало плановому показателю в диапазоне 45-55 тыс. тонн, а производство золота и серебра в эквиваленте слитков находилось на верхней границе плановых показателей 50-60 тыс. унций и 250 тыс. унций соответственно.

Пусконаладочные работы на фабрике по переработке каолинизированной руды начались 29 сентября 2016 года. В 2016 году было осуществлено производство только ограниченного объема меди в концентрате, а производство первого товарного концентрата ожидается в первом квартале 2017 года.

Производство меди (оплачиваемого металла в произведенном концентрате) в 2017 году, по ожиданиям, составит от 95 тыс. тонн до 110 тыс. тонн по мере наращивания производства. В 2017 году ожидается производство попутной продукции в размере 85-110 тыс. унций золота и около 500 тыс. унций серебра (оплачиваемого металла в произведенном концентрате). Производство молибдена на Бозшаколе еще не началось, а ввод в эксплуатацию молибденового цикла будет зависеть от прогресса в стабилизации коэффициента извлечения меди и рыночной цены на молибден.

Краткий обзор финансовой деятельности

| \$ млн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|---|--------------|------|
| Валовые доходы от реализации ¹ | 280 | — |
| Медь | 202 | — |
| Золото | 73 | — |
| Серебро | 5 | — |
| Доходы от реализации | 93 | — |
| Объемы реализации ¹ | | |
| Медь в катодном эквиваленте (тыс. тонн) | 45 | — |
| Золото в эквиваленте слитков (тыс. унций) | 60 | — |
| Серебро в эквиваленте слитков (тыс. унций) | 286 | — |
| Цена реализации меди (\$/т) ^{1,2} | 4,519 | н/п |
| Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹ | 204 | (10) |
| Капитализированный EBITDA | (137) | — |
| EBITDA (за вычетом особых статей) | 67 | (10) |
| Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹ | 106 | н/п |
| Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹ | 27 | н/п |
| Капитальные затраты на расширение производства (прямые затраты по проекту) | 168 | 527 |
| Капитальные затраты на расширение производства (на этапе допроектного производства) | (64) | — |

¹ Включает операции по переработке сульфидной руды за весь 2016 год, в том числе операции на этапе допроектного производства до 27 октября 2016 года.

² Цена реализации оплачиваемого металла в медном концентрате после вычета затрат на переработку и рафинирование меди.

До достижения уровня проектного производства 27 октября 2016 года, все доходы от реализации и операционные расходы капитализировались и не включались в отчет о доходах и расходах. Для того, чтобы показать результаты деятельности Бозшаколя за весь 2016 год, в отчетности были отражены Валовые доходы от реализации и Валовой EBITDA, в которые были включены результаты деятельности на этапе допроектного производства. В 2016 году Валовые доходы от реализации составили \$280 млн, из которых \$187 млн относятся к периоду допроектного производства. Первая отгрузка медного концентрата была осуществлена заказчиком в Китай в марте, а общий объем поставок составил 44.8 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, после корректировки на оплачиваемую медь. Валовые доходы от реализации меди в 2016 году составили \$202 млн при средней цене реализации меди в концентрате \$4,519/т, основанной на цене LME за минусом затрат на переработку и рафинирование меди. Доходы от реализации попутной продукции составили \$73 млн и \$5 млн от реализации 59.6 тыс. унций золота и 285.8 тыс. унций серебра в концентрате соответственно.

Доходы от реализации, признанные в отчете о доходах и расходах в сумме \$93 млн, были сгенерированы после достижения уровня проектного производства 27 октября 2016 года от реализации 13.7 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, 16.7 тыс. унций золота и 98.0 тыс. унций серебра. Поскольку окончательная цена реализации концентрата обычно устанавливается на основе цены LME через два месяца после отгрузки, рост цены меди в течение последних двух месяцев года выше форвардной кривой цен на медь по состоянию на 27 октября 2016 года вызвал корректировки цен и признанию \$9 млн в период после достижения уровня проектного производства, но относящихся к реализации на этапе допроектного производства.

Бозшаколь сгенерировал Валовой EBITDA в размере \$204 млн при общей денежной себестоимости в размере 106 центов США/фунт. Общая денежная себестоимость выражается на основе единицы реализованной катодной продукции после применения условий по извлечению меди и расходам на переработку и рафинирование меди. На денежную себестоимость в 2016 году благоприятно повлиял ряд факторов, включая низкие расходы на техобслуживание в первый год ведения производственных операций

в связи с использованием нового оборудования, добычу и переработку более мягкого сырья с более высоким содержанием, транспортировку сырья на короткие расстояния, и устойчиво низкий обменный курс тенге при ограниченном уровне инфляции тарифов. После вычета доходов от реализации попутной продукции золота и серебра, в 2016 году чистая денежная себестоимость на Бозшаколе составила 27 центов. Общая денежная себестоимость реализованной меди в 2017 году, по ожиданиям, составит около 125-145 центов США/фунт, что обеспечивает Бозшаколю конкурентоспособное положение на мировой кривой затрат.

Отчетный показатель EBITDA в размере \$67 млн относится к последним двум месяцам года. Как отмечено выше, положительное влияние на показатель EBITDA за период после 27 октября 2016 года оказало повышение форвардной цены на медь в ноябре и декабре 2016 года.

В 2016 году прямые капитальные затраты по проекту «Бозшаколь», за вычетом капитализированных процентов по кредитной линии, составили \$168 млн. Основная часть капитальных затрат относилась к завершению строительства фабрики по переработке каолинизированной руды. Капитальные затраты также включают затраты на завершение строительных работ и ввод в эксплуатацию предприятия по переработке сульфидной руды, включая дробилку негабаритной руды, валки высокого давления, упаковочный цех и цикл производства молибдена. Выплата удерживаемой суммы подрядчикам, намеченная на 2016 год, была перенесена на 2017 год. Прямые затраты по проекту включают \$52 млн в отношении складирования каолинизированного сырья для обеспечения доступа к сульфидной руде. Прямые капитальные затраты были частично компенсированы притоком денежных средств в размере \$64 млн от производственных операций в течение периода, предшествовавшего этапу проектного производства, и включают капитализированные доходы от реализации, расходы и оборотный капитал.

По состоянию на конец 2016 года в Бозшаколь было инвестировано \$2,050 млн. Общая стоимость этого проекта, по ожиданиям, будет составлять примерно \$2,150 млн. В 2017 году, как ожидается, будут понесены затраты в размере \$100 млн на выплату заложенной удерживаемой суммы подрядчикам согласно договору, пусконаладочные работы на фабрике по переработке каолинизированной руды, приобретение дополнительных запасных частей, и платеж в отношении запасов руды в рамках недропользования. Кроме того, в 2017 году потребуется капитал на поддержание производства в размере около \$30 млн, в основном на техобслуживание и ремонт горнодобывающего оборудования.

АКТОГАЙ

Проект «Актогай» является крупномасштабным активом Группы по добыче меди открытым способом, находящимся на этапе разработки, и аналогичным проекту «Бозшаколь». Срок эксплуатации рудника составляет свыше 50 лет при среднем содержании меди 0.37% (окисленная руда) и 0.33% (сульфидная руда). Производство катодной меди из окисленной руды началось на Актогае в декабре 2015 года, а производство меди в концентрате из сульфидной руды ожидается в течение первого квартала 2017 года. После полного наращивания производства годовая мощность фабрики по переработке сульфидной руды составит 25 млн тонн.

Значительный прогресс был достигнут на Актогае в течение 2016 года. На заводе жидкостной экстракции и электролиза для переработки окисленной руды успешно завершилось наращивание производства, уровень которого превзошел ожидания. Вслед за периодом стабильного производства, комплекс по переработке окисленной руды достиг проектного уровня производства с 1 июля 2016 года. В декабре 2016 года было завершено строительство фабрики по переработке сульфидной руды и начались пусконаладочные работы и тестирование оборудования. В течение 2016 года бюджет проекта «Актогай» был снижен на \$200 млн до \$2,100 млн.

Краткий обзор производства

| тыс. тонн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|----------------------------------|--------|-------|
| Добыча руды | 16,086 | 3,003 |
| Содержание меди (%) | 0.41 | 0.37 |
| Медь в добытой руде | 65.7 | 11.0 |
| Производство катодной меди | 18.1 | 0.4 |

Операции по добыче руды на Актогае начались во втором квартале 2015 года, после чего объем добычи стал значительно наращиваться в течение 2016 года с целью осуществления поставок дополнительных объемов окисленной руды на панели кучного выщелачивания и подготовки к добыче сульфидной руды. Содержание меди в размере 0.41% превышало содержание меди в течение срока эксплуатации рудника, поскольку в первые годы эксплуатации месторождения производственные операции сосредоточены на участках с более высоким содержанием. Зоны сульфидной руды были вскрыты и подготовлены к добыче для обеспечения наращивания производства на фабрике по переработке сульфидной руды, однако добыча сульфидной руды в течение года велась только в ограниченных объемах.

На заводе жидкостной экстракции и электролиза в декабре 2015 года была произведена первая катодная медь и успешно осуществлено наращивание производства, в ходе которого в течение 2016 года был достигнут уровень производства, превысивший расчетную мощность завода. В течение последнего квартала производство на этом заводе достигло 6.1 тыс. тонн, что чуть ниже объемов третьего квартала в количестве 6.6 тыс. тонн, поскольку, как и ожидалось, производство снизилось в связи с более низкими зимними температурами.

На Актогайской фабрике по переработке сульфидной руды 6 декабря 2016 года начались пусконаладочные работы и в настоящее время проводится тестирование оборудования. Первое производство товарного медного концентрата ожидается в первом квартале 2017 года.

Производство меди на Актогае в течение 2017 года ожидается в диапазоне от 65 тыс. тонн до 85 тыс. тонн, включая примерно 20 тыс. тонн катодной меди с комплекса по переработке окисленной руды, а также от 45 тыс. тонн до 65 тыс. тонн оплачиваемого металла в концентрате с фабрики по переработке сульфидной руды. Ввод в эксплуатацию цикла по производству молибдена на Актогае еще не начался и будет зависеть от прогресса в наращивании производства меди и рыночной цены на молибден.

Краткий обзор финансовой деятельности

| \$ млн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|---|-------|------|
| Валовые доходы от реализации ¹ | 68 | — |
| Доходы от реализации | 52 | — |
| Реализация катодной меди (тыс. тонн) ¹ | 14 | — |
| Цена реализации меди (\$/т) ¹ | 4,889 | н/п |
| Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹ | 33 | (3) |
| Капитализированный EBITDA | (4) | — |
| EBITDA (за вычетом особых статей) | 29 | (3) |
| Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹ | 114 | н/п |
| Капитальные затраты на расширение производства (прямые затраты по проекту) | 144 | 470 |
| Капитальные затраты на расширение производства (на этапе допроектного производства) | 12 | — |

¹ Включает операции по переработке окисленной руды за весь 2016 год, в том числе за период допроектного производства до 1 июля 2016 года.

Комплекс по переработке окисленной руды достиг проектного уровня производства, начиная с 1 июля 2016 года. В течение первой половины 2016 года все доходы от реализации и операционные затраты капитализировались.

Вслед за производством первой катодной меди в декабре 2015 года, в январе 2016 года была осуществлена первая реализация этой продукции. Валовые доходы от реализации за год были зафиксированы в размере \$68 млн от реализации 13.9 тыс. тонн катодной меди по средней цене реализации \$4,889/т. По состоянию на конец года в Группе имелось накопление товарных запасов катодной меди, поскольку эта продукция предназначалась для отправки на европейский рынок с целью получения прибыли от благоприятных условий реализации. Являясь товаром в пути, в течение 2016 года доход от реализации отправленной продукции не признавался, тем не менее, денежные средства за нее были получены авансом.

Показатель общей денежной себестоимости на фабрике по переработке окисленной руды составил 114 центов США/фунт, что соответствовало плановому показателю в размере 110-130 центов США/фунт, и был ниже показателя первой половины года, соответствующему 156 центов США/фунт. Снижение произошло благодаря успешному наращиванию производства, повышению эффективности и автоматизации обдирки катодов. Общая денежная себестоимость по Актогаю в 2017 году, по ожиданиям, составит 125-145 центов США/фунт, включая продукцию на этапе допроектного производства с фабрики по переработке сульфидной руды и продукцию из окисленной руды.

Валовой EBITDA за весь год составил \$33 млн, основная часть которого была образована во второй половине года в ходе производства на проектном уровне. EBITDA на этапе проектного производства в размере \$29 млн был получен от реализации катодной меди в размере 10.5 тыс. тонн; на величину этого показателя благоприятное влияние оказали более высокие цены на медь во второй половине года и более низкая себестоимость единицы продукции.

В 2016 году капитальные затраты по проекту, за вычетом капитализированных процентов по кредитным линиям, составили \$144 млн. В эту сумму были включены затраты на завершение и пусконаладочные работы завода жидкостной экстракции и электролиза по переработке окисленной руды, а также завершение основных строительных работ и пусконаладочные работы на фабрике по переработке сульфидной руды, завершение непромышленных зданий и хвостохранилища. Эти капитальные затраты не отражают прогресс по проекту, поскольку платежи на сумму \$300 млн генеральному строительному подрядчику были

отсрочены до 2018 года. По состоянию на 31 декабря 2016 года, сумма, подлежащая выплате по данному договору, составляла \$284 млн и была включена в статью «Прочие долгосрочные обязательства». Кроме прямых затрат по проекту, капитальные затраты на расширение производства включают капитализированный денежный поток от этапа допроектного производства и оборотный капитал в размере \$12 млн.

Бюджет проекта «Актогай» в течение года был пересмотрен и снижен на общую сумму \$200 млн до \$2,100 млн. Экономия бюджета была достигнута за счет досрочного завершения строительства, что превзошло все ожидания, устойчивого ослабления тенге, выгоды, полученной по сделкам с местными поставщиками, и частичного высвобождения непредвиденных затрат. Общая сумма инвестиций в Актогай из бюджета этого проекта на дату отчета составляла около \$1,465 млн. Сроки использования оставшихся капиталовложений были скорректированы, и некоторые платежи, ранее намеченные на конец 2016 года, в настоящее время перенесены на начало 2017 года, а выплата \$70 млн на расширение панелей кучного выщелачивания окисленной руды отсрочена до 2018 года. Образовавшийся профиль капитальных затрат по этому проекту, по ожиданиям, составит около \$265 млн в 2017 году и \$370 млн в 2018 году. Капитальные затраты в 2017 году будут включать окончательные расчеты по платежам за строительство, пусконаладочные работы, первое заполнение товарно-материальными запасами, критически важные запчасти и приобретение подвижного состава. Кроме того, в 2017 году потребуется капитал на поддержание производства в размере около \$20 млн, в основном для техобслуживания и ремонта горнодобывающего оборудования.

ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК

Краткий обзор производства

Медь

| тыс. тонн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|---|--------------|-------|
| Добыча руды | 4,664 | 4,435 |
| Содержание меди (%) | 2.01 | 2.27 |
| Медь в добытой руде | 93.9 | 100.6 |
| Медь в концентрате | 81.0 | 89.4 |
| Орловская фабрика | 41.7 | 47.2 |
| Николаевская фабрика | 22.5 | 29.0 |
| Белоусовская фабрика | 8.6 | 10.1 |
| Бозымчакская фабрика | 8.2 | 3.1 |
| Производство меди в катодном эквиваленте ¹ | 77.4 | 80.7 |

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

Общий объем добычи руды в Восточном регионе и месторождении Бозымчак в 2016 году составил 4,664 тыс. тонн, что на 229 тыс. тонн или на 5% выше объема, добытого в предыдущем году. Рост объема добычи стал следствием повышения объемов производства на Бозымчакской фабрике, на которой, после завершения проводимых в течение четвертого квартала 2015 года работ по оптимизации, в 2016 году операции велись с пропускной способностью, соответствующей расчетной мощности. Эти результаты более чем компенсировали уменьшение объемов добычи руды с Орловского и Юбилейно-Снегирихинского рудников Восточного региона. Начиная со второй половины года, на Орловском руднике стали проводиться работы по техобслуживанию вентиляционного ствола, которые продлятся около двух лет, в связи с чем была установлена шестидневная рабочая неделя, позволившая вести такие работы. Добыча руды на Юбилейно-Снегирихинском руднике снизилась из-за того, что в декабре 2016 года завершился срок эксплуатации этого рудника, и за 15 лет работ на нем все минеральные запасы были полностью отработаны. Руда, складированная на производственной площадке, будет переработана в начале 2017 года. 188 работников были либо перенаправлены на другие объекты внутри Группы, либо сокращены, тогда как 40 работников остались на производственной площадке для управления процессом вывода рудника из эксплуатации и рекультивации земельного участка.

Как и ожидалось, содержание меди на уровне 2.01% было ниже, чем в предыдущем году. На среднее содержание негативно повлияли более высокие объемы добычи и более низкое содержание с рудника Бозымчак, а также более низкое содержание с большинства рудников Восточного региона, включая Артемьевский, на котором добыча велась в переходной зоне между двумя рудными телами. Снижение содержания меди на 11% более чем нивелировало повышение объемов добычи руды и привело к уменьшению меди в добытой руде на 7%.

Производство меди в концентрате в объеме 81.0 тыс. тонн было на 8.4 тыс. тонн или на 9% ниже, чем в предыдущем году, в то время как снижение производства на всех фабриках Восточного региона было частично компенсировано более высокими объемами производства на оптимизированном руднике Бозымчак. В Восточном регионе объем производства меди в концентрате снизился на 16%, отражая ожидаемое снижение производства на Орловской фабрике, а также ремонт дорог, ограничивший доставку руды с Юбилейно-Снегирихинского рудника на Николаевскую фабрику. Средний коэффициент извлечения соответствовал предыдущему году, несмотря на уменьшение содержания в перерабатываемом сырье.

Медный концентрат, произведенный в Восточном регионе и месторождении Бозымчак, перерабатывается в катодную медь на толлинговой основе на Балхашском медеплавильном заводе. Производство меди в катодном эквиваленте снизилось на 3.3 тыс. тонн до 77.4 тыс. тонн, в основном в связи с уменьшением производства меди в концентрате. Работы по техобслуживанию на Балхашском медеплавильном заводе в течение двух последних месяцев года привели к тому, что переработка сырья из незавершенных работ была частично перенесена на 2017 год. Производство меди в катодном эквиваленте за весь год в размере 77.4 тыс. тонн включает 0.9 тыс. тонн, признанных от реализации медного концентрата стороннему переработчику, произведенного на Бозымчаке в 2015 году, и 1.7 тыс. тонн сырья, реализованного в виде медного концентрата из Восточного региона. Ограниченные объемы концентрата из Восточного региона, возможно, будут и дальше реализовываться в Китай в 2017 году.

Предполагается, что производство меди на предприятиях Восточного региона и месторождении Бозымчак в 2017 году снизится примерно до 65 тыс. тонн вслед за сокращением объемов добычи, связанных с закрытием Юбилейно-Снегирихинского рудника, а также из-за шестидневного графика работы в течение всего года и более низкого содержания на Орловском руднике.

Попутная продукция

| тыс. унций (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|--|--------------|-------|
| Содержание цинка (%) | 2.98 | 3.23 |
| Цинк в добытой руде (тыс. тонн) | 111.3 | 128.9 |
| Цинк в концентрате (тыс. тонн) | 75.4 | 94.3 |
| Содержание золота (г/т) | 0.74 | 0.75 |
| Золото в добытой руде | 111.2 | 106.6 |
| Золото в концентрате | 67.6 | 42.1 |
| Золото в эквиваленте слитков ¹ | 60.1 | 34.6 |
| Содержание серебра (г/т) | 37.8 | 43.3 |
| Серебро в добытой руде | 5,660 | 6,168 |
| Серебро в концентрате | 3,224 | 3,229 |
| Серебро в эквиваленте слитков ¹ | 2,817 | 3,135 |

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

Объем цинка в произведенном концентрате в размере 75.4 тыс. тонн несколько превысил внешний плановый показатель на 2016 год, но по сравнению с предыдущим годом снизился на 20%. Этот результат отразил уменьшение на 17.6 тыс. тонн или на 14% цинка в добытой руде из-за снижения содержания попутной продукции и уменьшения добычи руды на Орловском, самом большом руднике, где добывается цинк, и где производственные операции были сокращены до шестидневной рабочей недели. Снижение содержания соответствовало ожиданиям, и в основном стало результатом более низкого содержания цинка на Артемьевском руднике, где добыча перемещается через переходную зону между двумя рудными телами. Производство концентрата было также ограничено временным прерыванием транспортировки руды с Юбилейно-Снегирихинского рудника.

Более высокое производство на Бозымчаке повлияло на 74%-ное увеличение производства золота в эквиваленте слитков, более чем компенсировав уменьшение объемов и содержания в Восточном регионе. Бозымчак в течение года работал со 100%-ной расчетной мощностью и внес вклад в производство золота в эквиваленте слитков в размере 38.3 тыс. унций, что на 206% выше в сравнении с 2015 годом. Более низкое производство в Восточном регионе в первую очередь стало результатом снижения объемов и содержания на Орловском руднике.

Объем серебра в произведенном концентрате соответствовал предыдущему году, поскольку производство серебра с руды Бозымчак компенсировало уменьшение вклада от Восточного региона. На объем серебра в концентрате, произведенном в Восточном регионе, повлияло снижение объемов и содержания на Орловском руднике, а также более низкое содержание на Иртышском руднике. Содержание серебра, по ожиданиям, должно было снизиться на рудниках Восточного региона, но оказалось выше ожидаемого на Артемьевском и Иртышском рудниках, что способствовало повышению коэффициента извлечения на фабриках. Объем производства серебра в слитках в размере 2,817 тыс. унций был на 10% ниже, чем в предыдущем году, но превзошел плановый показатель в размере 2,250-2,500 тыс. унций.

В Восточном регионе и месторождении Бозымчак в 2017 году, по ожиданиям, будет произведено от 70 тыс. тонн до 75 тыс. тонн цинка в концентрате, от 50 тыс. унций до 60 тыс. унций золота (оплачиваемого металла в концентрате) и от 2,250 тыс. унций до 2,500 тыс. унций серебра (оплачиваемого металла в концентрате).

Краткий обзор финансовой деятельности

| \$ млн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|--|--------------|-------|
| Валовые доходы от реализации ¹ : | 621 | 677 |
| Медь | 399 | 465 |
| Цинк | 95 | 102 |
| Серебро | 46 | 46 |
| Золото | 75 | 41 |
| Прочие | 6 | 23 |
| Доходы от реализации | 621 | 665 |
| Объемы реализации ¹ : | | |
| Медь в катодном эквиваленте (тыс. тонн) | 82 | 84 |
| Цинк в концентрате (тыс. тонн) | 75 | 96 |
| Серебро в эквиваленте слитков (тыс. унций) | 2,740 | 3,048 |
| Золото в эквиваленте слитков (тыс. унций) | 60 | 35 |
| Цена реализации меди (\$/т) ¹ | 4,859 | 5,524 |
| Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) ¹ | 279 | 246 |
| Капитализированный EBITDA | — | (6) |
| EBITDA (за вычетом особых статей) | 279 | 240 |
| Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹ | 191 | 230 |
| Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹ | 68 | 109 |
| Капитальные затраты | 62 | 74 |
| На поддержание производства | 50 | 67 |
| На расширение производства | 12 | 7 |

¹ Включает производственные операции на руднике Бозымчак за весь 2015 год, в том числе на этапе допроектного производства до 1 июля 2015 года.

Валовые доходы от реализации

Валовые доходы от реализации в предыдущем году включают объемы реализации с Бозымчака на этапе допроектного производства до 1 июля 2015 года, составляющие \$6 млн от реализации катодной меди и \$6 млн от реализации золота в слитках. Валовые доходы от реализации, генерируемые в Восточном регионе и месторождении Бозымчак, в 2016 году снизились на 8% до \$621 млн, отражая более низкие цены на медь и уменьшение объемов реализации цинка, что было частично компенсировано увеличением объемов золота с Бозымчака.

Доходы от реализации меди уменьшились на 14% до \$399 млн в результате снижения цены на медь. В течение 2016 года средняя цена меди на LME снизилась на 12% до \$4,860/т против \$5,495/т в течение 2015 года. Катодная медь реализуется заказчикам в Китае или Европе на основе цены LME плюс премия, обусловленная торговыми условиями. Объемы реализации меди в катодном эквиваленте в 2016 году включают 2.6 тыс. тонн оплачиваемого металла от реализации меди в концентрате, который продается на основе цены LME за вычетом затрат на переработку и рафинирование меди. Объемы реализации меди в 2015 году включают 5 тыс. тонн катодной меди, приобретенной у внешних поставщиков для компенсации отклонений в объемах ежемесячного производства катодной меди, в основном из-за проведения техобслуживания на Балхашском медеплавильном заводе. Доход от реализации катодной меди, приобретенной у внешних поставщиков, стал вкладом в общий доход от реализации с небольшой маржей в размере \$28 млн. За вычетом сырья, приобретенного у внешних поставщиков, в предыдущем году объемы меди в катодном эквиваленте составили 79 тыс. тонн.

Валовые доходы от реализации попутной продукции повысились на \$10 млн или на 5%, большей частью за счет увеличения производства золота на оптимизированных производственных операциях месторождения Бозымчак. Доходы от реализации золота более чем удвоились; благотворное влияние на этот результат оказало повышение на 8% средней рыночной цены золота на бирже LBMA. Реализация цинкового концентрата была на 22% ниже, чем в предыдущем году, в связи со снижением производства и содержания, однако это снижение было частично компенсировано повышением на 9% рыночной цены на цинк в сравнении с предыдущим годом. Объемы реализации серебра соответствовали предыдущему году, так как снижение объемов было компенсировано повышением цены. Прочие доходы от реализации в предыдущем году включали доходы от реализации серной кислоты, которая в настоящее время поставляется на Актогай для производственных операций по кучному выщелачиванию.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)

Валовой EBITDA повысился на \$33 млн по сравнению с предыдущим годом, поскольку снижение доходов от реализации было более чем компенсировано уменьшением денежных операционных расходов. Денежные операционные расходы в размере \$342 млн уменьшились на 15% по сравнению с 2015 годом (исключая \$28 млн затрат на приобретение катодной меди у внешних поставщиков), несмотря на увеличение расходов

на \$19 млн на руднике Бозымчак в результате выхода производства на полную мощность в течение всего года.

Снижение операционных расходов возникло большей частью в результате курсовой разницы. Значительная доля операционных расходов Восточного региона выражена в тенге, курс которого после перехода к свободно плавающему обменному курсу тенге в августе 2015 года составлял в среднем 342 KZT/\$ в течение 2016 года, по сравнению со средним курсом в размере 222 KZT/\$ в 2015 году. После девальвации тенге руководство заняло твердую позицию в отношении повторных переговоров по контрактам, и, по возможности, отсрочило соответствующее изменение тарифов в тенге. Полный эффект от повышения тарифов в результате девальвации, по ожиданиям, окажет влияние на расходы, начиная с 2017 года. Кроме того, постоянное внимание уделялось контролю расходов и инициативам по оптимизации производства, которые, вкупе со снижением стоимости таких основных производственных факторов, как расходы на выплавку меди, топливо и транспортные расходы, обеспечили снижение расходов.

Общая денежная себестоимость в размере 191 центов США/фунт была на 17% ниже, чем 230 центов США/фунт, зарегистрированные в предыдущем году, в связи с более низкими денежными операционными расходами, отмеченными выше. Этот результат находится на нижнем уровне планового показателя в размере 190-210 центов США/фунт. Снижение чистой денежной себестоимости со 109 центов США/фунт до 68 центов США/фунт связано с уменьшением общей денежной себестоимости, увеличением объемов золота с рудника Бозымчак и более высокими рыночными ценами на всю попутную продукцию, частично нивелированными меньшими объемами цинка.

Общая денежная себестоимость реализованной меди по Восточному региону и месторождению Бозымчак в 2017 году, по ожиданиям, повысится примерно на 20% до 230-250 центов США/фунт. Это повышение большей частью связано с ожидаемым снижением объемов меди в результате закрытия Юбилейно-Снегирихинского рудника в конце года, и снижением объемов и содержания руды с Орловского рудника, на котором в течение 2017 года производственные операции будут осуществляться шесть дней в неделю. Ожидается, что это приведет к сокращению производства меди примерно на 20% в сравнении с уровнем 2016 года, что окажет давление в сторону повышения себестоимости единицы продукции. Кроме того, затраты будут отражать полный эффект от инфляции, последовавшей за девальвацией, в то время как в Кыргызстане, согласно новому законодательству, будет повышена заработная плата. При установлении планового показателя денежной себестоимости предполагалось сохранение обменного курса тенге в 2017 году на уровне 350 тенге за доллар США.

Капитальные затраты

На поддержание производства

Капитальные затраты на поддержание производства в 2016 году в общем составили \$50 млн, что на \$17 млн ниже, чем в предыдущем году, и ниже планового показателя в размере \$70-80 млн. Руководство по возможности откладывает капитальные затраты на последующие периоды, отсрочив таким образом оптимизацию и менее важные работы по техобслуживанию на 2017 год. Затраты в 2016 году были направлены на работы по разработке рудников, приобретение горнодобывающего оборудования, расширение хвостохранилищ и техобслуживание вентиляционного ствола на Орловском руднике.

В 2017 году потребность в капитальных затратах на поддержание производства в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак, по ожиданиям, составит примерно \$70 млн, включая около \$15 млн на проекты по оптимизации, отложенные с 2016 года. Проекты по оптимизации включают строительство железнодорожной линии между Артемьевским рудником и Николаевской обогатительной фабрикой.

На расширение производства

Капитальные затраты на расширение производства в 2016 году в размере \$12 млн относятся к первоначальным работам по разработке действующего Артемьевского рудника для продления срока эксплуатации, а также на проходку вентиляционного штрека. Основная часть затрат по этому проекту будет понесена начиная с 2019 года, при этом, по оценкам, расходы в 2017 и 2018 годах составят около \$30 млн на статьи, требующие длительного срока проведения работ, таких, как проходка ствола.

ПРОЧИЕ ПРОЕКТЫ

Группа планирует предоставить в течение 2017 года до \$20 млн средств на прочие проекты, включая дальнейшие исследования на месторождении Коксай и подготовку технико-экономического обоснования строительства медеплавильного завода в Казахстане. На этом медеплавильном заводе предполагается перерабатывать медный концентрат с рудников Бозшаколь и Актогай. Любое решение по переходу к строительству будет подлежать дополнительной технико-экономической оценке и учитывать наличие надлежащего финансирования. В 2014 году Группа приобрела месторождение Коксай, третий крупный проект роста, расположенный на юго-востоке Казахстана. По оценкам, срок эксплуатации проекта составит свыше 20 лет при среднегодовом объеме производства около 80 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте, наряду с попутной продукцией в виде золота, серебра и молибдена. В 2016 году по этому проекту были понесены затраты в размере \$1 млн на работы по дальнейшему предварительному обоснованию его разработки.

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 2016 года. При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа не использовала и не принимала никаких стандартов, интерпретаций или поправок, которые были выпущены, но не вступили в силу.

Бозшакольская сульфидная фабрика и Актогайский комплекс по переработке окисленной руды начали реализацию продукции в течение 2016 года и находились на этапе допроектного производства до 27 октября 2016 года и 1 июля 2016 соответственно, когда было объявлено о достижении ими уровня проектного производства. В течение этого периода доходы от реализации и операционные расходы не включались в отчет о доходах и расходах, а капитализировались в состав основных средств как часть стоимости строительства. В финансовом обзоре и примечании 4(a)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности использованы показатели «Валовой объем продаж» и «Валовой EBITDA», в которые включены результаты Бозшакольской сульфидной фабрики и Актогайского комплекса по переработке окисленной руды до капитализации с целью предоставления показателей их деятельности за весь год.

Валовой объем продаж и валовой EBITDA за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, включают результаты деятельности рудника Бозымчак на этапе допроектного производства. Работы на руднике Бозымчак достигли уровня проектного производства 1 июля 2015 года, и с этой даты доходы от реализации и связанные расходы по этому проекту начали признаваться в отчете о доходах и расходах.

Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах:

| \$ млн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|--|------------|-------------|
| Валовые доходы от реализации | 969 | 677 |
| Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) | 492 | 208 |
| Доходы от реализации | 766 | 665 |
| Денежные операционные расходы | (415) | (463) |
| EBITDA (за вычетом особых статей) | 351 | 202 |
| Особые статьи: | | |
| Минус: убытки от обесценения | (3) | (12) |
| Минус: убыток от выбытия активов | – | (2) |
| Плюс: выгода от отсрочки платежа компании «NFC» | – | 16 |
| Минус: НДС и роялти | (70) | (62) |
| Минус: износ, истощение и амортизация | (60) | (52) |
| Операционный доход | 218 | 90 |
| Чистые доходы от финансирования/(расходы по финансированию) | 2 | (78) |
| Доход до налогообложения | 220 | 12 |
| Расходы по подоходному налогу | (43) | (24) |
| Доход/(убыток) за год | 177 | (12) |
| Неконтролирующая доля | – | – |
| Доход/(убыток), относимый акционерам Компании | 177 | (12) |
| Доход на акцию, относимый акционерам Компании | | |
| Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$) | 0.40 | (0.03) |
| Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$) | 0.40 | (0.02) |

Валовые доходы от реализации и доходы от реализации

Валовые доходы от реализации за 2016 год составили \$969 млн, что на 43% выше, чем в предыдущем году, благодаря вкладам Бозшаколя и Актогая в размере \$280 млн и \$68 млн соответственно. Валовые доходы от реализации в Восточном регионе и руднике Бозымчак сократились на \$56 млн до \$621 млн, так как увеличение объема продаж на оптимизированном руднике Бозымчак было более чем нивелировано снижением цен на медь и объемов реализации цинка.

Доходы от реализации, признанные в отчете о доходах и расходах, увеличились на 15% до \$766 млн за счет доходов, полученных на стадии проектного производства на рудниках Бозшаколь и Актогай в размере \$93 млн и \$52 млн соответственно, а также увеличения объема производства в течение всего года на руднике Бозымчак, с выходом на его проектную мощность. Рост доходов от реализации был обусловлен ростом объемов производства, что компенсировало снижение цен на медь. Доходы от реализации, признанные в отчете о доходах и расходах, не включают в себя доходы, полученные на этапе допроектного производства на рудниках Бозшаколь и Актогай в размере \$187 млн и \$16 млн соответственно, которые

были капитализированы в 2016 году. В 2015 году доходы от реализации на стадии допроектного производства на руднике Бозымчак составили \$12 млн.

Дополнительная информация о валовых доходах от реализации и доходах от реализации по операционным сегментам приведена в разделе «Производственный обзор».

Операционный доход

Операционный доход за 2016 год составил \$218 млн по сравнению с \$90 млн в 2015 году, что отразилось на увеличении доходности по всем сегментам. Рост объемов производства на рудниках Бозшаколь и Бозымчак привел к увеличению операционного дохода в размере \$59 млн и \$39 млн соответственно. Операционный доход Восточного региона увеличился на \$24 млн в результате снижения суммы затрат из-за девальвации тенге в 2015 году и меньшего обесценения в 2016 году.

EBITDA (за вычетом особых статей)

EBITDA (за вычетом особых статей) является основным показателем, который рассчитывается не в соответствии с МСФО. Директора используют его при оценке деятельности внутренних сегментов Группы, и он считается релевантным для капиталоемких отраслей промышленности с активами, имеющими продолжительные сроки эксплуатации. Этот показатель не учитывает износ, истощение, амортизацию, НДС, роялти и неповторяющиеся или непостоянные по характеру статьи, которые не оказывают влияния на базовую производственную деятельность Группы. Директора считают, что исключение НДС и роялти при определении показателя EBITDA точно отражает результаты операционной рентабельности Группы, принимая во внимание характер этих налогов, о чем более подробно изложено в подразделе «Налогообложение» ниже. Директора также считают, что этот показатель позволяет точно оценить способность Группы генерировать денежные средства от операционной деятельности и, следовательно, ее производственную деятельность в целом. Особые статьи исключаются для улучшения сопоставимости EBITDA (за вычетом особых статей) в тот или иной период. Сверка этого показателя с операционным доходом представлена в примечании 4(а)(i) к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) включает EBITDA (за вычетом особых статей), полученный проектами развития Группы в течение периода, предшествовавшего проектному производству, который капитализируется в стоимость основных средств.

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

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|--|------------|------------|
| Восточный регион | 227 | 235 |
| Бозымчак | 52 | 11 |
| Бозшаколь | 204 | (10) |
| Актогай | 33 | (3) |
| Головной офис | (24) | (25) |
| Валовой EBITDA | 492 | 208 |
| Минус: EBITDA, капитализированный на этапе допроектного производства | (141) | (6) |
| Бозымчак | — | (6) |
| Бозшаколь | (137) | — |
| Актогай | (4) | — |
| EBITDA (за вычетом особых статей) | 351 | 202 |

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) Группы увеличился на 137% (с \$208 млн до \$492 млн) за счет вклада от реализации фабрики по переработке сульфидной руды месторождения Бозшаколь и завода по переработке окисленной руды месторождения Актогай, которые начали торговую деятельность в первом квартале 2016 года, а также увеличения объемов реализации продукции рудника Бозымчак. Маржа валового EBITDA (за вычетом особых статей) Группы повысилась с 31% в 2015 году до 51% в 2016 году, что связано с низкими денежными операционными затратами на руднике Бозшаколь и влиянием девальвации тенге на деятельность производственных предприятий Восточного региона.

Изменение валового EBITDA (за вычетом особых статей) рудника Бозшаколь с убытка в размере \$10 млн в 2015 году до дохода в размере \$204 млн связано с началом реализации продукции в первом квартале 2016 года. Бозшакольская фабрика по переработке сульфидной руды достигла уровня проектного производства 27 октября 2016 года, и с этого момента доходы от реализации и операционные расходы признаются отчете о доходах и расходах.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) рудника Актогай вырос до \$33 млн вслед за началом реализации катодной меди заводом по переработке окисленной руды в начале 2016 года, при этом он был частично нивелирован более высокими расходами по подготовке к эксплуатации обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды. Актогайский завод по переработке окисленной руды вышел на уровень

проектного производства 1 июля 2016 года, и с этого момента его доходы от реализации и операционные расходы признаются отчете о доходах и расходах.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) Восточного региона составил \$227 млн, что на \$8 млн ниже, чем в 2015 году, поскольку более низкие денежные операционные расходы частично компенсировали снизившиеся доходы от реализации. Денежные операционные расходы в 2016 году в размере \$306 млн были на \$80 млн ниже, чем в предыдущем году, за вычетом расходов на приобретение катодной меди в размере \$28 млн с целью последующей ее реализации для исполнения обязательств перед заказчиками, что стало результатом девальвации тенге в августе 2015 года, повлиявшей на основные расходы, и предпринимаемых мер по контролю над затратами.

Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) рудника Бозымчак в размере \$52 млн превышает \$11 млн, полученные в 2015 году, в результате увеличения объемов производства и реализации продукции. На этапе допроектного производства в первой половине 2015 года EBITDA в размере \$6 млн был капитализирован в стоимость основных средств, поэтому в 2015 году EBITDA составил \$5 млн.

Расходы Головного офиса в размере \$24 млн соответствуют сумме расходов 2015 года.

Рост EBITDA (за вычетом особых статей) с \$202 млн до \$351 млн в 2016 году произошел за счет увеличения вклада рудника Бозшаколь на \$77 млн, комплекса по переработке окисленных руд рудника Актогай на \$32 млн, после достижения им уровня проектного производства, а также увеличения вклада рудника Бозымчак на \$47 млн.

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

Особые статьи

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

Особые статьи, отраженные в операционном доходе

2016

Убытки от обесценения

В течение 2016 года на предприятиях Восточного региона были признаны убытки в размере \$3 млн от обесценения основных средств, которые, как ожидается, не будут использоваться.

2015

Убытки от обесценения

В 2015 году были признаны следующие убытки от обесценения:

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

Убыток от выбытия активов

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

Выгода от отсрочки платежа компании «NFC»

В ноябре 2015 года было подписано соглашение с компанией «NFC» на строительные работы по проекту «Актогай» стоимостью \$300 млн, оплата за которые планировалась на 2016 и 2017 годы, но была перенесена на первую половину 2018 года без изменения размера платежа, подлежащего уплате компании «NFC». Соглашение об отсрочке платежа привело к образованию неденежного дохода, представляющего собой оценочную выгоду для Группы в размере \$16 млн.

Влияние пожара на месторождении Бозшаколь

Пожар, возникший в августе 2015 года на участке измельчения Бозшакольской обогатительной фабрики, нанес ущерб оборудованию в размере \$7 млн, стоимость которого была возмещена страховой компанией. Поврежденное оборудование было списано на прочие операционные расходы, а выплата по страховке была признана в прочем операционном доходе с итоговым нулевым суммарным эффектом.

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

НДПИ и роялти

Сумма НДПИ и роялти, отраженная в отчете о доходах и расходах, возросла с \$62 млн в 2015 году до \$70 млн в 2016 году за счет увеличения металла в добытой руде в период проектного производства на рудниках Бозшаколь и Актогай, а также роялти, исчисленного по более высоким объемам реализации на руднике Бозымчак.

На руднике Бозшаколь общая сумма НДПИ за год составила \$65 млн (2015: \$17 млн), из которых \$25 млн (2015: \$17 млн) были начислены в период допроектного производства и капитализированы в стоимость основных средств, а \$33 млн (2015: \$11 млн) относятся к складированной каолинизированной руде и включены в стоимость внеоборотных запасов в бухгалтерском балансе. На руднике Актогай общая сумма НДПИ, начисленная за год, составила \$17 млн, из которых \$9 млн относятся к допроектному производству. В 2015 году НДПИ в отчете о доходах и расходах по рудникам Бозшаколь и Актогай не отражался.

Начисление НДПИ предприятиями Восточного региона в размере \$50 млн за 2016 год было ниже, чем \$61 млн, признанный в предыдущем году, что стало следствием снижения содержания металлов в добытой руде и цен на медь на ЛБМ. После достижения уровня проектного производства на руднике Бозымчак роялти и налог на социальное развитие составили \$5 млн по сравнению с \$1 млн, начисленным за 2015 год.

Износ, истощение и амортизация

Расходы по износу, истощению и амортизации за 2016 год в размере \$60 млн были на \$8 млн выше в сравнении с \$52 млн в 2015 году, так как начисление износа на активы рудников Бозшаколь и Актогай началось после достижения ими проектного производства, что увеличило расходы на \$17 млн. На руднике Бозымчак расходы по износу увеличились на \$4 млн в результате выхода его производственной деятельности на полную мощность. Девальвация тенге во втором полугодии предыдущего года привела к снижению расходов по износу на предприятиях Восточного региона на \$13 млн по сравнению с 2015 годом.

Чистые доходы от финансирования/(расходы по финансированию)

Чистые доходы от финансирования/(расходы по финансированию) включают:

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|--|----------|-------------|
| Доходы по процентам | 9 | 9 |
| Проценты по займам | (197) | (155) |
| Амортизация дисконта по отсрочке платежа компании «NFC» | (8) | – |
| Итого проценты | (205) | (155) |
| Капитализированные проценты | 163 | 132 |
| Расходы по процентам | (42) | (23) |
| Проценты по вознаграждениям работникам и амортизация дисконта | (3) | (4) |
| Чистые доходы/(убытки) от курсовой разницы | 38 | (60) |
| Чистые доходы от финансирования/(расходы по финансированию) | 2 | (78) |

В целом, чистые доходы от финансирования составили \$2 млн по сравнению с расходами по финансированию в размере \$78 млн в 2015 году.

Общая сумма процентов по займам составила \$197 млн и была на \$42 млн выше, чем \$155 млн, начисленные в предыдущем году. Увеличение произошло за счет более высоких ставок LIBOR в 2016 году, что повлияло на размер процентов, выплачиваемых Группой. Амортизация дисконта в размере \$8 млн по отсрочке выплаты \$300 млн, согласованной в 2015 году с компанией «NFC», капитализируется как затраты по займам в стоимость Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидных руд до перехода на этап проектного производства.

Расходы по процентам в размере \$42 млн (2015: \$23 млн), которые не учитывают проценты, капитализируемые в строительство новых рудников, возросли в результате отнесения на расходы процентов, связанных с Бозшакольской фабрикой по переработке сульфидной руды и Актогайским заводом по переработке окисленной руды после выхода их на уровень проектного производства в 2016 году.

Чистый доход от курсовой разницы в размере \$38 млн в 2016 году был получен в основном в результате укрепления кыргызского сома на 9% и ослабления на 18% курса британского фунта стерлингов по отношению к доллару США. Укрепление сома привело к образованию дохода в размере \$20 млн по внутригрупповой чистой задолженности подразделения Бозымчак, деноминированной в долларах США, а ослабление британского фунта стерлингов в июне 2016 года по отношению к доллару США привело к образованию дохода в размере \$16 млн по внутригрупповым обязательствам, деноминированным в британских фунтах стерлингов. Эти доходы в значительной степени нивелированы убытками от перевода иностранной валюты, признанными капиталом.

Убыток от курсовой разницы в размере \$60 млн в 2015 году образовался в основном из-за обесценения кыргызского сома, что привело к убытку от курсовой разницы в размере \$52 млн по внутригрупповому займу в долларах США, предоставленному для проекта «Бозымчак», а также к убытку в размере \$7 млн, возникшему в казахстанских предприятиях после девальвации тенге в августе 2015 года.

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.

| \$ млн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|---|------------|------|
| Доход до налогообложения | 220 | 12 |
| Плюс: НДПИ и роялти | 70 | 62 |
| Плюс: особые статьи, отраженные в операционном доходе | 3 | (2) |
| Скорректированный доход до налогообложения | 293 | 72 |
| Расходы по подоходному налогу | 43 | 24 |
| Плюс: НДПИ и роялти | 70 | 62 |
| Минус: признание отложенного налогового обязательства по особым статьям | – | (4) |
| Скорректированные расходы по налогам | 113 | 82 |
| Эффективная ставка налога (%) | 20 | 200 |
| Совокупная эффективная ставка налога¹ (%) | 39 | 114 |

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

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога составила 20%, что значительно ниже, чем в предыдущем году, когда сумма доходов Группы была намного ниже. Более высокая рентабельность в 2016 году сократила эффект невычитаемых статей казахстанских производственных подразделений Группы. Благоприятное воздействие на эффективную ставку налога оказал зачет налоговых убытков прошлых лет на руднике Бозымчак. Эффективная ставка налога в 2015 году в размере 200% сложилась за счет того, что при сумме доходов в размере \$12 млн расходы по налогам составили \$24 млн. Она отражает непризнанные налоговые убытки рудника Бозымчак и британского подразделения Группы, занимающегося финансированием, а также более высокие невычитаемые расходы, понесенные в основном в Восточном регионе.

Совокупная эффективная ставка налога

Совокупная эффективная ставка налога снизилась с 114% до 36% в 2015 году, поскольку скорректированный доход до налогообложения возрос на \$221 млн вслед за повышением рентабельности всех производственных подразделений и зачетом налоговых убытков прошлых лет на руднике Бозымчак. НДПИ и роялти увеличились на \$8 млн в связи с началом проектного производства на руднике Бозшаколь и Актогайском комплексе по переработке окисленной руды, а также повышением объемов реализации на руднике Бозымчак, что было частично нивелировано уменьшившимся содержанием металлов в руде, добытой в Восточном регионе, и более низкими ценами на медь. Негативный эффект, вызвавший повышение ставки в 2015 году, был оказан непризнанными налоговыми убытками подразделения Бозымчак и НДПИ, отражающим более высокую долю скорректированного дохода до налогообложения. Поскольку НДПИ определяется независимо от рентабельности производственной деятельности, то в периоды более низкой рентабельности совокупная эффективная ставка налога возрастает, так как увеличивается эффект НДПИ и роялти в связи с тем, что они основаны на доходе от реализации. Напротив, в периоды более высоких цен на медь, эффект НДПИ и роялти на совокупную эффективную ставку налога снижается.

Особые статьи, относящиеся к расходам по налогам:

2015

Особые статьи, относящиеся к налогам, отражают налоговый эффект полученной выгоды от отсрочки платежа компании «NFC» в размере \$16 млн, а также по отдельным убыткам от обесценения.

Будущие ставки налогов

Существенное влияние на будущие ставки налогов оказывают ставки корпоративного подоходного налога (далее – КПН) и НДПИ. Ставка КПН в Казахстане составляет 20%, а в Кыргызстане – 10% от налогооблагаемого дохода, тогда как НДПИ основан на доходах и зависит от цен на сырьевые товары.

Базовая Прибыль/(Убыток)

Базовая Прибыль/(Убыток) не является показателем, рассчитанным по МСФО, и представляет собой прибыль/убыток 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 неконтролирующую долю. Ниже приведена сверка Базовой Прибыли/(Убытка) с чистым доходом/(убытком), относимым акционерам Компании.

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|--|------------|-------------|
| Чистый доход/(убыток) относимый акционерам Компании | 177 | (12) |
| Особые статьи: | | |
| Убытки от обесценения | 3 | 12 |
| Убыток от выбытия активов | – | 2 |
| Выгода от отсрочки платежа компании «NFC» | – | (16) |
| Налоговый эффект особых статей: | | |
| Признание отложенного налогового обязательства по особым статьям | – | 4 |
| Базовая Прибыль/(Убыток) | 180 | (10) |
| Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн) | 447 | 446 |
| Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$) | 0.40 | (0.03) |
| Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$) | 0.40 | (0.02) |

Чистый доход Группы, относимый акционерам Компании, в 2016 году составил \$177 млн в сравнении с убытком в размере \$12 млн за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Базовая Прибыль за год составила \$180 млн в сравнении с убытком в размере \$10 млн в предыдущем году, главным образом, за счет увеличения операционного дохода во всех производственных подразделениях Группы, а также дохода от курсовой разницы в сравнении с убытком от курсовой разницы в предыдущем году.

Доход на акцию

Основной доход на акцию в размере \$0.40 повысился в сравнении с убытком на акцию в размере \$0.03 в 2015 году, притом, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, возрос до \$0.40 с убытка \$0.02, что явилось результатом увеличения рентабельности Группы.

Дивиденды

Компания придерживается Политики выплаты дивидендов, которая была утверждена во время Листинга, учитывающей рентабельность производства и базовый рост доходов Группы, а также движение денежных средств и обеспечение потребностей в капитале для расширения производственной деятельности. Директора должны поддерживать соответствующий уровень покрытия дивидендов.

Принимая во внимание увеличение чистой задолженности Группы во время строительства и стадии наращивания производства двух крупных проектов роста, Директорами принято решение не объявлять выплату промежуточного дивиденда и не рекомендовать выплату окончательного дивиденда за 2016 год. После оценки финансового положения Группы, анализа движения денежных средств и определения потребностей в капитале для расширения производственной деятельности, Совет Директоров установит сроки выплаты дивидендов в будущем.

Движение денежных средств

Краткий отчет о движении денежных средств, представленный ниже, подготовлен на основе внутренней управленческой отчетности, с применением показателя «Свободный денежный поток», который не является показателем, рассчитываемым в соответствии с МСФО, и определяется как чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных расходов и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства, за вычетом расходов капитального характера на обновление материальных и нематериальных активов.

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|---|--------------|----------------|
| EBITDA (за вычетом особых статей)¹ | 351 | 202 |
| Изменение товарно-материальных запасов ² | (19) | (23) |
| Изменение авансов выданных и прочих текущих активов ² | (14) | (29) |
| Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности ² | (38) | 74 |
| Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и провизий ² | (2) | (59) |
| Проценты выплаченные | (179) | (147) |
| НДПИ и роялти выплаченные ² | (73) | (54) |
| Подоходный налог выплаченный | (39) | (40) |
| Курсовая разница и другие изменения | 4 | (1) |
| Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами развития⁴ | (9) | (77) |
| Капитальные затраты на поддержание производства | (51) | (68) |
| Свободный денежный поток | (60) | (145) |
| Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов ³ | (273) | (1,012) |
| Приобретение лицензий на месторождения | – | (46) |
| Долгосрочный НДС к получению, связанный с проектами развития | (89) | (105) |
| Проценты полученные | 9 | 7 |
| Поступления от выбытия основных средств | 1 | 7 |
| Прочие движения | (3) | (2) |
| Изменение чистой задолженности | (415) | (1,296) |

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

² Не включает изменение оборотного капитала и НДПИ, возникшие на этапе допроектной производственной деятельности рудников Бозшаколь и Актогай в 2016 году и рудника Бозымчак в 2015 году.

³ Капитальные затраты включают поступление денежных средств в размере \$64 млн и отток денежных средств в размере \$12 млн, капитализированных в стоимость внеоборотных активов, относящихся к допроектному производству на рудниках Бозшаколь и Актогай соответственно (2015: \$2 млн на руднике Бозымчак). На Бозшаколе расходы в размере \$52 млн были направлены на проект по переработке складируемой каолинизированной руды и включены в капитальные затраты по новым проектам.

⁴ Разница между «чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с крупными проектами» и «чистыми денежными средствами, использованными в операционной деятельности», как отражено в отчете о движении денежных средств Группы, представлена НДС, уплаченным во время строительства проектов развития.

Основные результаты за год

Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета прочих затрат, связанных с проектами развития, увеличилось вслед за повышением рентабельности и снижением капитальных затрат на поддержание производства, что было частично нивелировано увеличением выплаты процентов по займам, увеличением выплат НДПИ подразделениями Бозшаколь и Актогай после их перехода к проектному производству и увеличением потребности в оборотном капитале в декабре 2016 года.

Оборотный капитал

Изменение оборотного капитала в вышеприведенной таблице не включает результаты этапа допроектного производства рудников Бозшаколь и Актогай, учтенные в составе капитальных затрат на развитие текущих и новых проектов.

- объем товарно-материальных запасов возрос на \$19 млн вслед за увеличением потребности в сырье на рудниках Бозшаколь и Актогай, а также небольшим увеличением объема незавершенного производства на предприятиях Восточного региона, месторождении Бозымчак, и Балхашском медеплавильном заводе. Увеличение товарно-материальных запасов на \$47 млн, как отражено в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 13), включает НДПИ и износ, которые исключаются из движения денежных средств, представленного выше, так как НДПИ отражается отдельно, а EBITDA (за вычетом особых статей) представлен до начисления износа и амортизации;
- суммы авансов выданных и прочих текущих активов возросли на \$14 млн главным образом за счет увеличения размера НДС к получению на предприятиях Восточного региона и рудника Бозымчак и авансовых платежей за товары и услуги на Актогайском комплексе по переработке окисленной руды. В течение 2016 года Восточным регионом получено возмещение НДС в размере \$30 млн;
- торговая и прочая дебиторская задолженность увеличилась на \$38 млн главным образом за счет повышения объемов производства и цен реализации бозшакольского концентрата в течение последних двух месяцев года; и
- кредиторская задолженность и провизии уменьшились на \$2 млн, так как снижение кредиторской задолженности в Восточном регионе, на руднике Бозымчак и в головном офисе было частично компенсировано повышением дебиторской задолженности в производственных подразделениях Бозшаколь и Актогай. Увеличение кредиторской задолженности и провизий в размере \$9 млн, отраженное в отчете о движении денежных средств, подготовленном в соответствии с МСФО (см. примечание 13), включает начисления по НДПИ и роялти. В движении денежных средств, представленном выше, выплаты НДПИ и роялти указаны отдельно.

Изменение размера оборотного капитала на рудниках Бозшаколь и Актогай на этапе допроектного производства (частично профинансированного из бюджета проекта), отражено в рамках капитальных затрат на расширение производства в вышеприведенном отчете о движении денежных средств и не включено в свободный денежный поток. Изменение оборотного капитала на этапе допроектного производства учитывает такие факторы, как отток капитала в размере \$39 млн на сырье и расходные материалы, увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности в размере \$40 млн и увеличение суммы авансов на \$3 млн, частично нивелированные увеличением торговой кредиторской задолженности на \$45 млн, включая НДС, подлежащий уплате в течение этого периода.

В 2015 году объем товарно-материальных запасов повысился на \$23 млн вслед за увеличением незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе. Торговая и прочая дебиторская задолженность снизилась на \$74 млн в основном вследствие сокращения торговых отношений с Выбывшими активами. Сумма авансов увеличилась на \$29 млн за счет накопления суммы НДС, превышающей его возмещение в течение года. Торговая и прочая кредиторская задолженность, и провизии снизились на \$59 млн в 2015 году, в результате погашения задолженности перед Выбывшими активами по договорам на продажу, действие которых истекло в конце 2014 года.

Движение денежных средств по процентам

Сумма выплаченных процентов в течение года составила \$179 млн, по сравнению с \$147 млн, выплаченными в предыдущем году. Увеличение выплат соответствует увеличению затрат по займам за год, которые составили \$197 млн в сравнении с \$155 млн в предыдущем году. Проценты выплачиваются два раза в год по кредитным линиям, предоставленным БРК на разработку проектов «Бозшаколь»/«Бозымчак», на разработку проекта «Актогай» – в долларах США, ежеквартально – по кредитной линии в юанях, предоставленной БРК на разработку проекта «Актогай», и ежемесячно – по предэкспортной кредитной линии.

Подходный налог и налог на добычу полезных ископаемых

Сумма выплат по подходному налогу в размере \$39 млн была немного ниже расходов по подходному налогу, которые включают отложенный налог. На 31 декабря 2016 года сумма подходного налога, подлежащего уплате Группой, составила \$4 млн в сравнении с \$11 млн в 2015 году.

Сумма платежей по НДС и роялти увеличилась до \$73 млн за счет платежей, осуществленных рудниками Бозшаколь и Актогай после достижения ими уровня проектного производства, а также более высоких выплат роялти рудником Бозымчак. Общая сумма НДС, выплаченная за добытую руду рудниками Бозшаколь и Актогай в 2016 году, составила \$46 млн и \$19 млн, из которых \$40 млн и \$5 млн соответственно были включены в капитальные затраты на развитие текущих проектов. После выхода на уровень проектного производства на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды на Бозшаколе и на заводе по переработке окисленной руды на Актогае, соответственно был выплачен НДС в размере \$6 млн и \$14 млн. На 31 декабря 2016 года сумма НДС и роялти, подлежащая уплате, составила \$49 млн в сравнении с \$25 млн на 31 декабря 2015 года, что большей частью связано с ростом объема добычи на рудниках Бозшаколь и Актогай по сравнению с предыдущим годом, а также с более высокими ценами на медь в конце года, что привело к увеличению НДС и роялти к уплате.

Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы до уплаты процентов по займам составил \$119 млн по сравнению с \$2 млн в 2015 году, вследствие увеличения движения денежных средств от операционной деятельности на рудниках Бозшаколь, Актогай и Бозымчак, а также снижения капитальных затрат на поддержание производства на предприятиях Восточного региона. После выплаты процентов свободный денежный поток представлял собой отток денежных средств в размере \$60 млн в сравнении с \$145 млн в предыдущем году.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства, в первую очередь, относятся к Восточному региону и руднику Бозымчак. Эти затраты сократились на \$17 млн до \$51 млн, так как руководство, по возможности, продолжает переносить затраты на более поздние сроки. Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов в размере \$273 млн были ниже, чем \$1,012 млн, инвестированных в 2015 году. Снижение капитальных затрат на расширение производства произошло вследствие того, что работы на проектах «Бозшаколь» и «Актогай» близятся к завершению, а также в результате подписания соглашения об отсрочке выплаты \$300 млн основному подрядчику проекта «Актогай» до 2018 года. Общие капитальные затраты проектов «Бозшаколь» и «Актогай» в 2016 году составили \$104 млн и \$156 млн соответственно, включая поступление денежных средств от операционной деятельности в размере \$52 млн, капитализированных до начала допроектного производства и отток денежных средств в размере \$52 млн, относящихся к складированной каолинизированной руде. Общие капитальные затраты Группы в 2016 году составили \$324 млн, что на \$756 млн ниже \$1,080 млн, инвестированных в предыдущем году. Более подробная информация по капитальным затратам операционных сегментов приведена в разделе «Обзор производственной деятельности».

Долгосрочный НДС

Движение долгосрочного НДС включает значительную долю НДС, выплаченного в конце года и относящегося к отсроченному платежу компании «NFC» в размере \$300 млн, а также зависит от графика выплат, связанных с капитальными затратами на расширение производства.

Движение денежных средств от прочей инвестиционной и финансовой деятельности

Движение денежных средств от прочей инвестиционной деятельности в 2016 году связано с процентами, полученными по вкладам денежных средств и денежных эквивалентов в размере \$9 млн.

Движение денежных средств от прочей инвестиционной деятельности в 2015 году связано с погашением последнего платежа в размере \$35 млн за лицензию на месторождение Коксай, выплатой налогов по сделке, полученными процентами в размере \$7 млн, а также реализацией ряда основных средств предприятиями Группы на сумму \$7 млн.

Бухгалтерский баланс

Краткий обзор инвестированного капитала Группы на 31 декабря 2016 года представлен ниже:

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|--|-------|-------|
| Капитал, относимый акционерам Компании | 533 | 319 |
| Неконтролирующая доля | 3 | 3 |
| Займы | 3,777 | 3,504 |
| Инвестированный капитал | 4,313 | 3,826 |

Краткий обзор изменений

Чистый доход Группы за год в размере \$177 млн привел к увеличению капитала, относимого акционерам Компании, а незначительное укрепление тенге привело к увеличению долларовой стоимости казахстанских предприятий Группы на \$35 млн.

В 2015 году произошло значительное снижение чистого капитала в результате обесценивания тенге на 86% за период с 31 декабря 2014 года по 31 декабря 2015 года. Горнодобывающие активы Группы находятся в основном в казахстанских предприятиях, функциональной валютой которых является тенге. В конце отчетных периодов эти неденежные активы консолидируются и представляются в долларах США по валютному курсу на момент закрытия периода с изменением стоимости, которое происходит из-за изменений курса обмена тенге к доллару, отражаемого в капитале, а не в отчете о доходах и расходах. В то время как чистая стоимость активов казахстанских предприятий уменьшилась для целей отчетности в 2015 году, более слабый тенге оказал положительное воздействие на их базовую экономическую стоимость, так как в результате этого снизились местные операционные расходы в 2016 году, а доходы от реализации в основном выражены в долларах США. Внешние обязательства Группы, преимущественно банковские займы, деноминированы, в основном, в долларах США, и поэтому изменения курса тенге к доллару США не оказывают на их стоимость никакого влияния.

Чистая задолженность

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

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|--|---------|---------|
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1,108 | 851 |
| Краткосрочные инвестиции | – | 400 |
| Займы | (3,777) | (3,504) |
| Чистая задолженность | (2,669) | (2,253) |

По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции составили \$1,108 млн, что ниже, чем \$1,251 млн по состоянию на 31 декабря 2015 года, так как \$594 млн, полученные по кредитным линиям в течение 2016 года, были более чем нивелированы погашением задолженности в размере \$321 млн, капитальными затратами на расширение производства и отрицательным свободным денежным потоком после выплаты процентов. В 2016 году Группа реклассифицировала свои краткосрочные инвестиции в денежные средства и денежные эквиваленты с целью отражения ожидаемого движения денежных средств Группы в течение следующих 12 месяцев.

В декабре 2016 года Группа подписала кредитный договор на сумму \$300 млн с Банком развития Казахстана. Процентная ставка по кредиту составляет LIBOR плюс 4.5%, кредит будет погашаться полугодовыми платежами, начиная с июня 2018 года, с окончательным погашением долга в июне 2025 года. Средства по этой кредитной линии были полностью получены ТОО «KAZ Minerals Aktogay» - компанией, ведущей производственную деятельность на руднике Актогай. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данному кредиту.

Группа сделала объявление, что в декабре 2016 года была согласована дополнительная сумма по предэкспортному финансированию в размере \$50 млн, которые были получены в конце года. Группа также получила отсрочку действия ковенанта отношения чистой задолженности к EBITDA по предэкспортной кредитной линии и кредитной линии Caterpillar, который должен был рассчитываться по состоянию на 31 декабря 2016 года. Данный ковенант будет рассчитан по состоянию на 30 июня 2017 года. Более подробная информация представлена в разделе «Непрерывность деятельности».

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности, излишки финансовых средств Группы находятся преимущественно в Великобритании, а средства, остающиеся в Казахстане, используются в основном для поддержания оборотного капитала. Денежные средства, находящиеся в Великобритании, большей частью размещены в европейских и американских финансовых институтах и управляемых ими фондах ликвидности, имеющих наивысший рейтинг 'AAA'. На 31 декабря 2016 года \$784 млн денежных средств и краткосрочных депозитов размещены в Великобритании и Европе, а \$324 млн, включая денежные средства в размере \$300 млн, полученные от Банка развития Казахстана – в Казахстане и Кыргызстане. Денежные средства в размере \$300 млн, полученные от Банка развития Казахстана, были переведены в Великобританию в январе 2017 года.

По состоянию на 31 декабря 2016 года общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) составила \$3,777 млн, что на \$273 млн выше, чем в предыдущем году, и отражает получение \$250 млн, за вычетом выплаченных комиссионных, по кредитной линии в долларах США, предоставленной БРК для разработки проекта «Актогай», а также получение \$300 млн и \$50 млн по кредитной линии, предоставленной Банком развития Казахстана и по предэкспортному финансированию. Данное увеличение было частично компенсировано погашением основной суммы кредита в размере \$321 млн, включая \$183 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$116 млн по предэкспортному финансированию, \$12 млн по кредитной линии в юанях, предоставленной БРК на разработку проекта «Актогай», и \$10 млн по кредитной линии Caterpillar. Сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных сборов) состояла из \$1,703 млн, предоставленных по кредитной линии БРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$1,456 млн, предоставленных по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай», \$297 млн, предоставленных Банком развития Казахстана, \$281 млн, предоставленного по предэкспортному финансированию, и \$40 млн, предоставленных по кредитной линии Caterpillar.

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

Прочие значительные аспекты

Провизии на восстановление месторождений в Восточном регионе

В 2016 году Группа обновила оценку затрат на ликвидацию последствий горнодобывающей деятельности, в результате которой провизии на восстановление месторождений в Восточном регионе увеличились на \$43 млн. В соответствии со стандартами бухгалтерского учёта, данные провизии были рассчитаны на основании допущения, что ни один из активов не будет продан, что, по мнению руководства, может быть достигнуто в отношении определенных активов.

Соглашение об отсрочке платежа с компанией «NFC»

17 ноября 2015 года Группа подписала соглашение с генеральным подрядчиком строительных работ, компанией «NFC», об отсрочке платежа \$300 млн за выполнение работ по проекту «Актогай». В соответствии с пересмотренными условиями, оплата \$300 млн, планируемая на 2016 и 2017 годы, будет произведена в 2018 году без изменения общей суммы платежа, подлежащей уплате компании «NFC». Группа признала это обязательство как стоимость услуг, оказанных в 2016 году. Принимая во внимание отсрочку, Группа оценила обязательство с использованием метода эффективной процентной ставки и применила ставку LIBOR плюс 4.2%, которая соответствует условиям кредитной линии БРК в долларах США для разработки проекта «Актогай». Дисконт, возникающий при использовании метода эффективной процентной ставки, будет амортизирован в течение периода погашения. На 31 декабря 2016 года обязательство в размере \$284 млн было признано в бухгалтерском балансе, при этом \$250 млн подлежат выплате в январе 2018 года, а оставшиеся \$50 млн – в июле 2018 года.

Непрерывность деятельности

Группа намерена вступить в переговоры с банками для получения рефинансирования по предэкспортной кредитной линии в первой половине 2017 года с целью внесения изменений в финансовые ковенанты, чтобы предотвратить допущение нарушений и обеспечить себя доступными ликвидными средствами за счет увеличения суммы кредитования и срока использования кредита. Исходя из переговоров с кредиторами, Совет Директоров обоснованно полагает, что банки положительно рассмотрят такое рефинансирование при условии, что Группа будет продолжать выполнять свои долговые обязательства, что вполне вероятно в соответствии с прогнозными данными. Данное заключение основано на краткосрочном характере такого нарушения, а также качественном портфеле активов Группы, в частности,

месторождений Бозшаколь и Актогай, которые имеют продолжительные сроки эксплуатации и обеспечивают крупномасштабное производство с низкой себестоимостью (в первом квартале кривой затрат). Отсрочка, полученная в отношении расчета ковенанта по состоянию на 31 декабря 2016 года, и дополнительные \$50 млн доступных заемных средств, которые были получены в декабре 2016, свидетельствует о поддержке Группы банками.

Тем не менее, в случае долгосрочного снижения цен на сырьевые товары, либо долгосрочного снижения цен на сырьевые товары в сочетании с меньшими, чем ожидалось, объемами производства после выхода проектов «Бозшаколь» и «Актогай» на расчетную мощность, потребуются принятие дополнительных мер для обеспечения ликвидности в обозримом будущем, что может включать в себя небольшое дополнительное заимствование в первом квартале 2018 года. В связи с этим, настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с применением принципа непрерывной деятельности, см. примечание 2(а) к консолидированной финансовой отчетности.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ

Управление рисками

В данном разделе представлена информация об основных рисках Группы и предпринимаемых предупредительных мерах по ним. Кроме того, могут существовать риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, но могут впоследствии стать существенными для Группы. Информация о рисках, приведенных ниже, изложена не в порядке вероятности их возникновения и не по степени существенности, поэтому должна рассматриваться, как и любые другие заявления прогнозного характера в настоящем документе, с учетом предупреждающих комментариев.

Охрана труда и безопасность

Возможные последствия

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

Принимаемые меры

Цель Группы состоит в достижении нулевого показателя несчастных случаев со смертельным исходом и минимизации количества инцидентов, связанных с безопасностью и охраной труда. Политика и процедуры Группы разработаны для идентификации и мониторинга рисков в целях обеспечения четкой основы для безопасного ведения бизнеса. Этому способствует проведение регулярных обучающих и разъяснительных мероприятий для работников и подрядчиков. Значительные инвестиции вкладываются в разработку практических мер по охране труда и технике безопасности. Бозшаколь и Актогай являются открытыми рудниками, которым присуща более безопасная рабочая среда для работников.

Перерывы в производственной деятельности

Возможные последствия

Деятельность Группы сопряжена с рядом рисков, которые не могут полностью контролироваться Группой, включая риски, связанные с геологическими и технологическими проблемами, неблагоприятными погодными условиями и прочими природными явлениями, повреждением или выходом из строя оборудования и инфраструктуры, отсутствием или перебоями в снабжении ключевыми ресурсами, включая электроэнергию и воду, а также наличием ключевых поставщиков материалов и услуг, включая услуги Балхашского медеплавильного завода.

Любые срывы могут отразиться на производстве, привести к существенным незапланированным расходам, а также негативно отразиться на движении денежных средств.

Принимаемые меры

Специалисты из имеющегося штата сотрудников и привлеченные специалисты занимаются вопросами идентификации операционных рисков и управления ими, а также разработкой мер по улучшению ситуации. Оборудование и сооружения надлежащим образом обслуживаются и регулярно инспектируются. Программа страхования ущерба имуществу и перерывов в производстве обеспечивает покрытие части убытков, которые могут возникнуть вследствие значительных непредвиденных событий.

Руководство Группы считает, что в случае остановки Балхашского медеплавильного завода продажа концентрата непосредственно потребителям будет возможной.

Политический риск

Возможные последствия

Воздействие на Группу может оказать политическая неустойчивость, либо экономические и социальные изменения в странах, где она ведет свою хозяйственную деятельность. Речь может идти о предоставлении и обновлении разрешений, а также изменении правил международной торговли и законодательства, которые могут повлиять на условия ведения бизнеса и отрицательно отразиться на хозяйственном положении Группы, на финансовых результатах ее деятельности, и потенциально привести к потере лицензий на ведение деятельности.

Принимаемые меры

KAZ Minerals поддерживает проактивный диалог с Правительствами Казахстана и Кыргызстана по ряду вопросов. Изменения тщательно отслеживаются, и там, где необходимо, проводится лоббирование интересов. Казахстан является одной из наиболее политически стабильных и экономически развитых стран в Центральной Азии, поэтому Совет Директоров продолжает рассматривать политическую, социальную и

экономическую обстановку в Казахстане как благоприятную и разделяет оптимизм в отношении условий для ведения бизнеса в данном регионе.

Строительство и ввод в эксплуатацию новых проектов

Возможные последствия

Существует вероятность того, что желаемая окупаемость проекта может быть не достигнута из-за невозможности извлечения запасов полезных ископаемых, недостатков в проектировании и строительстве, неспособности достичь ожидаемых эксплуатационных параметров, или в результате превышения ожидаемого уровня капитальных и операционных затрат. Неспособность эффективно управлять новыми проектами или недостаток финансирования может помешать завершению или привести к задержке реализации проектов.

Данные риски останутся применимыми для 2017 года на стадии наращивания производства на обогатительной фабрике по переработке сульфидных руд проекта «Актогай» и на заводе по переработке каолинизированной руды проекта «Бозшаколь». Темпы наращивания производства зависят от успешного запуска и функционирования оборудования, а также от работы поставщиков и производственного персонала. Данные факторы могут привести к задержкам, которые могут повлиять на движение денежных средств, ликвидность и финансовые результаты Группы.

Принимаемые меры

Крупные проекты роста «Бозшаколь» и «Актогай» спроектированы на работу с использованием современного оборудования по отработанной технологии, и имеют опытную управленческую команду. Новые проекты проходят строгую оценку, прежде чем будут утверждены, включая технико-экономическое обоснование проекта и оценку капиталовложений. В течение всего периода жизни проектов на них задействованы высокопрофессиональные специалисты. Одной из процедур, используемой в рамках управления проектами, является планирование и контроль капитальных затрат для анализа выполнения отдельных этапов проектов и бюджетов. Также создан Комитет по обеспечению наращивания производства, который подчиняется Совету Директоров.

Более подробная информация о крупных проектах роста включена в раздел «Обзор производственной деятельности».

Отношения с местным населением и работниками

Возможные последствия

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

Принимаемые меры

Группа поддерживает отношения с представителями местного населения, профсоюзами и работниками по решению вопросов, вызывающих беспокойство различных заинтересованных сторон. Используя свое ответственное отношение и прозрачные действия, содействуя диалогу между сторонами и выполняя принятые обязательства, Группа сводит к минимуму потенциально негативные последствия. Группа имеет социальную программу для работников и их иждивенцев и тесно сотрудничает с местными органами власти по социальным вопросам. Бозшаколь и Актогай находятся в отдаленных областях, и поэтому риск, связанный с взаимоотношениями с местным населением, снижен.

Работники

Возможные последствия

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

Принимаемые меры

Группа постоянно следит за рынком труда для поддержания своей конкурентоспособности в вопросе привлечения персонала, и предоставляет соответствующие условия оплаты труда и возможности для развития, способствуя тем самым привлечению и удержанию ключевых специалистов. Операционные команды подразделений Бозшаколь и Актогай имеют детальный план по привлечению и обучению кадров, который включает привлечение иностранных работников, имеющих соответствующую квалификацию, в течение первых операционных лет проектов для оказания помощи в успешном наращивании производства.

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Возможные последствия

Запасы руды и минеральные ресурсы месторождений, которыми владеет Группа, оцениваются, главным образом, при помощи метода оценки запасов руды и минеральных ресурсов, сформированного еще во времена бывшего Советского Союза. При оценке запасов полезных ископаемых имеются многочисленные погрешности, которые, при внесении изменений, могут привести к необходимости заново пересчитывать запасы руды, а также к негативному влиянию на экономическую жизнеспособность соответствующих предприятий и проектов развития.

Принимаемые меры

Информация о запасах руды и минеральных ресурсах Группы ежегодно представляется в соответствии со стандартами Объединенного комитета по рудным запасам (Кодекс ОКЗР – JORC Code) и проверяется независимыми техническими экспертами. Этот процесс включает в себя, при необходимости, посещение рудников независимыми техническими экспертами, а также конвертацию результатов оценки, полученных при помощи метода, сформированного во времена бывшего Советского Союза, в систему, предусмотренную ОКЗР. Программы геологоразведочного бурения проводятся для улучшения понимания геологической информации на месторождениях.

Соблюдение нормативно-правовых требований

Возможные последствия

В Казахстане и Кыргызстане все природные ресурсы принадлежат государству, и права на недропользование должны обновляться. Законодательство, в том числе закон о недропользовании и налогообложении, действует относительно недавно и это может приводить к частым изменениям и неопределенности толкования, применения и исполнения.

Неисполнение положений законодательства может привести к санкциям со стороны уполномоченных органов, штрафам, судебным разбирательствам, и, в конечном итоге, к потере лицензии на ведение деятельности. Группе также могут быть вменены значительные суммы налогов, или же суммы налогов, подлежащие возмещению, могут быть не выплачены, как ожидалось.

Принимаемые меры

Руководство Группы поддерживает контакты с соответствующими уполномоченными органами, а также обращается за консультациями, чтобы обеспечить исполнение всех требований законодательства и положений контрактов на недропользование. Перед соответствующим департаментом поставлена задача по контролю над соблюдением условий контрактов на недропользование. Руководство тесно сотрудничает с налоговыми органами, участвуя в рассмотрении предлагаемых поправок в налоговое законодательство. Более подробно о налоговой стратегии и управлении налоговыми рисками Группы изложено в разделе «Финансовый обзор». Соответствующие процедуры мониторинга и раскрытия информации действуют для сделок со связанными сторонами.

Соблюдение требований по охране окружающей среды

Возможные последствия

Горнодобывающая деятельность связана с использованием токсичных веществ и складированием больших объемов отходов на хвостохранилищах, что может привести к утечке отходов и нанесению значительного ущерба окружающей среде. Группа руководствуется законами и нормативами об охране окружающей среды, которые постоянно обновляются, включая законы по решению проблем изменения климата. Неисполнение применимого законодательства может привести к приостановке действия лицензий на ведение деятельности, наложению штрафных санкций или дорогостоящим затратам на соблюдение требований, и отразиться на репутации компании.

Увеличение объемов производства на рудниках Бозшаколь и Актогай приведет к увеличению степени воздействия на окружающую среду, а также потребления энергии и воды.

Принимаемые меры

В Группе действуют политика и процедуры, в соответствии с которыми разработаны операционные стандарты управления и осуществляется контроль возможных последствий для окружающей среды. Группа сотрудничает с соответствующими государственными органами в отношении вопросов охраны окружающей среды, в том числе по внесению изменений в законодательство.

На Бозшаколе и Актогае используется современная технология, которая улучшит эффективность Группы с точки зрения охраны окружающей среды по сравнению с традиционным производством.

Ценовой риск по сырьевым товарам

Возможные последствия

Результаты деятельности Группы в значительной степени зависят от цен на сырьевые товары, в частности, на медь, и в меньшей степени - от цен на золото, серебро и цинк. Цены на сырьевые товары могут иметь широкий диапазон колебаний и зависят от ряда факторов, в том числе от мирового спроса и предложения и настроения инвесторов. Финансовое воздействие изменения цен на сырьевые товары на финансовое положение Группы будет увеличиваться по мере наращивания объемов производства в подразделениях Бозшаколь и Актогай.

Принимаемые меры

Группа непрерывно проверяет чувствительность своего бизнеса к колебаниям цен на сырьевые товары. Как правило, Группа избегает хеджирования цен на сырьевые товары, но может использовать программу хеджирования по отдельным сырьевым товарам в тех случаях, когда по определению Совета Директоров требуется необходимым обеспечить уверенность в будущих потоках денежных средств. Группой принят предусмотрительный подход к финансовому планированию и оценке инвестиций, учитывающий волатильность цен на сырьевые товары.

Валютный риск и риск инфляции

Возможные последствия

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

Принимаемые меры

По мере возможности, денежные расчеты по хозяйственным операциям, отражение стоимости активов и обязательств осуществляются Группой в долларах США. Группа в целом не хеджирует свою подверженность валютному риску в отношении операционных расходов.

Воздействие взаимоотношений с Китаем

Возможные последствия

Группа осуществляет продажи ограниченному числу заказчиков в Китае, и по мере роста производства медного концентрата в 2017 году уровень продаж в Китай увеличится. Стоимость переработки и аффинажа зависит от медеплавильных мощностей в Китае и уровня поставок медного концентрата в регионе.

Китай является важным источником финансирования для Группы, который предоставил долгосрочные займы, составляющие \$3.2 млрд долларов США по состоянию на 31 декабря 2016 года. Кроме того, Группа использует услуги подрядчиков и закупает материалы из Китая.

Принимаемые меры

На Бозшаколе и Актогае производится медный концентрат, который привлекателен для китайских медеплавильных заводов из-за своей «чистоты» и высокого содержания серы. Группа поддерживает хорошие отношения со стратегическими заказчиками в Китае и уже согласовала контракты на реализацию продукции, которая будет произведена в 2017 году. Группа также намерена переработать небольшое количество бозшакольского и актогайского медного концентрата на Балхашском медеплавильном заводе на толлинговой основе.

Группа поддерживает отношения с рядом международных кредитных банков, имеет кредитный договор по предэкспортному финансированию, кредитный договор с Банком развития Казахстана, а также имеет возможность рассматривать другие источники капитала в случае необходимости.

Приобретение и продажа активов

Возможные последствия

Группа может приобретать или продавать активы или предприятия, которые не приносят ожидаемых выгод или прироста стоимости для Группы. Изменение рыночных условий, неправильные предположения или недостатки в юридической экспертизе могут привести к принятию неверных решений, а, следовательно, к приобретениям или продаже активов, которые не смогут принести ожидаемых выгод.

Принимаемые меры

Все потенциальные приобретения и продажи активов проходят строгий процесс оценки с участием специалистов и при поддержке независимых консультантов в случае необходимости. По заключаемым сделкам проводятся юридические экспертизы, а существенные сделки подлежат проверке и одобрению со стороны Совета Директоров, включая гарантию того, что сделка соответствует стратегии Группы, учитывает ключевые допущения, и по ней определены соответствующие риски.

Риск ликвидности

Возможные последствия

Группа подвергается риску ликвидности, если она не выполняет свои платежные обязательства по мере наступления сроков их погашения или неспособна получить доступ к приемлемым источникам финансирования. Несоблюдение условий финансовых ковенантов может привести к тому, что заемные средства станут недоступными, и должны будут быть погашены.

Привлечение заемных средств для реализации проектов «Бозшаколь» и «Актогай» привело к увеличению уровня чистой задолженности. Ожидается, что уровень чистой задолженности достигнет наивысшего уровня в 2017 году, но начнет снижаться при достижении подразделениями Бозшаколь и Актогай уровня проектной мощности.

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

Принимаемые меры

Совет Директоров тщательно отслеживает прогнозные денежные потоки и принимает финансовую стратегию. На 31 декабря 2016 года Группа имела адекватный уровень доступных кредитных средств в размере \$1,108 млн в виде наличности и доступных кредитных линий.

Группа имеет успешный опыт по привлечению заемных средств. В течение 2016 года была согласована кредитная линия с Банком развития Казахстана в размере \$300 млн, а также была увеличена на \$50 млн сумма существующей кредитной линии по предэкспортному финансированию. Группа намерена возобновить переговоры с банками, предоставляющими предэкспортное финансирование, о рефинансировании кредитной линии на более длительный срок, включая повторные переговоры в отношении ковенантов, после получения отсрочки действия ковенанта в начале года, относящегося к периоду, закончившемуся 31 декабря 2016 года.

Дальнейшая информация о непрерывности и устойчивости деятельности включена в примечание 2 к финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

| \$ млн (если не указано иное) | Прим. | 2016 | 2015 |
|--|-------|------------|---------|
| Доходы от реализации | 4(б) | 766 | 665 |
| Себестоимость реализованной продукции | | (413) | (429) |
| Валовой доход | | 353 | 236 |
| Расходы по реализации | | (32) | (27) |
| Общедминистративные расходы | | (104) | (126) |
| Прочие операционные доходы, нетто | | 4 | 22 |
| Убытки от обесценения | | (3) | (15) |
| Операционный доход | | 218 | 90 |
| Представленный как: | | | |
| Операционный доход (за вычетом особых статей) | | 221 | 88 |
| Особые статьи | 5 | (3) | 2 |
| Доходы от финансирования | 6 | 116 | 192 |
| Расходы по финансированию | 6 | (114) | (270) |
| Доход до налогообложения | | 220 | 12 |
| Расходы по подоходному налогу | 7 | (43) | (24) |
| Доход/(убыток) за год | | 177 | (12) |
| Представленный как: | | | |
| Базовая Прибыль | | 180 | (10) |
| Особые статьи | 5 | (3) | (2) |
| Относимый: | | | |
| Акционерам Компании | | 177 | (12) |
| Неконтролирующей доле | | — | — |
| | | 177 | (12) |
| Прочий совокупный доход/(убыток) после налогообложения за период: | | | |
| Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах: | | | |
| Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий | 2(д) | 35 | (1,773) |
| Прочий совокупный доход/(убыток) за год | | 35 | (1,773) |
| Итого совокупный доход/(убыток) за год | | 212 | (1,785) |
| Относимый: | | | |
| Акционерам Компании | | 212 | (1,785) |
| Неконтролирующей доле | | — | — |
| | | 212 | (1,785) |
| Доход на акцию, относимый акционерам Компании | | | |
| Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$) | 8(а) | 0.40 | (0.03) |
| Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$) | 8(б) | 0.40 | (0.02) |

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2016 года

| \$ млн | Прим. | 2016 | 2015 |
|--|-------|--------------|--------------|
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Нематериальные активы | | 8 | 7 |
| Основные средства | | 2,670 | 2,019 |
| Горнодобывающие активы | | 422 | 374 |
| Прочие внеоборотные активы | 9 | 364 | 256 |
| Отложенный налоговый актив | | 72 | 59 |
| | | 3,536 | 2,715 |
| Текущие активы | | | |
| Товарно-материальные запасы | | 247 | 113 |
| Авансы выданные и прочие текущие активы | | 54 | 55 |
| Подоходный налог к возмещению | | 7 | 1 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | | 105 | 23 |
| Инвестиции | 13(в) | – | 400 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 13(б) | 1,108 | 851 |
| | | 1,521 | 1,443 |
| Всего активы | | 5,057 | 4,158 |
| Капитал и обязательства | | | |
| Капитал | | | |
| Акционерный капитал | 10(а) | 171 | 171 |
| Премия по акциям | | 2,650 | 2,650 |
| Резервный капитал | 10(с) | (2,037) | (2,072) |
| Нераспределенный доход | | (251) | (430) |
| Доля акционеров Компании | | 533 | 319 |
| Неконтролирующая доля | | 3 | 3 |
| Итого капитал | | 536 | 322 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Займы | 11 | 3,446 | 3,201 |
| Отложенное налоговое обязательство | | 56 | 31 |
| Вознаграждения работникам | | 15 | 13 |
| Провизии | | 57 | 9 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 12 | 292 | 9 |
| | | 3,866 | 3,263 |
| Текущие обязательства | | | |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | | 309 | 254 |
| Займы | 11 | 331 | 303 |
| Подоходный налог к уплате | | 11 | 12 |
| Вознаграждения работникам | | 2 | 2 |
| Прочие текущие обязательства | 12 | 2 | 2 |
| | | 655 | 573 |
| Итого обязательства | | 4,521 | 3,836 |
| Итого капитал и обязательства | | 5,057 | 4,158 |

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

| \$ млн | Прим. | 2016 | 2015 |
|---|--------|--------------|----------------|
| Движение денежных средств от операционной деятельности | | | |
| Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога | 13(а) | 120 | 5 |
| Проценты уплаченные | | (179) | (147) |
| Подоходный налог выплаченный | | (39) | (40) |
| Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности | | (98) | (182) |
| Денежные средства от инвестиционной деятельности | | | |
| Проценты полученные | | 9 | 7 |
| Поступления от выбытия основных средств и горнодобывающих активов | | 1 | 7 |
| Приобретение нематериальных активов | | (3) | (4) |
| Приобретение основных средств | | (269) | (1,026) |
| Инвестиции в горнодобывающие активы, включая лицензии | | (52) | (96) |
| Платежи по контрактам на недропользование | | (2) | (1) |
| Приобретение долгосрочных инвестиций | | (1) | (1) |
| Изменения краткосрочных банковских депозитов | 13(в) | 400 | – |
| Чистые денежные средства от/(использованные в) инвестиционной деятельности | | 83 | (1,114) |
| Денежные средства от финансовой деятельности | | | |
| Поступления заемных средств | | 594 | 590 |
| Возврат заемных средств | | (321) | (181) |
| Чистые денежные средства от финансовой деятельности | 13(в) | 273 | 409 |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и денежных эквивалентов | 13(в) | 258 | (887) |
| Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года | | 851 | 1,730 |
| Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты | 13(в) | (1) | 8 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года | 13(б) | 1,108 | 851 |

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

| \$ млн | Прим. | Доля акционеров Компании | | | | | Неконтролирующая доля | Итого капитал |
|---|-------|--------------------------|------------------|--------------------------------|------------------------|------------|-----------------------|---------------|
| | | Акционерный капитал | Премия по акциям | Резервный капитал ¹ | Нераспределенный доход | Итого | | |
| На 1 января 2015 года | | 171 | 2,650 | (299) | (421) | 2,101 | 3 | 2,104 |
| Убыток за год | | — | — | — | (12) | (12) | — | (12) |
| Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий | 2(д) | — | — | (1,773) | — | (1,773) | — | (1,773) |
| Итого совокупный убыток за год | | — | — | (1,773) | (12) | (1,785) | — | (1,785) |
| Выплаты на основе долевых инструментов | | — | — | — | 3 | 3 | — | 3 |
| На 31 декабря 2015 года | | 171 | 2,650 | (2,072) | (430) | 319 | 3 | 322 |
| Чистый доход за год | | — | — | — | 177 | 177 | — | 177 |
| Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий | 2(д) | — | — | 35 | — | 35 | — | 35 |
| Итого совокупный доход за год | | — | — | 35 | 177 | 212 | — | 212 |
| Выплаты на основе долевых инструментов | | — | — | — | 2 | 2 | — | 2 |
| На 31 декабря 2016 года | | 171 | 2,650 | (2,037) | (251) | 533 | 3 | 536 |

¹ См. примечание 10(в) для анализа раздела «Резервный капитал».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

1. Корпоративная информация

KAZ Minerals PLC (далее – Компания) – компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Англии и Уэльсе. Юридический адрес Компании: 6th Floor, Cardinal Place, 100 Victoria Street, London, SW1E 5JL, United Kingdom. Группа состоит из Компании и указанных ниже консолидируемых дочерних предприятий. В состав Группы входят предприятия Восточного региона, подразделения «Бозымчак», «Актогай», «Бозшаколь» и Проекты развития, включая проект «Коксай».

2. Основы подготовки

Финансовая информация за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, не является установленной законодательством отчетностью, как определено в разделах 435(1) и (2) Акта о компаниях 2006 года. Установленная законодательством отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, направлена Регистратору Компаний, а аналогичная отчетность за 2016 год будет направлена после проведения Ежегодного общего собрания Компании, назначенного на 27 апреля 2017 года. Отчет аудиторов по данной отчетности содержит безусловно-положительное заключение, не имеет спорных вопросов, на которые аудиторы хотели бы обратить внимание, подчеркнув важность этих вопросов, и не включает в себя положение согласно разделу 498(2) или (3) «Акта о компаниях» 2006 года в отношении этой отчетности.

(а) Непрерывность деятельности

Информация о хозяйственной деятельности Группы, а также факторы, которые могут оказать влияние на ее будущий рост и производственные показатели, представлены в разделе «Обзор производственной деятельности». Финансовые результаты и финансовое положение Группы, движение ее денежных средств и имеющиеся в наличии кредитные линии представлены в разделе «Финансовый обзор». Кроме того, детальное описание целей Группы, политики и процедур управления структурой ее капитала, позицией ликвидности и финансовыми рисками, возникающими вследствие подверженности Группы рискам изменчивости цен на сырьевые товары, процентной ставки, обменного курса и риску неисполнения обязательств встречными сторонами, представлено в примечаниях к Годовому отчету и финансовой отчетности.

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

На 31 декабря 2016 года чистая задолженность Группы составила \$2,669 млн при общей задолженности \$3,777 млн и суммарных ликвидных средствах в размере \$1,108 млн.

На 31 декабря 2016 года общая задолженность состоит из:

- \$1,703 млн – по кредитной линии, предоставленной БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», которые подлежат погашению до 2025 года;
- \$1,456 млн из \$1.5 млрд – средств, доступных по кредитной линии, предоставленной БРК, которые подлежат погашению до 2029 года;
- \$297 млн – по кредитной линии, предоставленной Банком развития Казахстана, которые подлежат погашению в течение периода с июня 2018 года по июнь 2025 года;
- \$281 млн – по пересмотренной предэкспортной кредитной линии, платежи по погашению полностью освоенной основной суммы будут осуществляться в течение трехлетнего периода до окончательного погашения в декабре 2018 года; а также
- \$40 млн – по возобновляемой кредитной линии, предоставленной Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания) (далее – кредитная линия Caterpillar).

Настоящая консолидированная финансовая информация была подготовлена с применением принципа непрерывной деятельности. При проведении оценки непрерывной деятельности Группы Совет Директоров рассмотрел прогнозы движения денежных средств за период до 31 марта 2018 года, прогнозы цен на сырьевые товары, а также предполагаемое наращивание объемов производства на рудниках Бозшаколь и Актогай.

Как было объявлено ранее, Группа намерена вступить в переговоры с банками для получения рефинансирования по предэкспортной кредитной линии в первой половине 2017 года, с целью внесения изменений в финансовые ковенанты, чтобы предотвратить допущение нарушений и обеспечить себя доступными ликвидными средствами за счет увеличения суммы кредитования и срока использования кредита. Исходя из переговоров со своими кредиторами, Совет Директоров обоснованно полагает, что банки положительно рассмотрят такое рефинансирование кредитной линии при условии, что Группа будет продолжать обслуживать свои долговые обязательства, что вполне вероятно в соответствии с прогнозными

данными. Данное заключение основано на краткосрочном характере такого нарушения, а также качественном портфеле активов Группы, в частности, месторождений Бозшаколь и Актогай, которые имеют продолжительные сроки эксплуатации и обеспечивают крупномасштабное производство с низкой себестоимостью (в первом квартале кривой затрат). Отсрочка, полученная в отношении расчета ковенанта по состоянию на 31 декабря 2016 года и дополнительные \$50 млн доступных заемных средств, которые были использованы в декабре 2016, свидетельствует о поддержке Группы банками.

По мнению Совета Директоров, рефинансирование по предэкспортной кредитной линии является достижимым на условиях, приемлемых для Группы, что обеспечит наличие достаточной ликвидности в обозримом будущем до 31 марта 2018 года, даже в случае долгосрочного снижения цен на сырьевые товары в сочетании с задержкой выхода проектов «Бозшаколь» и «Актогай» на расчетную мощность (и позволит Группе осуществить выплату основной задолженности по кредитной линии, срок уплаты которой наступит до конца 2018 года).

В том маловероятном случае, если Группе не удастся увеличить доступные ликвидные средства через ожидаемое рефинансирование по предэкспортной кредитной линии, Совет Директоров убежден, что будет достигнуто соглашение о внесении поправок или получении отсрочки действия ковенанта в отношении предэкспортной кредитной линии и она будет доступна в течение всего срока до окончательного погашения в конце 2018 года. Настоящее заключение подтверждается переговорами с кредиторами Группы и одобрением, полученным в отношении отсрочки расчета ковенанта по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Согласно основному предположению Группы, результатом такого сценария будет наличие у Группы достаточной ликвидности в обозримом будущем до 31 марта 2018 года. Однако, в случае долгосрочного снижения цен на сырьевые товары, либо долгосрочного снижения цен на сырьевые товары в сочетании с более низкими, чем ожидалось, объемами производства после выхода проектов «Бозшаколь» и «Актогай» на расчетную мощность, потребуются принятие дополнительных мер для обеспечения ликвидности в обозримом будущем, а также незначительные дополнительные ликвидные средства в первом квартале 2018 года.

Кроме того, в случае пессимистического варианта развития событий, потребуется обеспечение дополнительными ликвидными средствами для того, чтобы Группа смогла осуществить выплату основного долга, подлежащего уплате по кредитным линиям в конце 2018 года.

Совет Директоров считает, что дополнительные ликвидные средства, которые могут потребоваться в обозримом будущем в случае пессимистического варианта развития событий, могут быть получены из новых источников финансирования в сочетании с рефинансированием существующих кредитных линий и отсрочкой незарезервированных капитальных затрат. Соответственно, Директора считают вполне обоснованным применение принципа непрерывной деятельности при подготовке настоящей консолидированной финансовой информации.

(б) Основа бухгалтерского учета

Настоящая консолидированная финансовая информация была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости. Консолидированная финансовая информация представлена в долларах США (далее – \$), все денежные суммы округлены до миллиона долларов (далее – \$ млн), если не указано иное.

(в) Основа консолидации

Консолидированная финансовая информация отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль осуществляется, если Группа имеет право прямо или косвенно руководить теми видами деятельности предприятия, которые оказывают наиболее значительное влияние на доходы, получаемые Группой от участия в управлении данным предприятием. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется, начиная с даты перехода контроля к Группе, и прекращает консолидироваться, начиная с даты фактической утраты контроля. Когда Группа прекращает контролировать предприятие, оставшаяся доля владения в этом предприятии переоценивается до ее справедливой стоимости с корректировкой балансовой стоимости, относимой на доходы и расходы. Справедливая стоимость принимается за первоначальную балансовую стоимость для целей последующего учета удерживаемой доли в качестве ассоциированной компании, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, любые суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении такого предприятия, учитываются так, как если бы Группа непосредственно продала соответствующие активы или обязательства. Такое отражение может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, относятся на доходы и расходы.

Финансовая отчетность дочерних предприятий подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, в соответствии с последовательной учетной политикой. Все внутригрупповые счета и операции, включая нереализованные доходы от внутригрупповых операций, полностью элиминируются.

Нереализованные убытки элиминируются так же, как нереализованные доходы, за исключением того, что они элиминируются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

(г) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Консолидированная финансовая информация Компании и всех ее дочерних предприятий была подготовлена в соответствии с МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – СМСБУ) и интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям МСФО СМСБУ, принятыми Европейским Союзом, а также в соответствии с положениями Акта о компаниях 2006 года.

(д) Девальвация тенге

Укрепление тенге в 2016 году повлекло неденежные доходы от курсовой разницы в размере \$35 млн при переводе для целей консолидации финансовой отчетности дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге.

В 2015 году Национальный Банк Республики Казахстан объявил о переходе к свободно плавающему обменному курсу тенге и прекращению управления долларом США в рамках валютного коридора. После данного заявления, к концу года курс доллара США достиг 339.47 тенге за 1 доллар США, при этом доходы и убытки от курсовой разницы были признаны в отчете о доходах и расходах. Данные доходы и убытки возникли из-за пересчета монетарных активов и обязательств, деноминированных в долларах США, дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге. Они не были учтены как особая статья, поскольку после перехода к свободного плавающему обменному курсу движения по курсовой разнице тенге больше не считаются единичными случаями.

Падение курса тенге в 2015 году привело к неденежным убыткам от курсовой разницы, признанным в капитале, в размере \$1,773 млн, в результате, прежде всего, перевода для целей консолидации финансовой отчетности дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге.

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

Оценки и соответствующие допущения основаны на историческом опыте и других рассмотренных важных факторах. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения постоянно пересматриваются. Изменения в учетных оценках признаются в том периоде, в котором они пересматриваются, если изменение влияет только на этот период, либо в периоде, в котором они пересматриваются, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущие периоды.

Ниже приведены критические суждения, основные допущения и источники неопределенности оценок относительно будущего, которые, по мнению Директоров, могут оказать наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Достижение уровня проектного производства

С того момента, как обогатительная фабрика достигает уровня производства, запланированного руководством, и который является уровнем «проектного» производства, капитализация затрат на разработку месторождения, в том числе затрат по займам, прекращается, и начинается амортизация капитализированных затрат. При этом доходы от реализации и операционные затраты учитываются в отчете о доходах и расходах и не капитализируются в бухгалтерском балансе. Значительное суждение должно быть вынесено для установления того, что определенные активы Группы достигли уровня проектного производства, в том числе что: обоснованный период ввода в эксплуатацию завершен; наблюдается устойчивое достижение производственных результатов на предварительно установленном уровне ожидаемой мощности наряду с очевидными признаками стабильности данного уровня; извлечение минерального сырья достигло ожидаемого уровня или приближается к нему; и состоялась передача проекта от проектного персонала к операционному персоналу.

Считается, что уровень проектного производства Бозшакольской фабрики по переработке сульфидной руды был достигнут 27 октября 2016 года. Принимая такое решение, Директора посчитали, что производительность фабрики была не менее 60% от расчетной мощности в течение трех месяцев, и в целом это соответствует нормам отраслевой практики. Поэтому с указанной даты началось признание доходов от реализации и производственных затрат в отчете о доходах и расходах с амортизацией производственных активов.

Актогайская обогатительная фабрика по переработке оксидной руды достигла уровня проектного производства 1 июля 2016 года при устойчивом производстве не менее 60% от расчетной мощности в течение трех месяцев. С указанной даты началось признание доходов от реализации и производственных расходов в отчете о доходах и расходах с амортизацией производственных активов.

Бозымчак достиг уровня проектного производства 1 июля 2015 года. При вынесении данной оценки, Директора рассматривали фактическую производительность обогатительной фабрики до начала запланированных работ по оптимизации в ноябре 2015 года и до достижения устойчивой пропускной способности переработки руды и стабильного коэффициента извлечения на фабрике в течение определенного периода, свидетельствующего об ее способности вести переработку руды в пределах действующих параметров. С указанной даты началось признание доходов от реализации и производственных затрат в отчете о доходах и расходах с амортизацией производственных активов.

Обесценение активов

Директора пересматривают балансовую стоимость активов Группы с целью определения возможных индикаторов обесценения, указывающих на невозмещаемость балансовой стоимости активов. Оценка наличия индикаторов обесценения требует значительного суждения, принимающего во внимание будущие операционные и финансовые планы, цены на сырьевые товары, спрос и конкурентную среду. При наличии таких индикаторов балансовая стоимость активов в составе единицы, генерирующей денежные средства, сравнивается с возмещаемой стоимостью, которая является большей из чистой стоимости реализации и ценности использования, определяемой на основе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков.

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

Любые последующие изменения движения потоков денежных средств вследствие изменения вышеуказанных факторов могут повлиять на возмещаемую стоимость активов.

Оценка ключевых внешних и внутренних факторов, в том числе краткосрочные и долгосрочные цены на сырьевые товары, обменные курсы валют, денежные расходы и производственные ожидания, влияющие на Группу и ее единицы, генерирующие денежные средства (далее – генерирующая единица), проведенная по состоянию на 31 декабря 2016 года, не обнаружила признаков обесценения.

31 декабря 2015 года был проведен анализ обесценения основных генерирующих единиц Группы в результате краткосрочного и среднесрочного снижения цен на сырьевые товары, которые считались индикаторами обесценения. После завершения оценки, не было признано обесценения генерирующих единиц Группы.

Долгосрочные товарно-материальные запасы

Горнодобывающая деятельность, в результате которой добывается руда, которая не будет переработана в течение 12 месяцев с отчетной даты, считается не вошедшей в обычный производственный цикл и, соответственно, данная руда классифицируется в составе необоротных активов. Классификация складываемой руды между оборотными и долгосрочными активами основана на суждениях относительно ожидаемого времени переработки и будущих производственных планов. Складываемая руда отражена по меньшей из себестоимости и чистой стоимости реализации, при этом чистая стоимость реализации оценивается с учетом последующей переработки, расходов на реализацию и будущих цен на сырьевые товары.

Оценка запасов руды и определение сроков службы основных средств

Определение запасов является оценкой количества продукта, который может быть экономно и законно извлечен на рудниках Группы. Для оценки запасов необходимы допущения о диапазоне геологических, технических и экономических факторов, включая количество, качество, технологию производства, коэффициенты извлечения, себестоимость добычи, транспортные расходы, спрос и цены на сырьевые товары, а также валютные курсы. Группа оценивает свои запасы руды и минеральные ресурсы на основе информации, подготовленной компетентными специалистами, в соответствии с положениями Кодекса JORC.

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

- Имеющийся ряд неопределенностей, присущих оценке запасов руды, и допущения, действующие в момент оценки, могут значительно измениться, когда становится доступной новая информация. Изменения прогнозных цен на сырьевые товары, валютных курсов, себестоимости добычи или коэффициента извлечения могут изменить экономический статус запасов, и, в конечном счете, привести к переоценке запасов.

Затраты на ликвидацию и восстановление месторождений

Налогои

4. Информация о сегментах

Операционные сегменты Группы представлены следующим образом:

Восточный регион управляется как один операционный сегмент, к которому относится ТОО «Востокцветмет» (далее – ВЦМ), главной деятельностью которого является добыча и переработка меди и других металлов, являющихся попутной продукцией, производимой на четырех рудниках и трех обогатительных фабриках, расположенных в Восточно-Казахстанской области, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Рудники и обогатительные фабрики Восточного региона являются одним сегментом, при этом имеют относительную схожесть, общую инфраструктуру, аналогичные производственные методы на рудниках и обогатительной фабрике, параметры изделий и центральную группу управления.

Бозымчак

Сегмент включает золотомедное месторождение открытого типа Бозымчак, расположенное в Кыргызстане, и сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Рудник Бозымчак вышел на уровень проектного производства 1 июля 2015 года и с этой даты его финансовые результаты отражаются в отчете о доходах и расходах.

Бозшаколь

Сегмент включает Бозшакольский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке каолинизированной руды, расположенные в Павлодарской области, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Производство медного концентрата с содержанием золота из сульфидной руды было введено в эксплуатацию в феврале 2016 года и управляется отдельно от Проектов развития. Бозшакольская обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды достигла уровня проектного производства 27 октября 2016 года, и с этого момента ее доходы и расходы отражаются в отчете о доходах и расходах. Фабрика по переработке каолинизированной руды в настоящее время находится на этапе пусконаладочных работ и входит в Бозшакольский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры и карьера, сравнительно небольшого размера, а также структуры управления Группы. В 2015 году Бозшаколь входил в состав Проектов развития.

Актогай

Сегмент включает Актогайский карьер, обогатительную фабрику по переработке сульфидной руды и фабрику по переработке оксидной руды, расположенные в Восточно-Казахстанской области, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды была введена в эксплуатацию в четвертом квартале 2016 года и находится на уровне допроектного производства. С момента ввода в эксплуатацию Актогай отражается в качестве отдельного сегмента. Оксидное производство, реализующее катодную медь, достигло уровня проектного производства 1 июля 2016 года при устойчивом производстве 60% от расчетной мощности в течение трех месяцев. С указанной даты началось признание доходов от реализации и производственных расходов в отчете о доходах и расходах с амортизацией производственных активов. Фабрика по переработке оксидной руды в настоящее время находится на уровне допроектного производства и входит в Актогайский операционный сегмент ввиду общей инфраструктуры, сравнительно небольшого размера, а также структуры управления Группы. В 2015 году Актогай входил в состав Проектов развития.

Проекты развития

Проекты развития Группы ответственны за разработку крупных проектов по расширению производства до момента, когда соответствующие обогатительные фабрики будут введены в эксплуатацию. По состоянию на год, закончившийся 31 декабря 2016 года, данный сегмент включает в себя месторождение Коксай. В 2015 году Проекты развития также включали в себя Бозшаколь и Актогай до их ввода в эксплуатацию в 2016 году.

Управление и оценка операционных сегментов

Ключевым показателем деятельности операционных сегментов является EBITDA (за вычетом особых статей), который определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, НДС и роялти, за вычетом особых статей. Особыми статьями являются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели (см. примечание 7). EBITDA (за вычетом особых статей) является основным показателем, который рассчитывается не в соответствии МСФО. Директора используют его для внутренней оценки показателей деятельности сегментов Группы, и он считается релевантным для капиталоемких отраслей промышленности с активами, имеющими продолжительные сроки эксплуатации. Директора уверены, что этот показатель точно отражает результаты операционной рентабельности и соответственно торговые показатели деятельности в целом. Особые статьи исключаются в целях повышения сопоставимости EBITDA (за исключением особых статей).

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.

(a) Операционные сегменты**(i) Информация по отчету о доходах и расходах**

| \$ млн | За год, закончившийся 31 декабря 2016 года | | | | | |
|--|--|-----------|-----------|-----------|---------------|------------|
| | Восточный регион | Бозымчак | Бозшаколь | Актогай | Головной офис | Итого |
| Доходы | | | | | | |
| Валовой объем продаж | 533 | 88 | 280 | 68 | – | 969 |
| Доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств ¹ | – | – | (187) | (16) | – | (203) |
| Доходы – отчет о доходах и расходах | 533 | 88 | 93 | 52 | – | 766 |
| Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) | 227 | 52 | 204 | 33 | (24) | 492 |
| EBITDA допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств ^{1,2} | – | – | (137) | (4) | – | (141) |
| EBITDA (за вычетом особых статей) | 227 | 52 | 67 | 29 | (24) | 351 |
| Особые статьи – примечание 5: | | | | | | |
| Минус: убытки от обесценения | (3) | – | – | – | – | (3) |
| EBITDA | 224 | 52 | 67 | 29 | (24) | 348 |
| Минус: износ, истощение и амортизация ³ | (35) | (7) | (11) | (6) | (1) | (60) |
| Минус: НДС и роялти ^{2,3} | (50) | (5) | (7) | (8) | – | (70) |
| Операционный доход/(убыток) | 139 | 40 | 49 | 15 | (25) | 218 |
| Чистый доход по финансированию | | | | | | 2 |
| Расходы по подоходному налогу | | | | | | (43) |
| Чистый доход за год | | | | | | 177 |

| \$ млн | За год, закончившийся 31 декабря 2015 года | | | | | |
|--|--|-----------|-------------|------------|---------------|-------------|
| | Восточный регион | Бозымчак | Бозшаколь | Актогай | Головной офис | Итого |
| Доходы | | | | | | |
| Валовой объем продаж | 649 | 28 | – | – | – | 677 |
| Доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств ¹ | – | (12) | – | – | – | (12) |
| Доходы – отчет о доходах и расходах | 649 | 16 | – | – | – | 665 |
| Валовой EBITDA (за вычетом особых статей) | 235 | 11 | (10) | (3) | (25) | 208 |
| EBITDA допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств ^{1,2} | – | (6) | – | – | – | (6) |
| EBITDA (за вычетом особых статей) | 235 | 5 | (10) | (3) | (25) | 202 |
| Особые статьи – примечание 5 | | | | | | |
| Минус: убытки от обесценения | (12) | – | – | – | – | (12) |
| Плюс: выгода от отсрочки платежа компании «NFC» | – | – | – | 16 | – | 16 |
| Минус: доход/(убыток) от выбытия активов | 1 | – | – | – | (3) | (2) |
| EBITDA | 224 | 5 | (10) | 13 | (28) | 204 |
| Минус: износ, истощение и амортизация | (48) | (3) | – | – | (1) | (52) |
| Минус: НДС и роялти ² | (61) | (1) | – | – | – | (62) |
| Операционный доход/(убыток) | 115 | 1 | (10) | 13 | (29) | 90 |
| Чистые расходы по финансированию | | | | | | (78) |
| Расходы по подоходному налогу | | | | | | (24) |
| Убыток за год | | | | | | (12) |

¹ На этапе допроектного производства доходы и операционные расходы капитализируются в стоимость основных средств.

² НДС и роялти были исключены из ключевого показателя EBITDA. По мнению Директоров, НДС и роялти являются замещением подоходного налога, следовательно, их исключение обеспечивает информативный показатель операционной рентабельности Группы. НДС, начисленный на этапе допроектного производства на проектах «Бозшаколь» и «Актогай» (оксидное производство) в размере \$25 млн (2015: \$17млн) и \$9 млн (2015: \$3 млн) соответственно, были капитализированы в стоимость основных средств. НДС, относящийся к запасам каолинизированной руды на Бозшаколе и входящий в состав долгосрочных товарно-материальных запасов, составил \$33 млн (2015: \$11млн).

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

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

На 31 декабря 2016 года

| \$ млн | Восточный регион | Бозымчак | Бозшаколь | Актогай | Проекты развития – Коксай | Головной офис | Итого |
|--|---------------------|------------|--------------|--------------|---------------------------------|------------------|---------------|
| Активы | 247 | 58 | 1,291 | 1,261 | 241 | 2 | 3,100 |
| Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹ | – | – | – | – | – | 5,195 | 5,195 |
| Внутригрупповые инвестиции | 8 | 21 | 214 | 120 | 1 | – | 364 |
| Прочие внеоборотные активы ² | 147 | 51 | 140 | 82 | – | 346 | 766 |
| Операционные активы ³ | – | – | – | – | – | 1,914 | 1,914 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 35 | 6 | 33 | 293 | 1 | 740 | 1,108 |
| Активы сегмента | 437 | 136 | 1,678 | 1,756 | 243 | 8,197 | 12,447 |
| Отложенный налоговый актив | | | | | | | 72 |
| Подходный налог к возмещению | | | | | | | 7 |
| Элиминация | | | | | | | (7,469) |
| Всего активы | | | | | | | 5,057 |
| Обязательства | | | | | | | |
| Вознаграждения работникам и провизии | 64 | 2 | 6 | 2 | – | – | 74 |
| Межсегментные займы | 16 | 120 | 1,020 | 758 | – | – | 1,914 |
| Операционные обязательства ⁴ | 67 | 84 | 291 | 420 | 3 | 98 | 963 |
| Обязательства сегмента | 147 | 206 | 1,317 | 1,180 | 3 | 98 | 2,951 |
| Займы | | | | | | | 3,777 |
| Отложенное налоговое обязательство | | | | | | | 56 |
| Подходный налог к уплате | | | | | | | 11 |
| Элиминация | | | | | | | (2,274) |
| Итого обязательства | | | | | | | 4,521 |

На 31 декабря 2015 года

| \$ млн | Восточный регион | Бозымчак | Бозшаколь | Актогай | Проекты развития Коксай | Головной офис | Итого |
|--|---------------------|------------|--------------|------------|----------------------------|------------------|---------------|
| Активы | | | | | | | |
| Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹ | 190 | 47 | 1,166 | 756 | 239 | 2 | 2,400 |
| Внутригрупповые инвестиции | – | – | – | – | – | 6,855 | 6,855 |
| Прочие внеоборотные активы ² | 6 | 17 | 158 | 74 | 1 | – | 256 |
| Операционные активы ³ | 127 | 31 | 18 | 20 | – | 149 | 345 |
| Межсегментные займы | – | – | – | – | – | 1,579 | 1,579 |
| Краткосрочные инвестиции | – | – | – | – | – | 400 | 400 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 22 | 4 | 6 | 31 | – | 788 | 851 |
| Активы сегмента | 345 | 99 | 1,348 | 881 | 240 | 9,773 | 12,686 |
| Отложенный налоговый актив | | | | | | | 59 |
| Подходный налог к возмещению | | | | | | | 1 |
| Элиминация | | | | | | | (8,588) |
| Всего активы | | | | | | | 4,158 |
| Обязательства | | | | | | | |
| Вознаграждения работникам и провизии | 17 | 2 | 3 | 2 | – | – | 24 |
| Межсегментные займы | 16 | 135 | 860 | 568 | – | – | 1,579 |
| Операционные обязательства ⁴ | 52 | 74 | 157 | 48 | 4 | 84 | 419 |
| Обязательства сегмента | 85 | 211 | 1,020 | 618 | 4 | 84 | 2,022 |
| Займы | | | | | | | 3,504 |
| Отложенное налоговое обязательство | | | | | | | 31 |
| Подходный налог к уплате | | | | | | | 12 |
| Элиминация | | | | | | | (1,733) |
| Итого обязательства | | | | | | | 3,836 |

¹ Основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы находятся в стране, в которой осуществляется основная деятельность каждого операционного сегмента. Восточный регион, Бозшаколь, Актогай и сегмент Проекты развития находятся в Казахстане; рудник и обогатительная фабрика Бозымчак – в Кыргызстане.

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

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, в том числе внутригрупповую кредиторскую задолженность, прочие долгосрочные и текущие обязательства.

(iii) Капитальные затраты¹

| За год, закончившийся 31 декабря 2016 года | | | | | | | |
|--|------------------|----------|------------------------|----------------------|---------------------------|---------------|------------|
| \$ млн | Восточный регион | Бозымчак | Бозшаколь ² | Актогай ² | Проекты развития – Коксай | Головной офис | Итого |
| Основные средства ^{2,3} | 21 | 7 | 90 | 150 | – | 1 | 269 |
| Горнодобывающие активы ^{2,3} | 31 | 2 | 12 | 6 | 1 | – | 52 |
| Нематериальные активы | 1 | – | 2 | – | – | – | 3 |
| Капитальные затраты | 53 | 9 | 104 | 156 | 1 | 1 | 324 |

| За год, закончившийся 31 декабря 2015 года | | | | | | | |
|--|------------------|----------|------------------------|----------------------|---------------------------|---------------|--------------|
| \$ млн | Восточный регион | Бозымчак | Бозшаколь ² | Актогай ² | Проекты развития – Коксай | Головной офис | Итого |
| Основные средства ^{2,3} | 44 | 5 | 514 | 462 | 1 | – | 1,026 |
| Горнодобывающие активы ^{2,3} | 21 | 4 | 12 | 6 | 53 | – | 96 |
| Нематериальные активы | – | – | 1 | 2 | – | 1 | 4 |
| Капитальные затраты | 65 | 9 | 527 | 470 | 54 | 1 | 1,126 |

¹ Капитальные затраты, представленные операционным сегментом, отражают выплаченные денежные средства и приведены в соответствии с внутренней отчетностью Группы по капитальным затратам.

² В Актогае и Бозшаколе \$12 млн выбывших денежных средств и \$12 млн поступлений денежных средств соответственно, относящихся к допроектному производству, были капитализированы (2015: выбытие в размере \$13 млн и \$21 млн соответственно). Из \$12 млн поступивших денежных средств на Бозшаколе в 2016 году, \$52 млн было потрачено на производство каолинизированной руды долгосрочного хранения. За год, завершившийся 31 декабря 2015 года, капитальные затраты сегмента Бозымчак в размере \$9 млн включают капитализацию чистых поступлений денежных средств от операционной деятельности в размере \$2 млн, полученных в течение периода до достижения уровня проектного производства.

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

(б) Доходы с разбивкой по видам продукции

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

| За год, закончившийся 31 декабря 2016 года | | | | | |
|--|------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| \$ млн | Восточный регион | Бозымчак | Бозшаколь | Актогай | Итого |
| Катодная медь | 357 | 32 | – | 68 | 457 |
| Медь в концентрате | 7 | 3 | 202 | – | 212 |
| Цинк в концентрате | 95 | – | – | – | 95 |
| Золото | 26 | 43 | – | – | 69 |
| Золото в концентрате | – | 6 | 73 | – | 79 |
| Серебро | 42 | 4 | – | – | 46 |
| Серебро в концентрате | – | – | 5 | – | 5 |
| Прочие доходы | 6 | – | – | – | 6 |
| Валовой объем продаж | 533 | 88 | 280 | 68 | 969 |
| Минус: доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств | – | – | (187) | (16) | (203) |
| Доходы – отчет о доходах и расходах | 533 | 88 | 93 | 52 | 766 |

| За год, закончившийся 31 декабря 2015 года | | | | | |
|--|------------------|-----------|-----------|----------|------------|
| \$ млн | Восточный регион | Бозымчак | Бозшаколь | Актогай | Итого |
| Катодная медь | 452 | 13 | – | – | 465 |
| Цинк в концентрате | 102 | – | – | – | 102 |
| Золото | 26 | 15 | – | – | 41 |
| Серебро | 46 | – | – | – | 46 |
| Прочая попутная продукция | 20 | – | – | – | 20 |
| Прочие доходы | 3 | – | – | – | 3 |
| Валовой объем продаж | 649 | 28 | – | – | 677 |
| Минус: доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств | – | (12) | – | – | (12) |
| Доходы – отчет о доходах и расходах | 649 | 16 | – | – | 665 |

Доходы по направлениям реализации внешним покупателям представлены следующим образом:

| \$ млн | За год, закончившийся 31 декабря 2016 года | | | | |
|--|--|----------|-----------|---------|-------|
| | Восточный регион | Бозымчак | Бозшаколь | Актогай | Итого |
| Китай | 252 | 23 | 280 | 15 | 570 |
| Европа | 182 | 13 | — | 53 | 248 |
| Казахстан и Средняя Азия | 99 | 52 | — | — | 151 |
| Валовой объем продаж | 533 | 88 | 280 | 68 | 969 |
| Минус: доходы от реализации допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств | — | — | (187) | (16) | (203) |
| Доходы — отчет о доходах и расходах | 533 | 88 | 93 | 52 | 766 |

| \$ млн | За год, закончившийся 31 декабря 2015 | | | | |
|---|---------------------------------------|----------|------------------|---------|-------|
| | Восточный регион | Бозымчак | Проекты развития | | Итого |
| | | | Бозшаколь | Актогай | |
| Китай | 339 | 8 | — | — | 347 |
| Европа | 183 | 5 | — | — | 188 |
| Казахстан | 127 | 15 | — | — | 142 |
| Валовой объем продаж | 649 | 28 | — | — | 677 |
| Минус реализация допроектного производства, капитализированные в стоимость основных средств | — | (12) | — | — | (12) |
| Доходы — отчет о доходах и расходах | 649 | 16 | — | — | 665 |

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года

Доходы от реализации, полученные от двух покупателей, каждый из которых представляет более 10% валового объема продаж, в совокупности составляют 32% (\$313 млн) валового объема продаж. Доходы от реализации, полученные от самого крупного покупателя, представляют 19% (\$184 млн) валового объема продаж, 85% из которого относится к Бозшаколю и 15% связаны с Восточным регионом. Доходы от реализации, полученные от второго крупного покупателя, представляют 13% от общего дохода (\$129 млн), 96% которого приходится на Бозшаколь и 4% на Восточный регион.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Доход от продаж, полученный сегментом Восточный регион от пяти покупателей, трое из которых находятся совместно под общим контролем, составляет 47% от общих доходов. Общий доход, полученный от данных покупателей, составляет \$311 млн. Доход, полученный от двух покупателей, находящихся под общим контролем, в сумме \$76 млн составляет 11% от общих доходов. Доход, полученный от остальных крупных покупателей в сумме \$235 млн, составляет 35% от общих доходов.

5. Особые статьи

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

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|---|------|------|
| Особые статьи в составе операционного дохода | | |
| Убытки от обесценения | 3 | 12 |
| Обесценение основных средств | 3 | 8 |
| Обесценение горнодобывающих активов | — | 4 |
| Убытки от выбытия активов | — | 2 |
| Выгода от отсрочки платежа компании «NFC» ¹ | — | (16) |
| | 3 | (2) |
| Особые статьи, связанные с налогообложением | | |
| Признание отложенного налогового обязательства в результате убытков от обесценения | — | 1 |
| Признание отложенного налогового обязательства в результате выгоды от отсрочки платежа компании «NFC» | — | 3 |
| Итого особые статьи | 3 | 2 |

¹ В ноябре 2015 года Группой было подписано соглашение с компанией «NFC» на строительные работы по проекту «Актогай» стоимостью \$300 млн, оплата по которым планировалась на 2016 и 2017 годы, но будет произведена в первой половине 2018 года без изменения размера платежа, подлежащего уплате компании «NFC». Соглашение об отсрочке платежа привело к образованию неденежного дохода, представляющего собой оценочную выгоду для Группы в размере \$16 млн.

6. Доходы от финансирования и расходы по финансированию

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|---|--------------|--------------|
| Доходы от финансирования | | |
| Доходы по процентам | 9 | 9 |
| Доходы от курсовой разницы | 107 | 183 |
| | 116 | 192 |
| Расходы по финансированию | | |
| Расходы по процентам | (42) | (23) |
| Всего расходы по процентам ¹ | (205) | (155) |
| Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицируемых активов ^{2,3} | 163 | 132 |
| Проценты по вознаграждениям работникам | (1) | (2) |
| Амортизация дисконта по провизиям и прочим обязательствам | (2) | (2) |
| Расходы по финансированию до убытков от курсовой разницы | (45) | (27) |
| Убытки от курсовой разницы | (69) | (243) |
| | (114) | (270) |

¹ Общие расходы по процентам включают \$197 млн по процентам, начисленным по займам, и \$8 млн, относящимся к амортизации дисконта в отношении отсрочки платежа компании «NFC» (см. примечание 12).

² В 2016 году Группа капитализировала в стоимость квалифицируемых активов расходы в размере \$155 млн (2015: \$132 млн), начисленные в течение отчетного периода по займам, предоставленным БРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» по средней процентной ставке (за вычетом доходов от процентов) 5.40% (2015: 4.97%), и по займам, предоставленным БРК в долларах США и юанях на разработку проекта «Актогай» по средней процентной ставке 5.12% и 4.33% соответственно (2015: 4.64% и 3.93%). Капитализированные проценты включают в себя \$8 млн, относящиеся к амортизации дисконта в отношении отсрочки платежа компании «NFC» (см. примечание 12).

³ Процентные расходы по займам в размере \$155 млн, капитализированные в стоимость квалифицируемых активов, в целях налогообложения подлежат вычету из будущего налогооблагаемого дохода при амортизации данных активов, либо в момент начисления в зависимости от требований национального налогообложения. Капитализированный процент обеспечит налоговый вычет по ставке 20%, которая является установленной ставкой подоходного налога в Республике Казахстан, где находятся данные активы.

7. Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу являются:

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|--|-----------|-----------|
| Текущий подоходный налог | | |
| Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания) | – | – |
| Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны) | 31 | 38 |
| Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды | 1 | 1 |
| Отложенный подоходный налог | | |
| Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода | 14 | (16) |
| Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов | (3) | 1 |
| | 43 | 24 |

Сверка расходов по подоходному налогу, применяемая к бухгалтерскому доходу до налогообложения по установленной налоговым законодательством ставке подоходного налога, с расходами по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога приведена ниже.

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|--|-----------|-----------|
| Доход до налогообложения | 220 | 12 |
| По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 20.0% (2015: 20.25%) ¹ | 44 | 2 |
| Недоначислено в предыдущие периоды – текущий подоходный налог | 1 | 1 |
| Недоначислено/(переначислено) в предыдущие периоды – отложенный подоходный налог | (3) | 1 |
| Непризнанные налоговые убытки | 3 | 4 |
| Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы | (5) | 6 |
| Невычитаемые расходы: | | |
| Трансфертное ценообразование | 1 | – |
| Прочие невычитаемые расходы | 2 | 10 |
| | 43 | 24 |

¹ Для 2016 года ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Великобритании, составила 20.0%. Для 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 составила 20.25%.

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

Эффективная ставка налога

На величину расходов по подоходному налогу оказывают влияние как доходы до налогообложения, так и налоговые юрисдикции государств, в которых Группа ведет свою деятельность. Меньшая ставка КПН в Кыргызстане снижает общую эффективную налоговую ставку Группы в сравнении с действующей в настоящее время в Великобритании ставкой КПН. Непризнанные налоговые убытки и невычитаемые

статьи, включая убытки от обесценения, увеличивают общую эффективную ставку налогообложения Группы.

На эффективную ставку налога за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, влияют представленные ниже факторы.

Непризнанные налоговые убытки

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении налоговых убытков проекта «Бозымчак» в связи с пятилетним сроком исковой давности, поскольку все еще неизвестно, принесет ли проект достаточный налогооблагаемый доход в будущем для зачета данных убытков, а также в Великобритании, ввиду ограничений на перенос убытков Группы.

Другие невычитаемые расходы

Невычитаемые статьи в основном включают оборудование, замененное поставщиком и признаваемое доходом в целях налогообложения, социальные инвестиции и отчисления на Бозшаколе, не подлежащие вычету, а также убытки от обесценения и начисленные резервы по различным активам на предприятиях Восточного региона. В 2015 году невычитаемые расходы преимущественно отражают убытки от обесценения и социальные отчисления.

8. Доход на акцию

Ниже приведены данные по доходам и акциям, используемые в расчетах EPS.

| \$ млн (если не указано иное) | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Чистый доход/(убыток), относимый акционерам Компании | 177 | (12) |
| Особые статьи за вычетом налогового эффекта – примечание 5 | 3 | 2 |
| Базовая Прибыль | 180 | (10) |
| Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли | 446,504,093 | 446,261,874 |
| Обыкновенный доход на акцию – основной и разводненный (\$) | 0.40 | (0.03) |
| Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке) – основной и разводненный (\$) | 0.40 | (0.02) |

(а) Обыкновенный доход на акцию

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

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за год, относимый акционерам Компании, после вычета особых статей и их налогового эффекта, как указано в вышеприведенной таблице. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывается путем деления Базовой Прибыли на средневзвешенное количество простых акций по 20 пенсов каждая, находившихся в обращении в течение года. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, не является показателем, рассчитанным по МСФО, но по мнению Директоров, обеспечивает последовательный показатель для сравнения результатов основных торговых показателей Группы.

9. Прочие необоротные активы

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Авансы, выданные на приобретение основных средств | 18 | 83 |
| Долгосрочный НДС к получению ¹ | 264 | 159 |
| Долгосрочные товарно-материальные запасы ² | 82 | 17 |
| Долгосрочные банковские депозиты ³ | 2 | 2 |
| Валовая стоимость прочих необоротных активов | 366 | 261 |
| Резерв под обесценение | (2) | (5) |
| | 364 | 256 |

¹ Включает НДС, начисленный при строительстве проектов «Бозшаколь», «Актогай» и «Бозымчак», подлежащий проверке и прочим административным процедурам до возмещения.

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

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

10. Акционерный капитал и резервы

(a) Распределенный акционерный капитал

| | Количество | £ млн | \$ млн |
|--|--------------------|-----------|------------|
| Распределенный и привлеченный акционерный капитал – простые акции номинальной стоимостью 20 пенсов каждая | | | |
| На 1 января 2015, 31 декабря 2015 и 2016 годов | 458,379,033 | 92 | 171 |

Выпущенный акционерный капитал был полностью оплачен. В течение года 14,774 собственных акций было использовано для осуществления выплат в соответствии с программами накопления сбережений посредством месячных взносов, погашенных в 2016 году. На 31 декабря 2016 года Компания удерживает 11,687,056 (2015: 11,701,830) собственных обыкновенных акций, а выпущенный акционерный капитал Компании, предоставляющий право голоса на каждую акцию, составляет 446,691,977 (2015: 446,677,203), обыкновенных акций (за вычетом собственных акций).

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

Трастовый фонд выплат сотрудникам 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. В течение 2016 года Компания приобрела через фонд 250,000 акций по стоимости \$0.6 млн для поощрения сотрудников. В течение года 218,249 акций (2015: 330,830) были переданы из Трастового фонда по программам выплат на основе долевых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группе, посредством Трастового фонда выплат сотрудникам, принадлежало 243,156 акций Компании (2015: 211,405) рыночной стоимостью \$1.1 млн и себестоимостью \$4.6 млн (2015: \$0.3 млн и \$4.0 млн соответственно). Акции, удерживаемые фондом, составляли 0.05% (2015: 0.05%) от выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2016 года.

(в) Резервный капитал

| \$ млн | Резерв по переводу иностранной валюты | Резерв по выкупу капитала | Итого |
|---|---------------------------------------|---------------------------|----------------|
| На 1 января 2015 года | (330) | 31 | (299) |
| Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий | (1,773) | – | (1,773) |
| На 31 декабря 2015 года | (2,103) | 31 | (2,072) |
| Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий | 35 | – | 35 |
| На 31 декабря 2016 года | (2,068) | 31 | (2,037) |

(i) Резерв по переводу иностранной валюты

Резерв по переводу иностранной валюты используется для поправки на обменный курс в результате пересчета финансовой отчетности дочерних предприятий, функциональной валютой которых не является доллар США, в валюту представления отчетности Группы.

(ii) Резерв по выкупу капитала

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

11. Займы

| | Срок погашения | Средняя процентная ставка за период | Валюта займа | Текущие \$ млн | Долгосрочные \$ млн | Итого \$ млн |
|---|----------------|-------------------------------------|--------------|----------------|---------------------|--------------|
| 31 декабря 2016 года | | | | | | |
| Кредитная линия БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50% | 2025 | 5.40% | \$США | 183 | 1,520 | 1,703 |
| Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет | 2028 | 4.33% | Юань | 11 | 120 | 131 |
| Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20% | 2029 | 5.12% | \$США | – | 1,325 | 1,325 |
| Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00% минус 4.50% | 2018 | 4.97% | \$США | 137 | 144 | 281 |
| Возобновляемая кредитная линия Caterpillar – \$США LIBOR плюс 4.25% | 2019 | 4.92% | \$США | – | 40 | 40 |
| Банк развития Казахстана – \$США LIBOR плюс 4.50% | 2025 | 5.79% | \$США | – | 297 | 297 |
| | | | | 331 | 3,446 | 3,777 |
| 31 декабря 2015 года | | | | | | |
| Кредитная линия БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50% | 2025 | 4.97% | \$США | 183 | 1,698 | 1,881 |
| Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет | 2028 | 3.93% | Юань | 13 | 140 | 153 |
| Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20% | 2029 | 4.64% | \$США | – | 1,075 | 1,075 |
| Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00% минус 4.50% | 2018 | 3.69% | \$США | 107 | 238 | 345 |
| Возобновляемая кредитная линия Caterpillar – \$США LIBOR плюс 4.25% | 2019 | 4.70% | \$США | – | 50 | 50 |
| | | | | 303 | 3,201 | 3,504 |

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, предоставленным БРК/ФНБ «Самрук-Казына», в результате чего эти кредитные линии стали двусторонними между KAZ Minerals и БРК, и была снижена процентная ставка с LIBOR в долларах США плюс 4.80% на LIBOR в долларах США плюс 4.50%. Были согласованы комиссионные сборы за организацию кредитной линии в размере 0.5%, из которых 60% были выплачены в декабре 2014 года и 40% – в январе 2016 года. На тот момент сумма, подлежащая оплате из предыдущей кредитной линии, составляла \$2.1 млрд. В марте 2015 года завершилась реструктуризация кредитных линий, предоставленных ФНБ «Самрук-Казына» и БРК. Все прочие существенные условия кредитных линий остаются без изменений. KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данным кредитным линиям.

На 31 декабря 2016 года задолженность по данным кредитным соглашениям составила \$1.7 млрд (2015: \$1.9 млрд). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которого составила \$20 млн (2015: \$24 млн), вычтен из суммы займов в соответствии с МСБУ 39. В 2016 году по кредитной линии было погашено \$183 млн (2015: \$181 млн), при этом \$183 млн должны быть выплачены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

Финансирование БРК проекта по разработке месторождения Актогай

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

Кредитная линия в юанях в размере 1.0 млрд юаней была полностью освоена на 31 декабря 2015 года. На 31 декабря 2016 года задолженность в долларах США составляла \$131 млн (2015: \$153 млн). Проценты по кредиту начисляются по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. В течение 2016 года Группа произвела оплату в размере \$12 млн, с непогашенной суммой в размере \$12 млн, подлежащей оплате в течение 12 месяцев после отчетной даты. Для того, чтобы защитить Группу от валютных рисков, возникающих в связи с задолженностью, деноминированной в китайских юанях, Группа заключила валютно-процентные свопы (юань/\$США). Этот производный финансовый инструмент обеспечивает хеджирование против колебаний обменного курса юаня по отношению к доллару США, а также меняет базу для расчета процентов с процентной ставки в юанях на ставку LIBOR в долларах США. Справедливая стоимость свопа на 31 декабря 2016 года, включенная в кредиторскую задолженность, составила \$21 млн (2015: \$10 млн).

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20%. На 31 декабря 2016 года кредит в размере \$1.3 млрд был полностью освоен после получения \$250 млн в течение года (2015: \$1.1 млрд). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$15 млн (2015: \$15 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39.

Предэкспортная финансовая кредитная линия (ПФЛ)

Погашение кредитной линии 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. 28 октября 2016 года кредиторы ПФЛ согласились на перенос проверки выполнения ковенанта отношения чистой задолженности к EBITDA с 31 декабря 2016 года на 30 июня 2017 года. В соответствии с возможностью, предоставляемой данным кредитом, в декабре 2016 года была освоена дополнительная сумма в размере \$50 млн.

На 31 декабря 2016 года задолженность по кредитной линии составила \$281 млн (2015: \$345 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$2 млн (2015: \$4 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39. \$116 млн (2015: \$ноль) было выплачено по кредиту в 2016 году, \$141 млн должны быть выплачены в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Банк развития Казахстана

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

На 31 декабря 2016 по кредитной линии освоено \$297 млн. Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$3 млн вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39.

Возобновляемая кредитная линия

14 августа 2015 года Группа заключила договор на освоение возобновляемой кредитной линии в размере \$50 млн, предоставляемой Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания), дочерней компанией Caterpillar Inc. (далее – Кредитная линия Caterpillar). Кредитная линия Caterpillar доступна в течение трех лет с момента подписания, и погашается четырьмя равными квартальными платежами с завершением в 2019 году. Процентная ставка LIBOR в долларах США плюс 4.25% применяется к непогашенным суммам кредитной линии. Финансовые ковенанты по кредитной линии Caterpillar идентичны с финансовыми ковенантами, применяемыми в действующей ПФЛ. В ноябре 2016 года кредитор согласился на перенос проверки выполнения ковенанта отношения чистой задолженности к EBITDA с 31 декабря 2016 года на 30 июня 2017 года. Соответствующее оборудование Caterpillar, используемое на Бозшаколе и Актогае служит залоговым обеспечением по кредиту. В течение года было выплачено \$10 млн. На 31 декабря 2016 задолженность по кредиту составила \$40 млн (2015: \$50 млн). KAZ Minerals PLC выступает гарантом по данной кредитной линии.

Неиспользованные кредитные линии для общекорпоративных целей и проектов

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|---|------|------|
| Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» (в KAZ Minerals Finance PLC) | – | 250 |

12. Прочие обязательства

| \$ млн | Задолженность перед «NFC» | Оплата лицензий | Итого |
|-------------------------|---------------------------|-----------------|-------|
| 1 января 2015 года | – | 11 | 11 |
| Оплата | – | (1) | (1) |
| Амортизация дисконта | – | 1 | 1 |
| На 31 декабря 2015 года | – | 11 | 11 |
| Поступление | 276 | – | 276 |
| Оплата | – | (2) | (2) |
| Амортизация дисконта | 8 | 1 | 9 |
| На 31 декабря 2016 года | 284 | 10 | 294 |
| Текущие | – | 2 | 2 |
| Долгосрочные | 284 | 8 | 292 |
| На 31 декабря 2016 года | 284 | 10 | 294 |
| Текущие | – | 2 | 2 |
| Долгосрочные | – | 9 | 9 |
| На 31 декабря 2015 года | – | 11 | 11 |

(a) Задолженность перед компанией «NFC»

17 ноября 2015 года Группа подписала соглашение с генеральным подрядчиком строительных работ на Актогае, компанией «NFC», о переносе оплаты в размере \$300 млн. В соответствии с условиями соглашения, оплата \$300 млн, планируемая на 2016 и 2017 годы, будет осуществлена в первом полугодии 2018 года, при этом \$250 млн выплачиваются сразу после 31 декабря 2017 года, и \$50 млн – сразу после 30 июня 2018 года. Расчетная стоимость услуг была дисконтирована по процентной ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20% с учетом пересмотренных сроков погашения. Процентная ставка соответствует условиям кредитной линии БРК проекта по разработке месторождения Актогай. Амортизация дисконта будет капитализироваться в стоимость основных средств как расходы по займам (см. примечание 11), пока фабрика по переработке сульфидной руды не достигнет уровня проектного производства. После этого амортизация дисконта будет отражаться в расходах периода в составе расходов по финансированию. На 31 декабря 2016 года была признана полная сумма обязательства, дисконтированная до текущей стоимости.

(б) Оплата лицензий по горнодобывающей деятельности

В соответствии с контрактами на недропользование у Группы возникают обязательства по возмещению стоимости геологической информации, предоставленной Правительством Республики Казахстан по лицензируемым месторождениям. Некоторые из этих обязательств подлежат оплате в тенге, а остальные – в долларах США, в зависимости от условий каждого контракта на недропользование. Общая сумма, подлежащая к оплате Группой, рассчитана по процентной ставке 7.6% для обязательств в тенге (2015: 8.8%) и 4.0% (2015: 5.1%) для обязательств в долларах США. В соответствии с контрактами на недропользование, стоимость геологической информации оплачивается в течение десяти лет после начала производства. Обязательства по оплате лицензий в предыдущем периоде отражались в составе провизий в связи с неопределенностью сроков и сумм оплаты. В текущем году, с началом производства на Бозшаколе и Актогае, неопределенность сроков оплаты уменьшилась и обязательства по оплате лицензий отражаются как прочие обязательства.

13. Консолидированный анализ денежных потоков

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

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|---|------------|------------|
| Доход до налогообложения | 220 | 12 |
| Доходы по процентам | (9) | (9) |
| Расходы по процентам | 45 | 23 |
| Выплаты на основе долевых инструментов | 3 | 3 |
| Амортизация, износ и истощение | 84 | 52 |
| Убытки от обесценения | 3 | 15 |
| Нереализованный (доход)/убыток от курсовой разницы | (47) | 55 |
| Убыток от выбытия активов | – | 2 |
| Доход от отсрочки платежа компании «NFC» | – | (16) |
| Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий | 299 | 137 |
| Увеличение долгосрочного НДС к получению | (89) | (105) |
| Увеличение товарно-материальных запасов | (47) | (23) |
| Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов | (14) | (29) |
| (Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности | (38) | 74 |
| Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам | 2 | – |
| Увеличение провизий на восстановление месторождений | 6 | 1 |
| (Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности | 1 | (50) |
| Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога | 120 | 5 |

Неденежные операции

Производились следующие безналичные операции:

- амортизация в размере \$19 млн (2015: \$20 млн) капитализирована в состав основных средств и горнодобывающих активов;
- проценты в размере \$163 млн (2015: \$132 млн) капитализированы в состав основных средств и горнодобывающих активов, и
- в результате переоценки провизий по восстановлению месторождений в течение года, стоимость основных средств и горнодобывающих активов увеличена на \$25 млн (2015: уменьшена на \$2 млн) и \$17 млн (2015: \$ноль) соответственно, с соответствующим увеличением (2015: уменьшением) провизий по восстановлению месторождений.

(б) Денежные средства и денежные эквиваленты

| \$ млн | 2016 | 2015 |
|--|-------|------|
| Банковские депозиты с изначальными краткосрочными сроками погашения ¹ | 820 | 550 |
| Денежные средства в банке ¹ | 288 | 301 |
| | 1,108 | 851 |

¹ На 31 декабря 2016 года денежные средства и их эквиваленты включали в себя приблизительно \$170 млн денежных средств, освоенных по кредитной линии БРК на разработку проекта «Актогай» (2015: \$224 млн).

(в) Движение чистой задолженности

| \$ млн | На 1 января 2016 | Денежные потоки | Прочие движения ¹ | На 31 декабря 2016 |
|---|------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Денежные средства и денежные эквиваленты ² | 851 | 258 | (1) | 1,108 |
| Краткосрочные инвестиции ² | 400 | (400) | – | – |
| Займы | (3,504) | (273) | – | (3,777) |
| Чистая задолженность | (2,253) | (415) | (1) | (2,669) |

| \$ млн | На 1 января 2015 | Денежные потоки | Прочие движения ¹ | На 31 декабря 2015 |
|---|------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Денежные средства и денежные эквиваленты ² | 1,730 | (887) | 8 | 851 |
| Краткосрочные инвестиции ² | 400 | – | – | 400 |
| Займы | (3,092) | (409) | (3) | (3,504) |
| Чистая задолженность | (962) | (1,296) | 5 | (2,253) |

¹ Прочие движения включают курсовые разницы, амортизацию комиссии по займам и прочие неденежные статьи. Прочие движения денежных средств и денежных эквивалентов включают в основном курсовые разницы по недолларовым денежным средствам и денежным эквивалентам. За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, прочие движения по займам в сумме \$ноль включают амортизацию комиссии за организацию кредитной линии Группы в сумме \$9 млн за вычетом курсовой разницы в размере \$9 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай». За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, прочие движения по займам в сумме \$3 млн включают амортизацию комиссии за организацию кредитной линии Группы в сумме \$11 млн за вычетом курсовой разницы в размере \$8 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай».

² На 31 декабря 2015 краткосрочные инвестиции представлены краткосрочными банковскими депозитами. На 31 декабря 2016 года суммарные ликвидные средства Группы отражены в составе денежных средств и денежных эквивалентов.

14. Раскрытие информации по связанным сторонам

(а) Операции со связанными сторонами

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

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

| \$ млн | Реализация связанным сторонам | Приобретения у связанных сторон | Задолженность связанным сторонам ¹ | Задолженность связанным сторонам |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|---|--|
| Cipurum Holding и связанные предприятия | | | | |
| 2016 | 4 | 95 | 2 | 3 |
| 2015² | 23 | 168 | 14 | 5 |

¹ На 31 декабря 2016 года и 2015 года нет резервов, начисленных на дебиторскую задолженность связанных сторон. Расходы на покрытие безнадежных долгов связанных сторон за год составили \$ноль (2015: \$1 млн).

² Приобретения у связанных сторон включают приобретение катодной меди стоимостью \$28 млн, произведенную ТОО «Казахмыс» (входящего в Выбывшие активы).

Cipurum Holding и Выбывшие активы

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

(б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

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

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

Cuprum Holding

Cuprum Netherlands Holding B.V. (в настоящее время переименовано в Kazakhmys Holding Group B.V.), предприятие, куда были перемещены Выбывшие активы

EBITDA

Доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации и НДС

EPS

Доход на акцию

JORC Code

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

LBMA

Ассоциация Лондонского рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association)

LIBOR

Лондонская межбанковская ставка предложения

LME

Лондонская биржа металлов

NFC

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

RMB

Жэньминьби – официальная валюта Китайской Народной Республики

SX/EW

Экстракция и электролиз, двухступенчатый металлургический процесс, используемый для извлечения меди

\$/т или \$/тонну

Один доллар США за одну метрическую тонну

TC/RCs

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

USc/lb

Один цент США/фунт

Базовый доход/убыток

Доход/убыток за период после обратного добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства. Базовый Доход/(Убыток) представлен в примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности

БРК или Банк развития Китая

Корпорация «Банк развития Китая»

Валовый EBITDA

Доход, включая доходы допроектного уровня производства, до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации и НДС

Валовый объем продаж

Доход от реализации всех объемов продаж, в том числе объемы допроектного производства

Великобритания

Объединенное Королевство

Выбывшие активы

Выбывшие активы, представляющие собой горнорудные, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепло - и энерговырабатывающие активы Группы в Жезказганском и Центральном регионах. Выбывшие активы включали 12 медедобывающих рудников, потенциальных месторождений для разработки, четыре обогатительные фабрики, два медеплавильных завода, два угольных разреза, 3 тепло- и электростанции для собственных нужд, выбывшие в результате Реорганизации

Группа

KAZ Minerals PLC и ее дочерние компании

г/т

Один грамм на одну тонну

Денежные операционные затраты

Все затраты, включенные в доход (убыток) до финансовых статей и налогообложения, за вычетом другой операционной прибыли, исключая НДС, износ, истощение, амортизацию, неденежный компонент обязательств по выплатам в связи с утратой 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/(Убытке)

Доход/убыток за год после обратного добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства к средневзвешенному количеству выпущенных простых акций в отчетном периоде

Задействованный капитал

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

Казахстан

Республика Казахстан

Кодекс или Кодекс корпоративного управления Великобритании

Кодекс корпоративного управления Великобритании, изданный Советом по финансовой отчетности

Комиссия или Комиссии

Одна или все виды Аудита; Комиссии на уровне Группы: по технике безопасности, охране труда и окружающей среды; по заработной плате; или по назначению кандидатов в зависимости от контекста применяемой ссылки

Компания или KAZ Minerals

KAZ Minerals PLC

КПН

Корпоративный подоходный налог

Кредитная линия CAT

Возобновляемая кредитная линия, предоставленная Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания)

Кыргызстан

Кыргызская Республика

Листинг

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

млн тонн

Один миллион метрических тонн

МСБУ

Международный стандарт бухгалтерского учета

МСФО

Международные стандарты финансовой отчетности

НДПИ

Налог на добычу полезных ископаемых

НСП

Налог на сверхприбыль

Общая денежная себестоимость

Денежные операционные затраты за вычетом приобретенных катодов, поделенные на объем продаж собственной катодной меди в эквиваленте

ОКЗР

Объединенный комитет по запасам руды

Основные проекты роста

Бозшаколь и Актогай

Особые статьи

Операции, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность компании. Особые статьи описаны в примечании 5 к консолидированной финансовой отчетности

ПФЛ

Предэкспортная финансовая кредитная линия

Реорганизация

Передача объектов при условии соблюдения определенных согласований и утверждений, связанных с Выбывшими активами в Cyprium 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

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

СМСБУ

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

Совет или Совет Директоров

Совет Директоров Компании

сом

Один сом, официальная валюта Кыргызстана

США

Соединенные Штаты Америки

тенге или KZT

Один тенге, официальная валюта Республики Казахстан

тонна

Одна метрическая тонна

ТОО «Корпорация Казахмыс» или ТОО «Казахмыс»

ТОО «Корпорация Казахмыс», основное дочернее предприятие Группы в Казахстане до Реорганизации

тыс. тонн

Одна тысяча метрических тонн

тыс. унций

Одна тысяча унций

унция

Одна тройская унция (равна 31.1035 граммов)

фунт

Один фунт, единица веса

чистая денежная себестоимость

Денежные операционные затраты, включая затраты допроектного производства, за исключением приобретенных катодов, за вычетом доходов от попутной продукции, поделенные на объем продаж катодной меди в эквиваленте

юань

Один юань, официальная валюта Китайской Народной Республики