



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ И ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2015 ГОД

РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОЕКТОВ МИРОВОГО УРОВНЯ



Подробно о деятельности KAZ Minerals также можно ознакомиться на нашем веб-сайте www.kazminerals.com

СОДЕРЖАНИЕ

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

- 2 Краткий обзор
- 4 Выполнение наших задач
- 6 Модель деловой деятельности
- 8 Проекты роста
- 12 Обращение Председателя Совета Директоров
- 15 Обзор Председателя Правления
- 18 Стратегия
- 20 Ключевые показатели деятельности
- 23 Краткий обзор управления рисками
- 26 Основные риски
- 35 Краткий обзор рынка
- 38 Обзор производственной деятельности
- 45 Финансовый обзор
- 55 Корпоративная ответственность

ОТЧЕТ ДИРЕКТОРОВ

- 64 Краткий обзор корпоративного управления
- 66 Совет Директоров
- 68 Структура корпоративного управления
- 84 Годовой отчет о вознаграждении Директоров
- 86 Отчет о вознаграждении Директоров
- 100 Прочая нормативно-правовая информация

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

- 106 Отчет независимых аудиторов
- 110 Консолидированный отчет о доходах и расходах
- 111 Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе
- 112 Консолидированный бухгалтерский баланс
- 113 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 114 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 115 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- 172 Консолидированный отчет за пятилетний период
- 173 Данные по производству и реализации
- 179 Извлекаемые запасы руды и минеральные ресурсы
- 184 Информация для акционеров
- 186 Словарь терминов



KAZ Minerals – горнорудная компания, специализирующаяся на добыче и производстве меди, ориентированная на современную разработку карьеров в Казахстане.

Мы планируем значительно увеличить производство меди в течение следующих трех лет по мере наращивания производства на проекте «Бозшаколь» и завершения строительства на проекте «Актогай». Наши активы:



НИЗКОЗАТРАТНЫЕ: Находятся в первом и втором квартилях на мировой кривой затрат.



КРУПНОМАСШТАБНЫЕ: Наши новые карьеры – крупнейшие проекты разработки месторождений «с нуля» во всем регионе СНГ и входят в число крупнейших вновь разрабатываемых медных месторождений в мире.



С ВЫСОКИМ ПОТЕНЦИАЛОМ РОСТА: К 2018 году мы ожидаем роста производства до 300 тыс. тонн меди, 80% из которых будет вырабатываться на новых проектах. Это соответствует среднегодовому темпу роста производства (CAGR) за период с 2015 по 2018 год на уровне выше 50%.

В 2015 году мы достигли значительного прогресса в реализации наших стратегических целей, запустив в декабре первую очередь производства катодной меди на проекте «Актогай», и вслед за этим в феврале 2016 года был получен первый медный концентрат на проекте «Бозшаколь».



ФАКТОРЫ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЕ РОСТ ПРОИЗВОДСТВА

Казахстан – это страна с идеальным расположением для освоения природных ресурсов, сочетающая богатство полезных ископаемых с наличием доступа к необходимым объектам производства и имеющая общую границу с Китаем, крупнейшим рынком сырьевых товаров в мире.

Казахстан продолжает привлекать значительные прямые зарубежные инвестиции и поддерживать прочные партнерские отношения с Китаем в рамках программы разработки природных ресурсов «Один пояс – один путь».

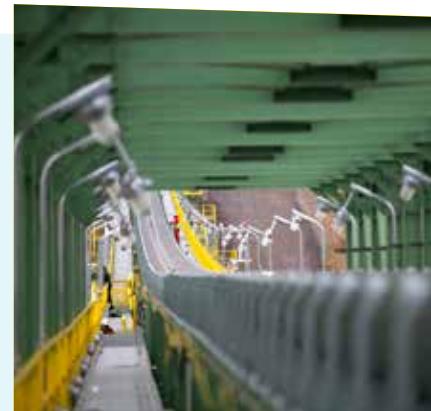
ПОЧЕМУ КАЗАХСТАН?

1. Стабильная социально-политическая обстановка
2. Трудовые ресурсы с опытом работы в горной отрасли
3. Прямой выход к ключевым рынкам – Китаю и Европе
4. Налаженная инфраструктура и транспортные сообщения
5. Наличие воды
6. Доступ к источникам энергии с конкурентной стоимостью

НАША СТРАТЕГИЯ

Задачей KAZ Minerals является развитие Группы в качестве ведущей компании по добыче и переработке природных ресурсов в Центральной Азии. К 2018 году мы намерены производить свыше 300 тыс. тонн меди, 80% из которых будет вырабатываться на наших новых карьерах. В 2015 году мы достигли значительного прогресса в осуществлении наших трех стратегических приоритетов:

-  Реализация крупных проектов роста
-  Оптимизация наших действующих активов
-  Использование преимуществ доступа к природным ресурсам в Центральной Азии



Выход
в Европу

БОЗЫМЧАК

- Золотомедный рудник в Кыргызстане
- Содержание меди 0.76%
- Содержание золота 1.25 г/т
- В 2015 году завершена оптимизация производства
- В течение всего срока эксплуатации рудника на протяжении 17 лет в среднем ожидается производство 6 тыс. тонн меди и 28 тыс. унций золота в год

Каспийское море

 Действующий рудник

 Крупный проект роста

 Железнодорожные сообщения



Более подробную информацию читайте на страницах

18 Стратегия

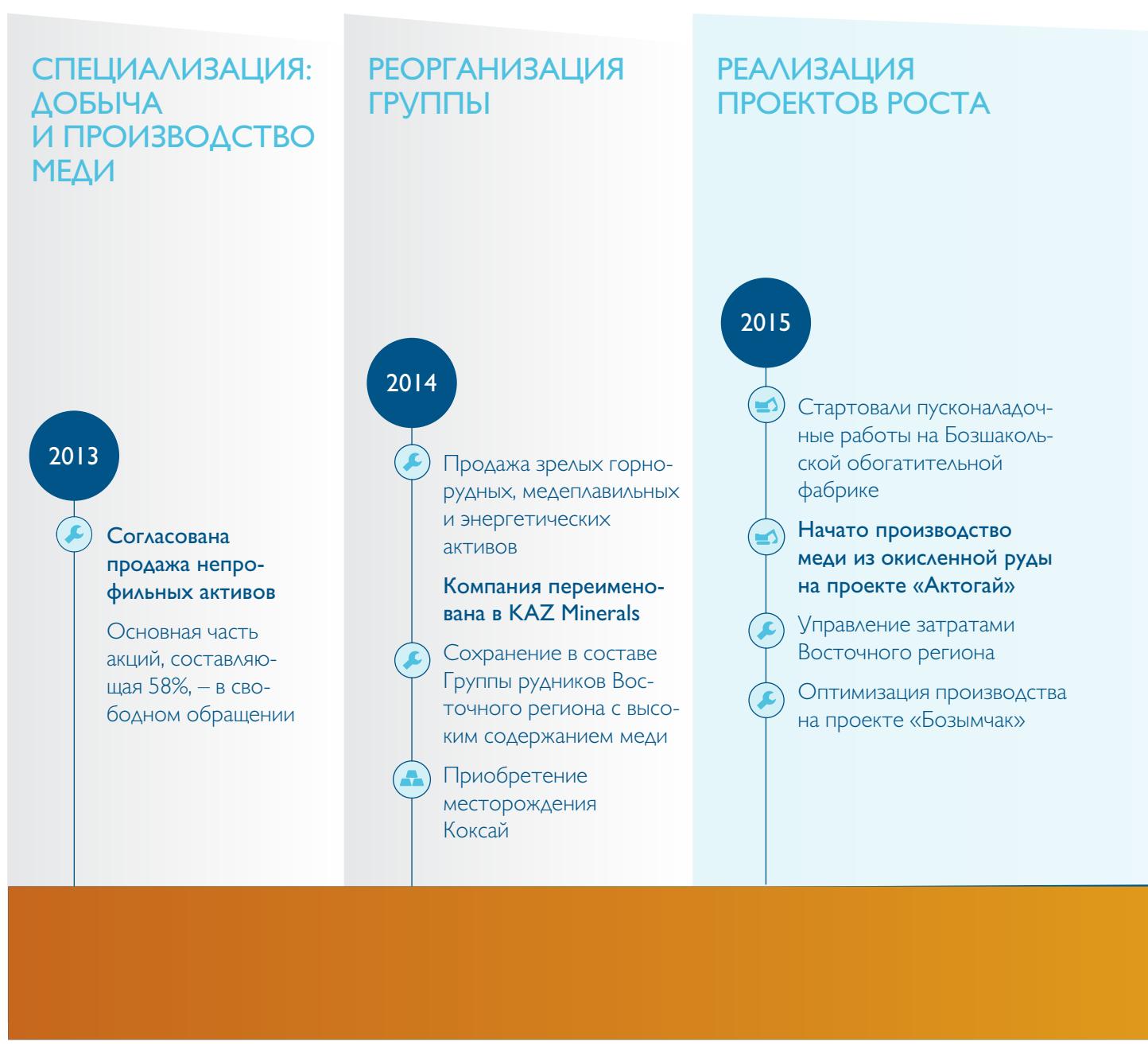
38 Производственный обзор

¹ Среднегодовое производство меди в катодном эквиваленте за первые 10 лет после ввода в эксплуатацию обогатительной фабрики.

² Ожидаемая средняя чистая денежная себестоимость в денежном выражении за 2016 год за первые 10 лет после ввода в эксплуатацию обогатительной фабрики.

ПРОДОЛЖАЕМ ВЫПОЛНЯТЬ НАШИ ЗАДАЧИ

В настоящее время KAZ Minerals находится на третьей стадии трансформации профиля Группы в низкозатратную медедобывающую компанию с высоким потенциалом роста. Наши ближайшие планы – успешно завершить строительство и нарастить производство до проектного уровня на месторождениях Бозшаколь и Актогай.





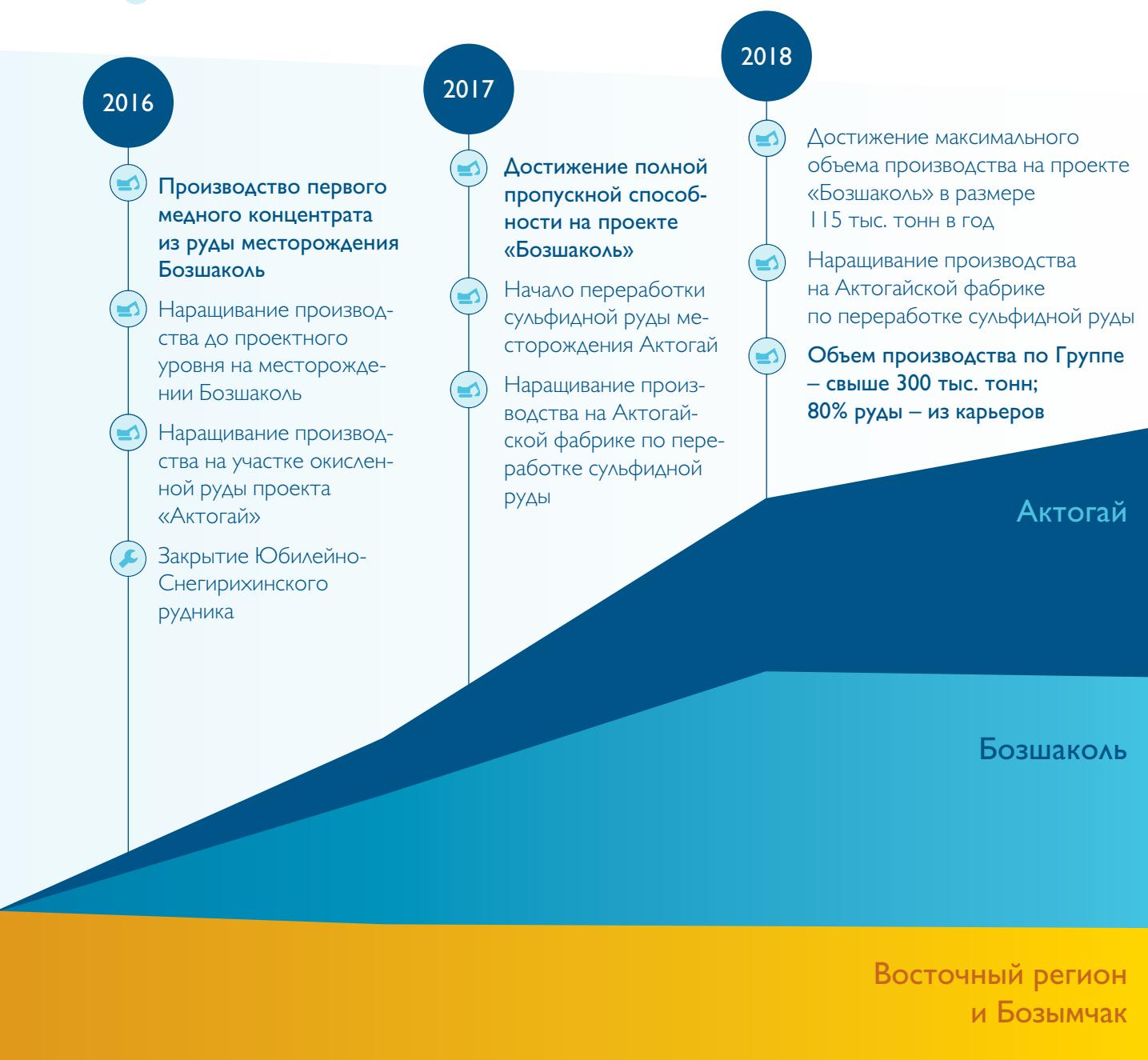
Более подробную информацию
читайте на страницах

18 Стратегия

38 Производственный обзор

Как мы продолжим реализацию нашей стратегии развития

-  Реализация крупных проектов роста
-  Оптимизация наших действующих активов
-  Использование преимуществ доступа к природным ресурсам в Центральной Азии



БИЗНЕС-МОДЕЛЬ ГРУППЫ KAZ MINERALS



КАК МЫ УПРАВЛЯЕМ СВОЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

Техника безопасности и охрана труда

• Цель – нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом

Более подробную информацию читайте на странице 56

Охрана окружающей среды

• Снижение воздействия на окружающую среду в отношении использования воды и электроэнергии, генерирования и утилизации отходов, а также эмиссий в атмосферу

Более подробную информацию читайте на странице 57

Сотрудники и местное население

• Уважение прав человека, создание благоприятных и безопасных условий работы для наших работников и взаимодействие с местным населением

Более подробную информацию читайте на страницах 60 и 61

На производственных предприятиях Группы в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак производится медный концентрат, перерабатываемый в катодную медь по толлинговому договору на Балхашском медеплавильном заводе.

Группа реализует произведенную катодную медь своим заказчикам в Китае или Европе на основе цены на бирже LME. Медный концентрат из Бозшаколя и Актогая будет продаваться заказчикам в западном Китае по цене LME за вычетом стоимости его переработки в катодную медь. Катодная медь, произведенная из окисленной руды на проекте «Актогай», будет также реализовываться заказчикам в Китае и Европе.

Читайте дополнительную информацию на страницах

18 Стратегия

38 Обзор производственной деятельности



Управление рисками

- Значительные риски определяются и отслеживаются на всех уровнях деловой деятельности

Более подробную информацию читайте на странице 26

Корпоративное управление

- Полное соответствие Кодексу корпоративного управления Великобритании
- Большинство членов Совета Директоров составляют Независимые неисполнительные директора
- Основная часть акций, равная 58%, находится в свободном обращении

Более подробную информацию читайте на странице 68

БОЗШАКОЛЬ

ОБЕСПЕЧЕНИЕ РОСТА В 2016 ГОДУ

ОБЗОР

Бозшаколь – это недавно введенный в эксплуатацию медный карьер в Павлодарской области Казахстана. Это месторождение содержит 1,220 млн тонн минеральных ресурсов со средним содержанием 0,36% и общим объемом меди в руде 4,4 млн тонн. Общая мощность двух фабрик по переработке сульфидной руды (25 млн тонн) и по переработке каолинизированной руды (5 млн тонн) составит 30 млн тонн в год, а срок эксплуатации рудника рассчитан на 40 лет. Производство медного концентратата на основной фабрике по переработке сульфидной руды началось в феврале 2016 года.

ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОИЗВОДСТВА

- 100 тыс. тонн в год меди в катодном эквиваленте за первые 10 лет
- 120 тыс. тонн золота в концентрате за первые 10 лет

СХЕМА ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ПЛОЩАДКИ



Электроэнергия

- Линия электропередач мощностью 220 кВт от Экибастузской ГРЭС-1, крупнейшей электростанции в Казахстане
- Конкурентная стоимость электроэнергии



Водные ресурсы

- Снабжение свежей водой из канала имени Каныша Сатпаева
- На обогатительной фабрике будет повторно использоваться 70-80% технической воды



Транспортная инфраструктура

- Железнодорожная ветка от республиканской сети железных дорог
- Загрузка мешков с рудой в вагоны непосредственно в упаковочном цехе
- Восемь дней пути до станции Алашанькоу на границе с Китаем



Трудовые ресурсы

- 1,500 работников
- Передача функций руководства местным специалистам после запуска проекта

ПРОГРЕСС РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА



Строительство фабрики по переработке сульфидной руды



Наем и обучение производственного персонала



Предварительная добыча руды



Начало пусконаладочных работ на фабрике по переработке сульфидной руды



2016: Начало производства медного концентратата



2016: Внедрение культуры и методов безопасного труда



2016: Завершение строительства фабрики по переработке каолинизированной руды мощностью 5 млн тонн в год

2016: Наращивание производства

2016: Достижение проектного уровня производства

2017: Завершение наращивания производства до 100%-ной мощности

2018: Достижение максимального годового производства в размере 115 тыс. тонн

АКТОГАЙ

ОБЕСПЕЧЕНИЕ РОСТА В 2017 ГОДУ

ОБЗОР

«Актогай» является проектом разработки месторождения на востоке Казахстана, инвестиции предполагаются в размере \$2.3 млрд. Это месторождение содержит 1,700 млн тонн минеральных ресурсов (подсчитанных и предполагаемых) со средним содержанием 0.34% и общим объемом меди в руде 5.8 млн тонн. На проекте имеются два отдельных участка для переработки окисленной и сульфидной руды. Переработка окисленной руды методом кучного выщелачивания, жидкостной экстракции и электролиза началась в 2015 году, а первая катодная медь была произведена 1 декабря. Сульфидная руда будет перерабатываться на фабрике мощностью 25 млн тонн в год, которая будет запущена в 2017 году. Конструкция этой фабрики идентична Бозшакольской. Срок эксплуатации рудника – свыше 50 лет.

ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОИЗВОДСТВА

- 105 тыс. тонн в год меди в катодном эквиваленте за первые 10 лет
 - 90 тыс. тонн из сульфидной руды
 - 15 тыс. тонн из окисленной руды
- Молибден в виде попутной продукции

СХЕМА ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ПЛОЩАДКИ



Электроэнергия

- Линия электропередач мощностью 220 кВт от Карагандинской электростанции
- Конкурентная стоимость электроэнергии



Водные ресурсы

- Водоснабжение за счет грунтовых вод из подземных скважин
- На обогатительной фабрике будет повторно использоваться 70-80% технической воды



Транспортная инфраструктура

- Железнодорожная ветка от республиканской сети железных дорог
- Загрузка мешков с рудой в вагоны непосредственно в упаковочном цехе
- Два дня пути до станции Алашанькоу на границе с Китаем



Трудовые ресурсы

- 1,500 работников
- Передача функций руководства местным специалистам после запуска проекта

ПРОГРЕСС РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА



Оборудование для горной добычи



Непроизводственные здания и объекты



Предварительная добыча руды



Возвведение наружных стен и крыши фабрики по переработке сульфидной руды



Производство катодной меди из окисленной руды



2016: Внедрение культуры и методов безопасного труда



2016: Наращивание производства меди из окисленной руды

2017: Ввод в эксплуатацию установки первичного дробления и конвейера

2017: Установка оборудования на фабрике по переработке сульфидной руды

2017: Завершение хвостохранилища

2017: Начало производства медного концентраты из сульфидной руды

2017: Наращивание производства из сульфидной руды

ОБЕСПЕЧЕНИЕ РОСТА



«Группа KAZ Minerals достигла значительного прогресса в реализации стратегической задачи по преобразованию Компании в низкозатратного производителя меди, ориентированного на развитие крупномасштабных современных горнорудных производств».

Саймон Хил
Председатель Совета Директоров

Для горнодобывающей отрасли 2015 год оказался трудным периодом, в течение которого отмечалось снижение цен на сырьевые товары. К концу года цена меди на LME снизилась на 26%, а индекс горнодобывающих компаний FTSE 350 сократился на 48%.

Несмотря на рыночные сложности, результаты деятельности Группы положительные. Вслед за Реорганизацией в 2014 году, Группа KAZ Minerals вступила в следующий годовой период с портфелем активов, состоящим из низкозатратных рудников, генерирующих дежные средства, и двух крупных проектов роста, находящихся на этапе строительства. На действующих рудниках достигнуты установленные для них плановые производственные показатели, а также успешно снижена общая денежная себестоимость. В декабре было запущено производство первой меди из окисленной руды на проекте «Актогай» и начаты пусконаладочные работы на Бозшакольской обогатительной фабрике, при этом первая отгрузка медного концентрата в Китай должна состояться в марте 2016 года. В течение 2015 года Группа KAZ Minerals достигла значительного прогресса в реализации стратегической задачи по преобразованию в низкозатратного производителя меди, ориентированного на развитие крупномасштабных современных горнорудных производств.

Изменения в составе Совета Директоров

В течение 2015 года произошло три изменения в составе Совета Директоров. Как было объявлено 26 февраля 2015 года, Лорд Ренвик Клифтонский вышел из состава Совета Директоров сразу после Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года. Мы благодарны Лорду Ренвику за его колоссальный вклад в деятельность Группы, начиная с его назначения в качестве Неисполнительного директора в 2005 году.

Джон МакКензи был назначен Неисполнительным директором Компании KAZ Minerals PLC 1 марта 2015 года. До начала работы в Компании KAZ Minerals Джон являлся исполнительным директором мед-

ного подразделения компании Anglo American. Его богатый опыт в меднодобывающей отрасли стал значительным вкладом в работу Совета Директоров.

10 декабря 2015 года Группа объявила об уходе Клинтона Дайнса с должности Неисполнительного директора после шести лет работы, освобождение от должности которого вступило в силу 31 декабря 2015 года. Знания Клинтона о Китае вкупе с его опытом работы в секторе мировых ресурсов представляли большую ценность для Группы.

Вслед за отставкой Клинтона, Джон МакКензи получил назначение в Комитет по аудиту, вступившее в действие с 1 января 2016 года. Так как большинство членов Совета Директоров Группы являются Независимыми неисполнительными директорами, его состав продолжает полностью соответствовать положениям Кодекса Великобритании о корпоративном управлении.

Техника безопасности и охрана труда

Совет Директоров в своей работе неизменно стремится к достижению по Группе нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом. По итогам 2015 года мы с большим сожалением сообщаем, что на наших производственных предприятиях произошло три несчастных случая со смертельным исходом, в двух из которых погибли подрядчики, а в третьем – сотрудник KAZ Minerals. В 2014 году на предприятиях продолжающейся деятельности Группы произошло семь несчастных случаев со смертельным исходом. Число несчастных случаев со смертельным исходом в 2015 году снизилось в период увеличения общего количества отработанных человеко-часов на 78% по мере перехода на высокointенсивные этапы строительства на рудниках Бозшаколь и Актогай и наращивания производства на руднике Бозымчак. В 2016 году работа по совершенствованию нашей культуры безопасного труда будет усиlena. На рудниках Бозшаколь и Актогай обучение вновь принятых работников проводится по передовым международным методам безопасной работы. Мы внедрим высокую

«Реализация проекта «Бозшаколь» значительно снизила риск Группы, связанный с проектной деятельностью»

культуру безопасного труда на проектах роста, а затем применим эти новые методы работы на всех наших действующих предприятиях, что простирует улучшение положения по вопросам безопасности.

Охрана окружающей среды

Добыча и переработка меди является энергоемкой деятельностью, связанной с таким воздействием на окружающую среду, как отвалы в хвостохранилищах, водо- и энергопотребление и эмиссия CO₂. Везде, где это возможно, Группа стремится минимизировать это воздействие, и в 2015 году многие из показателей воздействия на окружающую среду существенно снизились по сравнению с 2014 годом вслед за выбытием горнодобывающих активов, медеплавильных заводов и электростанций. В Восточном регионе на наших обогатительных фабриках внедрены усовершенствования, сократившие энергопотребление Группы. На проектах «Бозшаколь» и «Актогай» используется современная технология, которая улучшит показатели эффективности нашего энергопотребления на тонну переработанной руды и вторичного использования воды. Управление хвостохранилищами на наших проектах также будет высокоеффективным.

КОРПОРАТИВНЫЕ ЦЕННОСТИ

Имея статус реорганизованной компании, в 2015 году Группа KAZ Minerals разработала и приняла корпоративные ценности. Это те принципы, на которых мы стремимся вести нашу деловую деятельность. Они служат ориентиром при принятии решений и мониторинге результатов нашей деятельности. Придерживаясь этих ценностей, мы выстроим устойчивую внутреннюю культуру, улучшим отношения с нашими внешними заинтересованными сторонами и обеспечим увеличение стоимости акционерного капитала Компании.

Безопасность

- Охранять здоровье и благополучие всех наших работников и подрядчиков
- Защищать безопасность окружающей среды

Долгосрочная эффективность

- Учитывать долгосрочные последствия от действий, совершаемых сегодня

Командная работа

- Брать ответственность за достижение как личных, так и командных целей
- Идти на уступки
- Поддерживать коллег
- Принимать различные точки зрения

Профессиональное развитие

- Повышать компетентность и совершенствовать навыки
- Образование и обучение
- Делиться опытом и знаниями с коллегами

Честность

- Честность во всем, что мы делаем
- Выполнять обещания, признавать ошибки



Читайте дополнительную информацию на страницах

64 Краткий обзор корпоративного управления

68 Структура корпоративного управления

Производственные и финансовые результаты

Группа KAZ Minerals имеет солидный список производственных достижений, и мы рады сообщить, что он был пополнен в 2015 году. В Восточном регионе и на руднике Бозымчак было зафиксировано производство 80.7 тыс. тонн катодной меди, наряду с которой была выпущена попутная продукция в виде серебра, цинка и золота. На производство в Восточном регионе благоприятно повлияли усовершенствования, внедренные на обогатительных фабриках, которые повысили коэффициент извлечения и снизили потребление реагентов. На обогатительной фабрике рудника Бозымчак в четвертом квартале проводились работы по оптимизации, которые позволят повысить объем производства в 2016 году.

В Восточном регионе и на руднике Бозымчак общая денежная себестоимость составила 230 центов США/фунт, что ниже в сравнении с 277 центов США/фунт во второй половине 2014 года. Совокупная чистая денежная себестоимость составила 109 центов США/фунт, что сопоставимо со второй половиной 2014 года, поскольку за счет сокращения затрат было компенсировано воздействие снижения цен на попутную продукцию. Низкие цены на сырьевые товары отразились на сумме доходов от реализации, которая составила \$665 млн, что на \$181 млн ниже, чем в 2014 году. Показатель EBITDA до вычета особых статей составил \$202 млн.

Крупные проекты роста

2015 год имел важное значение для реализации крупных проектов роста Группы. На обоих рудниках, Бозшаколь и Актогай, началась предварительная добыча руды, а 1 декабря на проекте «Актогай» было запущено производство катодной меди из окисленной руды. На проекте «Бозшаколь» в декабре были начаты пусконаладочные работы на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды, при этом производство первой меди в концентрате из сульфидной руды началось в феврале 2016 года. Начало производства меди на этих двух проектах такого масштаба за короткое время является существенным достижением и демонстрирует высокую оперативность, слаженность действий и профессионализм руководства, сотрудников и подрядчиков Группы.

В течение последних нескольких лет была собрана группа опытных производственных специалистов международного уровня для управления этапом наращивания производства на руднике Бозшаколь. Поэтапное наращивание производства до полной мощности обеспечит увеличение оборота денежных средств и снизит соотношение заемного и собственного капитала в бухгалтерском балансе Компании. Главным приоритетом Группы на данном этапе является максимизация положительного эффекта от продвижения проектов для местного населения в Казахстане за счет трудоустройства на проекте местного персонала и обучения вновь принятых сотрудников на этих современных предприятиях.

Главная задача по реализации основного этапа проекта «Актогай» – добыча и переработка сульфидной руды, работы в этом направлении в настоящее время ведутся по графику, предполагающему начало производства в 2017 году. Опыт, полученный при выполнении работ на руднике Бозшаколь, был применен при строительстве и в производственных операциях на руднике Актогай, поскольку проектно-конструкторские решения, использованные на обоих рудниках, имеют много общего.

Финансовое положение

В ходе строительства двух крупных проектов роста увеличилось соотношение имеющегося у Группы заемного и собственного капитала, хотя запуск проекта «Бозшаколь» в начале 2016 года и ввод в эксплуатацию проекта «Актогай» в 2017 году значительно улучшат показатели в сторону снижения задолженности. Реализация проекта «Бозшаколь» намного снизила риск Группы, связанный с проектной деятельностью, и послужит поддержкой в отношении финансового состояния в 2016 году.

На позицию ликвидности Компании KAZ Minerals в 2016 и 2017 годах также благоприятно повлияет соглашение с компанией «NFC», достигнутое в ноябре 2015 года, об отсрочке платежа в размере \$300 млн за выполнение работ по проекту «Актогай» до 2018 года. Отсрочка по данному соглашению без изменения общей суммы платежа демонстрирует прочность деловых отношений с компанией «NFC» и практическую поддержку со стороны наших партнеров в Китае при реализации стратегически важных проектов добычи и производства меди Компании KAZ Minerals.

Группа, будучи инициатором по финансированию своих проектов, обеспечила себе высокую репутацию у кредиторов за счет своевременного погашения задолженности без нарушенных условий и сроков выплат по кредитным линиям. Погашение кредитных линий ГБРК, выделенных на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», началось в 2013 году, и к настоящему времени произведены все запланированные выплаты в размере \$395 млн, а сумма долга по предэкспортной кредитной линии Группы была снижена с \$2.1 млрд в 2010 году до \$349 млн в 2015 году, включая два случая успешного рефинансирования в 2012 и 2014 годах.

Дивиденды

Политика Группы по выплате дивидендов, утвержденная во время Листинга, предполагает, что Совет Директоров рассматривает базовую доходность Группы и потребность в финансировании основной деятельности, а затем рекомендует соответствующий дивиденд. Эта политика обеспечивает гибкость при выплате дивидендов, учитывая циклические колебания цен на сырьевых рынках. Начиная с периода Листинга, Группа выплатила акционерам дивиденды в общем размере \$2,095 млн в форме обыкновенного и специального дивидендов, а также в форме обратного выкупа акций. Принимая во внимание потребности в финансировании крупных проектов роста в период их строительства и наращивания производства, а также неопределенность экономических перспектив, Совет Директоров принял решение не объявлять выплату дивиденда по итогам 2015 финансового года. Тем не менее, в будущем Совет Директоров намерен возобновить выплату дивидендов после завершения строительной фазы на крупных проектах роста.

Перспективы

По мере того, как мы вступаем в 2016 год, меры по реорганизации нашей деятельности, предпринятые в предшествующие годы, должны обеспечить добавочную стоимость нашим акционерам, поскольку в настоящее время Группа является низкозатратным производителем меди с отличными перспективами роста. Долгосрочное финансирование позволяет нам продолжать осуществлять деятельность в период экономического спада, так как разрабатываемые нами стратегические активы находятся рядом с Китаем, крупнейшим в мире потребителем меди. В настоящее время внимание Группы сосредоточено на наращивании производства на проекте «Бозшаколь» и завершении этапа по добыче и переработке сульфидной руды на проекте «Актогай». Реализация этих двух проектов мирового класса позволит нам снизить соотношение заемного и собственного капитала в бухгалтерском балансе и завершить процесс преобразования нашей Компании в низкозатратного производителя меди, ориентированного на развитие современных горнорудных производств в Казахстане.

Саймон Хил

Председатель Совета Директоров



Обучение технике безопасности на проекте «Бозшаколь»

НАШ ПРИОРИТЕТ НОМЕР ОДИН

Группа KAZ Minerals создает новую культуру безопасного труда. Наши усилия по интенсивному обучению принятых работников передовым международным методам работы в первую очередь сосредоточены на проектах «Бозшаколь» и «Актогай». На проекте «Бозшаколь» свыше 1,000 производственных работников были отобраны и обучены методам безопасной работы, включая специальное обучение технике безопасности на той должности, которую они занимают, и с тем оборудованием, которое им предстояло эксплуатировать.

Политика и процедуры по охране труда и безопасности, разработанные на проектах «Бозшаколь» и «Актогай», будут использоваться в качестве критерии для оценки результатов в этой области на остальных предприятиях Группы.

ЗАПУСК НАШИХ ПРОЕКТОВ МИРОВОГО КЛАССА

«Наши основные приоритеты в 2016 году – это ускорение наращивания производства на проекте «Бозшаколь», продвижение строительства на проекте «Актогай» и сохранение низких операционных затрат по Группе».

Олег Новачук
Председатель Правления



В 2015 году в Группе KAZ Minerals завершился первый полный год самостоятельного ведения производственной деятельности вслед за Реорганизацией, проведенной в 2014 году. Я рад сообщить, что в течение этого года был достигнут значительный прогресс на наших крупных проектах роста – «Бозшаколь» и «Актогай». В декабре 2015 года мы начали пусконаладочные работы на Бозшакольской обогатительной фабрике, а в феврале 2016 года на этом проекте уже произведена первая продукция. В настоящее время на руднике Бозшаколь продолжается наращивание производства, и в скором времени в течение первых 10 лет будет обеспечен вклад в производство в размере 100 тыс. тонн в год при денежной себестоимости в первом квартile кривой затрат. Производство продукции на комплексе по переработке окисленной руды на руднике Актогай было начато в декабре 2015 года, при этом строительство Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды ведется в соответствии с графиком и в рамках бюджета.

На действующих рудниках Группы в Восточном регионе и руднике Бозымчак были выполнены плановые производственные показатели за год с чистой денежной себестоимостью в размере 109 центов США/фунт, находящейся в первом квартиле кривой денежных затрат. Данный показатель был достигнут, несмотря на снижение цен на по-путную продукцию, поскольку руководством была обеспечена операционная эффективность и экономия затрат. На размер операционных расходов в долларовом выражении также благоприятно повлияла девальвация тенге, продолжавшаяся с 20 августа 2015 года. Сумма капитальных затрат жестко контролировалась, за счет чего сумма расходов на поддержание производства в течение года составила \$68 млн в сравнении с запланированным нами показателем в размере \$80-100 млн, так как эти затраты были оптимизированы или по возможности отсрочены.

Техника безопасности и охрана труда

Я с горечью вынужден сообщить, что в течение 2015 года на наших производственных предприятиях произошло три несчастных случая

со смертельным исходом. Обеспечение безопасности и благополучия наших работников является наивысшим приоритетом Компании.

Два несчастных случая со смертельным исходом произошли в Восточном регионе, третий – на проекте «Актогай». В 2014 году на предприятиях продолжающейся деятельности было зарегистрировано семь несчастных случаев со смертельным исходом. Число травм, произошедших в 2015 году, снизилось в период увеличения общего количества отработанных человеко-часов на 78% по мере перехода на этап интенсивного строительства на наших крупных проектах, что увеличило риски, связанные с работами на высоте, подъемом тяжестей и опасностью поражения электротоком.

В течение года мы прикладывали значительные усилия для улучшения результатов в области техники безопасности и охраны труда, стремясь в срочном порядке уменьшить ключевые риски возникновения несчастных случаев со смертельным исходом. Проверка рабочих процессов при подземной горной добыче, изоляции источников энергии и работ на высоте координируется специалистами Группы по технике безопасности и охране труда, которые занимаются разработкой новых стандартов непосредственно с руководителями производственных площадок. Мы продолжим внедрять усовершенствования, поскольку стремимся создать культуру применения лучших методов работы на наших новых проектах, которая послужит эталоном для ее внедрения на остальных наших предприятиях.

Обзор производственной деятельности

Восточный регион и Бозымчак

На рудниках Восточного региона и на руднике Бозымчак в 2015 году достигнуты устойчивые производственные результаты в рамках планового диапазона по производству катодной меди в объеме 80.7 тыс. тонн (2014: 83.5 тыс. тонн). Базовое производство меди в концентрате составило 89.4 тыс. тонн, что соответствует 2014 году, поскольку проведенная оптимизация в Восточном регионе обеспечила более высокий коэффициент извлечения на обогатительных фабриках, а производство на руднике Бозымчак наращивалось до проектного уровня.

Производство цинка в концентрате в объеме 94,3 тыс. тонн находилось на верхней границе ожидаемого диапазона на год. Группа превзошла свой плановый показатель по производству серебра в гранулах на 25% при общем объеме его производства в размере 3,135 тыс. унций за счет добычи на участках с более высоким содержанием, повышения коэффициента извлечения серебра и переработки сырья из запасов незавершенного производства. Производство золота в слитках по Группе в размере 34,6 тыс. унций соответствовало запланированному показателю, определенному в середине года. На руднике Бозымчак приходится 12,5 тыс. унций произведенного золота в слитках в сравнении с 17,8 тыс. унций произведенного золота в концентрате, поскольку часть непереработанного золота в концентрате будет переработана в течение 2016 года из-за отгрузки продукции в декабре. Для оптимизации производства на руднике Бозымчак в четвертом квартале 2015 года было установлено новое оборудование, которое позволит увеличить производство меди и золота с этого рудника в 2016 году.

Строительство на проекте «Бозшаколь»

11 декабря 2015 года мы объявили о начале пусконаладочных работ на Бозшакольской обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды, после чего в феврале 2016 года началось производство медного концентратата. Намеченная задача была решена, несмотря на возникшие в течение года трудности, включая пожар в главном корпусе обогатительной фабрики, повредивший оборудование на участке измельчения. Сотрудники при пожаре не пострадали, и проектная команда смогла быстро устранить повреждения, используя доставленные запасные части от аналогичного оборудования с проекта «Актогай». Завершение и ввод в эксплуатацию отдельной фабрики по переработке каолинизированной руды мощностью 5 млн тонн в год обеспечит наращивание производства на руднике Бозшаколь в 2016 году. После пересмотра затратной части оставшихся работ бюджет проекта был сокращен на \$50 млн, при этом окончательная сумма расходов по этим работам, которая должна быть освоена в 2016 году, составила \$270 млн от общей стоимости проекта в размере \$2,150 млн.

Производственные операции на проекте «Бозшаколь»

Работы по предварительной горной добыче на руднике Бозшаколь позволили открыть доступ к участкам сульфидной руды накануне ввода в эксплуатацию основной обогатительной фабрики, при этом к концу года было извлечено и складировано 6,567 тыс. тонн каолинизированной руды и 532 тыс. тонн сульфидной руды.

В феврале 2016 года на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды была начата переработка сырья, а первая партия медного концентратата, как ожидается, будет отгружена на китайские медеплавильные заводы в марте 2016 года.

Строительство на проекте «Актогай»

Строительство объектов по переработке окисленной руды на проекте «Актогай» было завершено в декабре 2015 года. В течение года был отмечен значительный прогресс в строительстве обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды; к настоящему времени закончено сооружение фундамента для установки первичного дробления и конвейера. Наружная обшивка здания обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды была установлена до наступления ходлов для того, чтобы в зимнее время можно было продолжать строительные работы внутри помещения. В настоящее время продолжается сборка мельниц и установка камер флотации. На производственную площадку доставлено оборудование, приобретенное для восполнения техники, переданной на Бозшаколь для проведения ремонта. Строительство объектов по переработке сульфидной руды этого проекта продолжается по графику, согласно

которому производство начнется в 2017 году. Капитальные затраты в 2016 году, по ожиданиям, составят \$280 млн после заключения соглашения с компанией «NFC» об отсрочке платежа по затратам на строительство в размере \$300 млн до 2018 года.

Производственные операции на проекте «Актогай»

Операции по предварительной горной добыче начались на руднике Актогай в июне 2015 года. К концу года было добыто и размещено на панелях кучного выщелачивания 3,003 тыс. тонн окисленной руды. Орошение панелей раствором для выщелачивания началось 26 сентября 2015 года, а 1 декабря 2015 года на участке жидкостной экстракции и электролиза этого проекта была произведена первая катодная медь. Катодная медь, которая производится в процессе добычи и переработки окисленной руды, является высокочистой продукцией.

Производственные перспективы

Положительное влияние на производство меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в 2016 году окажет непрерывное и нарастающее производство в течение всего года на проекте «Бозымчак»; тем не менее, этот эффект, как ожидается, будет нивелирован закрытием Юбилейно-Снегиринского рудника в течение года и работами по техобслуживанию на вентиляционном стволе Орловского рудника во втором полугодии. В связи с этим, по ожиданиям Группы, в Восточном регионе и на руднике Бозымчак будет произведено 70-75 тыс. тонн катодной меди. Производство цинка уменьшится до 70-75 тыс. тонн цинка в концентрате, поскольку горная добыча на Артемьевском руднике проходит через участок с низким содержанием цинка, которое останется на относительно низком уровне, пока не будет продлен срок эксплуатации по проекту Артемьевского рудника, а также в связи с сокращением добычи на Орловском руднике из-за проведения работ по техобслуживанию. Производство серебра в гранулах, по ожиданиям, уменьшится до 2,250-2,500 тыс. унций в связи со снижением содержания на Иртышском руднике и работами по техобслуживанию на Орловском руднике. Производство золота в слитках в Восточном регионе и на руднике Бозымчак, по ожиданиям, возрастет до 40-50 тыс. унций, в результате проведенных работ по оптимизации на Бозымчакской фабрике, благодаря которым общая пропускная способность повысилась.

На руднике Бозшаколь, по ожиданиям, будет произведено 45-65 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 50-70 тыс. унций золота в эквиваленте слитков, в зависимости от скорости наращивания производства. Мы ожидаем, что в течение 2016 года Группа сможет объявить проект достигшим проектного уровня при достижении объема производства свыше 60% от расчетной мощности в течение трех месяцев подряд.

Как ожидается, наращивание производственных операций по добыче и переработке окисленной руды до проектного уровня на руднике Актогай будет ускоренным, и в 2016 году на нем будет произведено 15 тыс. тонн катодной меди.

Таким образом, по ожиданиям Группы, в 2016 году совокупное производство меди в катодном эквиваленте составит от 130 до 155 тыс. тонн, а производство золота в эквиваленте слитков – от 90 до 120 тыс. унций.

Финансовые результаты

Доходы от реализации в 2015 году уменьшились до \$665 млн (2014: \$846 млн) большей частью из-за снижения цен на металлы в 2015 году.

Объем реализованных металлов собственного производства составил 78,6 тыс. тонн, что ниже объема производства и связано с увеличением запасов готовой продукции в конце года, а также исключением из реализации продукции с рудника Бозымчак в объеме 0,9 тыс. тонн на этапе допроектного производства в первом полугодии.



Читайте дополнительную информацию на страницах

18 Стратегия

38 Обзор производственной деятельности

Денежная себестоимость по Группе снизилась в 2015 году вслед за предпринятыми мерами руководства на производственных предприятиях Восточного региона и девальвацией тенге после 20 августа, повлиявшей на снижение денежной себестоимости в долларовом выражении в течение последних четырех месяцев года. На чистую денежную себестоимость в 2015 году положительно повлиял доход от рудника Бозымчак, особенно от реализации золота, произведенного в виде попутной продукции, чистая денежная себестоимость за полный год составила 40 центов США/фунт. Доходы от реализации попутной продукции уменьшились в результате снижения цен на цинк, серебро и золото и сокращения производства цинка и серебра по сравнению с предыдущим годом.

Общая денежная себестоимость по Восточному региону и руднику Бозымчак в 2015 году составила 230 центов США/фунт, что на 17% ниже по сравнению с общей денежной себестоимостью в размере 277 центов США/фунт во второй половине 2014 года, то есть в течение периода, в котором Восточный регион начал вести свою деятельность в качестве самостоятельного независимого предприятия. Чистая денежная себестоимость на предприятиях Восточного региона и на руднике Бозымчак составила 109 центов США/фунт, что соответствует 107 центам США/фунт, отраженным во второй половине 2014 года. В 2016 году общая денежная себестоимость на единицу продукции в Восточном регионе и на руднике Бозымчак, как ожидается, изменится в сторону увеличения в связи с поступлением доходов от рудника Бозымчак в течение всего года (на котором общая денежная себестоимость выше), сокращением объемов производства и инфляцией в Казахстане. Тем не менее, эффект от ослабления тенге за весь год, по ожиданиям, приведет к тому, что общая денежная себестоимость на предприятиях Восточного региона и на руднике Бозымчак в 2016 году будет в пределах 200-220 центов США/фунт.

Вслед за изменениями обменного курса тенге к доллару США был пересмотрен запланированный показатель себестоимости на единицу продукции по нашим крупным проектам роста. Расчетный плановый показатель представляет собой среднее выражение за 10 лет (в денежном выражении за 2016 год), а положительное влияние от ослабления тенге частично нивелируется более низкими ценами на попутную продукцию и влиянием будущей инфляции. Как ожидается в настоящее время, чистая денежная себестоимость на Бозшаколе составит 70-90 центов США/фунт, а на Актогае – 100-120 центов США/фунт.

EBITDA (за вычетом особых статей) в размере \$202 млн уменьшился по сравнению с EBITDA в размере \$355 млн от продолжающейся деятельности в предыдущем году, поскольку для компенсации влияния снижения цен на металлы было недостаточно снижения затрат в 2015 году.

Капитальные затраты на поддержание производства были ограничены суммой \$68 млн, поскольку некоторые инвестиции были перенесены на 2016 год. Несмотря на сокращение доходов от реализации, тем не менее в результате снижения затрат и управления капитальными расходами на поддержание производства свободный денежный поток до уплаты процентов в 2015 году составил \$2 млн.

Капитальные затраты на поддержание производства в 2016 году запланированы в бюджете для Восточного региона и рудника Бозымчак в размере от \$80 до \$90 млн.

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$20 млн запланированы на 2016 год для Артемьевского рудника в Восточном регионе с целью продолжения разработки нового участка на этом руднике.

Финансовое положение

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы имелась значительная резервная ликвидность, включая \$1,251 млн собственных средств в общей сумме и \$250 млн неиспользованных средств по кредитным линиям. Чистая задолженность Группы на конец года составила \$2,253 млн. Недавнее начало производственных операций на руднике Бозшакол расширило возможности финансирования, имеющиеся в распоряжении Группы.

Перспективы

С учетом начала производства на обоих крупных проектах роста Группы, наши основные приоритеты в 2016 году – это ускорение наращивания производства на проекте «Бозшаколь», продвижение строительства на проекте «Актогай» и сохранение низких операционных затрат по Группе. Мы уверены в будущих положительных среднесрочных перспективах производства и потребления меди как в связи с трудностями в поставках по отрасли, так и за счет роста будущего спроса, поскольку медь является незаменимой частью «зеленой» экономики. Положение Группы KAZ Minerals позволяет ей обеспечить самый высокий рост производства в данном секторе за счет портфеля активов, находящихся в первом и втором кварталах кривой затрат.

Олег Новачук

Председатель Правления Группы

РЕАЛИЗАЦИЯ НАШИХ ЗАДАЧ

Что мы обещали достичь в 2015 году

Начать пусконаладочные работы на проекте «Бозшаколь» в четвертом квартале

Начать производство меди из окисленной руды месторождения Актогай в четвертом квартале

Продолжить реализацию проекта переработки сульфидной руды на месторождении Актогай

Осуществить наращивание производства на руднике Бозымчак

Продолжить геологоразведочные работы на месторождении Коксай

Что мы достигли в 2015 году

Пусконаладочные работы на проекте «Бозшаколь» начаты в декабре, в феврале 2016 произведена первая продукция

Производство меди из окисленной руды начато 1 декабря 2015 года

Реализация проекта продолжается по графику, первая продукция из сульфидной руды будет получена в 2017 году

Оптимизация производства на руднике Бозымчак завершена, производство достигло проектного уровня

Продолжаются работы по бурению и технико-экономическому обоснованию

Более подробную информацию читайте на страницах 4 и 5

НАША СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ПРОГРАММА

Совет Директоров пересматривает стратегию каждый год на предмет соответствия требованиям Группы.

Успех стратегии измеряется с помощью соответствующих ключевых показателей деятельности, а контроль рисков осуществляется посредством системы управления рисками.

Нашей общей целью является достижение Группой KAZ Minerals уровня, соответствующего статусу ведущей компании в области разработки природных ресурсов в Центральной Азии на благо всех сторон, заинтересованных в результатах ее деятельности.

НАША ЗАДАЧА

Развитие Группы в качестве ведущей компании по добыче и переработке природных ресурсов в Центральной Азии в совокупности с использованием передового международного опыта и исключительными возможностями освоения природных ресурсов в регионе.

НАША ЦЕЛЬ

Увеличение стоимости акционерного капитала Компании и неукоснительное обеспечение безопасности работников и местного населения, а также охрана окружающей среды.

КПД

- EBITDA (за вычетом особых статей)
- Свободный денежный поток
- Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли
- Объем добычи руды
- Чистая денежная себестоимость реализованной меди
- Производство меди в катодном эквиваленте из собственного сырья
- Капитальные расходы на поддержание производства на тонну катодной меди
- Число несчастных случаев со смертельным исходом
- Общая частота регистрируемых травм ('TRIFR')



РЕАЛИЗАЦИЯ КРУПНЫХ ПРОЕКТОВ РОСТА

Нашей целью является замещение существующих запасов и обеспечение роста объемов производства за счет инвестиций в проекты, увеличивающие стоимость портфеля наших активов.

Соответствующие КПД

- EBITDA (за вычетом особых статей)
- Объем добычи руды
- Чистая денежная себестоимость реализованной меди
- Производство меди в катодном эквиваленте из собственного сырья
- Капитальные расходы на поддержание производства на тонну катодной меди
- Число несчастных случаев со смертельным исходом
- Общая частота регистрируемых травм



ОПТИМИЗАЦИЯ ДЕЙСТВУЮЩИХ АКТИВОВ

В 2015 году мы улучшили положение наших действующих активов в области затрат. Мы продолжаем искать дальнейшие возможности повышения эффективности в любых областях.

Соответствующие КПД

- EBITDA (за вычетом особых статей)
- Объем добычи руды
- Чистая денежная себестоимость реализованной меди
- Производство меди в катодном эквиваленте из собственного сырья
- Капитальные расходы на поддержание производства на тонну катодной меди
- Число несчастных случаев со смертельным исходом
- Общая частота регистрируемых травм



ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПРЕИМУЩЕСТВ ДОСТУПА К ПРИРОДНЫМ РЕСУРСАМ

Мы намерены заниматься активным поиском и приобретением привлекательных, неразработанных природных ресурсов, главным образом, в Центральноазиатском регионе.



Читайте дополнительную информацию на страницах

20 Ключевые показатели деятельности

38 Обзор производственной деятельности

Приоритеты, установленные на 2015 год

Прогресс в 2015 году

Приоритеты на 2016 год

Бозшаколь

- Начать пусконаладочные работы в четвертом квартале 2015 года

Актогай

- Начать производство меди из окисленной руды в четвертом квартале 2015 года, продолжить разработку участка сульфидной руды согласно графику

Бозымчак

- Осуществить наращивание производства

Коксай

- Продолжить геологоразведку

- Оптимизировать производственные активы Восточного региона
- Поддерживать низкие затраты
- Провести оценку продления сроков эксплуатации рудников Восточного региона
- Улучшить результаты в области техники безопасности и охраны труда

- Первостепенное значение имеют операционные активы и проекты роста
- Рассмотрение вариантов партнерства в крупных проектах роста

Бозшаколь

- Пусконаладочные работы на обогатительной фабрике начаты в декабре 2015 года
- Первый медный концентрат произведен в феврале 2016 года

Актогай

- Производство катодной меди из окисленной руды начато в декабре 2015 года
- Строительство фабрики по переработке сульфидной руды ведется в соответствии с графиком и в рамках бюджета

Бозымчак

- Предприятие вышло на проектную мощность 1 июля 2015 года
- Успешно проведена оптимизация, производство ведется со 100%-ной пропускной способностью

Коксай

- Продолжаются работы по бурению и технико-экономическому обоснованию

- Общие денежные затраты снизились в результате принятых руководством мер и девальвации тенге
- Обнаружены дополнительные запасы руды на участках первой очереди Артемьевского рудника
- Продолжено обоснование разработки второй очереди Артемьевского рудника
- Улучшены результаты в области техники безопасности и охраны труда

- Продолжена работа над технико-экономическим обоснованием разработки проектов «Коксай» и «Артемьевский – Вторая очередь»
- Концептуальная проработка строительства медеплавильного завода

Бозшаколь

- Нарашивание производства из сульфидной руды
- Завершение строительства фабрики по переработке каолинизированной руды

Актогай

- Нарашивание производства меди из окисленной руды
- Продолжение строительства фабрики по переработке сульфидной руды

Коксай

- Завершение концептуальной проработки проекта

Техника безопасности и охрана труда

- Цель – нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом

Восточный регион

- Провести оценку продления сроков эксплуатации рудников
- Провести подготовку к возможному закрытию Юбилейно-Снегиринского рудника
- Продолжить поиск возможностей по повышению эффективности производства

Бозымчак

- Изыскать возможности по повышению эффективности производства с целью снижения затрат
- Вести производство на уровне проектной мощности

Участок окисленной руды проекта «Актогай»

- По возможности увеличить пропускную способность
- Изыскать возможности по повышению эффективности производства с целью снижения затрат

ИЗМЕРЕНИЕ НАШЕГО ПРОГРЕССА

Группа проводит мониторинг результатов деятельности по ряду ключевых показателей деятельности (далее – КПД), позволяющих оценить реализацию стратегических целей, изложенных на странице 18.

КПД Группы регулярно пересматриваются на предмет их актуальности и соответствия стратегии и задачам Группы. В 2015 году список основных КПД Группы был расширен за счет включения двух показателей ТБиОТ: Число несчастных случаев со смертельным исходом и Общая частота регистрируемых травм (‘TRIFR’). Включение этих двух показателей ТБиОТ отражает особое внимание Группы вопросам безопасных условий труда среди всех работников и подрядчиков.

Группа и далее будет отслеживать применимость и актуальность своих КПД. Условия назначения стимулирующих выплат в виде ежегодных премий соответствуют оценке КПД и учитываются при рассмотрении результатов деятельности Группы по выполнению поставленных задач для определения размера вознаграждения Исполнительных директоров.

ЗАДАЧИ СОЗДАНИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ СТОИМОСТИ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

EBITDA (за вычетом особых статей) (\$ млн)	Свободный денежный поток (\$ млн)	Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)
202	(145)	(0.02)
15 202	15 (145)	15 (0.02)
14П 355	14 (31)	14П 0.19
13П 359	13 (171)	13П 0.20
14 556	12 85	14 0.01
13 1,149	11 824	13 0.37
12 1,912		12 0.94
11 2,925		11 2.80

Актуальность

Определяет базовую рентабельность Группы и широко используется в горнодобывающем секторе.

Как измеряется данный показатель
EBITDA представляет собой доход до начисления процентов, налогообложения, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, износа, истирания, амортизации и налога на добыву полезных ископаемых, скорректированный на особые статьи.

Результаты деловой деятельности за 2015 год

EBITDA (за вычетом особых статей) в размере \$202 млн в 2015 году снизился на \$153 млн в сравнении с EBITDA от продолжающейся деятельности в 2014 году, отражая уменьшение доходов от реализации на 21% в 2015 году. Цены реализации всех металлов в 2015 году снизились, при этом цена реализации меди уменьшилась на 22%.

Снижение доходов от реализации было частично нивелировано сокращением денежных операционных затрат на 6% в результате постоянно-го контроля затрат и ослабления тенге во второй половине 2015 года.

Актуальность

Контроль движения денежных средств, используемых для выплаты дивидендов, погашения кредиторской задолженности и финансирования инвестиций в будущее расширение производства и развитие бизнеса.

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

Результаты деловой деятельности за 2015 год

Свободный денежный поток Группы за 2015 год был на \$114 млн ниже, чем в 2014 году, поскольку снижение EBITDA Группы на \$354 млн, включающего EBITDA от выбывающих активов в предыдущем году, было частично нивелировано сокращением капитальных расходов на \$233 млн и уменьшением выплаченного НДПИ и подоходного налога на \$48 млн и на \$15 млн соответственно.

Отрицательный Свободный денежный поток в размере \$145 млн в 2015 году образовался вследствие выплат по процентам в размере \$147 млн (2014: \$150 млн) в основном по линии финансирования разработки крупных проектов роста.

Актуальность

Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, может быть использован как показатель дохода, который используется для выплаты акционерам или удерживается Компанией для поддержания бизнеса.

Как измеряется данный показатель

Отношение дохода до особых статей и прочих изменяемых или неповторяющихся статей и их эффекта на результаты налогообложения к средневзвешенному количеству выпущенных простых акций в отчетном периоде.

Результаты деловой деятельности за 2015 год

Базовый доход на акцию от продолжающейся деятельности составил убыток в размере \$0.02 на акцию. Базовый доход на акцию от продолжающейся деятельности снизился с \$86 млн в 2014 году до убытка в размере \$10 млн в 2015 году под влиянием сокращения EBITDA и убытков от курсовой разницы, возникших в результате девальвации кыргызского сома и казахстанского тенге в течение 2015 года.

Ожидается, что в 2016 году рост доходов Группы возобновится в результате наращивания производственных операций на участке окисленной руды на проекте «Актогай» и на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды на проекте «Бозшаколь».

- ◆ 13П отражает только продолжающуюся деятельность в 2013 году.
- ◆ 14П отражает только продолжающуюся деятельность в 2014 году.



Читайте дополнительную информацию на страницах

18 Стратегия

38 Обзор производственной деятельности

45 Финансовый обзор

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПРИОРИТЕТЫ ОПТИМИЗАЦИЯ ДЕЙСТВУЮЩИХ АКТИВОВ И РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОЕКТОВ РОСТА

Объем добычи руды (тыс. тонн)	Чистая денежная себестоимость реализованной меди (центов США/фунт)	Производство меди в катодном эквиваленте из собственного сырья (тыс. тонн)	Капитальные расходы на поддержание производства на тонну катодной меди (\$/тонну)
14,537	109	81	827
15 4,628	109	81	827
14П 4,350	85	84	631
14 31,747	222	255	935
13 39,191	174	294	1,114
12 37,507	114	292	1,435
11 33,432	299	299	2,065
			1,237

Актуальность

КПД «Объем добычи руды» указывает на нашу способность максимизировать добычу на действующих активах и проектах роста. Данный КПД рассматривается в совокупности с другими показателями, в том числе себестоимостью производства меди в денежном эквиваленте и расходами на поддержание производства меди для полного определения рентабельности добычи.

Как измеряется данный показатель
Объем руды в тоннах, добытой нашими горнодобывающими предприятиями.

Результаты деловой деятельности за 2015 год

Объем добычи руды в 2015 году увеличился в три раза по сравнению с добычей от продолжающейся деятельности в 2014 году после начала добычи на месторождениях Бозшаколь и Актогай. В 2015 году на участке окисленной руды месторождения Актогай было добто и размещено на панели кучного для выщелачивания 3,003 млн тонн руды, в то же время 7,099 млн тонн руды, добытых на Бозшакольском карьере, было складировано для переработки на фабриках по переработке сульфидной и каолинизированной руды в 2016 году. Объем добычи руды в Восточном регионе и на руднике Бозымчак соответствовал ожиданиям, но составил чуть меньше объема добычи от продолжающейся деятельности в предыдущем году.

По ожиданиям, объем добычи руды в течение 2016 года будет возрастать за счет добычи руды на руднике Бозшаколь и участке окисленной руды месторождения Актогай.

Актуальность

Определяет эффективность Группы в поддержании низкозатратной базы при максимизации доходов за счет реализации попутной продукции.

Как измеряется данный показатель
Отношение общей суммы денежных операционных затрат, исключая покупной концентрат, за вычетом доходов от реализации попутной продукции к объему реализованной меди в катодном эквиваленте.

Результаты деловой деятельности за 2015 года

Денежная себестоимость реализованной меди после вычета доходов от попутной продукции за 2015 год в размере 109 центов США/фунт была выше чистой денежной себестоимости от продолжающейся деятельности в 2014 году, отражая снижение доходов от реализации попутной продукции в 2015 году в результате снижения цен на сырьевые товары в течение года.

За вычетом эффекта доходов от попутной продукции Группы общая денежная себестоимость в 2015 году в размере 230 центов США/фунт снизилась по сравнению с 257 центами США/фунт от Восточного региона в 2014 году, или 277 центами США/фунт во второй половине 2014 года, когда производственная деятельность в Восточном регионе велась независимо от выбывающих активов. Инициативы по экономии затрат и благоприятный эффект от ослабления тенге после перехода к свободно плавающему обменному курсу тенге в августе 2015 года привели к снижению общей денежной себестоимости.

Актуальность

Медь является основной продукцией Группы и основным операционным показателем, на ее долю приходится 69% доходов от общей реализации продукции.

Как измеряется данный показатель
Медь в катодном эквиваленте, произведенная из собственной руды либо в виде рафинированной катодной меди, либо в виде поддающейся извлечению меди, реализованной в концентрате или в шламах.

Результаты деловой деятельности за 2015 год

Производство меди в катодном эквиваленте в 2015 году соответствовало производству от продолжающейся деятельности в 2014 году. В декабре 2015 года была получена первая продукция из окисленной руды месторождения Актогай, вклад от которой составил 0,4 тыс. тонн катодной меди. На проекте «Бозымчак» произведено 2,2 тыс. тонн катодной меди, а уровень коммерческого производства был достигнут на этом проекте 1 июля 2015 года.

Производство катодной меди в Восточном регионе снизилось на 6% с 83,5 тыс. тонн в 2014 году до 78,5 тыс. тонн в 2015 году из-за недостающих производственных мощностей на Балхашском медеплавильном заводе, что привело к накоплению сырья незавершенного производства в конце 2015 года.

Актуальность

Указывает, какой поток денежных средств потребуется для поддержания текущего уровня производства, и насколько эффективен контроль над капитальными расходами.

Как измеряется данный показатель
Отношение капитальных расходов по поддержанию производства наших производственных предприятий по горной добыче к объему производства меди в катодном эквиваленте.

Результаты деловой деятельности за 2015 год

Капитальные расходы на поддержание производства на тонну катодной меди увеличились на \$196 по сравнению с такими расходами на предприятиях продолжающейся деятельности в 2014 году.

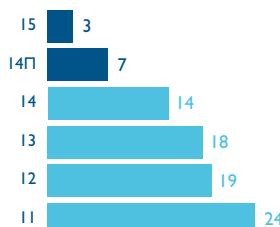
Капитальные расходы на поддержание производства в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в размере \$67 млн увеличились на \$14 млн по сравнению с 2014 годом, оставаясь при этом ниже запланированного диапазона от \$80 млн до \$100 млн. В результате спада цен на сырьевые товары капитальные расходы были при возможности отсрочены.

Продолжались работы на двух значительных проектах оптимизации производства: модернизация Николаевской обогатительной фабрики с предполагаемым сроком завершения в первой половине 2016 года, и строительство железнодорожной линии между Артемьевским рудником и Николаевской фабрикой, которое по ожиданиям закончится в 2017 году.

ПРИОРИТЕТЫ В ОБЛАСТИ ТЕХНИКИ БЕЗОПАСНОСТИ ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНЫХ УСЛОВИЙ ТРУДА ДЛЯ ВСЕХ РАБОТНИКОВ

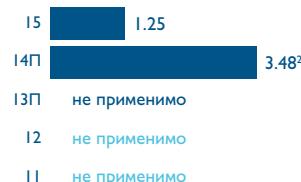
Число несчастных случаев со смертельным исходом (работники и подрядчики)

3



Общая частота регистрируемых травм ('TRIFR')

1.25



Актуальность

Ключевой показатель результатов Группы в области техники безопасности и охраны труда на производстве.

Как измеряется данный показатель

Число несчастных случаев со смертельным исходом, произошедших с работниками и подрядчиками в результате производственной травмы или заболевания на производственных предприятиях Группы в течение года. Для порядка определения числа несчастных случаев со смертельным исходом на производстве применялся перечень показателей безопасности и охраны здоровья, опубликованный в январе 2014 года Международным советом по горному делу и металлам (ICMM), используемый Группой в 2015 году в целях приведения своих КПД в области техники безопасности и охраны труда в соответствие с аналогичными КПД крупных мировых компаний горной промышленности.

Результаты деловой деятельности за 2015 год

В 2015 году произошло три несчастных случая со смертельным исходом, в одном из которых погиб сотрудник KAZ Minerals в Восточном регионе, а в двух других – подрядчики, один из которых работал в Восточном регионе, а второй – на проекте «Актогай». Следует отметить, что в 2014 году на предприятиях продолжающейся деятельности Группы произошло семь несчастных случаев со смертельным исходом, а по всей Группе в 2014 году произошло 14 таких случаев¹. Группа KAZ Minerals считает все несчастные случаи со смертельным исходом предотвратимыми и неизменно стремится к исключению несчастных случаев со смертельным исходом.

Число несчастных случаев со смертельным исходом на предприятиях продолжающейся деятельности снизилось в период увеличения общего количества отработанных человеко-часов на 78% – с 23 млн в 2014 году до 41 млн в 2015 году. Таким образом, коэффициент несчастных случаев со смертельным исходом на миллион отработанных часов на предприятиях продолжающейся деятельности снизился с 0,29 в 2014 году до 0,07 в 2015 году. Эта цифра сопоставима со средним коэффициентом несчастных случаев со смертельным исходом на миллион отработанных часов в 2014 году в размере 0,02, который принят Международным советом ICMM.

Актуальность

Показатель TRIFR измеряет частоту производственных травм, полученных работниками на предприятиях Группы, и служит ключевым результативным показателем в области безопасности и охраны здоровья.

Как измеряется данный показатель

Общее число регистрируемых травм (TRI), полученных работниками в течение года на миллион отработанных часов. Определения TRI и TRIFR взяты из перечня показателей безопасности и охраны здоровья, опубликованных в январе 2014 года Международным советом по горному делу и металлам (ICMM). В данный перечень включены новые достаточно тяжелые случаи, по которым помимо первой медицинской помощи требуется дополнительное серьезное лечение, либо случаи, при которых невозможно выполнение работником его трудовых обязанностей на следующий день после дня события.

Раньше Группа отражала в отчетности уровень травматизма в виде показателя LTIFR (коэффициент несчастных случаев с потерей трудоспособности). После принятия показателей ICMM Группа внесла изменения в статистику травматизма за 2014 год, заменив LTIFR на TRIFR. Определение травматизма согласно показателю TRIFR имеет более широкий спектр, чем по показателю LTIFR, поскольку не учитывается травмы, которые не привели к потере трудоспособности, в результате чего по новому КПД уровень травматизма стал выше.

Результаты деловой деятельности за 2015 год

Общее число зарегистрированных травм (TRI) в 2015 году соответствует 51 случаю, что на 36% ниже по сравнению с 80 случаями на предприятиях продолжающейся деятельности в 2014 году. Коэффициент TRIFR значительно снизился – с 3,48 по продолжающейся деятельности в 2014 году до 1,25 в 2015 году, поскольку снижение абсолютного числа травм произошло в период увеличения общего количества отработанных человеко-часов на 78%.

¹ В Годовом отчете и финансовой отчетности за 2014 год указано шесть несчастных случаев со смертельным исходом от продолжающейся деятельности и 13 таких случаев по всей Группе. Один несчастный случай со смертельным исходом в 2014 году первоначально был оценен как произошедший по естественным причинам, но в дальнейшем был переклассифицирован в инцидент на производстве.

² Определения для показателя TRIFR Международного совета по горному делу и металлам ICMM были приняты Группой в 2015 году. Показатель TRIFR за 2014 год по продолжающейся деятельности был измерен путем применения нового определения травматизма к имеющимся историческим данным.

◆ 13П отражает только продолжающуюся деятельность в 2013 году.

◆ 14П отражает только продолжающуюся деятельность в 2014 году.

ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Эффективное управление рисками занимает важное место в нашей операционной деятельности, оказывая влияние на стратегию Группы и обеспечивая защиту ее акционеров.

Более подробная информация о подходе Группы к внутреннему контролю содержится в разделе «Структура корпоративного управления» на страницах 73-74.

Система управления рисками

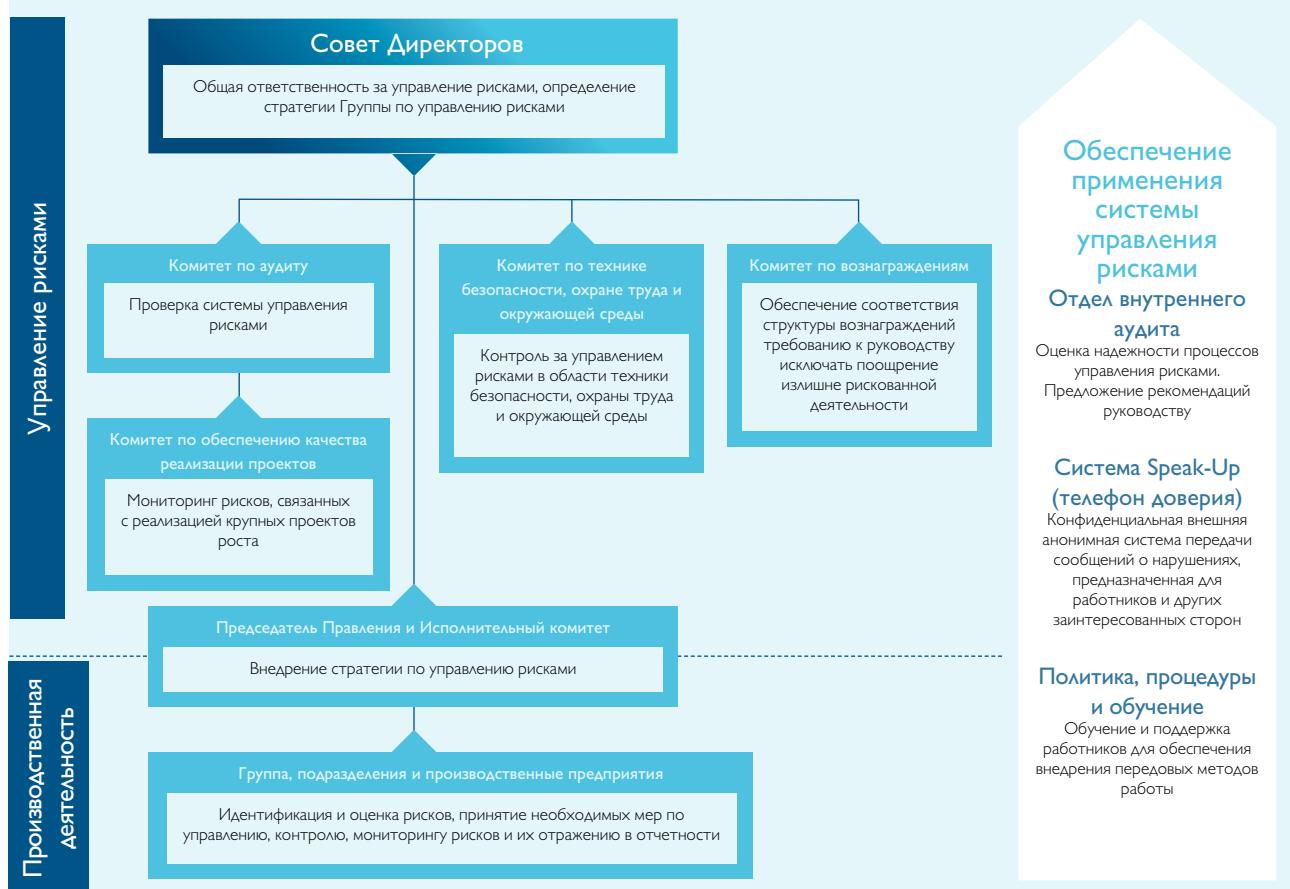
В Группе действует формализованная, детально разработанная система управления рисками, которая предназначена для обеспечения четкой идентификации, эффективного управления и постоянного мониторинга рисков.

В рамках этой системы, выявление рисков производится на уровне производственных предприятий и на уровне структурных подразделений и на уровне Группы риски идентифицируются, оцениваются и контролируются. Менеджер по рискам Группы координирует деятельность по идентификации и оценке рисков и содействует разработке соответствующих способов реагирования на идентифицированные риски. Совету Директоров и его комитетам регулярно

представляются подробные сведения для обеспечения их информированности о том, каким рискам подвергается деловая деятельность Группы, и в противовес устанавливаются их ответственность:

- **Совет Директоров** несет общую ответственность за управление рисками, определяет стратегию по управлению рисками Группы, путем оценки баланса рисков приемлемого для обеспечения успешного ведения деловой деятельности и достижения стратегических целей.
- **Комитет по аудиту** оценивает систему управления рисками Группы.
- **Комитет по обеспечению качества реализации проектов** отслеживает риски, относящиеся к реализации крупных проектов роста Группы.
- **Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды** рассматривает риски в области техники безопасности, охраны труда и окружающей среды по всей Группе.
- **Комитет по вознаграждениям** обеспечивает соответствие структуры вознаграждений требованию к руководству исключать поощрение излишне рискованной деятельности.
- **Председатель Правления и Исполнительный комитет** внедряют стратегию Группы по управлению рисками, определенную Советом Директоров.

СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ



СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ



Идентификация основных рисков

С помощью системы управления рисками проводится идентификация основных рисков Группы и оценка каждого из них в соответствии с потенциальной степенью его воздействия и вероятностью возникновения. Основные риски заносятся на карту рисков и периодически рассматриваются Советом Директоров и Комитетом по аудиту для обеспечения гарантии постоянного мониторинга и принятия мер по их снижению и правильности их отображения на карте рисков Группы. Так же существуют другие идентифицированные руководством риски, которые в настоящий момент не считаются существенными для Группы. Эти риски также постоянно подвергаются оценке и находятся под наблюдением руководства.

Полное описание основных рисков Группы, включая их возможные последствия и принимаемые меры по их снижению, изложено на страницах 26-34.

Заявление об устойчивости деловой деятельности

Совет Директоров провел оценку устойчивости деловой деятельности Группы в течение трех лет до 31 декабря 2018 года. Совет Директоров считает, что выбор данного отрезка времени для оценки устойчивости деловой деятельности сделан обоснованно, поскольку он включает период, в котором показатель доли заемного капитала Группы, по ожиданиям, достигнет его максимального значения в связи с разработкой проектов «Бозшаколь» и «Актогай». Также ожидается, что в течение этого периода на указанных проектах роста будет наращиваться производство, благодаря чему к концу оцениваемого периода подверженность Группы риску ликвидности и риску осложнений в реализации проектов существенно снизится.

Совет Директоров также видит обоснованность выбранного периода для оценки устойчивости деловой деятельности в том, что текущая неопределенность перспектив мировой экономики снижает належность долгосрочных оценок.

Основные риски, которым подвержена Группа

Для целей проверки перспектив устойчивости деловой деятельности Группы, Совет Директоров рассмотрел все основные риски, указанные на страницах 26-34, однако особое внимание было уделено нижепредставленным основным рискам, которые могут по отдельности или совместно с другими рисками оказать существенное влияние на доходность, движение денежных средств, ликвидность и доступные методы снижения рисков в течение периода оценки:

Ценовой риск по сырьевым товарам

- Сохранившиеся длительное время низкие цены на сырьевые товары могут оказать воздействие на финансовые перспективы Группы.

Новые проекты

- Неспособность крупных проектов роста осуществить наращивание производства и/или достичь запланированных эксплуатационных параметров.

Валютный риск и риск инфляции

- Значительное повышение обменного курса КЗТ/\$ в сравнении с текущим курсом или рост инфляции в Казахстане могут оказать существенное воздействие на операционные затраты.

Риск ликвидности

- Несоблюдение условий финансовых ковенантов может привести к тому, что заемные средства станут недоступными, и должны быть погашены, если переговоры с банками не будут успешными. Более быстрая, чем ожидалось, нормализация процентных ставок Федеральной резервной системы США также может оказать воздействие на финансовые перспективы Группы.

Процесс оценки перспектив Группы

Совет Директоров провёл оценку устойчивости деловой деятельности на основании пятилетнего плана Группы, составленного на основе данных ежегодного бюджета, планов по отдельным проектам и плановых сроков эксплуатации существующих рудников.

Данные плановые сроки эксплуатации рудников отражают ожидаемый профиль объемов производства и связанную с ним структуру операционных затрат рудников в течение ожидаемого срока службы данных активов.

Ключевые предположения, сделанные при оценке устойчивости деловой деятельности, основаны на прогнозах цен сырьевых товаров, обменных курсов и инфляции, полученных из внешних источников. В рамках оценки устойчивости деловой деятельности, Совет Директоров рассмотрел данные ключевые предположения и подтвердил их обоснованность. Предположения в отношении обменных курсов и инфляции также соответствуют предположениям, использованным руководством при тестировании активов Группы на обесценение, в тех случаях, когда проводится такое тестирование, о чём указано в примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности.

Пятилетний план регулярно пересматривается Советом Директоров наряду с производственными планами, планами капиталовложений, потребностями Группы в финансировании и внешними рыночными факторами. При проверке и рассмотрении прогноза и стратегии руководства, Совет Директоров учитывает регулярно оцениваемые основные риски, которым подвержена Группа.

В процессе оценки устойчивости деловой деятельности Совет Директоров рассмотрел текущий статус крупных проектов роста, в частности, начало производства концентрата и ожидаемое наращивание объемов продукции на месторождении Бозшаколь, а также прогресс, достигнутый при разработке месторождения Актогай.

Для того чтобы отразить основные риски, которые могут оказывать существенное воздействие на устойчивость деловой деятельности Группы в течение трехлетнего периода, данный план был подвергнут стресс-тестированию и анализу чувствительности. В данном анализе рассматривались крайне неблагоприятные сценарии, но только те, которые Совет Директоров счел вероятными, в частности:

- риск повышения и снижения цен на сырьевые товары;
- более высокий обменный курс KZT/\$, рост инфляции затрат и увеличение процентной ставки Федеральной резервной системы США; и
- сокращение объемов производства ниже плановых показателей на проектах «Бозшаколь» и «Актогай».

Подтверждение долгосрочной устойчивости деловой деятельности

Группа занимает устойчивое конкурентоспособное положение и будет вести крупномасштабное производство меди с низкой себестоимостью по достижении полной производственной мощности рудниками Бозшаколь и Актогай. Этот статус обеспечивает Группе долгосрочную инвестиционную привлекательность как для поставщиков долгового капитала, так и для инвесторов.

Как подробно указано в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности раздела «Непрерывность деятельности» на странице 115, предэкспортная кредитная линия и кредитная линия Caterpillar, предоставленные Группе, зависят от значения финансовых ковенантов, в частности, отношения чистой задолженности к EBITDA, действие которых приостановлено до 1 июля 2016 года. При отсутствии существенного роста цен на сырьевые товары с текущих уровней или отсрочки со стороны банков, данный ковенант будет нарушен при расчете его значения за период, заканчивающийся 31 декабря 2016 года. Это положение в основном вызвано текущими низкими ценами на сырьевые товары и графиком наращивания производства на месторождении Бозшаколь.

На основании проведенных переговоров, Совет Директоров обоснованно полагает, что банки положительно рассмотрят отсрочку или временное приостановление действия ковенанта, при условии, что Группа будет продолжать выполнять свои долговые обязательства. Данное заключение основано на краткосрочном характере такого нарушения, а также качественном портфеле активов Группы, описанном выше. Таким образом, оценка, сделанная Советом Директоров и подтверждаемая анализом непрерывности деятельности, дает основание полагать, что действующие кредитные линии будут продолжать действовать в течение периода, оцениваемого на устойчивость деловой деятельности.

В случае постепенного восстановления цен на сырьевые товары в соответствии с единогласным мнением аналитиков, но при возникновении краткосрочных задержек в процессе выхода крупных проектов роста на производственную мощность и/или превышении уровня ожидаемых операционных затрат, Группа может применить предусмотренные для такого случая меры по преодолению таких проблем в целях обеспечения ликвидности в течение оцениваемого периода на устойчивость деловой деятельности. Такие меры могут включать в себя перенос сроков проведения отдельных капитальных затрат и повышение максимальных сумм кредитных линий. По мнению Совета Директоров, и те, и другие меры осуществимы, принимая во внимание качественный портфель активов Группы, описанный выше.

При крайне неблагоприятном сценарии снижения цен на сырьевые товары, в котором они не превысят текущий уровень, и/или при возникновении задержек в процессе выхода крупных проектов роста на производственную мощность и/или превышении уровня ожидаемых операционных затрат, необходимо будет продолжить расширение диапазона мер по преодолению таких проблем и/или принимать меры иного типа. Совет Директоров уверен в том, что такой сценарий маловероятен, хотя и возможен, поскольку рынок меди четко сбалансирован, а текущий статус крупных проектов роста не вызывает беспокойства. Тем не менее, при таком сценарии необходимо будет осуществить значительную реструктуризацию кредитных линий Группы и/или у Группы возникнет необходимость в новых источниках финансирования для обеспечения ликвидности в течение периода оценки устойчивости деловой деятельности.

Несмотря на то что данные сценарии могут оказать негативное воздействие на ликвидность Группы, после тщательной оценки основных рисков, в том числе таких, которые ставят под вопрос модель деловой деятельности Группы, ее будущие результаты, платежеспособность или ликвидность, Совет Директоров пришел к убеждению, что по обоснованным ожиданиям Группа сможет управлять своими рисками ликвидности для продолжения операционной деятельности и исполнения своих финансовых обязательств по мере наступления сроков их погашения в течение периода до 31 декабря 2018 года.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Основными рисками, идентифицированными KAZ Minerals, являются риски, которые могут существенно повлиять на финансовое положение Группы, результаты ее деятельности, стратегию и перспективы. Также могут существовать риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, но могут впоследствии стать существенными для Группы.

В течение года перечень основных рисков был дополнен новым риском, связанным с обменным курсом валют и инфляцией. В августе 2015 года в Казахстане произошел переход к режиму свободно плавающего курса тенге, что вызвало значительную девальвацию тенге по отношению к доллару США, рост волатильности курсов валют и потенциальное увеличение внутренней инфляции. Были скорректированы основные риски роста стоимости рабочей силы, услуг поставщиков и подрядчиков в результате давления инфляции. Кроме того, падение цен на сырьевые товары в течение 2015 года оказало воздействие на ценовой риск по сырьевым товарам и на риск ликвидности. Также был скорректирован риск ведения Группой деловой деятельности с Китаем, отражающий производство медного концентрата на проектах роста и его реализацию в Китай.

Риски, приведенные ниже, изложены не в порядке вероятности возникновения либо по степени существенности, и должны рассматриваться, как и любые другие заявления прогнозного характера в настоящем документе, с учетом предупреждающих комментариев на странице 188.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Охрана труда и безопасность

Описание рисков

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

Возможные последствия

Нарушение правил охраны труда и безопасности может привести к ряду негативных последствий, включая несчастные случаи и причинение вреда здоровью, а также к срывам производства, финансовым убыткам и отразиться на репутации компании. Потеря репутации компаний может негативно скаться на процессе привлечения и удержания

компанией KAZ Minerals работников, повлиять на статус Группы в отношениях с населением и государством, а также вызвать сокращение доступа к финансированию и снижение уровня деловой привлекательности Группы для инвесторов.

Принимаемые меры

KAZ Minerals признает, что соответствие высоким стандартам в области техники безопасности и охраны труда имеет большое значение для успешной деятельности Группы и является ключевой ответственностью всех ее сотрудников. Цель Группы состоит в достижении нулевого показателя несчастных случаев со смертельным исходом и сокращении до минимума количества происшествий. Политика Группы и меры, предпринимаемые в этих направлениях, разработаны таким образом, чтобы определять соответствующие риски и возможности и обеспечить четкую

основу для безопасного ведения бизнеса. Значительные инвестиции вкладываются во внедрение передовых практик по технике безопасности и охране труда на открытых рудниках и современных перерабатывающих предприятиях на Бозшаколе и Актогае, которые будут наращивать производство в течение 2016 года. Разработка рудников открытым способом обеспечит более безопасную рабочую среду для работников.

Более подробная информация о мерах, принимаемых для совершенствования методов техники безопасности и охраны труда, в том числе о работе Службы по технике безопасности, охраны труда и окружающей среды Группы, изложена в разделе «Корпоративная ответственность» начиная со страницы 55.



Читайте дополнительную информацию на страницах

18 Стратегия

38 Обзор производственной деятельности

45 Финансовый обзор

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Перерывы в производственной деятельности

Описание рисков

Деятельность Группы по добыче и переработке является ресурсоемкой и может быть сопряжена с рядом рисков, включая, но не ограничиваясь, перечисленными далее рисками, связанными с геологическими и технологическими проблемами; неблагоприятными погодными условиями и прочими природными явлениями, такими, как наводнения и землетрясения, а также пожарами и взрывами; поломками особо важного оборудования с длительными сроками для их замены, задержками в поставках материалов и предоставлении услуг, отсутствием или перебоями в снабжении ключевыми ресурсами, включая электроэнергию и воду. Любой из этих факторов может повлечь за собой длительную остановку либо временное снижение объемов производства на рудниках и обогатительных фабриках Группы.

Возможные последствия

Любые срываы производственной деятельности могут негативно отразиться на прибыли и движении денежных средств Группы, привести к существенным незапланированным капитальным расходам, связанным с ремонтом и заменой оборудования, нанести ущерб людям и окружающей среде. Перерывы в производственной деятельности могут привести к потере заказчиков, оказать негативное воздействие на перспективы роста и отрицательно отразиться на репутации Группы.

Принимаемые меры

Во всех подразделениях Группы работа по управлению операционными рисками проводится соответствующими специалистами из имеющегося штата сотрудников при поддержке привлеченных экспертов. Группа проводит ремонт и обслуживание своего оборудования и технических средств, а также регулярно проверяет состояние своих зданий и сооружений. Операционные активы Группы расположены в районах, где риски возникновения землетрясений и наводнений невысоки. Деятельность Группы зависит от сравнительно небольшого количества операционных активов, что увеличивает влияние

перебоев в производственной деятельности. В то же время операционные активы географически рассредоточены, что потенциально снижает влияние какой-либо одной внештатной ситуации на масштабный перерыв в деятельности по всем остальным операционным подразделениям.

Имеющаяся единая программа страхования рисков катастроф, ущерба имуществу и перебоев в производстве обеспечивает покрытие части убытков, которые могут возникнуть вследствие значительных непредвиденных событий на обогатительных производствах Группы или внештатных ситуаций на производственных площадках ключевых внешних поставщиков. Группа считает возможным вести реализацию концентратом заказчикам напрямую в случае возникновения существенных сбоев на Балхашском медеплавильном заводе, где в настоящее время концентрат из Восточного региона и с рудника Бозымчак перерабатывается в катодную медь, слитки золота и гранулы серебра. Инженеры по рискам проводят проверки на основных перерабатывающих производствах Группы с целью оценки ключевых рисков и предоставления рекомендаций по улучшению ситуации руководству.

Политический риск

Описание рисков

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

влияющие на условия ведения бизнеса в Казахстане и Кыргызстане, могут отрицательно отразиться на хозяйственном и финансовом положении Группы, на результатах ее деятельности и решениях о будущих инвестициях. Изменения могут также нанести ущерб репутации Группы, в частности, в отношениях с инвесторами, и потенциально привести к потере лицензий на ведение деятельности.

Принимаемые меры

KAZ Minerals поддерживает непрерывный диалог с Правительствами Казахстана и Кыргызстана по ряду вопросов, в том числе по нормам недропользования, налогообложения, охраны окружающей среды, социальной

ответственности и отношениям с местным населением. Правительство Казахстана активно реализует программу экономических реформ, что способствует становлению Казахстана как одной из наиболее политически стабильных и экономически развитых стран в Центральной Азии. Изменения политического, законодательного и правового характера, влияющие на деятельность Группы и ее проекты развития, тщательно отслеживаются, и там, где необходимо, проводится лоббирование интересов. Совет Директоров продолжает рассматривать политическую, социальную и экономическую обстановку в Казахстане как благоприятную и оптимистичную в отношении условий ведения бизнеса в данном регионе.

Возможные последствия

Изменения в законодательстве по международной торговле (экспорту и импорту), иностранным инвестициям, имущественным правам, налогам, охране окружающей среды и недропользованию, в отношении социальной ответственности или иные изменения,

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Новые проекты

Описание рисков

Реализация новых проектов сопряжена с множеством рисков, включая геологические и инженерные риски, риски снабжения, управления персоналом, финансовые риски и риски изменений в законодательстве. Если Группа не достигнет успеха в принятии соответствующей стратегии материально-технического снабжения и управления проектами, то могут возникнуть задержки в продвижении графиков проектов и увеличится стоимость их реализации. Законодательные риски включают в себя отказ в получении и сохранение необходимых разрешений, лицензий или одобрений на выполнение определенных работ со стороны соответствующих уполномоченных органов. В 2016 году данные риски будут расти во время наращивания производства по проекту «Бозшаколь» и на участке по переработке окисленной руды проекта «Актогай» по мере введения в эксплуатацию оборудования и его практического применения. Темпы наращивания производства зависят от успешного запуска и эксплуатации оборудования, а также работы поставщиков и персонала предприятий.

Возможные последствия

Существует вероятность того, что желаемая окупаемость проекта может быть не достигнута из-за невозможности извлечения запасов полезных ископаемых, неспособности достичь ожидаемых эксплуатационных параметров, и, в результате, превышения ожидаемого уровня капитальных и операционных затрат. Недостатки в проектировании и строительстве могут привести к отсрочке выполнения проектов или невозможности их завершения. Эти факторы могут привести к дополнительным затратам на доработку и задержке движения денежных средств, что может повлиять на ликвидность и финансовые результаты Группы. Снижение объемов производства в будущем может привести к увеличению себестоимости на единицу продукции. Кроме того, недостаток денежных средств, необходимых для финансирования, может также стать помехой или причиной задержки завершения проектов.

Принимаемые меры

Перед принятием решений по инвестированию, Группа проводит определенные мероприятия по оценке, включая, при необходимости, подготовку технико-экономического обоснования и иные технические изыскания. Крупные проекты Группы проходят процедуру оценки капиталовложений, а также рассмотрение и утверждение Советом Директоров по мере их осуществления. Более того, в Группе имеется ряд процедур по планированию и мониторингу для надлежащего управления капитальными расходами. Группа стремится к тому, чтобы на протяжении всего срока реализации проектов были задействованы квалифицированные специалисты, как из числа собственных работников, так и из числа внешних привлеченных профессионалов.

Крупные проекты роста «Бозшаколь» и «Актогай» спроектированы на работу с использованием современного оборудования по отработанной технологии, и в Группе также имеется специализированная внутренняя команда по управлению проектами, в которую входят специалисты, имеющие большой международный опыт в добывающей отрасли. Группе также оказывает услуги компания «Non Ferrous China», в первую очередь, по строительству и вводу в эксплуатацию заводов по переработке сульфидной руды и глины на Бозшаколе. «Non Ferrous China» также занимается строительством и вводом в эксплуатацию завода по переработке сульфидной руды на Актогае, в то время как по другим разделам проекта работы выполняются отдельными небольшими подрядными организациями. Специально созданный Комитет по обеспечению реализации проектов регулярно оценивает операционное и финансовое состояние проектов с целью идентификации и управления любыми существенными рисками, которые могли бы помешать успешному вводу в эксплуатацию и началу производства. Что касается финансирования проектов «Бозшаколь» и «Актогай», то для них доступны соответствующие кредитные линии. Более подробная информация о состоянии крупных Проектов развития включена в раздел «Обзор производственной деятельности» на страницах 43 и 44.

Работники

Описание рисков

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

Возможные последствия

Производительность труда, уровень профессиональных навыков, эффективность и текучесть кадров может напрямую повлиять на способность Группы обеспечивать безопасные и комфортные условия работы, выполнять производственные планы и достигать финансовых показателей. Возможность привлечения, обучения и удержания квалифицированного персонала для операционных команд проектов «Бозшаколь» и «Актогай» может напрямую повлиять на наращивание производства, операционные показатели, финансовые результаты и прогнозируемое движение денежных средств. Нехватка же квалифицированных кадров может привести к росту операционных затрат Группы из-за увеличения затрат по оплате труда требуемого количества персонала. Однако ожидается, что в условиях текущих цен на сырьевые товары условия найма специалистов с международным опытом работы в горнодобывающей отрасли будут более благоприятными.

Принимаемые меры

Группа постоянно следит за рынком труда для поддержания своей конкурентоспособности в вопросе привлечения персонала. Для своих работников и их иждивенцев в KAZ Minerals существует обширная программа социальных льгот, а также осуществляются инвестиции в обучающие центры и развитие персонала для повышения уровня квалификации работников. Обеспечение работников безопасными условиями труда также является главным приоритетом. Активная вовлеченность позволяет развивать плодотворные отношения с профсоюзами. Операционные команды «Бозшаколь» и «Актогай» имеют детальный план по привлечению и обучению кадров, который на данный момент находится на стадии внедрения. Иностранные работники, имеющие соответствующую квалификацию, принимались на работу в течение первых нескольких лет эксплуатации проектов для оказания помощи в успешном наращивании производства.

Поставщики и подрядчики

Описание рисков

Группа зависит от поставок материалов и оказания услуг внешними поставщиками и подрядчиками. Услуги по металлургической переработке, электроснабжению, шахтопроходческим работам, вспомогательным строительным и ремонтным работам могут предоставляться силами подразделений, относящимися к Выбывшим активам и принадлежащим связанный стороне – компаниям Cuprum Holding. Поскольку данные поставщики не находятся под контролем KAZ Minerals, нет гарантии в том, что эти или иные услуги внешних поставщиков смогут быть оказаны и будут оказываться согласно требуемым Группой стандартам на своевременной, беспрерывной основе или без периодов, когда оказание услуг будет невозможным.

В условиях повышенного спроса не всегда может быть обеспечено наличие и доставка по требованию необходимого сырья, материалов, горнодобывающего и перерабатывающего оборудования, что может привести к увеличению сроков поставки и инфляции цен на них. Группа зависит от услуг специализированных подрядчиков при разработке и вводе в эксплуатацию крупных проектов развития. KAZ Minerals также требуются поставщики транспортных услуг и логистики для перевозки производственных материалов и готовой продукции.

Возможные последствия

Наличие каких-либо сбоев в поставке горнодобывающего оборудования, материалов, оказании услуг по металлургической переработке, электроснабжению и передаче электроэнергии, шахтопроходческих, строительных работах, транспортировке, а также в техническом обслуживании, может негативно сказаться на финансовом положении и достижении операционных показателей и будущих результатах деятельности. Увеличение затрат на услуги, стоимости горнодобывающего оборудования и материалов в результате инфляции может увеличить операционные и капитальные затраты, что скажется на финансовых показателях Группы, а совокупность этих факторов может повлиять на экономическую жизнеспособность отдельных рудников и проектов. Сбои в производственной деятельности или увеличение затрат могут возникнуть, если ключевые подрядчики не смогут оказывать услуги. Неспособность должным образом регулировать транзакции со связанными сторонами может привести к судебным разбирательствам, нарушению регуляторных требований и подрыву репутации Группы. Действия поставщиков и подрядчиков могут отразиться на репутации Группы и привести к возникновению дополнительных обязательств для Группы.

Принимаемые меры

Производительность Балхашского медеплавильного завода тщательно отслеживается, и, несмотря на то, что в финансовом отношении это может быть не совсем привлекательно, в период значительных перерывов в работе переработчика концентрат Восточного региона может быть отправлен на переработку в Китай. Группа определила альтернативных поставщиков ряда услуг, ранее предоставляемых компанией Cuprum Holding и, для создания конкуренции и где это необходимо, будет продолжать поощрять участие определенного числа поставщиков в тендерах на поставки. В целях поддержки конкуренции при поставках горнодобывающего оборудования и материалов Группа также активно отслеживает рынок горнодобывающего оборудования и материалов. Группа на должном уровне выполняет мониторинг и процедуры по раскрытию транзакций со связанными сторонами.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Отношения с работниками и местным населением

Описание рисков

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

В настоящий момент Группа осуществляет производственную деятельность в регионах Казахстана и Киргызстана, где она является самым крупным работодателем и может оказывать местному населению адресную поддержку. Запросы местного населения, которые не всегда возможно удовлетворить, как правило, определяются множественными изменившимися взглядами заинтересованных кругов. Промышленные аварии, инциденты с экологическими последствиями могут оказать негативное воздействие на отношения Группы с местным населением.

Возможные последствия

Проблемы в отношениях с работниками, вызванные внутренними и внешними факторами, могут привести к нестабильному поведению работников, и, как следствие, к срыву производства либо к требованиям повышения оплаты труда сверх уровня инфляции и дополнительных компенсаций иных форм, что может негативно сказаться на финансовых результатах деятельности Группы. Споры с местным населением, местные забастовки или иные формы коллективного протеста могут привести к срыву производственной деятельности и снижению объемов производства, а также повышению операционных затрат.

Зависимость некоторых слоев местного населения от деятельности Группы, напрямую связанная с возможностями трудоустройства и предоставлением услуг, может накладывать определенные ограничения на гибкость в принятии Группой некоторых операционных решений, оказывая тем самым существенное негативное влияние на финансовое положение Группы. Ненадлежащее управление взаимоотношениями с местным населением, государственными и негосударственными организациями может привести к перерывам в производственной деятельности и негативно отразиться на репутации Группы, в том числе на успешном вводе проектов в эксплуатацию. Оказание поддержки местному населению может также неблагоприятно отражаться на движении денежных средств Группы.

Принимаемые меры

Группа применяет стратегию по полномасштабному вовлечению представителей местного населения, профсоюзов и работников к обсуждению и решению вопросов, вызывающих обеспокоенность различных заинтересованных сторон. В первую очередь Группа старается определить и минимизировать любое возможное негативное воздействие на производственный процесс и риски, используя свое ответственное отношение и прозрачные действия, отдавая приоритет безопасности и охране труда своих работников, экологической безопасности, содействуя диалогу между сторонами и выполняя принятые обязательства. Были предприняты меры по социальной защите работников от воздействия падения курса тенге по отношению к доллару США. Группа имеет социальную программу для работников и их иждивенцев, кроме того, Группа 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. Более подробная информация о социальной программе Группы изложена в разделе «Корпоративная ответственность» начиная со страницы 55.

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Описание рисков

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

Возможные последствия

Изменения в расчетах запасов руды и минеральных ресурсов могут оказать негативное влияние на планы разработки рудников и экономическую жизнеспособность проектов, что может привести к экономическим потерям и отрицательно отразиться на финансовом положении Группы и результатах ее деятельности. Группа зависит от производственной деятельности меньшего количества рудников, следовательно, более точное подтверждение запасов на каждом руднике критически важно для достижения дальнейших производственных показателей.

Принимаемые меры

Информация о запасах руды и ресурсах полезных ископаемых Группы представляется в соответствии со стандартами Объединенного комитета по рудным запасам (Кодекс ОКЗР – JORC Code). После определения запасов руды на действующих рудниках и проектах по расширению производства методом оценки, применяемым со временем бывшего Советского Союза, KAZ Minerals ежегодно прибегает к услугам независимых экспертов для перерасчета полученных результатов по методу, предписанному Кодексом ОКЗР. При необходимости, независимые технические эксперты посещают рудники. Программы геологоразведочного бурения проводятся Группой для улучшения понимания геологической информации на месторождениях. Более детальная информация содержится в разделе «Раскрытие информации по запасам руды и минеральным ресурсам» начиная со страницы 171.

РИСКИ НЕСОБЛЮДЕНИЯ ЮРИДИЧЕСКИХ ТРЕБОВАНИЙ

Права на недропользование

Описание рисков

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

Возможные последствия

Поскольку многие правовые акты казахстанского законодательства о недропользовании были приняты относительно недавно и еще не прошли проверку в юридической системе Казахстана, юридические последствия каждого отдельного нарушения непредсказуемы. Вместе с тем, неисполнение положений контрактов на недропользование может привести к санкциям со стороны уполномоченных органов, и, как следствие, привести к штрафам, судебным разбирательствам, ограничениям на ведение хозяйственной деятельности и, в конечном результате, к лишению лицензии на ведение деятельности. Лишение прав Группы на недропользование может оказать существенное негативное влияние на горнодобывающую деятельность.

Принимаемые меры

Руководство Группы прилагает максимум усилий к тому, чтобы вести конструктивный диалог с соответствующими уполномоченными органами, обеспечивать исполнение всех требований законодательства и положений контрактов на недропользование. Принимаемые Группой меры, обеспечивающие соблюдение условий контрактов на недропользование, были пересмотрены с учетом того, чтобы были предусмотрены все требования законодательства, включая условия наибольшего закупа товаров и услуг внутри Казахстана. В 2015 году более половины товаров и услуг, используемых в ходе продолжающейся деятельности, были приобретены в Казахстане. Перед соответствующим департаментом поставлена задача по контролю над соблюдением условий контрактов на недропользование.

Соблюдение требований по охране окружающей среды

Описание рисков

Группа ведет операции в такой отрасли, которая регулируется рядом законодательных актов и положений по охране окружающей среды. Из-за постоянного обновления таких стандартов и необходимости соблюдения требований по ним возможен рост затрат по Группе и увеличение сборов за выбросы в окружающую среду. Политика и меры, принимаемые на национальном и международном уровне с целью решения проблем изменения климата, будут оказывать все большее влияние на хозяйственную деятельность, тем самым подвергая ее возрастающим рискам, связанным с охраной окружающей среды и требованиями уполномоченных органов.

Возможные последствия

Нарушение законов по охране окружающей среды или несоблюдение требований уполномоченных органов может привести к приостановке действия лицензий на ведение деятельности, прав на недропользование, наложению штрафов и санкций, проведению дорогостоящих процедур по соблюдению юридических норм, нанесению ущерба репутации Группы и финансовым убыткам. Новые или измененные законы или положения по охране окружающей среды могут вызвать рост операционных затрат, дополнительные капитальные расходы или, в случае несоблюдения требований, вероятность штрафов, санкций или других мер, которые могут негативно повлиять на финансовые результаты деятельности и репутацию Группы. Сборы за выбросы в окружающую среду в Казахстане возросли по сравнению с предыдущими периодами, а уполномоченные органы принимают все более жесткую позицию в отношении соблюдения требований стандартов по охране окружающей среды.

Принимаемые меры

В Группе действует политика и установлены стандарты, в которых изложены операционные процедуры, обязательные для выполнения всеми сотрудниками. Группа сотрудничает с соответствующими государственными органами в отношении вопросов охраны окружающей среды, в том числе по разработке новых законопроектов. Накопление вскрыши от вскрышных работ, потребление воды и электроэнергии, а также выбросы CO₂ будут увеличиваться с наращиванием Группой производства на проектах «Бозшаколь» и «Актогай». На данных проектах будет использоваться современная технология, которая позволит снизить потребление электроэнергии и темпы рециркуляции воды на тонну переработанной руды, и в то же время позволит более эффективно управлять хвостохранилищем в сравнении с традиционным производством. Осуществление проектов, имеющих новые проектные решения, предоставляет возможность снизить степень воздействия Группы на окружающую среду. Более подробно о принимаемых Группой мерах по охране окружающей среды изложено в разделе «Корпоративная ответственность» начиная со страницы 55.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Ценовой риск по сырьевым товарам

Описание рисков

Установившейся практикой Группы является реализация продукции согласно контрактам по ценам, принятым на мировых биржах металлов. Большое влияние на финансовые показатели деятельности Группы оказывают цены на сырьевые товары, в частности, на медь и основную попутную продукцию: золото, серебро и цинк. Цены на эти металлы зависят от ряда факторов, в том числе от мирового спроса и предложения, и настроений инвесторов. В частности, на показатели KAZ Minerals влияет спрос со стороны Китая, являющегося основным потребителем металлов, производимых Группой. В течение 2015 года из-за неблагоприятной экономической ситуации и негативных настроений инвесторов рыночные цены на сырьевые товары Группы резко упали. Средняя цена на медь на LME в 2015 году составила \$5,495 за тонну, что представляет собой снижение на 20% по сравнению с 2014 годом. В начале 2016 года цена на медь на LME была ниже \$4,400 за тонну.

Возможные последствия

Цены на сырьевые товары могут иметь широкий диапазон колебаний и существенно влиять на стоимость активов, доходы от реализации, иные доходы, движение денежных средств и перспективы расширения производственной деятельности Группы. Финансовое воздействие изменения цен на сырьевые товары на финансовое положение Группы будет увеличиваться по мере наращивания объемов производства на проектах «Бозшаколь» и «Актогай».

Принимаемые меры

Группа непрерывно отслеживает чувствительность своего бизнеса к колебаниям цен на сырьевые товары. Как правило, Группа избегает хеджирования цен на сырьевые товары, но может использовать программу хеджирования по определенным сырьевым товарам в тех случаях, когда по определению Совета Директоров существует необходимость в защите интересов Группы для обеспечения уверенности в будущих потоках денежных средств. Группой принят осторожный подход к финансовому планированию и оценке инвестиций, что отражает волатильность цен на сырьевые товары. Более подробно о ситуации на рынках, где ведется деятельность Группы, изложено в разделе «Обзор рынка» начиная со страницы 35.

Валютный риск и риск инфляции

Описание рисков

Группа подвергается валютному риску в тех случаях, когда сделки заключаются не в долларах США. Производственные предприятия Группы расположены в основном в Казахстане, а Бозымчак находится в Кыргызстане. До августа 2015 года казахстанский тенге был регулируемой валютой с низкой изменчивостью курса. В августе 2015 года был введен режим свободно плавающего курса тенге, что привело к девальвации и значительному повышению волатильности. Курс казахстанского тенге снизился со 182 KZT/\$ в начале 2015 года до 339 KZT/\$ в конце года. Более низкий курс тенге снижает операционные затраты Группы в долларовом выражении. Снижение стоимости тенге увеличивает риск более высоких темпов инфляции.

Возможные последствия

Колебание курса валюты или инфляция в юрисдикциях, в которых Группа ведет свою деятельность, может привести к повышению операционных расходов в будущем и негативно сказаться на результатах финансовой деятельности. Функциональной валютой производственных предприятий Группы является местная валюта, в результате чего денежные активы и обязательства, деноминированные в долларах США, могут привести к доходам и убыткам от курсовой разницы, отражаемым в отчете о доходах и расходах, которые в основном компенсируются соответствующими доходами и убытками, признаваемыми в капитале. Это повышает изменчивость финансовых результатов, отражаемых в отчете о доходах и расходах. Кроме того, перевод операционных активов Группы из местной валюты в доллары США для целей финансовой отчетности может привести к нестабильности уровня чистых активов, отраженных в бухгалтерском балансе Группы.

Принимаемые меры

В основном для ведения хозяйственной деятельности, поддержания денежных активов и привлечения заемного капитала Группа использует доллар США, а применение прочих валют сведено к минимуму. Группа сохраняет актив баланса наличности в долларах США. Обычно Группа не хеджирует свою подверженность валютному риску в отношении операционных расходов. Более подробные данные изложены в примечании 31 к консолидированной финансовой отчетности.

Ведение деловой деятельности с Китаем

Описание рисков

В дополнение к влиянию спроса китайского рынка на формирование цен на основную продукцию Группы, как указывалось в разделе «Ценовой риск по сырьевым товарам», Группа осуществляет значительные объемы продаж ограниченному числу заказчиков в Китае. В 2015 году доход от реализации в Китай составил существенную часть доходов, которая будет увеличиваться еще больше с наращиванием объемов производства медного концентрата на проектах «Бозшаколь» в 2016 году и «Актогай» – с 2017 года. Кроме того, Группа пользуется услугами подрядчиков и закупает материалы из Китая. Китай также является важным источником финансирования для Группы, предоставляя обеспеченные долгосрочные займы, благодаря чему открыт доступ к финансированию в размере \$3,1 млрд долларов США по состоянию на 31 декабря 2015 года, в первую очередь – для развития проектов «Бозшаколь» и «Актогай».

Возможные последствия

Изменения налогового или нормативно-правового режима в Китае, или снижение потребления меди в Китае могут привести к снижению спроса на основную продукцию Группы на китайском рынке, что приведет к увеличению объемов продаж продукции Группы на другом крупном рынке сбыта – европейском. Изменения в государственной политике Китая по предоставлению внутренних и внешних займов могут оказать негативное воздействие на доступность кредитов в китайских банках для Группы.

Принимаемые меры

Исторически KAZ Minerals реализует значительные объемы медной продукции в Европу и Китай, используя преимущество своего географического положения, обеспечивающее удобный доступ к обоим крупным рынкам сбыта. В случае снижения спроса на готовую продукцию Группы в Китае, KAZ Minerals будет распределять свои продажи между двумя рынками с целью достижения наилучшей коммерческой выгоды. Кредитная линия по финансированию проекта по месторождению Бозшаколь уже активирована, а кредитная линия по финансированию проекта по месторождению Актогай является подтвержденной, что гарантирует более высокую степень определенности в финансировании проектов Группы по расширению производства. KAZ Minerals также поддерживает деловые отношения с рядом международных банков-кредиторов и, в частности, обеспечил предэкспортную финансющую кредитную линию, имея при этом широкие возможности по рассмотрению иных источников капитала, таких, как рынки облигаций или капитала, если возникнет такая необходимость.

Приобретение и продажа активов

Описание рисков

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

Возможные последствия

Изменчивые рыночные условия, неверные предположения или ошибки, допущенные в процессе проведения комплексной оценки, могут привести к приобретениям, которые не принесут ожидаемой выгоды или ценности для Группы, негативно отразиться на финансовых показателях и не оправдать ожиданий. Приобретения также могут привести к принятию Группой обязательств, связанных с ответственностью за действия предшествующих владельцев приобретенных компаний, без права обращения за помощью в судебные инстанции в отношении других сторон. Продажа активов или предприятий может не принести ожидаемых доходов в результате изменения рыночных условий или ошибок, допущенных в процессе продажи.

Принимаемые меры

Для управления корпоративными сделками назначаются соответствующие специалисты, поддержку которым, в случае необходимости, оказывают внешние консультанты. Процедуры комплексной оценки предпринимаются в случае приобретений, а осуществление сделок анализируется и одобряется Советом Директоров, в том числе на предмет соответствия сделок стратегическим целям Группы, при этом рассматриваются ключевые предположения и идентифицируются риски.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Риск ликвидности

Описание рисков

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

Условия предэкспортного финансирования Группы зависят от финансовых ковенантов, которые приостановлены до 1 июля 2016 года. В случае отсутствия существенного увеличения цен на сырьевые товары, такие ковенанты, устанавливающие условия кредитных соглашений, будут нарушены при их тестировании за период, заканчивающийся 31 декабря 2016 года. На основании переговоров, проведенных к настоящему моменту с участниками группы банков, Совет Директоров убежден, что будет достигнуто соглашение о внесении таких поправок в условия договоров о кредитных линиях, согласно которому не будет нарушений по ковенантам за период, заканчивающийся 31 декабря 2015 года.

В конце 2015 года чистая задолженность Группы составила \$2,253 млн, доступные денежные средства и ликвидные инвестиции составили \$1,251 млн, а неснятые заемные средства составили \$250 млн. Задолженность по заемным обязательствам, предоставленным для финансирования проектов «Бозшаколь» и «Актогай», привела к увеличению уровня чистой задолженности, которая усугубилась за счет текущих цен на сырьевые товары, и ожидается, что чистая задолженность в 2016 году увеличится в период наращивания производства.

Возможные последствия

Несоблюдение условий финансовых ковенантов может привести к тому, что заемные средства станут недоступными и должны будут быть погашены, если переговоры с банками не будут успешными. Несспособность управлять риском ликвидности может оказать существенное воздействие на движение денежных средств Группы, доходы и финансовое положение, а также уменьшить размеры средств, имеющихся в наличии у Группы для финансирования оборотного капитала, капитальных расходов, приобретений, дивидендов и прочих общекорпоративных целей.

Принимаемые меры

KAZ Minerals применяет взвешенный подход к управлению риском ликвидности, отражающий волатильность цен на сырьевые товары. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватного уровня кредитных линий и рабочего капитала, а также тщательного мониторинга прогнозных денежных потоков с целью своевременного обеспечения исполнения финансовых обязательств. Совет Директоров следит за стратегией финансирования и за уровнем чистой задолженности Группы для обеспечения его адекватности, принимая во внимание ожидаемый прогноз финансового положения Группы, ожидаемые денежные потоки и обязательства и имеющиеся доступные источники финансирования.

Группа обеспечила целевое финансирование для реализации проектов «Бозшаколь» и «Актогай». На прогнозы по ликвидности Группы благоприятно повлияло заключение соглашения с компанией «Non Ferrous China» о переносе платежей в сумме \$300 млн на первое полугодие 2018 года по затратам на строительство, которые необходимо было выплатить по графику в 2016 и 2017 годах. Группа также получила дополнительные \$50 млн по новой кредитной линии, предоставленной компанией Caterpillar. Успешный ввод в эксплуатацию проекта «Бозшаколь» расширил диапазон вариантов финансирования, доступных для Группы. Более подробная информация о финансовых рисках, влияющих на Группу, включая риск изменения процентных ставок, представлена в примечании 31 к консолидированной финансовой отчетности. Более подробная информация о непрерывности и устойчивости деловой деятельности включена в примечание 2 к консолидированной финансовой отчетности и заявление об устойчивости деловой деятельности на странице 24.

Налогообложение

Описание рисков

Поскольку налоговое законодательство в Казахстане и Кыргызстане действует относительно недавно, налоговые риски в этих странах существенно выше, чем в странах с более развитыми системами налогообложения. Снижение цен на сырьевые товары за последние 12 месяцев оказало негативное воздействие на государственные финансы в Казахстане и Кыргызстане. Казахстанское правительство в настоящее время анализирует положения действующего налогового законодательства и налогового администрирования, поэтому налоговый режим может измениться, а также может измениться его толкование, а применение может быть непоследовательным. Сроки и механизм осуществления налоговых платежей и возврат налогов от налоговых органов могут изме-

наться. Налоговые органы проводят проверки и расследования в отношении соблюдения порядка налогообложения и могут налагать сурьовые штрафы, взыскания и пени.

Возможные последствия

Неопределенности толкования и применения налогового законодательства, как и продолжающаяся работа над его совершенствованием, создают риск возникновения дополнительных налоговых платежей в существенных размерах, подлежащих выплате Группой, либо к невозврату налогов, подлежащих возмещению, что может оказать значительное негативное влияние на движение денежных средств, размер доходов и финансовое положение Группы. Нарушение налоговых обязательств также может повлиять на репутацию Группы в странах, где осуществляется производственная деятельность.

Принимаемые меры

Группа получает соответствующие консультации по налогообложению, прилагает все усилия к соблюдению установленных требований существующего налогового законодательства и в этом направлении тесно сотрудничает с Правительством и 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» на страницах 53 и 54.

КРАТКИЙ ОБЗОР РЫНКА



Читайте дополнительную информацию на страницах

38 Обзор производственной деятельности

45 Финансовый обзор

Наша продукция

В 2015 году около 70% доходов от реализации Группы было обеспечено за счет продаж меди, остальную часть составили доходы от реализации цинка, золота и серебра в качестве попутной продукции.

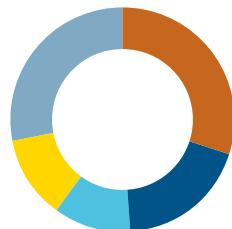
На производственных предприятиях Группы в Восточном регионе и на месторождении Бозымчак производится медь в концентрате, содержащем золото и серебро в качестве попутной продукции. В Восточном регионе также производится цинковый концентрат. Медный концентрат из Восточного региона и с месторождения Бозымчак перерабатывается Балхашским медеплавильным заводом на толлинговой основе в готовую продукцию, которая реализуется заказчикам в виде катодной меди, золота в слитках и серебра в слитках. Цинковый концентрат реализуется региональным и китайским заказчикам.

Производство катодной меди на участке окисленной руды месторождения Актогай началось в декабре 2015 года, и в настоящее время она реализуется наряду с катодной медью из руды Восточного региона и месторождения Бозымчак. На обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды на проекте «Бозшаколь» началось производство медного концентрата для последующей реализации медеплавильным заводам в Китае.

Медь

Медное сырье, используемое в производстве рафинированной меди, поступает в первую очередь с рудников, при этом по оценке, 41% мирового производства меди приходится на сырье, добывное на рудниках Латинской Америки. Вторичное сырье, такое как металломолом, также является важным альтернативным источником медного сырья для производства рафинированной меди.

Мировое потребление меди по секторам рынка



- ◆ Строительный сектор 30%
- ◆ Электрические сети 19%
- ◆ Промышленные машины и оборудование 11%
- ◆ Транспортные средства 12%
- ◆ Потребительские товары и товары общего назначения 28%

Источник: Долгосрочный прогноз по мировому рынку меди Wood Mackenzie, четвертый квартал 2015 года

Рафинированная медь используется в различных секторах и отраслях промышленности. Строительный сектор выступает в качестве крупнейшего потребителя меди, а источником растущего спроса на медь является сектор потребительских товаров, поскольку медь необходима для изготовления смартфонов, компьютеров и прочей электронной техники. Остальная медь потребляется в производстве транспортных средств, промышленных машин и оборудования, а также в электрических сетях.

Мировое потребление рафинированной меди в 2015 году



Источник: Долгосрочный прогноз по мировому рынку меди Wood Mackenzie, четвертый квартал 2015 года

Динамика показателя соотношения спроса и предложения на мировом рынке меди оказывает воздействие на цену меди, за счет чего она характеризуется волатильностью и цикличностью. В этой связи особое значение придается перспективам развития экономики Китая. По оценкам, на долю Китая приходится 46% мирового потребления рафинированной меди, доля второго крупнейшего потребителя меди в мире – Соединенных Штатов Америки – 8%.

Попутная продукция

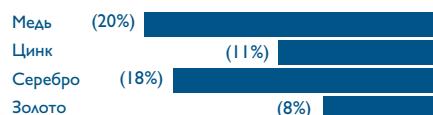
Примерно 50% мирового производства цинка используется в строительном секторе. Цинк также используется в отраслях промышленных машин и оборудования, электроники и потребительских товаров. Цена цинкового концентрата основана на цене цинка на LME за вычетом расходов на его переработку. Примерно три четверти объемов производства цинка предприятиями KAZ Minerals реализуется в СНГ, остальные объемы реализуются в Китае.

Золото используется в качестве инвестиционного актива, а также в ювелирной отрасли и при изготовлении различных промышленных и электронных товаров. Базисная цена золота в общем случае основана на котировках золота, устанавливаемых Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association – LBMA). Производимое Группой золото в слитках реализуется Национальному банку Казахстана на основе цены LBMA.

Динамика спроса на серебро аналогична золоту, но имеет более высокую зависимость от спроса на серебро в различных отраслях промышленности, которая отражается в дополнительной волатильности его цены. Продукция из серебра реализуется трейдерам, базирующемся в Азии, и поставляется в Европу и Азию в основном по годовым контрактам на основе цены LBMA на момент поставки.

Конъюнктура рынка:

Динамика цен в 2015 году¹



1 Средняя цена на биржах LME и LBMA в сравнении с 2014 годом.

Источник: Bloomberg

Медь

Рыночные показатели в 2015 году

Рынок меди в 2015 году находился в сложном положении под влиянием значительного снижения цены на медь, как и на многие другие металлы, а также негативных настроений инвесторов. Средняя цена меди на LME в течение 2015 года составляла \$5,495 за тонну, отражая снижение на 20% в сравнении с 2014 годом. Цена меди достигла самого низкого уровня за последние шесть лет в размере \$4,516 за тонну в ноябре, уменьшившись на конец 2015 года примерно на 26% по сравнению с ценой на начало того же года.

Вслед за резким снижением в январе 2015 года цена на медь стала возрастиать, достигнув годового максимума в размере \$6,448 за тонну в начале мая в результате уменьшения товарных запасов меди и снижения процентных ставок в Китае с целью стимулирования экономики. В последующем цены на медь находились под давлением вялого экономического роста по всему миру и укрепления доллара США. Негативные сведения о состоянии экономики в Китае, крупнейшем потребителе меди, оказали особенно большое воздействие на настроения инвесторов в 2015 году, при более общем неблагоприятном влиянии данных о странах с развивающейся экономикой. Спрос со стороны Китая также снизился в результате ужесточения кредитной политики, отрицательно повлиявший на более мелких покупателей в секторе переработки меди.

В августе цена меди опустилась ниже \$5,000 за тонну под влиянием девальвации китайской валюты юань и, как следствие, стремительной распродажи фондовых акций. Заявления о сокращении производства горнорудными компаниями во второй половине года практически не снизили обеспокоенность в отношении низкого спроса на медь, вызванную состоянием экономики Китая. В последнем квартале 2015 года цена меди на LME непрерывно снижалась, снова опустившись ниже \$5,000 за тонну в ноябре вслед за террористическими атаками в Париже, волной «коротких» продаж фондовых акций и дальнейшим ухудшением настроений инвесторов.

Цена меди и ее товарные запасы на биржах

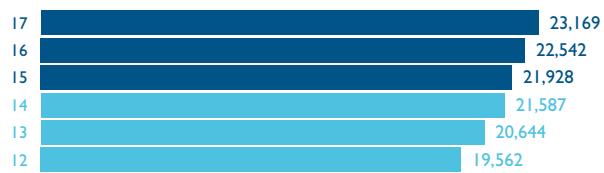


Источник: Bloomberg

Рынок рафинированной меди в 2015 году сохранял напряженность при небольшом избытке поставок в размере 0.3 млн тонн. Этот объем составляет около 1% мирового потребления рафинированной меди. Мировое потребление рафинированной меди, по оценкам, достигло 21.9 млн тонн в 2015 году, что на 1.6% выше, чем в предыдущем году. Этот показатель остался ниже прогнозов некоторых аналитиков, поскольку замедление роста спроса со стороны Китая было более резким, чем ожидалось.

Добыча меди на рудниках, по оценкам, возросла на 3.4%, что ниже предшествующих прогнозов в связи со сбоями в поставках и заявлениями о сокращении добычи из-за снижения цены на медь.

Мировое потребление рафинированной меди (тыс. тонн)

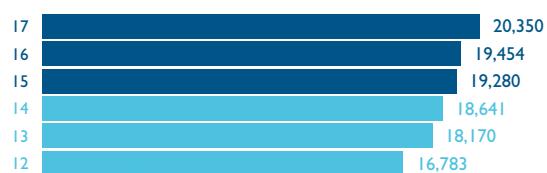


◆ Прогнозное

◆ Фактическое

Источник: Долгосрочный прогноз по мировому рынку меди Wood Mackenzie, четвертый квартал 2015 года.

Общий объем производства меди на рудниках (тыс. тонн)



◆ Прогнозный

◆ Фактический

Источник: Долгосрочный прогноз по мировому рынку меди Wood Mackenzie, четвертый квартал 2015 года. Прогнозный (после рыночных корректировок).

Перспективы

На мировом рынке рафинированной меди в 2016 году ожидается небольшой избыток поставок в размере около 0.3 млн тонн или 1% от мирового потребления, что аналогично 2015 году. По прогнозам, добыча меди в 2016 году увеличится менее чем на 1%, а дополнительные поставки с проектов продления сроков эксплуатации рудников будут нивелироваться закрытием горнодобывающих предприятий в связи со снижением цены на медь, о чем было объявлено в 2015 году.

Дальнейшее сокращение производства либо отсрочка инвестиций в связи со снижением цены на медь может ускорить возобновление дефицита меди и рост ее цены. При ценах, зарегистрированных во второй половине 2015 года, ряд медных рудников ведет добычу с чистым денежным убытком, что может стимулировать дальнейшее сокращение поставок в 2016 году. Тем не менее, с целью защиты маржи прибыли и во избежание сокращения производства горнодобывающие компании добились значительного снижения затрат, которое поддерживалось укреплением доллара США и дефляцией затрат по отрасли.

Среднесрочные и долгосрочные перспективы для рынка меди оцениваются позитивно. Прогнозируется увеличение спроса на медь за счет роста населения, продолжения урбанизации и, как следствие, роста потребления электроэнергии. В сравнении с последними годами темпы роста будут снижаться, однако продолжение экономического роста с более высокой базовой отметкой обеспечит значительное увеличение потребления меди. Направление экономического роста также меняется, перемещаясь из строительной и инфраструктурной отраслей в сектора потребительских товаров и «зеленой экономики», таких как возобновляемая энергия, гибридные автомобили и электромобили, а также высокоскоростные поезда, в которых интенсивно используется медь. В Китае к концу года были зарегистрированы некоторые положительные показатели роста спроса за счет инвестиций в электросети и намечающихся перспектив роста инфраструктуры энергоснабжения. Налоговые льготы, объявленные в октябре 2015 года, должны благоприятно повлиять на автомобильное строительство.

С точки зрения поставок, текущий избыток небольшой, и в течение последующих нескольких лет, по прогнозам, на рынке сохранится точный баланс спроса и предложения. Тем не менее, замедление темпов роста экономики Китая в 2015 году привело рыночных аналитиков к выводу о том, что прогнозируемый дефицит на рынке меди возникнет позже, чем ожидалось ранее. По прогнозам, спрос превысит предложение в период между 2018 и 2020 годами в связи с сокращением добычи на существующих рудниках и отсутствием утвержденных проектов новых разработок.

На рынке медного концентрата, по статистическим данным, к концу 2015 года возник дефицит в результате снижения его складских запасов в Китае до обычных необходимых размеров. Несмотря на произошедшее сокращение производства на некоторых государственных медеплавильных заводах в Китае, в целом медеплавильные предприятия сохраняют свои объемы производства для поддержания занятости населения. Более того, в 2016 году в Китае запланирован ввод в эксплуатацию дополнительных медеплавильных мощностей. В 2016 году рынок медного концентрата, по ожиданиям, будет сбалансирован, дефицит поставок в первом полугодии сменится избытком во второй половине года.

Спрос на медную продукцию Группы остается устойчивым. Годовые контракты были заключены примерно на 85% катодной меди, подлежащей реализации в 2016 году, при этом ожидается, что, как и в предыдущие годы, около 60% катодной меди будет реализовано в Китае. Остальные объемы, в зависимости от месячных изменений в объемах производства, будут продаваться по спотовым контрактам в Китай или Европу на рыночных условиях.

Медный концентрат, произведенный на Бозшаколе, будет реализовываться китайским медеплавильным заводам по годовым контрактам. Проект «Бозшаколь» производит «чистый» концентрат с низким содержанием железа и серебра при полном отсутствии мышьяка. Такой концентрат полностью соответствует требованиям технологии выплавки меди, применяемой в Китае.

Цинк

Рыночные показатели в 2015 году

При том, что в 2014 году и в первой половине 2015 года на рынке цинка был большой избыток поставок, во второй половине 2015 года рынок цинка сбалансировался вслед за снижением складских запасов и сокращением производства в связи со снижением цен на цинк. Под влиянием укрепления доллара США и неопределенности перспектив мировой экономики, средняя цена цинка в 2015 году составила \$1,928 за тонну, что на 11% ниже средней цены в 2014 году. В октябре 2015 года компания Glencore объявила о сокращении производства на 500,000 тонн. Несмотря на снижение поставок, продолжающиеся опасения по поводу спроса на цинк привели к уменьшению его цены до шестилетнего минимума в размере \$1,462 за тонну в декабре.

Перспективы

Перспективы для рынка цинка оцениваются позитивно благодаря высокому среднесрочному показателю соотношения спроса и предложения на этот металл. В портфелях компаний отсутствуют крупные проекты разработки месторождений на стадии завершения, которые могли бы заместить закрывающиеся рудники и компенсировать сокращение производства, притом, что рост спроса, по ожиданиям, превзойдет объемы поставок. Начиная с 2016 года на рынке цинка прогнозируется переход к небольшому дефициту на волне сокращения производства на 500,000 тонн, объявленного группой из 10 китайских цинковых заводов, а начиная с 2017 года будет наблюдаться увеличение дефицита цинка, когда может обостриться нехватка концентрата, что может вызвать рост цен на цинк. Тем не менее, в краткосрочной перспективе сохраняется неопределенность, вызванная опасениями относительно перспектив спроса на цинк.

Группа заключила годовые контракты на цинковый концентрат на 2016 год, при этом три четверти объема производства цинкового концентрата на предприятиях Восточного региона будет реализовано в странах СНГ. Остальной объем производства цинкового концентрата будет реализован заказчикам в Китае. Цены реализации цинкового концентрата будут основаны на цене цинка на LME за вычетом расходов на его переработку, устанавливаемых на годовой основе.

Золото и серебро

Рыночные показатели в 2015 году

Цена золота была чуть лучше цен на другие сырьевые товары в 2015 году, но средняя цена золота на бирже LBMA все же уменьшилась на 8% до \$1,160 за унцию в сравнении с 2014 годом. На конец года цена золота была на 40% ниже ее рекордного максимума в размере \$1,895 за унцию в 2011 году. Влияние на снижение цен на золото в 2015 году оказали такие факторы, как укрепление доллара США, замедление спроса на золото в Азии и ожидания повышения процентной ставки Федеральной резервной системы США. Низкий уровень инфляции в большинстве экономик в 2015 году также повлиял на снижение спроса на золото со стороны финансовых инвесторов, что подтверждается оттоком капитала из инвестиционных фондов, обеспеченных золотом.

Ситуация с ценой серебра на бирже LBMA в 2015 году была хуже, чем с ценой золота, в связи с растущим риском сокращения его применения в промышленности; в результате, средняя цена серебра составила \$15.7 за унцию, что на 18% ниже, чем в 2014 году. Как и в случае с другим драгоценным металлом – золотом, на цену серебра повлияли негативные настроения инвесторов, возникшие вследствие низкой инфляции, укрепления доллара США и ожиданий повышения процентной ставки Федеральной резервной системы США.

Перспективы

В 2016 году перспективы для золота и серебра остаются сложными и будут находиться под влиянием укрепления доллара США, инфляционных ожиданий, дальнейшего потенциального повышения процентной ставки Федеральной резервной системы США и изменений в geopolитической обстановке. В среднесрочной перспективе положительное влияние на цену серебра, по ожиданиям, будет оказано ограниченностью поставок, поскольку себестоимость значительной доли действующего производства превышает текущие цены на этот металл, возможно дальнейшее сокращение поставок со стороны производителей основных металлов, зачастую производящих серебро в качестве попутной продукции.

Золото в слитках, произведенное из сырья Восточного региона и рудника Бозымчак, в соответствии с требованием правительства Казахстана, будет реализовано Национальному банку Казахстана на основе цены LBMA на момент поставки. Медный концентрат, производящийся на руднике Бозшаколь, содержит золото, которое будет учтено в контрактных условиях реализации медного концентрата. Серебро в слитках будет продаваться трейдерам, базирующимся в Азии, и поставляться в Европу и Азию по годовым контрактам на основе цены LBMA плюс надбавка на момент поставки.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Производственная деятельность Группы ведется на четырех действующих рудниках и трех обогатительных фабриках Восточного региона, руднике и обогатительной фабрике месторождения Бозымчак и проектах роста «Бозшаколь», «Актогай» и «Коксай». Группа вывела из своего состава горнорудные и перерабатывающие производства, а также электростанции, расположенные в Жезказганском и Центральном регионах, сразу после завершения Реорганизации 31 октября 2014 года. В финансовой отчетности Группы за предыдущий год Выбывающие активы были классифицированы как прекращенная деятельность. Подробную информацию о результатах деятельности Выбывающих активов в предыдущем году читайте в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2014 год.

Готовая продукция Группы

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Катодная медь	81.1	83.5
Восточный регион и Бозымчак	80.7	83.5
Актогай	0.4	—
Цинк в концентрате	94.3	121.4
Серебро в гранулах (тыс. унций)	3,135	3,435
Золото в слитках (тыс. унций)	34.6	34.6

На производственных предприятиях Восточного региона и руднике Бозымчак за год произведено 80.7 тыс. тонн катодной меди, что соответствовало запланированному объему производства в годовом диапазоне. В объем произведенной катодной меди Группы в размере 81.1 тыс. тонн включен первый вклад от добычи и переработки окисленной руды месторождения Актогай в размере 0.4 тыс. тонн. Объемы производства попутной продукции соответствовали или превосходили запланированные показатели производства по всем металлам. Пусконаладочные работы на основной обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды месторождения Бозшаколь начались в декабре 2015 года, а производство первого медного концентрата – в феврале 2016 года.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВОСТОЧНОГО РЕГИОНА

Краткий обзор производства Восточного региона

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Добыча руды	3,986	4,202
Содержание меди (%)	2.42	2.48
Медь в добытой руде	96.3	104.4
Медь в концентрате	86.3	89.2
Производство катодной меди	78.5	83.5

Объем добычи руды в Восточном регионе в 2015 году составил 3,986 тыс. тонн, что на 216 тыс. тонн или 5% ниже объема, добытого в предыдущем году. Уменьшение объема добычи было в первую очередь связано с добычей на более глубоких рудных слоях Орловского рудника, а также с перемещением добычи на переходный участок между двумя рудными телами на Артемьевском руднике. Объем добытой руды на Юбилейно-Снегиринском руднике также был ниже, чем в предыдущем году, поскольку там ведется добыча остаточных запасов. Операции на этом руднике, по ожиданиям, прекратятся во второй половине 2016 года.

Среднее содержание меди в размере 2.42% было ниже, чем в предыдущем году, при этом снижение содержания на Артемьевском руднике связано с добычей на переходном участке, а на Юбилейно-Снегиринском руднике – с выработкой остаточных запасов. Сокращение добычи руды на Орловском руднике, где добывается руда с самым высоким содержанием меди в Восточном регионе, также отразилось на снижении среднего содержания.

В результате сокращения объема добытой руды на 5% и снижения ее содержания, медь в добытой руде составила 96.3 тыс. тонн, что на 8% ниже, чем в предыдущем году.

Производство меди в концентрате

тыс. тонн	2015	2014
Орловская фабрика	47.2	50.7
Николаевская фабрика	29.0	27.8
Белоусовская фабрика	10.1	9.0
Переработка третьими сторонами	—	1.7
	86.3	89.2

Производство меди в концентрате в размере 86.3 тыс. тонн было на 2.9 тыс. тонн или на 3% ниже, чем в предыдущем году, из-за снижения производства на Орловской обогатительной фабрике в результате уменьшения объемов добытой меди. Коэффициент извлечения повысился на всех трех обогатительных фабриках Восточного региона, частично компенсируя снижение содержания меди в добытой руде. Пропускная способность Николаевской обогатительной фабрики увеличилась вслед за проведением работ по модернизации, а объем производства в 2015 году вырос на 1.2 тыс. тонн, что позволило перерабатывать своими силами всю руду, добываемую на Артемьевском и Юбилейно-Снегиринском рудниках. В первой половине 2014 года часть сырья с Артемьевского рудника перерабатывалась сторонними организациями. Производство меди на Белоусовской обогатительной фабрике возросло на 1.1 тыс. тонн, чему способствовала дополнительная переработка меди, добытой на Иртышском руднике на участках с более высоким содержанием.

Медный концентрат, производящийся в Восточном регионе, перерабатывается в катодную медь на толлинговой основе Балхашским медеплавильным заводом. Производство катодной меди снизилось на 5.0 тыс. тонн до 78.5 тыс. тонн в связи с уменьшением производства меди в концентрате на 2.9 тыс. тонн, а также из-за профилактического ремонта в первой половине 2015 года на Балхашском медеплавильном заводе, в связи с чем была ограничена его перерабатывающая мощность и увеличен запас непереработанного сырья, который не был полностью переработан во второй половине 2015 года.



Читайте дополнительную
информацию на страницах

35 Краткий обзор рынка

45 Финансовый обзор

Предполагается, что в 2016 году производство катодной меди по Восточному региону снизится примерно до 70 тыс. тонн с учетом того, что добыча на Орловском руднике будет вестись на участках с более низким содержанием и ограничится в связи с работами по техобслуживанию на этом руднике во второй половине этого года. Также ожидается, что добыча меди уменьшится на Юбилейно-Снегиринском руднике, при этом производственные операции на этом руднике по плану прекратятся во второй половине 2016 года.

Цинк

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Содержание цинка (%)	3.23	4.07
Цинк в добываемой руде	128.9	171.1
Цинк в концентрате	94.3	121.4

Объем цинка в добываемой руде в 2015 году снизился на 42.2 тыс. тонн или на 25% до 128.9 тыс. тонн. Это в основном связано с уменьшением содержания цинка как на Орловском, так и на Артемьевском рудниках, где производственные операции велись на участках с более низким содержанием попутной продукции.

Производство цинка в концентрате было на верхней границе диапазона, запланированного на 2015 год, однако по сравнению с предыдущим годом снизилось на 27.1 тыс. тонн или 22% до 94.3 тыс. тонн. Снижение производства связано с более низким объемом цинка, добываемого в 2015 году, частично компенсированного переработкой руды, складированной в 2014 году, когда из-за проведения работ по модернизации были ограничены объемы производства на Николаевской обогатительной фабрике. Производство цинка в концентрате в 2016 году, по ожиданиям, уменьшится до диапазона от 70 тыс. тонн до 75 тыс. тонн, поскольку добыча на Артемьевском руднике продолжает вестись на переходном участке с более низким содержанием попутной продукции в руде.

Серебро

тыс. унций (если не указано иное)	2015	2014
Содержание серебра (г/т)	47.0	59.1
Серебро в добываемой руде	6,024	7,979
Серебро в концентрате	3,110	3,836
Серебро в гранулах	3,052	3,435

В Восточном регионе в 2015 году добыто 6,024 тыс. унций серебра в руде, что на 1,955 тыс. унций или на 25% ниже, чем в предыдущем году. Это снижение было в первую очередь обусловлено более низким содержанием серебра на Артемьевском руднике, где операции по горной добыче осуществлялись на переходном участке. Производство серебра на Орловском руднике также было снижено в связи с уменьшением добычи руды и содержания серебра по мере ведения добычи на более глубоких рудных участках.

Производство серебра в концентрате в размере 3,110 тыс. унций было на 726 тыс. унций или на 19% ниже, чем в предыдущем году, в связи с более низким объемом содержания серебра в добываемой руде, что было частично компенсировано складированием руды в период, когда из-за проведения работ по модернизации в предыдущем году были ограничены объемы производства на Николаевской обогатительной фабрике.

Производство серебра в гранулах в размере 3,052 тыс. унций было на 383 тыс. унций ниже, чем в предыдущем году, в связи с уменьшением производства серебра в концентрате, что было частично компенсировано переработкой сырья из незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе. Производство серебра в гранулах в 2016 году, по ожиданиям, уменьшится до диапазона от 2,250 тыс. унций до 2,500 тыс. унций с учетом более низких объемов добычи на Орловском руднике. В 2015 году на рост производства серебра в гранулах благоприятно повлияла переработка сырья из незавершенного производства.

Золото

тыс. унций (если не указано иное)	2015	2014
Содержание золота (г/т)	0.63	0.82
Золото в добываемой руде	81.1	110.3
Золото в концентрате	24.3	35.5
Золото в слитках	22.1	34.6

В Восточном регионе в 2015 году было добыто 81.1 тыс. унций золота в руде, что на 29.2 тыс. унций или на 26% ниже по сравнению с предыдущим годом. Это в основном было связано с уменьшением добычи руды и содержания золота на Орловском руднике и уменьшением содержания на Артемьевском руднике.

Производство золота в концентрате в размере 24.3 тыс. унций было на 11.2 тыс. унций или 32% ниже, чем в предыдущем году, что связано с изменением объемов содержания золота в добываемой руде и более низким коэффициентом извлечения на обогатительной фабрике, на величину которого отрицательно сказалось снижение содержания перерабатываемого сырья.

Производство золота в слитках в 2015 году снизилось на 12.5 тыс. унций до 22.1 тыс. унций с учетом уменьшения производства золота в концентрате на 11.2 тыс. унций и накопления сырья незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе. Производство золота в слитках в Восточном регионе в 2016 году, по ожиданиям, будет находиться в диапазоне от 18.0 тыс. унций до 22.0 тыс. унций.

Краткий обзор финансовой деятельности Восточного региона

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Доходы от реализации:		
Катодная медь	649	846
Цинк в концентрате	452	550
Серебро в гранулах	102	144
Золото в слитках	46	78
Прочее	26	44
	23	30
Объемы реализации:		
Катодная медь (тыс. тонн)	82	78
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	96	122
Серебро в гранулах (тыс. унций)	2,965	4,224
Золото в слитках (тыс. унций)	22	36
Цена реализации катодной меди (\$/тонну)	5,519	7,040
EBITDA (за вычетом особых статей)	235	403
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	227	257
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	111	85
Капитальные затраты	65	55
На поддержание производства	64	53
На расширение производства	1	2

¹ Не включает себестоимость катодной меди, закупленной у сторонних поставщиков, которая была реализована в 2015 году.

Доходы от реализации

Доходы от реализации, генерируемые Восточным регионом, снизились на 23% до \$649 млн, что связано с низкими ценами на все сырьевые товары в течение года.

Доходы от реализации катодной меди уменьшились на 18% до \$452 млн в результате более низкой цены реализации меди. Средняя цена меди на LME в 2015 году снизилась на 20% до \$5,495 за тонну с \$6,862 за тонну в 2014 году. Катодная медь реализуется заказчикам в Китае или Европе по ценам, основанным на ценах меди на LME, с надбавкой, обусловленной торговыми условиями.

Объем реализованной катодной меди в размере 82 тыс. тонн включает 5 тыс. тонн катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков с целью компенсации отклонений в ежемесячных объемах производства катодной меди, связанных в основном с профилактическим ремонтом на Балхашском медеплавильном заводе. Доход от реализации катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков, включенный в общие доходы от реализации, составил \$28 млн при небольшой марже. За вычетом сырья, приобретенного у сторонних поставщиков, объемы реализованной катодной меди соответствовали предыдущему году.

Доходы от реализации попутной продукции в сумме уменьшились на \$99 млн или на 33% до \$197 млн в связи с более низкими ценами и объемами реализации. Средние рыночные цены на цинк, серебро и золото в 2015 году уменьшились на 11%, 18% и 8% соответственно по сравнению с 2014 годом. Реализация цинкового концентрата в размере 96 тыс. тонн была на 21% ниже, чем в предыдущем году, большей частью в связи с более низким объемом производства и содержанием цинка. Объемы реализации серебра снизились на 30% до 2,965 тыс. унций также в связи с более низким объемом производства и в результате значительной реализации товарных запасов в 2014 году. Объемы реализации золота в слитках уменьшились на 39% или на 14 тыс. унций до 22 тыс. унций в результате более низкого

объема производства и содержания. Прочий доход от реализации включает доход от реализации серной кислоты, которая производится в качестве попутной продукции при выплавке меди в концентрате по толлингу на Балхашском медеплавильном заводе. В дальнейшем Восточный регион будет поставлять значительную часть производимой серной кислоты на месторождение Актогай для производственных нужд по кучному выщелачиванию.

EBITDA (за вычетом особых статей)

Показатель EBITDA в размере \$235 млн был на \$168 млн ниже, чем в предыдущем году, в связи с более низкими доходами от реализации, частично компенсированными уменьшением денежных операционных расходов. Денежные операционные расходы в размере \$386 млн (за вычетом расходов на приобретение катодной меди у сторонних поставщиков) уменьшились на 13% по сравнению с 2014 годом.

Денежные операционные расходы Восточного региона в первой половине 2014 года только частично отражают стоимость услуг, централизованно оказываемых подразделением Kazakhmys Mining, и услуг по выплавке металлов и техобслуживанию по договорам с компанией Cuprum Holding, поскольку до экономического разделения Восточного региона и горнодобывающих предприятий Выбывающих активов в августе 2014 года управление производственными операциями этого региона велось в рамках подразделения Kazakhmys Mining. В связи с этим, денежные операционные расходы Восточного региона в размере \$237 млн во второй половине 2014 года более точно отражают результаты финансовой деятельности Восточного региона в качестве самостоятельного независимого предприятия, чем за весь 2014 год. Денежные операционные расходы в размере \$386 млн за весь 2015 год, за вычетом затрат на закуп катодной меди у сторонних поставщиков в размере \$28 млн, отражают снижение на 19% по сравнению с экстраполированными затратами во второй половине 2014 года.

Значительная доля операционных затрат Восточного региона выражена в тенге, курс которого резко девальвировался по отношению к доллару США после перехода к плавающему курсу в августе 2015 года. В 2015 году тенге в среднем торговался по курсу 222 KZT/\$ и к концу года составил 339 KZT/\$, по сравнению со средним курсом 179 KZT/\$ в 2014 году.

На размер операционных расходов благоприятно повлияли такие факторы, как постоянный контроль над затратами, инициативы руководства по оптимизации производства и снижение стоимости основных материалов, используемых в горнодобывающих и перерабатывающих производственных операциях. Снизились цены на такие ключевые производственные материалы, как резина, сталь и цемент, используемый в работах по обратной закладке. За счет более низких цен на топливо сократились расходы на транспортировку и энергию. На производственных предприятиях, в частности, на обогатительных фабриках, была осуществлена филигранная регулировка процесса обогащения с целью оптимизации использования абразивных материалов и других основных материалов, таких как реагенты. Стоимость ремонтных работ также снизилась по сравнению с предыдущим годом. Вслед за завершением Реорганизации в октябре 2014 года был проведен мониторинг деятельности и цен поставщиков для изучения конкуренции рынка, повторно организованы тендера с целью выбора подрядчиков для обеспечения благоприятных условий для Группы в период снижающихся цен на сырьевые товары. Эти меры более чем компенсировали внешнее давление на величину расходов, включая повышение тарифов на электроэнергию на 9% с 1 января 2015 года.

Административные расходы были ниже, чем расходы в 2014 году или экстраполированные расходы во второй половине 2014 года, хотя благоприятное влияние обменного курса было большей частью нивелировано дополнительными затратами, понесенными Восточным регионом как самостоятельным независимым предприятием, включая внутренние вспомогательные услуги по транспортировке и обеспечение электроэнергией. Так же произошло увеличение затрат по социальной ответственности, поскольку Группа KAZ Minerals оказывала поддержку местному населению, проживающему вблизи ее производственных предприятий.

Денежная себестоимость

Показатель эффективности использования производственных затрат измеряется посредством общей и чистой денежной себестоимости реализованной катодной меди собственного производства. Общая денежная себестоимость в размере 227 центов США/фунт была на 12% ниже денежной себестоимости в размере 257 центов США/фунт, отраженной в 2014 году. Тем не менее, как отмечено выше, в первой половине 2014 года Восточный регион не вел производственные операции в качестве самостоятельного независимого предприятия. Общая денежная себестоимость за 2015 год была на 18% ниже, чем общая денежная себестоимость в размере 277 центов США/фунт во второй половине 2014 года, то есть в период, более точно отражающий производственные операции Восточного региона в качестве самостоятельного независимого предприятия.

На снижении общей денежной себестоимости отразились вышеуказанные меры по контролю над затратами и ослабление тенге, начиная с августа 2015 года, более чем компенсировавшие незначительное уменьшение реализации собственной катодной меди.

Хотя общая денежная себестоимость была ниже, чем в предыдущем году, чистая денежная себестоимость увеличилась на 31% до 111 центов США/фунт. Это произошло в результате значительного снижения доходов от попутной продукции в связи с более низкими ценами ее реализации.

Общая денежная себестоимость реализованной меди Восточного региона в 2016 году, по ожиданиям, будет находиться в диапазоне от 200 центов США/фунт до 220 центов США/фунт. При прогнозировании снижения общей денежной себестоимости принимается допущение в том, что в течение 2016 года тенге будет торговаться по курсу примерно 350 тенге/доллар США, при этом ослабление тенге будет вести к повышению давления инфляции на местные расходы, включая заработную плату, а также товары и услуги. Слегка пониженный прогноз производства меди по Восточному региону будет также оказывать определенное давление в направлении роста денежной себестоимости на единицу продукции.

Капитальные затраты

На поддержание производства

Капитальные затраты на поддержание производства в 2015 году составили \$64 млн, что на \$11 млн больше, чем в предыдущем году, но меньше запланированного в начале года показателя в диапазоне от \$70 млн до \$90 млн. В результате спада цен на сырьевые товары, руководство стремилось по возможности отсрочить оплату расходов.

В капитальные затраты на поддержание производства была также включена сумма в размере \$11 млн на проведение работ по модернизации Николаевской обогатительной фабрики. Заключительные этапы работ включают модернизацию отделений сгущения и фильтрации, которая, по ожиданиям, завершится в первой половине 2016 года. Проведение работ по модернизации уже позволило повысить мощность переработки и коэффициент извлечения на обогатительной фабрике. На Артемьевском руднике проводятся проектно-конструкторские работы, а также приобретен земельный участок для строительства железнодорожной линии, с запуском которой сократятся расходы на транспортировку руды между Артемьевским рудником и Николаевской обогатительной фабрикой. Строительство этой линии начнется в течение 2016 года.

Самая большая часть капитальных затрат на поддержание производства в 2015 году приходилась на горно-подготовительные работы на Орловском, Иртышском и Артемьевском рудниках. Объем этих работ на Юбилейно-Снегиринском руднике был ограничен, так как, по ожиданиям, производственные операции на нем прекратятся во второй половине 2016 года. Расходы на горно-подготовительные работы во второй половине 2015 года были выше, поскольку в 2015 году были назначены новые подрядчики для оказания услуг взамен аналогичных услуг, представлявшихся ранее выбывающими активами, при этом новым подрядчикам необходимо время для подготовки к началу работ на рудниках Восточного региона.

В капитальные затраты на поддержание производства были также включены расходы на приобретение горного оборудования, усовершенствование вентиляции на Орловском руднике, расширение хвостохранилищ на обогатительных фабриках и инвестиции в проекты по техобслуживанию транспортной, отопительной и электроэнергетической инфраструктуры для производственных объектов и местного населения.

В 2016 году потребности Восточного региона по капитальным затратам на поддержание производства, как ожидается, будут в диапазоне от \$70 млн до \$80 млн, включая примерно \$20 млн на проекты по оптимизации.

На расширение производства

В течение 2015 года продолжалась работа над технико-экономическим обоснованием продления срока эксплуатации действующего Артемьевского рудника. Группа смогла продлить срок эксплуатации действующих операционных объектов и стремилась, по возможности, отсрочить капитальные затраты. Оптимальный вариант разработки рудника для продления срока его эксплуатации пока еще находится на этапе оценки; расходы по нему, по ожиданиям, будут понесены в течение 6-8 лет. Ожидается, что первоначальные горно-подготовительные работы начнутся в 2016 году, а прогнозируемые по ним расходы в течение года составят около \$20 млн.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РУДНИКА БОЗЫМЧАК

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

Краткий обзор производства рудника Бозымчак Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Добыча руды	449	426
Содержание меди (%)	0.97	1.00
Медь в добытой руде	4.3	4.3
Медь в концентрате	3.1	0.7
Производство катодной меди	2.2	—

Объем добытой руды соответствовал предыдущему году, поскольку доступные перерабатывающие мощности в течение 2015 года были ограничены. Мощность переработки увеличилась в течение четвертого квартала 2015 года вслед за проведением работ по оптимизации на обогатительной фабрике, поэтому добыча руды в 2016 году также увеличится. Руда, добытая в 2014 и 2015 годах, поступала с участков рудника с более высоким содержанием, при этом в 2015 году среднее содержание меди достигло 0.97%, что выше среднего содержания запасов на этом руднике на уровне 0.76%.

В 2015 году производство меди в концентрате возросло до 3.1 тыс. тонн, из которых Балхашским медеплавильным заводом на толлинговой основе было произведено 2.2 тыс. тонн катодной меди. В связи с ограниченностью мощностей на Балхашском медеплавильном заводе, 0.9 тыс. тонн меди в концентрате, произведенной в 2015 году, при поставке третьей стороне на конец года находилось в пути, в связи с чем будет признано в объемах производства и реализации в качестве меди в катодном эквиваленте в 2016 году.

Как предполагается, производство катодной меди в 2016 году увеличится примерно до 6 тыс. тонн, поскольку в 2015 году работы по оптимизации были успешно завершены, и производство на обогатительной фабрике будет наращиваться.

Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	2015	2014
Содержание золота (г/т)	1.77	1.83
Золото в добываемой руде	25.5	25.0
Золото в концентрате	17.8	4.0
Золото в слитках	12.5	—
Серебро в гранулах	83	—

В 2015 году на руднике произведено 25.5 тыс. унций золота в руде, что соответствовало предыдущему году. Содержание золота на уровне 1.77 г/т было выше среднего содержания запасов рудника на уровне 1.25 г/т, поскольку в первые годы добыча ведется на участках с более высоким содержанием.

Производство золота в слитках в размере 12.5 тыс. унций было ниже объема производства золота в концентрате, поскольку в концентрате, отправленном третьей стороне на конец года, содержалось 5 тыс. унций золота, которые будут признаны в объемах производства и реализации в качестве золота в эквиваленте слитков в 2016 году.

Производство золота в слитках на месторождении Бозымчак, по ожиданиям, в 2016 году увеличится до диапазона от 25 тыс. унций до 30 тыс. унций по мере наращивания объемов производства на обогатительной фабрике.

АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ
ДОХОДА К ИЗМЕНЕНИЮ ЦЕН

Цены котировок сырьевых товаров на биржах LME и LBMA значительно влияют на доходы Группы от реализации меди, цинка, золота и серебра. Изменения цен этих сырьевых товаров оказывают прямой эффект на доходы от реализации Группы, что в последующем влияет на доходы и чистую денежную себестоимость меди за счет изменений в доходах от попутной продукции.

В таблице ниже показан примерный эффект на доход до финансовых статей и налогообложения в результате 10%-ного изменения средних цен реализации сырьевых товаров относительно результатов Группы. Данный анализ чувствительности основан на предположении, что все остальные переменные остаются неизменными:

	Средняя цена реализации	Эффект 10%-ного изменения на доход ¹	
		2015	2014
Катодная медь (\$/тонну)	5,515	7,040	43
Цинковый концентрат (\$/тонну)	1,061	1,185	10
Серебро в гранулах (\$/унцию)	15.5	18.6	4
Золото в слитках (\$/унцию)	1,185	1,226	3

¹ Доход до налогообложения и финансовых статей в 2015 году.

Краткий обзор финансовой деятельности рудника

Бозымчак

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
EBITDA (за вычетом особых статей)	5	(4)
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	339	—
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	40	—
Капитальные затраты	9	37
На поддержание производства	3	—
На расширение производства	6	37

¹ Включает объемы и доходы от реализации, а также операционные расходы до 1 июля 2015 года, то есть до начала проектного производства на этом производственном предприятии.

Это предприятие считается достигшим уровня проектного производства с 1 июля 2015 года, и начиная с этой даты все доходы от реализации и операционные расходы учитываются в отчете о доходах и расходах.

Доходы от реализации в размере \$16 млн в течение второй половины 2015 года были признаны в отчете о доходах и расходах; они включают \$9 млн от реализации 7 тыс. унций золота по средней цене реализации в размере \$1,165 за унцию и \$7 млн от реализации 1.4 тыс. тонн катодной меди по средней цене реализации в размере \$5,263 за тонну. Золото в слитках и катодная медь с этого рудника реализуются на тех же условиях, что и аналогичная продукция Восточного региона. Ученные доходы от реализации не включают показатели первой половины 2015 года в размере \$12 млн (\$6 млн – катодная медь и \$6 млн – золото в слитках), так как эта сумма была капитализирована на этапе допроектного производства.

Показатель EBITDA рудника Бозымчак за 2015 год был учтен в отчете о доходах и расходах в размере \$5 млн, отражая результаты за вторую половину 2015 года, после того как был достигнут уровень проектного производства. В первой половине 2015 года EBITDA рудника Бозымчак в размере \$6 млн был капитализирован на этапе допроектного производства. Во втором полугодии на размер EBITDA негативно повлияла сложная ситуация с ценами, плановая остановка обогатительной фабрики для проведения работ по оптимизации в четвертом квартале 2015 года и отгрузка реализованной продукции в декабре, которая будет признана только в 2016 году. На величине денежных операционных расходов, аналогично Восточному региону, благоприятно отразились более низкие расходы на основные производственные материалы, используемые в процессе горной добычи и обогащения. Ослабление кыргызского сома относительно доллара США со среднего курса 54 KGS/\$ в 2014 году до 68 KGS/\$ во второй половине 2015 года также снизило местные расходы.

Общая денежная себестоимость катодной меди, реализованной в течение 2015 года, составила 339 центов США/фунт. В связи со значительными доходами от реализации попутной продукции в виде произведенного золота, чистая денежная себестоимость продукции на руднике Бозымчак имеет конкурентоспособный уровень – 40 центов США/фунт. В 2016 году ожидается снижение общей денежной себестоимости за счет более высокого объема производства вслед за успешным завершением работ по оптимизации.

Капитальные затраты

На поддержание производства

Капитальные затраты на поддержание производства в 2015 году были направлены на проведение вскрышных работ на карьере и составили \$3 млн.

На расширение производства

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$6 млн были ниже, чем в предыдущем году, поскольку в настоящее время проект завершен и запущен в эксплуатацию. Капитальные затраты на расширение производства в 2015 году были предназначены для завершения работ по вспомогательной инфраструктуре и оптимизации на обогатительной фабрике. Затраты на расширение производства были нивелированы операционным доходом в размере \$4 млн, капитализированным на этапе допроектного производства в первой половине 2015 года.

ОБЗОР ПРОЕКТОВ РОСТА

Сегмент Проектов по расширению производства включает в себя крупные проекты роста «Бозшаколь» и «Актогай», а также проект «Коксай», находящийся на стадии концептуальной проработки.

Бозшаколь

Проект разработки рудника Бозшаколь и строительства фабрики по переработке руды непосредственно на производственной площадке на севере Казахстана – один из крупных проектов по расширению производства Группы. Годовая мощность переработки руды месторождения Бозшаколь после максимального наращивания производства составит 30 млн тонн. Срок эксплуатации рудника на этом месторождении составит около 40 лет при среднем содержании меди 0.36%. Бозшаколь является активом, находящимся в первом квартile на мировой кривой затрат. За первые 10 лет после запуска в эксплуатацию обогатительной фабрики чистая денежная себестоимость, по оценкам, в среднем составит 70-90 центов США/фунт (в ценовом выражении за 2016 год). За первые 10 лет эксплуатации этого проекта среднегодовое производство составит 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 120 тыс. унций золота в концентрате.

В течение 2015 года был достигнут значительный прогресс по этому проекту, несмотря на возникший в августе пожар на участке измельчения, который привел к тому, что пусконаладочные работы на фабрике по переработке сульфидной руды начались в декабре, при этом первый медный концентрат был произведен в феврале 2016 года. В настоящее время производство на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды продолжает наращиваться до проектной мощности в размере 25 млн тонн руды в год. «Бозшаколь» является важным проектом для горнодобывающей отрасли Казахстана, на этапе полномасштабных операций там будет работать около 1,500 человек. Все рабочие прошли расширенный курс введения в специальность, строго ориентированный на безопасность производства. Уровень проектного производства, по ожиданиям, будет достигнут во второй половине 2016 года, а полная мощность – в течение 2017 года.

Краткий обзор производственной деятельности

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Добыча руды	7,099	–
Содержание меди (%)	0.69	–
Медь в добываемой руде	48.7	–
Содержание золота (г/т)	0.31	–
Золото в добываемой руде (тыс. унций)	70.0	–

Операции по горной добыче, включающие снятие верхнего слоя почвы, строительство дорог и предварительные вскрышные работы на первом уровне карьера начались во втором квартале 2015 года. Большая часть руды, добываемой в 2015 году, представляла собой каолинизированную руду, которая будет складироваться до ввода в эксплуатацию фабрики по переработке каолинизированных руд в 2016 году. Снятие слоя каолинизированной руды позволило открыть два борта в карьере для облегчения доступа к сульфидной руде. К концу года было добыто и складировано 532 тыс. тонн сульфидной руды с содержанием меди 0.52% в ожидании наращивания производства на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды в течение 2016 года.

Содержание меди в добываемой руде за текущий период было выше, чем ее содержание в течение срока эксплуатации рудника, поскольку производственные операции в первые годы сосредоточены на участках месторождения с более высоким содержанием меди. На месторождении Бозшаколь также содержится золото, серебро и молибден. Содержание золота в 2015 году в среднем составило 0.31 г/т, при этом в 2016 году ожидается его снижение, однако, аналогично меди, в первые годы содержание золота будет и дальше превышать его среднее содержание в течение срока эксплуатации рудника, поскольку добыча ведется на участках с более высоким содержанием.

Производство меди в катодном эквиваленте, как предполагается, будет составлять от 45 тыс. тонн до 65 тыс. тонн, а производство золота в эквиваленте слитков – от 50 тыс. унций до 70 тыс. унций, по мере того, как обогатительная фабрика будет наращивать производство в 2016 году. С учетом текущей вялости рынка молибдена, ввод в эксплуатацию отдельного цикла производства молибдена, по ожиданиям, будет отложен, в связи с чем в 2016 году производство молибдена не будет запущено в порядке ожидания улучшения положения на рынке.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн	2015	2014
EBITDA (за вычетом особых статей)	(10)	(8)
Капитальные затраты (на расширение производства)	527	503

Отрицательный показатель EBITDA отражает накладные расходы, понесенные при подготовке производственных объектов к проектному производству. Уровень проектного производства на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды, по ожиданиям, будет достигнут в течение второй половины 2016 года по мере наращивания его объемов, после чего доходы от реализации и операционные расходы будут учитываться в отчете о доходах и расходах. На стадии допроектного производства доходы от реализации и операционные расходы капитализируются и не отражаются в отчете о доходах и расходах.

Первая отгрузка медного концентрата, по ожиданиям, будет произведена заказчикам в Китае в марте 2016 года, а окончательные условия ценообразования будут согласованы после получения результатов химических испытаний сырья. Цена реализации медного концентрата будет основана на цене LME за минусом вычетов, применяемых в отношении расходов на переработку и рафинирование меди, а также транспортных расходов внутри Китая. Общая денежная себестоимость по проекту «Бозшаколь» отражается на основе единицы катодной продукции после применения условий по извлечению меди и расходов на переработку и рафинирование меди. Общая денежная себестоимость продукции в 2016 году будет зависеть от успешности наращивания производства и, по ожиданиям, составит около 150-170 центов США/фунт, включая период, предшествующий достижению уровня проектного производства.

В 2015 году капитальные расходы по проекту «Бозшаколь» за вычетом капитализированных процентов по кредитным линиям составили \$527 млн. Они включают расходы, относящиеся к завершению строительства обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, к установке первичного дробления и связанные с ней механические и электрические работы, к монтажу надземной магистральной конвейерной системы и завершению первоочередных вспомогательных объектов, таких как цеха, лаборатории, административные здания и линии электропередач.

К концу 2015 года на этот полностью профинансированный проект было израсходовано около \$1,880 млн. В настоящее время ожидается, что общая стоимость этого проекта составит \$2,150 млн, что на \$50 млн ниже предыдущих оценок. В 2016 году расходы по платежам на завершение строительства фабрики по переработке каолинизированных руд и инфраструктуры ожидаются в сумме около \$270 млн. Как было отмечено ранее, по прогнозу в 2016 году для этого проекта потребуется максимум \$50 млн средств оборотного капитала, в зависимости от скорости наращивания производства. Вслед за завершением строительства обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, ресурсы были переданы на фабрику по переработке каолинизированных руд, которая в 2016 году будет введена в эксплуатацию с мощностью 5 млн тонн в год.

Актогай

Проект «Актогай» на востоке Казахстана является вторым крупномасштабным активом Группы по добыче меди открытым способом, находящимся на этапе строительства. Срок эксплуатации рудника составляет свыше 50 лет при среднем содержании меди 0.33% (сульфидная руда) и 0.37% (окисленная руда). Проект «Актогай» имеет конкурентоспособную позицию на глобальной кривой затрат с оценочной чистой денежной себестоимостью 100-120 центов США/фунт (в ценовом выражении за 2016 год) в течение первых 10 лет после ввода в эксплуатацию обогатительной фабрики. Среднегодовое производство на этом проекте составит 90 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте из сульфидной руды и 15 тыс. тонн катодной меди из окисленной руды в течение первых 10 лет его эксплуатации.

Значительный прогресс был достигнут на проекте «Актогай» за счет завершения сооружения завода жидкостной экстракции и электролиза для переработки окисленной руды в декабре 2015 года. Для обеспечения ввода в эксплуатацию основной обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды в 2017 году было завершено сооружение опор для установки первичного дробления и конвейера. Наружная обшивка здания обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды была установлена до наступления холодов, с тем, чтобы в зимнее время можно было продолжать вести строительные работы внутри помещения. В настоящее время продолжается сборка мельниц и установка камер флотации. В ходе этой работы оказался весьма ценным опыт, полученный специалистами проекта при строительстве аналогичного перерабатывающего предприятия на проекте «Бозшаколь». Строительство объектов по переработке сульфидной руды ведется по графику, согласно которому производство на них начнется в 2017 году.

Краткий обзор производственной деятельности

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Добыча руды	3,003	–
Содержание меди (%)	0.37	–
Медь в добытой руде	11.0	–
Производство катодной меди	0.4	–

Вслед за началом операций по горной добыче на проекте «Актогай» во втором квартале 2015 года 3,003 тыс. тонн окисленной руды было добыто и размещено на первых трех панелях кучного выщелачивания из девяти. Емкость каждой из девяти панелей кучного выщелачивания составляет примерно 1,000 тыс. тонн руды за один цикл. Каждый цикл орошения продолжается около четырех месяцев. Нарашивание горной добычи проходило в течение декабря 2015 года и в начале 2016 года за счет увеличения скорости укладки окисленной руды на панели кучного выщелачивания. К концу 2015 года было выщелочено около 870 тыс. тонн руды.

Орошение панелей кучного выщелачивания началось 26 сентября 2015 года, а 1 декабря 2015 года на заводе жидкостной экстракции и электролиза этого проекта была произведена первая катодная медь. Раствор, образовавшийся в процессе выщелачивания, содержал около 1.7 тыс. тонн меди, а первая продукция в виде катодной меди с завода жидкостной экстракции и электролиза в 2015 году в целом составила 0.4 тыс. тонн.

В ходе операций по добыче и переработке окисленной руды на месторождении Актогай ожидается быстрое наращивание производства катодной меди до ожидаемого объема 15 тыс. тонн в год.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн	2015	2014
EBITDA (за вычетом особых статей)	(3)	(6)
Капитальные затраты (на расширение производства)	470	364

Отрицательный показатель EBITDA отражает накладные расходы, понесенные при подготовке производственных объектов к проектному производству. Уровень проектного производства на фабрике по переработке окисленной руды, по ожиданиям, будет достигнут в течение первой половины 2016 года по мере наращивания объемов производства, после чего доходы от реализации и операционные расходы будут учитываться в отчете о доходах и расходах. На стадии допроектного производства доходы от реализации и операционные расходы будут учитываться против капитальных расходов и не будут отражаться в отчете о доходах и расходах. Общая операционная себестоимость производства из окисленной руды, по ожиданиям, составит 110-130 центов США/фунт в течение всего года, включая период, предшествующий проектному производству.

В 2015 году капитальные затраты на проекте «Актогай», за вычетом капитализированных процентов по кредитным линиям, составили \$470 млн. В эти расходы включены затраты на завершение сооружения фабрики по переработке окисленной руды и завода жидкостной экстракции и электролиза, емкости для хранения кислот, инфраструктуры трубопроводов, завершение работ на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды и установке первичного дробления, а также завершение строительства вахтового городка и административных зданий.

На конец 2015 года на проект в общей сумме было потрачено около \$1,320 млн, при этом общая стоимость проекта в размере около \$2,300 млн не изменилась. В 2016 году, по ожиданиям, на проект потребуется примерно \$280 млн с учетом достигнутого соглашения с компанией «NFC» об отсрочке платежа до 2018 года по затратам на строительство в размере \$300 млн, ранее запланированных на 2016 и 2017 годы. Расходы в 2016 году будут направлены на завершение работ на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды.

Коксай

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

В 2015 году на этот проект было потрачено \$8 млн, в первую очередь на геологоразведочное бурение для получения первоначальных геологических, геотехнических и гидрогеологических данных по месторождению. На основе результатов бурения была подготовлена новая оценка минеральных ресурсов, в которой ресурсы по оценке JORC уменьшились в результате применения более строгих критериев, в основном по категории перспективных ресурсов. Пересмотренная оценка объема ресурсов находится в пределах предположительного объема, взятого за основу при приобретении месторождения. По прогнозу, в 2016 году на расходы по этому проекту потребуется около \$5 млн для продолжения базовых исследований.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС и учетной политикой, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа не принимала никаких стандартов, интерпретаций или поправок, которые были выпущены, но не вступили в силу.

31 октября 2014 года Группа завершила продажу некоторых дочерних предприятий, которым принадлежали горнодобывающие активы с истекающими сроками эксплуатации и активы по производству электроэнергии, расположенных преимущественно в Жезказганском и Центральном регионах (далее – Выбывающие активы). После утверждения решения о продаже независимыми акционерами 15 августа 2014 года данные активы стали классифицироваться как активы, удерживаемые для продажи, и как прекращенная деятельность. Инвестиции Группы в Экибастузскую ГРЭС-1, совместное предприятие, представляющее собой отдельное направление деятельности Группы, также были классифицированы как прекращенная деятельность за период до их продажи 1 апреля 2014 года. В комментариях к разделу «Финансовый обзор» основное внимание уделено результатам продолжающейся деятельности Группы.

Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах.

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Продолжающаяся деятельность		
Доходы от реализации	665	846
Операционные расходы (за вычетом неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, износа, истощения и амортизации, НДПИ, роялти и особых статей)	(463)	(491)
EBITDA (за вычетом особых статей) от продолжающейся деятельности	202	355
Особые статьи:		
Минус: расходы по обесценению	(12)	(132)
Минус: убыток от выбытия активов	(2)	–
Плюс: выгода от отсрочки платежа компании «NFC»	16	–
Минус: НДПИ и роялти	(62)	(86)
Минус: неденежный компонент обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности	–	(1)
Минус: износ, истощение и амортизация	(52)	(42)
Операционный доход	90	94
Чистые расходы по финансированию (за вычетом особых статей)	(78)	(82)
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге в 2014 году	–	(181)
Доход/(убыток) до налогообложения	12	(169)
Расходы по подоходному налогу	(24)	(65)
Убыток за год от продолжающейся деятельности	(12)	(234)
Прекращенная деятельность		
Убыток за год от прекращенной деятельности	–	(2,128)
Убыток за год	(12)	(2,362)
Неконтролирующая доля	–	–
Убыток, относимый акционерам Компании	(12)	(2,362)
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.03)	(0.52)
От прекращенной деятельности	–	(4.76)
	(0.03)	(5.28)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.02)	0.19
От прекращенной деятельности	–	(0.18)
	(0.02)	0.01

Доходы от реализации

В результате снижения цен на сырьевые товары в течение года наряду с более низкими объемами реализации цинка, серебра и золота, доходы от реализации от продолжающейся деятельности сократились на 21% до \$665 млн в сравнении с \$846 млн в 2014 году. На доходах от реализации меди отразилось снижение цены реализации на 22% и увеличение объемов продаж на 6%, в том числе 5 тыс. тонн катодной меди, приобретенной для последующей реализации, доход от реализации которой составил \$28 млн. Доход от реализации цинка в концентрате, который является попутной продукцией, производимой в максимальных объемах, снизился на \$42 млн по сравнению с предыдущим годом в результате снижения цены реализации на 10% и объемов продаж на 21%. Доходы от реализации золота и серебра сократились соответственно на \$9 млн и \$32 млн под влиянием более низких цен реализации (соответственно на 3% и 17%) и объемов продаж (соответственно на 19% и 29%).

EBITDA (за вычетом особых статей)

EBITDA был выбран в качестве основного показателя при оценке базовой производственной деятельности Группы. Этот показатель не учитывает износ, истощение и амортизацию, НДПИ, роялти, неденежный компонент обязательств Группы в отношении социальных выплат в случае утраты трудоспособности и неповторяющиеся или непостоянные по характеру статьи, которые не оказывают влияния на базовую производственную деятельность Группы. Директора уверены, что исключение НДПИ отражает более обоснованную оценку производственной рентабельности Группы с учетом характера этого налога, о чем сказано в разделе «Налогообложение».

Сверка EBITDA Группы (за вычетом особых статей) по операционным сегментам и EBITDA, относящегося к прекращенной деятельности, представлена в нижеследующей таблице:

	2015	2014
Продолжающаяся деятельность		
Восточный регион	235	403
Бозымчак	5	(4)
Проекты развития	(13)	(14)
Головной офис	(25)	(30)
Итого продолжающаяся деятельность	202	355
Итого прекращенная деятельность ¹	—	201
EBITDA Группы (за вычетом особых статей)	202	556

1 Прекращенная деятельность включает в себя EBITDA Выбывающих активов до 31 октября 2014 года, когда было завершено их выбытие. EBITDA Экибастузской ГРЭС-1 за 2014 год был равен нулю, так как доход от ее продажи учитывался как особая статья.

EBITDA от продолжающейся деятельности Восточного региона в размере \$235 млн был на \$168 млн ниже, чем в 2014 году, поскольку снижение цен на сырьевые товары более чем нивелировало эффективность расходов и благоприятное влияние девальвации тенге, начиная с августа 2015 года.

По сравнению с 2014 годом денежные операционные расходы Восточного региона в 2015 году снизились на \$57 млн до \$386 млн (за вычетом расходов в размере \$28 млн на катодную медь, приобретенную для последующей реализации) за счет активных мер по снижению затрат и девальвации тенге, начиная с августа 2015 года. В первой половине 2014 года Восточный регион управлялся вместе с другими добывающими подразделениями, входившими в состав Выбывающих активов. Расходы этого периода, в том числе по услугам, оказываемым по выплавке металлов и техобслуживанию, отражались только непосредственно по данному подразделению, и поэтому такой учет не отражал условий, согласованных при экономическом разделении Восточного региона и Выбывающих активов. Поэтому считается, что денежные операционные расходы в размере \$237 млн во второй половине 2014 года более точно представляют результаты деятельности Восточного региона в качестве самостоятельного

и независимого предприятия. Эти расходы сопоставимы с \$210 млн (за вычетом расходов на катодную медь, приобретенную для последующей реализации) и \$176 млн в первой и второй половинах 2015 года соответственно. На снижение расходов в 2015 году благоприятно повлиял ряд мер по повышению эффективности, включая сравнительный анализ цен поставщиков и более продуктивное использование материалов, а также более низкие цены на производственные материалы и влияние свободно плавающего обменного курса тенге на размер операционных расходов, начиная с августа 2015 года.

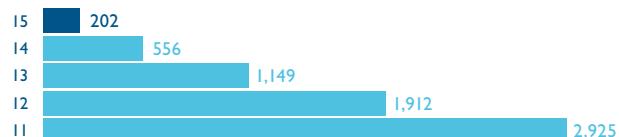
EBITDA рудника Бозымчак составил \$5 млн по сравнению с убытком в размере \$4 млн в предыдущем году, поскольку 1 июля 2015 года был достигнут уровень проектного производства после выхода на плановые показатели (далее – проектное производство), и начиная с этой даты доходы от реализации и затраты стали признаваться в отчете о доходах и расходах. В 2014 году и первой половине 2015 года EBITDA рудника Бозымчак был отрицательным в связи с некапитализируемыми накладными расходами и затратами по подготовке к эксплуатации, понесенными в течение периода до выхода производства на проектные показатели (далее – допроектное производство). В период до 30 июня 2015 года проект «Бозымчак» находился на стадии допроектного производства, в течение которого доходы от реализации меди и золота в размере \$12 млн и полученный по ним операционный доход в размере \$4 млн (EBITDA – \$6 млн) были капитализированы в состав основных средств. После достижения уровня проектного производства 1 июля 2015 года доходы от реализации в размере \$16 млн, из которых \$7 млн приходится на медь и \$9 млн – на золото, были признаны в отчете о доходах и расходах.

Отрицательный EBITDA по проектам развития в размере \$13 млн отражает затраты, понесенные при подготовке проектов «Бозшаколь» и «Актогай» к проектному производству, которые не считаются непосредственно относимыми к строительству активов, в связи с чем они были отнесены на расходы.

Расходы Головного офиса в размере \$25 млн снизились в сравнении с \$30 млн, понесенными в предыдущем году, вслед за снижением дискреционных расходов, включающих в себя командировочные расходы, и расходов за счет сокращения штата.

EBITDA от прекращенной деятельности в 2014 году отражает результаты Выбывающих активов вплоть до их выбытия 31 октября 2014 года.

EBITDA Группы (за вычетом особых статей) (\$ млн)



Особые статьи

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

Особые статьи, отраженные в операционном доходе от продолжающейся деятельности:

2015

Убытки от обесценения

В течение 2015 года были признаны убытки от обесценения основных средств в размере \$8 млн, относящиеся в основном к обесценению неиспользуемых административных земельных участков и зданий в Казахстане. Кроме того, были признаны убытки от обесценения горнодобывающих активов в размере \$4 млн в отношении горно-подготовительных работ, которые, как ожидается, не будут использованы.

Убыток от выбытия активов

В течение первой половины 2015 года был признан убыток в размере \$2 млн от выбытия горнодобывающих активов, которые Группа исключила из планируемых к разработке.

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 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.

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 признана в прочем операционном доходе с итоговым нулевым суммарным эффектом.

2014

Убытки от обесценения

В 2014 году проект «Бозымчак» тестировался на предмет обесценения с учетом более низких прогнозных цен на медь в 2015 году, про должавшейся работы по оптимизации, отдалявшей сроки наращивания производства на обогатительной фабрике, а также изменения плана разработки рудника. В результате тестирования Группа признала убыток от обесценения в размере \$128 млн. Убытки от обесценения были признаны в отношении основных средств в размере \$107 млн, горнодобывающих активов в размере \$18 млн и прочих внеоборотных активов в размере \$3 млн. Сумма убытка от обесценения снизила балансовую стоимость проекта до его возмещаемой стоимости \$100 млн, определяемой на основе дисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2014 года. Прогнозы денежных потоков были дисконтированы по ставке 11% после налогообложения (12% до налогообложения).

Убытки от обесценения были также признаны по основным средствам предприятий Восточного региона в размере \$4 млн, главным образом, в отношении неиспользуемых активов.

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

Износ, истощение и амортизация

Расходы по износу, истощению и амортизации за 2015 год в размере \$52 млн были на \$10 млн выше, чем в 2014 году. Данное увеличение явилось следствием повышения коэффициента истощения по результатам годового анализа запасов и ресурсов Восточного региона, проведенного в конце 2014 года, и опубликованного в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2014 год. Кроме того, по достижении проектом «Бозымчак» проектного производства во второй половине 2015 года, расходы по износу, истощению и амортизации отражались в отчете о доходах и расходах с 1 июля 2015 года.

НДПИ и роялти

Начисление НДПИ предприятиями Восточного региона в размере \$61 млн за год было ниже, чем \$86 млн, признанных в предыдущем году, что стало следствием снижения содержания металлов в добываемой руде и цен на сырьевые товары.

Во второй половине 2015 года началась производственная деятельность на Бозшаколе и Актогае. Поскольку НДПИ исчисляется от объемов металлов в добываемой руде, НДПИ в размере \$17 млн и \$3 млн, относящийся к месторождениям Бозшаколь и Актогай соответственно, был капитализирован на этапе допроектного производства.

Роялти и налог на социальное развитие месторождения Бозымчак уплачиваются с продаж, по которым были выставлены счета-фактуры. Эти расходы признаются в составе расходов на реализацию. Роялти за текущий год в размере \$1 млн был начислен по достижении стадии проектного производства и отражен в отчете о доходах и расходах.

Чистые расходы по финансированию

Чистые расходы по финансированию включают следующее:

- расходы по процентам, которые составили \$23 млн, снизившись с \$35 млн в сравнении с 2014 годом;
- чистый убыток от курсовой разницы, который составил \$60 млн в сравнении с \$54 млн в 2014 году, за исключением влияния девальвации тенге в феврале 2014 года, рассматриваемой в качестве особой статьи;
- проценты по обязательствам по вознаграждениям работникам и амортизация дискоинта по провизиям, которые составили \$4 млн в сравнении с \$3 млн в 2014 году;
- доходы в виде процентов, получаемые по денежным депозитам и краткосрочным инвестициям, которые составили \$9 млн в сравнении с \$10 млн в 2014 году.

Общие чистые расходы по финансированию (за вычетом особых статей) составили \$78 млн в сравнении с \$82 млн в 2014 году.

Расходы по процентам в размере \$23 млн (2014: \$35 млн) – сумма после капитализации процентов, относящихся к строительству новых рудников. Общая сумма начисленных процентов по займам составила \$155 млн в сравнении с \$159 млн в предыдущем году. Снижение произошло за счет более низкой средневзвешенной процентной ставки, уменьшения задолженности по кредитной линии, предоставленной БРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», а также отсутствия \$10 млн комиссионного сбора по кредиту, списанному на расходы в 2014 году после переговоров о пересмотре условий договора о предэкспортном финансировании, что было частично компенсировано дополнительными займами, предоставленными БРК на разработку проекта «Актогай». В стоимость проектов развития было капитализировано \$132 млн расходов по процентам в сравнении со \$124 млн в предыдущем году, так как дополнительные займы на разработку проекта «Актогай» были частично компенсированы прекращением капитализации расходов по процентам по проекту «Бозымчак».

В августе 2015 года Национальный Банк Казахстана объявил о переходе к свободно плавающему обменному курсу тенге по отношению к доллару США, после чего курс тенге упал на 80% к концу года. Падение курса привело к убыткам от курсовой разницы, которые были признаны в отчете о доходах и расходах. В предыдущем году девальвация тенге, последовавшая за изменением управления обменным курсом тенге при помощи валютного коридора, была учтена как особая статья. Так как тенге перешел в плавающий режим обменного курса по отношению к доллару США, данное изменение обменного курса в 2015 году как особая статья не учитывалось.

Убыток от курсовой разницы в размере \$60 млн относится в основном к обесценению кыргызского сома, что привело к убытку от курсовой разницы в размере \$52 млн по внутригрупповому займу в долларах США, предоставленному на проект «Бозымчак». Данный убыток в значительной степени компенсируется за счет дохода от курсовой разницы от перевода чистой задолженности в кыргызских сомах, признанного в капитале. Падение курса тенге после введения плавающего режима привело к убыткам от курсовой разницы в размере \$7 млн. Чистый убыток от курсовой разницы, относящийся к тенге, включает:

- убыток от курсовой разницы в размере \$65 млн, возникший при переводе кредиторской задолженности в долларах США, относящейся к проектам «Бозшаколь» и «Актогай» на казахстанских предприятиях, функциональной валютой которых является тенге. Так как договоры на строительство, по которым возникает убыток от курсовой разницы, заключены в долларах США, изменений в долларовой стоимости крупных проектов роста нет. Сумма в \$31 млн из \$65 млн убытка от курсовой разницы сложилась по платежам, проведенным в течение года, и отраженным в отчете о движении денежных средств как капитальные затраты на расширение производства;
- доход от курсовой разницы, относящийся к переводу монетарных активов, деноминированных в долларах США на казахстанских предприятиях, в основном дебиторской задолженности и денежных средств.

В предыдущем году сумма убытка от курсовой разницы, за вычетом особой статьи в размере \$181 млн, относится в основном к обесценению кыргызского сома при пересчете внутригрупповых монетарных обязательств, относящихся к финансированию проекта «Бозымчак».

Убыток от курсовой разницы в размере \$181 млн, исключенный из чистых расходов по финансированию и рассматриваемый в качестве особой статьи в 2014 году, стал следствием управляемой девальвации тенге в феврале 2014 года и возник в основном при переводе монетарных активов и обязательств, деноминированных в тенге, на предприятиях, учет в которых ведется в долларах США. Данные убытки в значительной степени компенсировались за счет доходов от курсовой разницы, возникших при переводе активов, деноминированных в тенге, и признанных непосредственно в капитале.

Доходы по процентам по вкладам денежных средств и краткосрочных инвестиций снизились до \$9 млн в результате более низких процентных ставок по сократившейся сумме удерживаемых Группой денежных средств, которые были освоены на крупных проектах по расширению производства.

Налогообложение

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

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Доход/убыток до налогообложения от продолжающейся деятельности	12	(169)
Плюс: НДПИ и роялти	62	86
Плюс: особые статьи, отраженные в операционном доходе	(2)	132
Плюс: убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге в 2014 году	—	181
Скорректированный доход до налогообложения от продолжающейся деятельности	72	230
Расход по подоходному налогу	24	65
Плюс: НДПИ и роялти	62	86
Минус: признание отложенного налогового (обязательства)/актива по результатам обесценения	(1)	1
Минус: признание отложенного налогового обязательства в результате выгоды от отсрочки платежа компании «NFC»	(3)	—
Минус: налоговый эффект на доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге в 2014 году	—	(8)
Скорректированные расходы по налогам от продолжающейся деятельности	82	144
Эффективная ставка налога (%)	200	(38)
Совокупная эффективная ставка налога¹ (%)	114	63

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, особых и неповторяющихся статей. Совокупная эффективная ставка налога считается более достоверным показателем в отношении повторяющихся статей доходов Группы.

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога в размере 200% сложилась за счет того, что при сумме доходов в размере \$12 млн расходы по налогам составили \$24 млн. Доход до налогообложения включает убыток до налогообложения по проекту «Бозымчак» в размере \$63 млн, образовавшийся в результате убытка от курсовой разницы по внутригрупповому займу в долларах США. По данному убытку не был признан налоговый актив, в основном из-за применения допущений по ценам на сырьевые товары при оценке будущего возмещения и пятилетнего срока исковой давности по зачету налоговых убытков в Кыргызстане. Непризнанный налоговый убыток увеличил расходы Группы по налогам приблизительно на \$13 млн с применением ставки подоходного налога, установленной налоговым законодательством. Прочие налоговые статьи, которые оказывают влияние на размер эффективной ставки налога, включают невычитаемые расходы, понесенные в основном на предприятиях Восточного региона, крупных проектах роста и налоговой группой в Великобритании, которые являются особенно выраженным при более низком уровне рентабельности, в результате чего расходы по налогам увеличились на \$10 млн.

В 2014 году эффективная ставка налога в размере (38%) сложилась главным образом за счет налогового эффекта невычитаемого убытка от курсовой разницы в размере \$48 млн, возникшего в результате девальвации тенге в феврале 2014 года, а также налогового эффекта в размере \$36 млн от прочих невычитаемых расходов, понесенных в основном производственными предприятиями Восточного региона.

Совокупная эффективная ставка налога

Совокупная эффективная ставка налога составила 114% в сравнении с 63% в 2014 году. Данное увеличение относится к значительному снижению скорректированного дохода до налогообложения в размере \$158 млн, в то время как снижение суммы НДПИ, который определяется независимо от рентабельности производственной деятельности, составило \$24 млн. Поэтому в периоды более низких цен на медь рентабельность, как правило, снижается, однако совокупная эффективная ставка налога увеличивается, поскольку эффект от НДПИ и роялти усиливается из-за того, что эти налоги основаны на доходах от реализации. Несмотря на то, что более низкие цены на медь приводят к уменьшению абсолютной суммы взимаемых налогов, совокупная эффективная ставка налога возрастает. Напротив, в периоды более высоких цен на медь, эффект от НДПИ и роялти на совокупную эффективную ставку налога снижается.

Невычитаемые расходы

В 2015 году невычитаемые статьи расходов составили \$10 млн (2014: \$84 млн), которые главным образом относятся к Восточному региону, Бозшаколю и подразделениям в Великобритании. В 2014 году по данным налогового учета убыток по невычитаемым статьям расходов составил \$84 млн, большая часть этой суммы – \$48 млн – относится к убыткам от курсовой разницы, которая возникла в результате девальвации тенге в феврале 2014 года. Оставшаяся сумма в размере \$36 млн представляет собой прочие убытки от обесценения и текущие расходы, связанные с производственной деятельностью рудника Бозымчак.

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.

2014

Особые статьи, относящиеся к налогам, касались отложенного налогового актива (\$1 млн), который возник в результате обесценения активов на предприятиях Восточного региона, и начисления текущих платежей по подоходному налогу на доход от курсовой разницы по монетарным активам в Казахстане, деноминированным в долларах США (\$8 млн), вследствие девальвации тенге в феврале 2014 года.

Будущие ставки налогов

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

Прекращенная деятельность

	2014
Выбывающие активы	
Доход от реализации	1,534
EBITDA (за вычетом особых статей)	201
Минус: особые статьи, неденежные статьи и НДПИ	(267)
Операционный убыток	(66)
Возмещение по подоходному налогу	4
Убыток за год	(62)
Убыток от продажи	(2,273)
Итого убыток	(2,335)
Экибастузская ГРЭС-1	
Доход от продажи	207
Чистый доход за год	207
Убыток за год от прекращенной деятельности	(2,128)

В 2015 году прекращенной деятельности не было, в то время как в 2014 году прекращенная деятельность включала доход от продажи Экибастузской ГРЭС-1 в апреле 2014 года, а также результаты деятельности Выбывающих активов за 10 месяцев, закончившихся 31 октября 2014 года, когда завершилась их продажа.

Базовая Прибыль

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

	2015	2014
Чистый убыток от продолжающейся деятельности, относимый акционерам Компании	(12)	(234)
Особые статьи, отраженные в операционном доходе:		
Убытки от обесценения	12	132
Убыток от продажи активов	2	–
Выгода от отсрочки платежа компании «NFC»	(16)	–
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	181
Особые статьи, относящиеся к налогам:		
Признание отложенного налогового обязательства/(актива) по результатам обесценения	1	(1)
Признание отложенного налогового обязательства в результате выгоды от отсрочки платежа компании «NFC»	3	–
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	8
Базовый (Убыток)/Прибыль от продолжающейся деятельности	(10)	86
Чистый убыток от прекращенной деятельности, относимый акционерам Компании	–	(2,128)
Особые статьи, отраженные в убытках до налогообложения от прекращенной деятельности:		
Сторно ранее начисленных резервов по налоговым искам	–	(15)
Убытки от обесценения	–	15
Особые статьи, отраженные в убытке за год:		
Чистый убыток от продажи дочерних предприятий и инвестиций	–	2,066
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	(24)
Налоговый эффект особых статей:		
Сторно ранее начисленных резервов по налоговым искам	–	(7)
Признание отложенных налоговых активов по результатам обесценения и прочих особых статей	–	(3)
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	5
Налоговые начисления, возникающие в Казахстане, в результате выделения ТОО «Казахмыс»	–	10
Базовый Убыток от прекращенной деятельности	–	(81)
Итого Базовый (Убыток)/Прибыль	(10)	5

Чистый убыток Группы от продолжающейся деятельности, относимый акционерам Компании, в 2015 году составил \$12 млн в сравнении с убытком в размере \$234 млн в 2014 году. На результаты предыдущего года значительное воздействие оказали убытки от курсовой разницы в результате девальвации тенге в феврале 2014 года и обесценение, признанное в отношении рудника Бозымчак. В текущем году на результаты повлияло снижение EBITDA, главным образом, из-за снижения цен на сырьевые товары.

Базовый убыток от продолжающейся деятельности за год составил \$10 млн в сравнении с доходом в размере \$86 млн в предыдущем году, главным образом, за счет снижения EBITDA, как указано выше.

В 2015 году прекращенной деятельности не было. Базовый убыток от прекращенной деятельности в 2014 году относился к Выбывающим активам и продаже Экибастузской ГРЭС-1.

Доход на акцию

	2015	2014
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн)	446	447
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.03)	(0.52)
От прекращенной деятельности	–	(4.76)
	(0.03)	(5.28)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.02)	0.19
От прекращенной деятельности	–	(0.18)
	(0.02)	0.01

На основной доход на акцию от продолжающейся и прекращенной деятельности, составивший убыток в размере \$0.03 на акцию в сравнении с \$5.28 на акцию в предыдущем году повлиял убыток, образовавшийся в результате выделения Выбывающих активов. Базовый доход на акцию от продолжающейся деятельности составил убыток в размере \$0.02 на акцию в сравнении с доходом \$0.19 на акцию.

Основные финансовые показатели

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

	2015	2014
EBITDA Группы (за вычетом особых статей) (\$ млн)	202	556
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	(0.02)	0.01
Свободный денежный поток (\$ млн)	(145)	(31)
Свободный денежный поток за вычетом платежей по процентам (\$ млн)	2	119
Чистая денежная себестоимость меди после вычета доходов от по-путной продукции (центы США/фунт) – только продолжающаяся деятельность	109	85

Дивиденды

Компания придерживается Политики выплаты дивидендов, которая была утверждена во время Листинга, учитываящей 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.

В предшествующие годы для возврата избыточных денежных средств акционерам в дополнение к выплате обыкновенного дивиденда были использованы обратный выкуп акций и специальный дивиденд. Принимая во внимание увеличение чистой задолженности Группы во время строительства и стадии наращивания производства крупных проектов роста, Директорами принято решение не объявлять выплату промежуточного дивиденда и не рекомендовать выплату окончательного дивиденда за 2015 год. После оценки финансового положения Группы, анализа движения денежных средств и определения потребностей в капитале для расширения производственной деятельности, Совет Директоров установит сроки выплаты дивидендов в будущем.

Движение денежных средств

Краткий отчет о движении денежных средств от продолжающейся и прекращенной деятельности представлен ниже.

\$ млн	2015	2014
EBITDA (за вычетом особых статей)¹	202	556
Сторно ранее начисленных резервов по налоговым искам	–	15
Изменение оборотного капитала ²	(37)	21
Проценты выплаченные НДПИ и роялти выплаченные	(147)	(150)
Подоходный налог выплаченный	(40)	(55)
Курсовая разница и другие изменения	(1)	(15)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета прочих затрат, связанных с крупными проектами	(77)	270
Капитальные затраты на поддержание производства	(68)	(301)
Свободный денежный поток	(145)	(31)
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов ³	(1,012)	(912)
Приобретение лицензий на месторождения	(46)	(225)
Долгосрочный НДС к получению, связанный с проектами развития	(105)	(68)
Проценты полученные	7	12
Поступления от выбытия основных средств	7	7
Поступления от продажи совместного предприятия	–	1,249
Поступления от продажи долгосрочных инвестиций	–	16
Поступления от продажи дочерних предприятий, за вычетом выбывших денежных средств ⁴	–	(170)
Прочие движения	(2)	(6)
Изменение чистой задолженности	(1,296)	(128)

1 EBITDA определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, источника, амортизации, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, налога на добыву полезных ископаемых и роялти от продолжающейся и прекращенной деятельности. См. примечание 4(a)(i) консолидированной финансовой отчетности.

2 Изменение оборотного капитала за вычетом начислений по НДПИ и роялти, изменения долгосрочного НДС к получению и изменения кредиторской задолженности по капитальным расходам.

3 Капитальные затраты включают капитализацию поступления чистых денежных средств по проекту «Бозымчак» в размере \$2 млн до достижения проектного производства. Кроме того, чистые потоки денежных средств по проекту Бозшаколь в размере \$21 млн и по проекту «Актогай» в размере \$13 млн были включены в капитальные затраты, так как данные проекты находятся на этапе допроектного производства.

4 За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, отток денежных средств в размере \$170 включает сумму \$158 млн, находившуюся на балансе Выбывающих активов при выделении, и \$12 млн расходов, понесенных по сделке. Кроме того, при выделении Выбывающих активов \$30 млн краткосрочных инвестиций сохранились за выделенной компанией.

Основные результаты за год

Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности уменьшилось, так как снижение доходности и отрицательный оборотный капитал были лишь частично скомпенсированы снижением НДПИ, платежей по подоходному налогу и выплат по процентам.

Оборотный капитал

Изменение оборотного капитала, повлиявшее на отток денежных средств в размере \$37 млн в 2015 году, связано с тем, что:

- товарно-материальные запасы увеличились на \$23 млн за счет увеличения объема медного концентратата, ожидающего переработки на Балхашском медеплавильном заводе;
- торговая и прочая дебиторская задолженность уменьшилась на \$74 млн за счет постепенного сокращения коммерческих отношений с Выбывающими активами в начале 2015 года. Действие ряда договоров на продажу истекло в конце 2014 года, но по ним остались невыполненные обязательства по состоянию на 31 декабря 2014 года с соответствующими выплатами в пользу Выбывающих активов;
- суммы авансов выданных и прочих текущих активов возросли на \$29 млн, так как для производственных компаний Группы сумма НДС к начислению в течение года превысила сумму возмещения из бюджета в течение года; и
- торговая и прочая кредиторская задолженность и провизии в 2015 году уменьшились на \$59 млн, главным образом, в результате погашения задолженности перед Выбывающими активами, относящейся к договорам на продажу, действие которых истекло в конце 2014 года.

Положительное изменение оборотного капитала в предыдущем году составило \$21 млн, включая поступление денежных средств от Выбывающих активов. Уровень товарно-материальных запасов увеличился на \$10 млн, главным образом, за счет увеличения катодной меди в пути; торговая и прочая дебиторская задолженность уменьшилась на \$87 млн за счет изменения сроков поступления денежных средств и более низких объемов продаж после выделения Выбывающих активов; суммы авансов выданных и прочих текущих активов возросли на \$84 млн в результате увеличения НДС к получению в основном в Выбывающих активах; торговая и прочая кредиторская задолженность и провизии увеличились на \$28 млн в 2014 году в основном за счет увеличения начислений по оказанным услугам по всей Группе.

Движение денежных средств по процентам

Сумма выплаченных процентов в течение года составила \$147 млн, что сопоставимо со \$150 млн, выплаченными в предыдущем году, и соответствует уменьшению общих расходов по процентам за год, которые составили \$155 млн в сравнении с \$159 млн в предыдущем году. Проценты выплачиваются два раза в год, в январе и июле по кредитным линиям, предоставленным БРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», ежеквартально – по кредитной линии в юанях, предоставленной БРК на разработку проекта «Актогай», и ежемесячно – по предэкспортной кредитной линии.

Подоходный налог и налог на добычу полезных ископаемых
Сумма выплат по подоходному налогу в размере \$40 млн была меньше в сравнении с \$55 млн в предыдущем году, что отражает снижение доходности предприятий Восточного региона в текущем году и отсутствие налоговых платежей, относящихся к Выбывающим активам, в 2015 году. На 31 декабря 2015 года сумма подоходного налога, подлежащего уплате Группой, составила \$11 млн в сравнении с \$18 млн в 2014 году.

Сумма платежей по НДПИ и роялти в размере \$54 млн была ниже, чем \$102 млн в 2014 году, в связи с более низким содержанием металлов в добываемой руде и более низких цен на сырьевые товары, а также вследствие учета в предыдущем периоде НДПИ, уплаченного Выбывающими активами. На 31 декабря 2015 года сумма НДПИ и роялти, подлежащая уплате Группой, составила \$25 млн в сравнении с \$10 млн в 2014 году. В последнем квартале 2015 года НДПИ в размере \$4 млн был выплачен после добычи руды на месторождениях Бозшаколь и Актогай. В отчете о движении денежных средств данный платеж был включен в капитальные затраты на расширение производства.

Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы, включающий выплаченные проценты по займам на финансирование капитальных затрат крупных проектов по расширению производства в размере \$147 млн (2014: \$150 млн), составил отток денежных средств в размере \$145 млн по сравнению с оттоком в размере \$31 млн в 2014 году. За вычетом выплат по процентам, положительный свободный денежный поток составил \$2 млн (2014: \$119 млн), несмотря на низкие цены на сырьевые товары. Снижение размера свободного денежного потока отражает более низкую рентабельность в 2015 году и отрицательное изменение оборотного капитала, что было лишь частично компенсировано сокращением капитальных затрат на поддержание производства, выплат НДПИ и подоходного налога.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства сократились до \$68 млн, поскольку большая часть средств, израсходованных в 2014 году, относилась к Выбывающим активам, кроме того руководство стремилось ограничить инвестиции в предприятия Восточного региона. Определенные инвестиционные проекты, запланированные на 2015 год, были перенесены на 2016 год. Капитальные затраты на расширение производства в размере \$1,012 млн были в основном инвестированы в крупные проекты роста «Бозшаколь» (\$527 млн) и «Актогай» (\$470 млн). Более подробная информация по капитальным затратам на поддержание и расширение производства представлена в разделе «Обзор производственной деятельности». Общие капитальные затраты, понесенные в течение года, составили \$1,080 млн в сравнении с \$1,213 млн за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Движение денежных средств от прочей инвестиционной и финансовой деятельности

Движение денежных средств от инвестиционной деятельности в 2015 году связано с окончательным платежом в размере \$35 млн за лицензию на месторождение Коксай и выплатой налогов по сделке, которые, вероятно, могут быть возмещены в будущем, процентами полученными в размере \$7 млн (2014: \$12 млн), а также реализацией ряда основных средств предприятиями Группы на сумму \$7 млн (2014: \$7 млн).

Движение денежных средств от инвестиционной деятельности в 2014 году включает первоначальный платеж на приобретение лицензии на месторождение Коксай (общая стоимость лицензии составляет \$225 млн), денежные средства, полученные от продажи Экибастузской ГРЭС-1 в размере \$1,249 млн, и сумму \$170 млн по сделке с Выбывающими активами, которые включают \$158 млн переданных денежных средств и \$12 млн расходов. На балансе Выбывающих активов остались краткосрочные инвестиции в сумме \$30 млн.

Бухгалтерский баланс

Краткий обзор инвестированного капитала Группы на 31 декабря 2015 года представлен ниже.

\$ млн	2015	2014
Капитал, относимый акционерам Компании	319	2,101
Неконтролирующая доля	3	3
Займы	3,504	3,092
Инвестированный капитал	3,826	5,196

Краткий обзор изменений

Убыток Группы за год в размере \$12 млн и неденежный убыток по счету резерва по переводу иностранной валюты в размере \$1,773 млн привели к уменьшению капитала, относимого акционерам Компании.

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 должен оказать положительное воздействие на их базовую экономическую стоимость, так как в результате этого снижаются местные операционные расходы, 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	2015	2014
Денежные средства и денежные эквиваленты	851	1,730
Краткосрочные инвестиции	400	400
Займы	(3,504)	(3,092)
Чистая задолженность	(2,253)	(962)

По состоянию на 31 декабря 2015 года денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции составили \$1,251 млн, из которых \$224 млн получено по линии финансирования, предоставленной БРК для разработки проекта «Актогай», и будет использовано для этой цели. Краткосрочные инвестиции в размере \$400 млн (2014: \$400 млн) состоят из банковских депозитов с изначальным сроком погашения от трех до двенадцати месяцев, размещенных в Великобритании.

Анализ чистой задолженности (\$ млн)

15	(3,504)	851	400
14	(3,092)	1,730	400

◆ Займы

◆ Денежные средства и денежные эквиваленты

◆ Краткосрочные инвестиции

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности, излишки финансовых средств Группы находились преимущественно в Великобритании, а средства, остающиеся в Казахстане, использовались 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 2015 года \$1,225 млн денежных средств и краткосрочных инвестиций размещены в Великобритании и Европе и \$25 млн – в Казахстане.

Общая сумма займов увеличилась с \$3,092 млн на 31 декабря 2014 года до \$3,504 млн на 31 декабря 2015 года. Это явилось результатом снятия \$540 млн по кредитным линиям, предоставленным БРК для разработки проекта «Актогай» в долларах США и юанях, снятием \$50 млн по линии финансирования, предоставленной компанией Caterpillar, которая была открыта в августе 2015 года, и выплат в размере \$181 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак».

По состоянию на 31 декабря 2015 года общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных) состояла из \$1,881 млн, предоставленных по кредитной линии БРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$1,228 млн, предоставленных по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай», \$345 млн, предоставленных по предэкспортной кредитной линии, и \$50 млн, предоставленных по кредитной линии Caterpillar. По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы было \$250 млн неиспользованных средств по кредитным линиям БРК, предоставленным для разработки проекта «Актогай».

Полная информация об условиях займов, предоставленных Группе, приведена в примечании 24 к консолидированной финансовой отчетности.

Прочие значительные аспекты

Соглашение по договору с компанией «NFC»

17 ноября 2015 года Группа достигла договоренности со своим основным строительным подрядчиком, компанией «NFC», об отсрочке платежа на сумму \$300 млн за выполнение работ по проекту «Актогай». В соответствии с пересмотренными условиями, стоимость строительства в размере \$300 млн, планируемая к оплате в 2016 и 2017 годах, будет выплачена в первой половине 2018 года, без изменения общей суммы платежа, подлежащей уплате компании «NFC», и не повлияет на бюджет проекта в размере \$2,3 млрд. Отсрочка платежа \$300 млн на 2018 год обеспечивает дополнительную ликвидность на время строительства и наращивания объемов производства проектов «Бозшаколь» и «Актогай».

Непрерывность деятельности

С учетом текущих рыночных цен, а также исходя из того, что существующие кредитные линии остаются доступными, Группа располагает достаточной ликвидностью в обозримом будущем, даже в случае некоторой задержки предполагаемого выхода проекта «Бозшаколь» на проектную мощность. Однако, при отсутствии существенного роста цен на сырьевые товары, ковенанты Группы по предэкспортной кредитной линии и кредитной линии Caterpillar будут нарушены при расчете их значений за период, заканчивающийся 31 декабря 2016 года. На основании проведенных переговоров Группа полагает, что банки положительно рассмотрят отсрочку или временное приостановление требований выполнения данных ковенантов при условии, что Группа будет продолжать обслуживать свои долговые обязательства (что вероятно в соответствии с прогнозными данными) и кредитные линии останутся доступными в обозримом будущем.

В случае долгосрочного снижения цен на сырьевые товары ниже текущего уровня в сочетании с задержкой выхода проекта «Бозшаколь» на проектную мощность, потребуется принятие дополнительных мер для обеспечения ликвидности в обозримом будущем, что, по мнению руководства Группы, является достижимым. В связи с этим, при подготовке консолидированной финансовой отчетности был применен принцип непрерывности деятельности. См. примечание 2(a) к консолидированной финансовой отчетности.

Налогообложение

Налоговая стратегия и управление налоговыми рисками

Предприятия Группы являются объектами налогообложения в Великобритании, Казахстане и других странах, в которых она ведет свою деятельность. Налоговое законодательство тех юрисдикций, в которых Группа ведет свою деятельность, имеет различия и, соответственно, различное толкование его положений руководством и правительственные органами и, как следствие, порождает риск невыполнения отдельных налоговых требований. Несмотря на уверенность руководства в том, что Группа в основном выполняет требования законодательства, налоговые условия заключенных договоров, отсутствие устоявшейся практики, а также сложность и субъективный характер налогового законодательства в некоторых юрисдикциях приводят к дополнительному риску для Группы. Особую сложность представляют собой нестабильность налоговых режимов по каждому контракту на недропользование, применимость налога на сверхприбыль к горнодобывающей и перерабатывающей операционной деятельности Группы и структурирование трансграничных операций, а именно применение политики по трансферному ценообразованию. В целях управления и контроля в области налогообложения и связанными с ним рисками Группа придерживается следующих принципов:

- обеспечение выполнения применимых правил и положений тех юрисдикций, в которых Группа ведет свою деятельность; и
- наиболее эффективная и прозрачная структуризация деятельности с акцентом на максимальное повышение стоимости акций Группы.

Для обеспечения выполнения налоговых обязательств и эффективного управления налоговыми рисками Советом Директоров принятая налоговая стратегия, соответствующая долгосрочной стратегии Группы:

- налоговые риски Группы оцениваются в рамках рабочих управленческих процессов Группы и проверяются Главным финансовым директором, который регулярно докладывает о них Комитету по аудиту;
- существенные налоговые риски, их последствия и потенциальные меры по их смягчению рассматриваются Советом Директоров при принятии стратегических решений;
- налоговые риски по планируемым сделкам и новые области ведения деловой активности всесторонне рассматриваются до введения их в действие;
- промежуточная и годовая эффективная ставка налогообложения и операции по налоговым начислениям проверяются Комитетом по аудиту в рамках его прерогативы по проверке промежуточного и годового отчетов;
- Группа устанавливает паритетные отношения с налоговыми органами в юрисдикциях, в которых она ведет свою деятельность;
- Группа получает необходимые консультации в респектабельных профессиональных фирмах;
- при возникновении разногласий с правительственные органами относительно толкования и применения налогового законодательства Группа твердо следует принципу немедленного рассмотрения вопроса и открытого и конструктивного разрешения проблемы в соответствующих налоговых органах; и
- Группа нанимает на работу высококвалифицированных налоговых менеджеров в головной офис Компании и производственные предприятия и предоставляет им возможность непрерывного профессионального обучения.

Суммарные налоговые выплаты

Соблюдая «Положение об отчетности по выплатам правительствам 2014 года», Группа впервые представила в настоящем отчете суммарные выплаты правительствам, согласно их определению в данном положении, которые отличаются от «суммарных налоговых выплат», раскрывавшихся ранее. Сравнительная информация по новому положению не требуется и не включена настоящий отчет. Как указано в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2014 год, в течение 2014 года Группой были уплачены суммарные налоговые выплаты в размере \$412 млн в тех странах, где Группа ведет свою деятельность. Сумма прямых налогов составила \$300 млн и включает такие налоги, как КПН, НДПИ, выплаты по загрязнению окружающей среды и налоги, взимаемые с работодателей. Кроме того, Группой перечислено \$112 млн по налогам, взимаемым с работников, и налогам, удерживаемым у источника выплаты дохода, в основном по доходам от оказанных услуг, которые взыскиваются Группой от имени государственных органов и выплачиваются в их адрес. Аналогичным образом, суммарные налоговые выплаты за 2015 год составили \$179 млн, что меньше, чем \$412 млн, выплаченных в предшествующем году, поскольку суммы, выплаченные в 2014 году, включали общую сумму налогов, выплаченных Выбывающими активами вплоть до их продажи в октябре 2014 года.

Выплаты правительстvам

В таблице ниже представлен консолидированный отчет Группы по выплатам правительстvам согласно «Положению об отчетности по выплатам правительстvам 2014 года», впервые вступившему в силу в отношении года, закончившегося 31 декабря 2015 года. В данном отчете отражены выплаты, сделанные сверх £86,000 (\$130,000) за ведение деятельности, связанной с геологоразведкой, геологическими изысканиями, обнаружением, разработкой и извлечением минерального сырья. Они округлены до миллиона и разбиты по странам, проектам и направлению платежей.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, суммарные выплаты правительстvам в соответствии с Положением составили \$127 млн, при этом суммарные отчисления, включающие платежи, не относящиеся к Положению, составили \$195 млн. Они также отражены в нижеприведенной таблице.

	Корпоративный подоходный налог \$ млн	Налог на добчу полезных ископае-мых	Налоги, удержива-емые у источника выплаты	Плата за лицензию	Соци-альные выплаты	Суммарные выплаты правительстvам в соответствии с Положением	Налоги по оплате труда, взимае-мые с рабо-тодателя	Налоги на иму-щество	Платежи за загряз-нение окружаю-щей среды	Налоги с заработка-ной платы, взи-маемые с работника	Тамо-женные и гербовые сборы	Прочие налоги ¹	Итого
По странам													
Казахстан	34	57	12	1	15	119	16	4	2	22	16	1	180
Великобритания	6	—	—	—	—	6	1	—	—	4	—	—	11
Кыргызстан	—	1	—	—	—	1	1	—	—	1	—	1	4
	40	58	12	1	15	126	18	4	2	27	16	2	195
По проектам													
Артемьевский	—	16	—	—	—	16	2	—	—	2	—	—	20
Иртышский	—	7	—	—	—	7	1	—	—	1	—	—	9
Орловский	—	25	—	—	—	25	1	—	—	2	1	—	29
Юбилейно-Снегиринский	—	5	—	—	—	5	—	—	—	1	—	—	6
Прочие	30	—	1	—	11	42	4	2	2	5	—	—	55
Восточный регион	30	53	1	—	11	95	8	2	2	11	1	—	119
Актогай	3	2	—	1	1	8	1	—	—	1	11	—	21
Бозшаколь	—	2	—	—	3	5	2	2	—	2	4	1	16
Бозымчак	—	1	—	—	—	1	1	—	—	1	—	1	4
Коксай	—	—	11	—	—	11	—	—	—	—	—	—	11
Прочие	7	—	—	—	—	7	6	—	—	11	—	—	24
	40	58	12	1	15	127	18	4	2	26	16	2	195
По направлению платежей													
Республиканские	40	57	13	1	—	112	2	—	—	5	16	—	135
Местные	—	1	—	—	12	13	16	4	2	21	—	1	57
Прочие	—	—	(1)	—	3	2	—	—	—	—	—	1	3
	40	58	12	1	15	127	18	4	2	26	16	2	195

¹ Включает платежи за землю, водопользование и иные аналогичные налоги.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, подписной бонус не выплачивался.

Социальные выплаты в размере \$15 млн отражают платежи в пользу комитетов, ассоциаций, фондов доверительного управления и прочих групп по защите интересов общественности, расположенных в регионах, где Группа осуществляет свою деятельность. В соответствующих случаях они представлены с разбивкой по лицензиям на горную добчу. Эти выплаты включают в себя передачу активов по балансовой стоимости, рассматриваемую Группой в качестве социальных выплат, поскольку передача активов осуществляется в пользу местного населения.

Основные социальные выплаты, сделанные в течение 2015 года, направлены на строительство гематологического центра (\$3 млн), передачу дворца культуры (\$3 млн) и строительство дорог предприятиями Восточного региона (\$3 млн), а также развитие и ремонт жилой инфраструктуры проектом «Бозшаколь» (\$3 млн).

КОРПОРАТИВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Общий подход

Группа KAZ Minerals уделяет приоритетное значение социальным вопросам и охране окружающей среды, тем самым строго следя своей стратегии, а также содействуя беспрепятственному получению и сохранению лицензий на производственную деятельность, эффективному управлению рисками, связанными с репутацией компании и соблюдением законодательства, обеспечению доступа к капиталу, сокращению затрат, построению конструктивных отношений с заинтересованными сторонами, а также привлечению и удержанию профессиональных работников. Мы стремимся оптимизировать влияние нашей деятельности на экономику и общество и сократить воздействие на окружающую среду на протяжении всего производственного цикла, начиная с добычи и переработки руды и заканчивая транспортировкой, хранением и реализацией продукции, а также строительством новых проектов горной добычи.

С целью выполнения своих обязанностей в области техники безопасности, охраны труда и окружающей среды («ТБОТОС») Группа в течение 2015 года продолжала укреплять свою Службу ТБОТОС. Группа поставила задачу внедрить культуру безопасного поведения для обеспечения безопасных условий труда на производстве и определения ответственности каждого сотрудника в области охраны труда. Высшим органом, отвечающим за результаты Группы в области ТБОТОС, является Совет Директоров. Генеральные директора каждого из производственных подразделений Группы функционально подчиняются департаменту ТБОТОС Группы, который в свою очередь подчинен непосредственно Председателю Правления. Более подробную информацию об управлении Службой ТБОТОС читайте на странице 80.

Мы регулярно проверяем процесс подготовки отчетности в области ТБОТОС и стремимся по возможности совершенствовать его.

Для отчетности по показателям безопасности и охраны здоровья по классификации крупных мировых горнорудных компаний

KAZ Minerals с 2015 года приняла к руководству классифицированные определения производственных травм и профессиональных заболеваний, опубликованные в январе 2014 года Международным советом по горному делу и металлам (ICMM). Группа также внедрила во всех своих подразделениях систему EMEХ – компьютерную программу подготовки отчетности в сфере техники безопасности и охраны труда, предназначенную для унификации и совершенствования сбора данных по всем производственным предприятиям.

В 2015 году мы пересмотрели порядок составления отчетности в сфере охраны окружающей среды и предприняли шаги по ее приведению в точное соответствие стандартам отчетности GRI4. Принципы GRI4 представляют собой свод стандартов отчетности в области устойчивого развития, публикуемых организацией Глобальной инициативы по отчетности (GRI). Эта независимая организация была учреждена в 1997 году с целью создания общих стандартов отчетности в области устойчивого развития, подготавливаемой компаниями и правительствами.

Сравнительные данные

В результате Реорганизации, завершившейся 31 октября 2014 года, из состава Группы выведены двенадцать медедобывающих рудников, четыре обогатительные фабрики, два медеплавильных завода, два угольных карьера и три тепло- и электростанции. Как следствие, отчетность по воздействию на окружающую среду Группы претерпела существенные изменения в сравнении с 2014 финансовым годом с учетом уменьшения масштабов и изменения видов деятельности Группы. Результаты работы предприятий продолжающейся деятельности в сферах техники безопасности, охраны труда и воздействия на окружающую среду в 2014 году приводятся для сравнения там, где это возможно.

Средняя	Приоритетность (внешние стейкхолдеры)	Высокая
	<p>Эмиссии в атмосферу</p> <p>Парниковые газы</p> <p>Права человека</p> <p>Лицензии на производственную деятельность</p> <p>Обучение ТБиОТ</p>	<p>Борьба со взяточничеством и коррупцией</p> <p>Безопасность и охрана труда подрядчиков</p> <p>Энергопотребление</p> <p>Несчастные случаи со смертельным исходом</p> <p>Трудовые отношения (вкл. заключение коллективных договоров и свободу ассоциаций)</p> <p>Обучение и профессиональное развитие</p> <p>Управление отходами</p> <p>Водопотребление</p> <p>Травматизм на производстве</p>
	<p>Поведение, мешающее свободной конкуренции</p> <p>Наличие и соблюдение корпоративной этики</p> <p>Соблюдение договорных обязательств</p> <p>Экономическое развитие</p> <p>Благополучие работников</p> <p>Мероприятия по реабилитации/консервации</p> <p>Переселение</p> <p>Прозрачность доходности и налогообложения</p> <p>Социальные инвестиции</p> <p>Взаимоотношения с подрядчиками</p>	<p>Профессиональные заболевания</p> <p>Оплата труда и льготы</p> <p>Эффективное использование ресурсов</p>
		<p>Приоритетность (внутренняя аудитория)</p> <p>Высокая</p>

Оценка материальности

Во второй половине 2014 года проведена оценка материальности показателей корпоративной ответственности Группы, при этом особое внимание уделено производственным предприятиям, остающимся в составе Группы после Реорганизации. К процессу выведения оценки были привлечены как внутренние, так и внешние стейкхолдеры. В результате этой проверки разработана матрица (см. выше), в которой указаны сферы корпоративной ответственности, наиболее существенные для нашей Группы.

Техника безопасности и охрана труда

Обзор техники безопасности и охраны труда

Добыча и переработка меди и строительство новых проектов – заведомо опасный вид деятельности. Группа KAZ Minerals стремится минимизировать риски для работников и подрядчиков, обеспечивая условия, необходимые для безопасной и эффективной работы. Группой утверждена Инструкция по технике безопасности и охраны труда, призванная предотвращать возникновение инцидентов и служить руководством при ведении расследований несчастных случаев. Инструкцией определено, как персонал должен использовать соответствующее оборудование и выполнять условия, обеспечивающие безопасное рабочее место. Соблюдение установленных требований гарантирует безопасные условия труда и эффективность трудовой деятельности. Эти правила являются основополагающим документом системы управления и культуры безопасности. «Безопасность» – ключевая из пяти корпоративных ценностей Группы KAZ Minerals. Более подробную информацию о корпоративных ценностях Группы, принятых в 2015 году, читайте на странице 13.

В 2015 году Группа вела производственную деятельность на четырех подземных рудниках в Восточном регионе Казахстана и на одном руднике открытого типа в Кыргызстане. В сумме на эти горнодобывающие предприятия пришлось 18 млн человеко-часов (в том числе 4 млн человеко-часов, отработанных подрядчиками), или 44% от общего количества человеко-часов, отработанных в Группе в 2015 году.

Строительные работы на проектах «Бозшаколь» и «Актогай» в основном ведутся подрядчиками – они отработали в 2015 году 20 млн человеко-часов. На сотрудников KAZ Minerals пришелся 1 млн человеко-часов. На строительную деятельность на крупных проектах роста пришлось 49% от общего количества человеко-часов, отработанных в Группе.

Профиль рисков деятельности Группы в 2015 году был повышен в связи с характером работ, проводимых ее работниками и подрядчиками на проектах роста на этапе строительства, которому свойственны более высокие риски, включая подверженность рискам работ на высоте, подъема тяжестей и опасности поражения электрическим током.

Горная добыча в карьерах в целом является менее опасной деятельностью по сравнению с подземной добычей. Ожидается, что по мере завершения строительных работ на проектах роста и перехода к деятельности по добыче руды в карьерах, профиль рисков в области техники безопасности и охраны труда улучшится.

Группа осуществила пересмотр пакета Стандартов по ТБиОТ, включая стандарты, применимые к основным рискам, связанным с вероятностью смертельных случаев. Эти стандарты внедрены на каждой из производственных и строительных площадок Группы. Проведено несколько проверок рисков, связанных с вероятностью смертельных случаев, в том числе внутренних рисков по изоляции источников энергии и работ на высоте, которые требуют к себе пристального внимания по улучшению показателей техники безопасности и охраны труда.

Более широкая проверка подземных операций по горной добыче в отношении управления геотехническим риском была осуществлена компанией AMC Consultants. На основе рекомендаций ее специалистов разработан план действий для предприятий Восточного региона, нацеленный на преодоление обнаруженных проблем и рисков.

Несчастные случаи со смертельным исходом и их коэффициент



Несчастные случаи со смертельным исходом

Мы вынуждены с горечью сообщить, что в 2015 году на наших производственных предприятиях произошло три несчастных случая со смертельным исходом, в одном из которых погиб сотрудник KAZ Minerals в Восточном регионе, а в двух других – подрядчики, один из которых работал в Восточном регионе, а второй – на проекте «Актогай». Оба несчастных случая со смертельным исходом в Восточном регионе произошли на Иртышском руднике. Первый произошел в результате контакта со стационарным оборудованием, находившимся под напряжением, второй – в результате контакта с движущимся оборудованием. На проекте «Актогай» произошло падение подрядчика во время подъема стройматериалов.

После любого несчастного случая со смертельным исходом производственные операции приостанавливаются до завершения первичного расследования соответствующими государственными службами. Кроме того, все несчастные случаи со смертельным исходом тщательно расследуются внутренними службами техники безопасности и охраны труда Группы под непосредственным контролем руководителей соответствующих подразделений. По итогам расследований приняты меры, направленные на предотвращение повторного возникновения подобных ситуаций.

Группа KAZ Minerals считает все несчастные случаи со смертельным исходом предотвратимыми и неизменно стремится к достижению нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом. В последние годы инициирован ряд мероприятий по снижению числа несчастных случаев со смертельным исходом, и в 2015 году отмечен прогресс. В сравнении, в 2015 году в Группе произошло три несчастных случая со смертельным исходом, в 2014 году на предприятиях продолжающейся деятельности Группы произошло семь несчастных случаев со смертельным исходом, по всей Группе в 2014 году произошло четырнадцать таких случаев.¹

Число несчастных случаев со смертельным исходом на предприятиях продолжающейся деятельности снизилось в период значительного увеличения общего количества отработанных человеко-часов вследствие интенсивного строительства и начала операций по добыче руды на крупных проектах роста. В 2015 году на руднике Бозымчак наращивались операции по переработке руды, а на рудниках Бозшаколь и Актогай началась горная добыча. В результате этого общее количество человеко-часов, отработанных в 2015 году, составило 41 млн, что на 78% больше по сравнению с 23 млн часов, отработанных на предприятиях продолжающейся деятельности в 2014 году. Коэффициент несчастных случаев со смертельным исходом на один миллион отработанных часов на предприятиях продолжающейся деятельности снизился с 0.30 в 2014 году до 0.07 в 2015 году. Эта цифра сопоставима со средним коэффициентом несчастных случаев со смертельным исходом на один миллион отработанных часов в 2014 году, который был указан Международным советом ICM и составил 0.02.

Несмотря на то что коэффициент несчастных случаев со смертельным исходом, а также и их общее количество снижены по сравнению с предыдущим годом, эти показатели получили одобритель-

¹ В Годовом отчете и финансовой отчетности за 2014 год указано шесть несчастных случаев со смертельным исходом на предприятиях продолжающейся деятельности и 13 таких случаев по всей Группе. Один несчастный случай со смертельным исходом в 2014 году был первоначально оценен как произошедший по естественным причинам, но в дальнейшем был переквалифицирован в несчастный случай со смертельным исходом.

ную оценку, означающую, что инвестиции и инициативы Группы в области техники безопасности и охраны труда имеют положительный эффект, руководство и Совет Директоров Группы будут и дальше добиваться полного исключения несчастных случаев со смертельным исходом.

Общее число регистрируемых случаев

Общее число регистрируемых случаев ('TRCs'), профессиональных травм и заболеваний в 2015 году составило 93. Оно отражено в Общей частоте регистрируемых случаев ('TRCFR') на уровне 2.3 случая на один миллион отработанных часов.

Регистрируемые травмы

В 2015 году зафиксирована 51 регистрируемая травма, отраженная в Общей частоте регистрируемых травм ('TRIFR') на уровне 1.25 случая на один миллион отработанных часов. Этот показатель сопоставим со средней частотой регистрируемых травм в 2014 году для членов Международного совета ICMM на уровне 4.50 случая на один миллион отработанных часов. Самыми распространенными причинами зафиксированных травм на предприятиях KAZ Minerals – 59% – стали падения, обрушение горной массы и падение предметов, при этом 47% от Общего числа регистрируемых травм произошло в Восточном регионе. Эти категории травм отражают как опасный характер операций по подземной добыче, так и повышенный риск, которому подвергались наши подрядчики при работе на высоте в период высоконитенсивного строительства на крупных проектах роста в 2015 году.

На проекте «Бозшаколь» 14 августа 2015 года произошел пожар на участке измельчения обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды. Пожар удалось локализовать в пределах участка измельчения и благополучно потушить, избежав травмирования персонала производственной площадки.

На проекте «Актогай» 8 июля 2015 года произошли волнения в столовой вахтового поселка подрядной организации, которые привели к ряду травм персонала подрядчиков. Сотрудники KAZ Minerals в волнениях не участвовали. Подрядная организация возобновила производственные операции вскоре после инцидента, который никак не повлиял на общий график работ проекта.

Профессиональные заболевания

В 2015 году в Группе зафиксировано 42 регистрируемых случая заболеваний, отраженных в Общей частоте регистрируемых заболеваний ('TRIFR') на уровне 1.03 случая на один миллион отработанных часов. Для улучшения результатов этого показателя в Группе проводится внутренний пересмотр программ восстановления работоспособности и профилактики заболеваний среди работников. Планируется внедрить общеукрепляющую программу оздоровления работников для улучшения здоровья и повышения работоспособности сотрудников.

Охрана окружающей среды

Обзор и общий подход

Вслед за Реорганизацией, завершившейся в октябре 2014 года, различного рода воздействия производственной деятельности Группы на окружающую среду в 2015 году значительно снизились в сравнении с 2014 годом.

По мере того, как Группа переходит от преимущественно подземных операций по горной добыче к производству на крупных современных рудниках открытого типа, характер ее деятельности также модифицируется. Этот процесс повлиял на результаты воздействия деятельности Группы на окружающую среду в 2015 году и будет изменяться в последующие годы. Например, общий объем добываемой пустой породы временно возрастет вследствие проведения вскрышных работ на месторождениях Бозымчак, Бозшаколь и Актогай, при этом с началом производственных операций на крупных проектах роста в Группе увеличится потребление энергии и воды.

Признавая тот факт, что в ходе добычи и переработки медной руды интенсивно используются различные ресурсы, Группа стремится по возможности минимизировать воздействие своей деятельности на окружающую среду. Важной частью условий получения лицензии на ведение деятельности Группы является соблюдение местного законодательства по охране окружающей среды. Группа стремится минимизировать любого рода воздействия своей деятельности на здоровье местного населения. Принимаются надлежащие меры по снижению эмиссий и выбросов, а также по управлению использованием отходов и воды. Мы содействуем предоставлению местным населением информации о рисках для здоровья, передаваемой по установленным линиям связи. После Реорганизации Группа сосредоточила свою деятельность на горной добыче и переработке, устранив потенциальное негативное влияние на здоровье людей со стороны медеплавильных заводов и электростанций. Проекты «Бозшаколь» и «Актогай» расположены вдали от крупных населенных пунктов в отличие от активов Восточного региона и рудника Бозымчак, находящихся гораздо ближе к местам проживания местного населения. Группа вкладывает капитал в инфраструктуру здравоохранения, используя местные социальные проекты в рамках своего расширенного подхода к поддержанию связей с местным населением.

Всем нашим производственным предприятиям выдаются экологические разрешения, в которых устанавливаются ежегодные квоты на эмиссии в атмосферу, а также на использование и сброс воды. В случае превышения разрешенных лимитов с предприятий взимается плата, пропорциональная объемам превышения квот на эмиссии в атмосферу или использование воды. Группа предоставляет информацию об общей сумме выплат и любых инцидентах в области охраны окружающей среды в разделе «Корпоративная ответственность» на своем вебсайте. Сведения об отдельных выплатах и инцидентах, превышающих порог данных, необходимых для их отражения, включаются в Годовой отчет и финансовую отчетность Группы. Данный порог необходимости определяется на основе оценки лимита, включающего качественную оценку (степень влияния на окружающую среду, работников и местное население, последствия для производственной деятельности) и финансовую оценку (выплата за каждый инцидент свыше \$100,000) каждого инцидента. В 2015 году на наших производственных предприятиях не произошло крупных экологических инцидентов. Тем не менее с Николаевской обогатительной фабрики, расположенной в Восточном регионе, было взыскано \$550,000 по уплате за эмиссии в окружающую среду в результате утечки промышленной воды из хвостохранилища. Для устранения утечки будут использованы промежуточные приемники-водосборники и ремонтные скважины. Сбрасываемая вода собирается вблизи хвостохранилища и не используется какими-либо иными сторонами. Данный сброс промышленной воды не загрязнил местные источники чистой воды. Еще \$230,000 по плате за эмиссии было взыскано с Орловского ГОКа. Это было связано с задержкой продления экологических разрешений на хранение хвостов в Орловском хвостохранилище. Это нарушение носило административный характер, и не было связано с каким-либо потенциальным риском для окружающей среды или угрозой безопасности эксплуатации хвостохранилища.

Энергопотребление

Потребление электрической и тепловой энергии по Группе в течение 2015 года в целом возросло в сравнении с продолжающейся деятельностью в 2014 году в результате увеличения потребления на проектах «Бозымчак», «Бозшаколь» и «Актогай». На проекте «Бозымчак» энергопотребление увеличилось за счет наращивания производства на перерабатывающей фабрике. На проекте «Бозшаколь» энергопотребление возросло в связи с началом в 2015 году горной добычи, в то время как на проекте «Актогай» в 2015 году началась и горная добыча на руднике, и переработка на заводе жидкостной экстракции и электролиза. Общее потребление электроэнергии по Группе, в том числе тепловой энергии, составило 824 ГВт ч, что на 15% выше в сравнении с продолжающейся деятельностью в 2014 году.

Согласно определению общего энергопотребления по стандартам GRI4, включающему потребление электроэнергии, тепловой энергии, а также твердого, жидкого и газообразного топлива, общее энергопотребление Группы в 2015 году (за вычетом проданной тепловой энергии) составило 4.6 петаджоулей (ПДж). Ниже показана разбивка энергопотребления по видам:

Энергопотребление с разбивкой по видам (ПДж)



Выбросы парниковых газов

В 2015 году Группой произведено 386,239 тонн выбросов CO₂ Зоны охвата 1 и 528,636 тонн выбросов Зоны охвата 2. До Реорганизации Группа владела рядом предприятий по производству электроэнергии, в том числе тремя внутренними электростанциями и Экибастузской ГРЭС-1, крупнейшей электростанцией в Казахстане, 50%-ная доля в которой принадлежала Группе до ее продажи 1 апреля 2014 года. В 2014 году выбросы CO₂ по Группе составили 12.1 млн тонн выбросов Зоны охвата 1 с незначительными выбросами Зоны охвата 2. Поскольку Группа больше не владеет крупными активами по производству электроэнергии, в настоящее время она не производит электроэнергию, а только приобретает ее у внешних производителей, что в 2015 году привело к увеличению выбросов Зоны охвата 2 и значительному снижению выбросов Зоны охвата 1 в сравнении с эмиссиями Группы до Реорганизации. В 2015 году 82% выбросов CO₂ Зоны охвата 1 было произведено в связи с эксплуатацией энергосети и поставками тепла на горнодобывающие предприятия Восточного региона, генерируемого установками, работающими на угле.

На горнодобывающие предприятия и обогатительные фабрики Восточного региона приходилось 88% выбросов Зоны охвата 2, поскольку электроэнергия закупается из внешних источников. На добычу и переработку руды месторождений Бозшаколь и Актогай, также закупающих электроэнергию из внешних источников, приходилось 11% выбросов Зоны охвата 2, поскольку на обоих этих проектах начались горнодобывающие операции, а на проекте «Актогай» началась переработка на заводе жидкостной экстракции и электролиза. В 2016 году выбросы Зоны охвата 2 на месторождениях Бозшаколь и Актогай увеличатся в связи с наращиванием добычи и переработки руды, особенно на недавно принятой в эксплуатацию фабрике по переработке сульфидной руды на проекте «Бозшаколь».

Выбросы Зоны охвата 2 проекта «Бозымчак» в размере 3,318 тонн, составившие 1% от выбросов Зоны охвата 2 по Группе, считаются низкими с учетом размера этого производственного предприятия, так как большая доля электроэнергии, генерируемой в Кыргызстане, обеспечивается плотинами гидроэлектростанций, имеющих нулевой

уровень выбросов углекислого газа, благодаря чему страновой коэффициент по стандартам GRI4 для Кыргызстана составил 0.11. На проекте «Бозымчак» произведено 10,739 тонн выбросов CO₂. Зоны охвата 1 в результате использования угля и дизельного топлива на производственной площадке для отопления и заправки транспортных средств.

Группа продолжает участвовать в новой системе Правительства Казахстана по торговле углеродными единицами, запущенной в 2014 году. Квоты на эмиссии углеродных единиц по этой системе выдаются организациям, в которых уровень эмиссии диоксида углерода превышает 20,000 тонн.

Добыча и переработка меди является энергоемкой деятельностью и может привести к значительным выбросам CO₂ как Зоны охвата 1, так и Зоны охвата 2. Тем не менее Группа рассматривает потенциальный переход к генерированию возобновляемой энергии и другим технологиям с пониженными выбросами CO₂ в качестве существенной основы для укрепления будущего положения Группы на мировом рынке меди. Поставки меди будут важным фактором при становлении экологически чистой экономики, поскольку медь используется в инфраструктуре передачи электроэнергии, в турбинах, солнечных батареях, электромоторах и транспортных средствах, работающих на электричестве.

Поскольку на проектах «Бозшаколь» и «Актогай» наращивается производство, расширение деятельности по добыче и переработке руды приведет к повышению абсолютного уровня эмиссии CO₂. Тем не менее использование на новых проектах современного крупного оборудования, основанного на новейших технологиях, позволит значительно улучшить показатель Группы по выбросам углекислого газа на тонну переработанной руды. Кроме того, новые проекты расположены близ границы Казахстана и Китая, крупнейшего мирового рынка меди. Благодаря поставкам меди, транспортируемой из Казахстана конечным пользователям на западе Китая по существующей железнодорожной сети, минимизируются выбросы CO₂ Зоны охвата 3, сопутствующие транспортировке медного концентрата.

Эмиссии CO₂ и показатель эффективности ('000 тонн)

	2015	2014 ^{П1}	2014
Зона охвата 1	386	328	12,073
Зона охвата 2	529	0	0
Общие выбросы Зоны охвата 1 и Зоны охвата 2	915	328	12,073
Объем произведенной меди в концентрате (тыс. тонн)	89.4	89.9	276.5
CO ₂ на тонну произведенной меди в концентрате	10.2	3.7	43.7 ²

1 2014П год отражает выбросы Зоны охвата 1 и Зоны охвата 2 от продолжающейся деятельности, за исключением энергосети, которая эксплуатируется Группой в Восточном регионе и включена в отчетный показатель Группы в 2014 году.

2 Коэффициент углеродных эмиссий Группы за 2014 год на одну тонну произведенного медного концентрата включает выбросы CO₂ предприятиями Группы по производству электроэнергии, эксплуатация которых велась отдельно от подразделения Kazakhmys Mining, в связи с чем этот коэффициент не поддается сравнению с аналогичным коэффициентом по продолжающейся деятельности.

Прочие эмиссии в атмосферу

Выбросы SO₂, золы и NO_x резко сократились после Реорганизации, поскольку Группе больше не принадлежат металлургические или энергетические предприятия. В 2015 году выбросы SO₂ и золы сократились на 99%, NO_x – на 97% в сравнении с 2014 годом. В результате изменений в базе активов после Реорганизации, производимые выбросы стали оказывать несущественное воздействие на экологию, и, следовательно, показатели по ним будут исключены из отчетности Группы.

Вода

В 2015 году Группа продолжила процедуру перехода на стандарты GRI4, используя определения из этих стандартов для отражения в отчетности показателей забора и сброса воды. В 2015 году общее извлечение воды составило 15,340 мегалитра, включая следующие компоненты: (i) 6,745 мегалитра из поверхностных источников воды (в том числе рек) или из источников муниципального водоснабжения; (ii) 4,046 мегалитра из подземных скважин; и (iii) 4,549 мегалитра из подземных притоков, поступающих в подземные рудники при горнодобывающей деятельности.

Общий сброс воды в окружающую среду составил 6,801 мегалитра и осуществляется в трех местах в Восточном регионе. Два из них расположены в районах ведения подземной добычи, расположенных на больших расстояниях от перерабатывающих предприятий, поэтому закачка воды для повторного применения является нерентабельной. Третье место отвода находится в отвалах, прилегающих к отработанному карьеру, где собираются кислотные стоки. В каждом из этих мест вода перед сбросом в окружающую среду очищается.

KAZ Minerals по возможности использует воду повторно. Основной поток воды для повторного использования поступает из сгустителей хвостов и хвостовых дамб, составляя основную часть общего объема воды, питающей обогатительные фабрики Восточного региона, с небольшими потерями в системе из-за неизбежного выпаривания и остатка воды в хвостах. Вода из подземных рудников, которая обычно уходит в сбросы, на Артемьевском и Жезкентском ГОКах используется повторно для выдерживания бетонной смеси на заводах обратной закладки отработанных участков.

На каждой производственной площадке вода используется комплексно из поверхностных и подземных источников, не затрагивая по возможности источники водоснабжения для местного населения.

Основным источником воды на месторождении Бозшаколь является протекающий неподалеку канал имени Каныша Сатпаева. Он был сооружен в 1950-е годы и пополняется водой из реки Иртыш. Канал был спроектирован и построен специально для водоснабжения сельского хозяйства и промышленных районов вдоль его русла. Объемов поступающей воды достаточно для обеспечения водой как проекта «Бозшаколь», так и всех других пользователей в системе водоснабжения из этого канала.

Основной объем воды, необходимый проекту «Актогай» для выщелачивания окисленной руды и переработки сульфидной руды, будет извлекаться из подземных источников, которых более чем достаточно для этого проекта. Аналогично проекту «Бозшаколь», на современной фабрике по переработке сульфидной руды проекта «Актогай» будут минимизированы потери воды в результате выпаривания и задержки в хвостах, при этом примерно 80% промышленной воды, необходимой для обогатительной фабрики, будет использоваться повторно. Проектное решение для переработки окисленной руды на месторождении Актогай также позволяет повторно использовать максимальный объем промышленной воды. Небольшие потери в системе возникают из-за неизбежного выпаривания.

Территория принадлежащего Группе рудника Бозымчак, расположенного в горной местности на западе Кыргызстана, изобилует свежей водой из поверхностных источников, используемой для операций по добыче и переработке руды. Те же самые источники воды, протекающей с большой скоростью, используются для выработки гидроэлектроэнергии в этом регионе. Большая часть промышленной воды на этом проекте собирается повторно и возвращается в систему водоснабжения обогатительной фабрики из хвостохранилища сухого типа, в котором образуются сгущенные хвосты в виде влажного песка, на 86% состоящие из твердой массы.

Отходы

В процессе деятельности горнодобывающих предприятий Группы в 2015 году образовалось 14.3 млн тонн отходов, состоящих в основном из пустой породы, полученной при вскрыше, и хвостов переработанной руды. Кроме того, небольшое количество отходов образовалось в ходе водоочистительных работ и промышленной деятельности. Общая выработка отходов снизилась на 80% в сравнении с общей выработкой отходов в 2014 году по всей Группе до Реорганизации, составившей 72.8 млн тонн. Тем не менее, в сравнении с количеством отходов, образовавшихся в 2014 году от продолжающейся деятельности, объем отходов возрос на 240% в связи с широкомасштабными операциями по предварительному вскрытию запасов и добыче руды, осуществлявшимися на проектах «Бозшаколь» и «Бозымчак» в 2015 году.

Образование отходов ('000 тонн)

15	10,422	3,866	14
14	926	3,240	40

◆ Вскрышная порода ◆ Хвосты ◆ Прочие отходы

Объем вскрышной породы, образующейся в результате работ по вскрытию запасов на принадлежащих Группе рудниках Восточного региона и руднике Бозымчак, которая по стандартам GRI4 учитывается отдельно от хвостов и промышленных отходов, увеличился с 0.9 млн тонн в 2014 году до 4.7 млн тонн в 2015 году в связи с удалением вскрышной породы на карьере Бозымчак. В то же время на руднике Бозшаколь было выработано 5.2 млн тонн вскрышной породы, а на руднике Актогай – 0.5 млн тонн.

В 2015 году показатель переработки отходов от продолжающейся деятельности составил 5% в сравнении с 33% от продолжающейся деятельности в 2014 году. Большую часть перерабатываемых отходов составляют хвосты для изготовления цементной закладки выработанных участков. Группа применяет этот метод для ведения подземной добычи; при неиспользовании хвостов для ведения добычи потребуется доставка песка из внешних источников с более высокой себестоимостью. Снижение показателя переработки отходов отражает изменение в структуре Группы после Реорганизации, поскольку некоторые выжившие активы – подземные рудники с истекающим сроком службы – имели более высокую потребность в закладочных работах в сравнении с предприятиями продолжающейся деятельности. Снижение показателей переработки отходов в 2015 году наблюдается из-за горно-подготовительных работ, проводимых на открытых карьерах Бозшаколь, Актогай и Бозымчак, где обратная закладка не требуется, в результате чего при снижении общих показателей переработки отходов Группы временно увеличивается выработка отходов.

Несмотря на то, что на текущем этапе разработки данных активов Группы объемы вскрышной породы увеличились, соотношение между объемами вскрышной породой и добываемой рудой (коэффициент вскрыши) очень низкое по сравнению с аналогичным показателем по всему миру на протяжении всего срока эксплуатации этих активов. На руднике Бозшаколь коэффициент вскрыши составляет 0.7, на руднике Актогай – 0.2, а на руднике Бозымчак – 1.8.

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

На четырех обогатительных площадках Восточного региона и Кыргызстана выработано 3,9 млн тонн хвостов. Рост по сравнению с 2014 годом составил 39%, в сравнении с 2,8 млн тонн хвостов. Увеличение произошло из-за ускорения темпов работы обогатительной фабрики на руднике Бозымчак и ростом объемов переработки на Николаевской обогатительной фабрике после ее модернизации.

На проекте «Бозымчак» хвосты фильтруются перед конвейерной транспортировкой до хвостового хранилища в виде влажного песка с примерным влагосодержанием в 14%. Применение этого вида установки связано с необходимостью минимизировать экологические риски после проведения оценки сейсмичности региона гористой местности.

В 2015 году на проектах «Бозшаколь» и «Актогай» выработано минимальное количество отходов в виде хвостов. На проекте «Актогай» началось производство меди, однако при переработке на заводе жидкостной экстракции и электролиза, запущенном в эксплуатацию в декабре 2015 года, в процессе кучного выщелачивания хвосты не образуются. Раствор для выщелачивания возвращается для повторного использования после того, как из него извлекается медь, а вода, вытекающая из кучи руды, собирается и очищается перед ее повторным использованием в процессе кучного выщелачивания.

Объем вырабатываемых Группой хвостов в 2016 году увеличится в результате наращивания производства на проекте «Бозшаколь». Хвостохранилище на этом проекте имеет современную конструкцию, которая позволяет размещать хвосты в его центре в форме конуса, обеспечивая более эффективное извлечение отстоявшейся воды вокруг хвостов и более низкое давление на борта хвостохранилища. На проекте «Актогай» будет предпринят тот же самый подход с началом переработки сульфидной руды в 2017 году.

Сотрудники

Общий подход

Группа стремится привлекать, обучать и удерживать квалифицированный персонал, предлагая безопасные условия работы, справедливое вознаграждение за труд в соответствии с рыночными ставками и пакеты социальных льгот для своих работников и их семей.

Этика, соблюдение законодательства, борьба

со взяточничеством и коррупцией

Совет Директоров Группы KAZ Minerals несет ответственность за этику деловых и трудовых отношений и соблюдение законодательства. Политика борьбы со взяточничеством и коррупцией Группы разработана в соответствии с требованиями Закона Великобритании о взяточничестве и действует во всех подразделениях Группы с 2011 года. Работники, занимающие руководящие должности в сферах снабжения и реализации и должностные, обязывающие контактировать с Правительством и уполномоченными органами, при необходимости проходят обучение программе борьбы с коррупцией. Работники могут ознакомиться с Кодексом по борьбе со взяточничеством и коррупцией и политикой на нашем интранет-портале и в печатном виде.

Оплата труда и льготы

Наша цель – предоставление работникам справедливого вознаграждения, поэтому в Компании принятая конкурентная система оплаты, поощряющая и безопасность, и производительность труда. Месячная заработная плата всех работников производства и руководителей подразделений состоит из базовой оплаты труда и премии, размер которой зависит от достижения плановых показателей по технике безопасности и охране труда. Вознаграждение руководителей подразделений обычно также включает премиальные, которые основаны на эффективности производства, экономии затрат и достижении высоких показателей по охране окружающей среды.

Вслед за девальвацией тенге 20 августа 2015 года Группа внимательно отслеживала воздействие местной инфляции на прожиточный уровень своих работников. Спустя определенного времени после перехода к режиму свободно плавающего курса тенге по отношению к доллару США Группой был пересмотрен и повышен размер оплаты

труда всех казахстанских работников, получающих заработную плату в тенге, с целью компенсации увеличения стоимости жизни. Цель повышения – поддержка наиболее уязвимых к увеличению базовых расходов на проживание сотрудников Группы. Группа продолжает отслеживать влияние ослабления тенге на жизненный уровень работников и их семей.

Согласно казахстанскому законодательству, Группа обязана производить социальные выплаты вследствие заболеваний и утраты трудоспособности, возникших на производственных объектах Группы, как бывшим, так и настоящим работникам. Детали этого обязательства в денежном выражении раскрыты в разделе «Консолидированная финансовая отчетность» на страницах 138-139.

Равноправие и многообразие

Наша цель – наем квалифицированной рабочей силы, отражающей демографию регионов, в которых мы ведем свою деятельность.

Мы стараемся способствовать развитию необходимых для нашей производственной деятельности профессиональных навыков среди работников Группы и по возможности нанимать на работу местный персонал. Производственные предприятия расположены в Казахстане и Кыргызстане, и в 2015 году граждане этих стран составляли 97% постоянных работников Группы. В случаях возникновения необходимости в навыках определенного профиля мы привлекаем иностранных специалистов – с целью последующей передачи знаний и передового опыта. Количество иностранных специалистов в Группе KAZ Minerals ограничено, и в основном они привлекаются к участию в наших крупных проектах роста для совместной работы с местными сотрудниками, которые со временем возьмут на себя управление производственной деятельностью.

Гендерный баланс на наших производственных предприятиях относительно высок по сравнению с мировыми горнодобывающими компаниями. Женщины составляют 27% от общего числа работников, при этом в старшем руководящем звене также работают 27% женщин. Один член Совета Директоров – женщина.

Обучение и профессиональное развитие

Профессиональное развитие определено как одна из пяти основных корпоративных ценностей Группы. Подробную информацию о наших ценностях читайте на странице 13. Мы предоставляем возможности обучения и профессионального развития нашим сотрудникам для того, чтобы повысить производительность, эффективность и безопасность их труда. Группа использует перспективный подход к формированию у работников необходимых навыков, умений и лидерских качеств, критически важных для нашей стратегии по расширению деятельности и для достижения нашей цели передать руководство всеми нашими активами местным сотрудникам.

В 2015 году работники Группы прошли специализированное обучение технике безопасности и охране труда средней продолжительностью 22 часа, включая обязательное обучение, требуемое уполномоченным органом в Казахстане (40 часов в год для линейного персонала и 10 часов для производственного персонала). Работники также проходят дополнительное обучение средней продолжительностью 63 часа, в основном на проектах «Бозшаколь» и «Актогай» в рамках кампаний по производственной готовности к горной добыче. Обучение технике безопасности и охране труда входит во все виды производственного обучения, поэтому отдельное обучение этому в настоящее время не проводится. Программа обучения включает правила безопасности при эксплуатации машинного оборудования и управления транспортными средствами, электрической и пожарной безопасности, курс по охране труда, физической подготовке и профессиональному развитию.

В настоящее время мы внедряем новую программу наставничества и профессионального развития. Ее пилотная схема была запущена в Восточном регионе в 2015 году, чтобы в 2016 году внедрить программу во всей Группе. Программа наставничества сконцентрирована на развитии технических навыков у молодого поколения наших работников через передачу им насыщенных знаний и опыта.

Консультации и обмен информацией

Мы уважаем право на свободу ассоциаций и ведем диалог с нашими работниками и профсоюзами по вопросам изменений условий труда и ведения нашей деловой деятельности. Все работники имеют право вступать в профсоюзы по их выбору. На конец года примерно 70% казахстанских работников Группы являлись членами одного из трех профсоюзов, действующих в горнодобывающей отрасли в Казахстане.

На проектах «Бозшаколь» и «Актогай» мы заключили коллективные договоры непосредственно с представителями более тысячи работников, которые к настоящему времени приняты сюда на работу.

Проблемы техники безопасности и охраны труда являются приоритетным направлением совместной работы Группы и профсоюзов. Профсоюзы активно участвуют в их разрешении на наших производственных площадках. В соответствии с коллективным договором, действующим с 2014 года, некоторые работники Группы KAZ Minerals назначены инспекторами по безопасности и охране труда, которые по итогам еженедельных инспекций сообщают профсоюзам о нарушениях, а профсоюзы обсуждают эти вопросы с руководством высшего звена. Профсоюзы также играют важную роль в привлечении работников к участию в общественных событиях, помогая проводить спортивные и культурные мероприятия для наших работников и работников других местных компаний.

Местное население

Социальные инвестиции

Социальная ответственность – один из ключевых аспектов нашей производственной деятельности. Положения о социальной ответственности включены в лицензии на недропользование, и исторически Группа предоставляла значительную дополнительную поддержку местному населению в отдаленных регионах с менее диверсифицированной экономикой.

В 2015 году социальные инвестиции Группы составили \$15.2 млн, включая спонсорскую поддержку, помощь и пожертвования на проекты для местного населения непосредственно в регионах ведения нашей производственной деятельности, а также на проекты республиканского уровня. К основным социальным проектам Восточного региона относятся финансирование строительства нового гематологического центра в городе Семее, ремонт дорог в Глубоковском районе, передача дворца культуры местным органам власти и приобретение медицинского оборудования для Восточно-Казахстанской областной больницы в Усть-Каменогорске.

Мы продолжим работать с региональными органами власти с целью поддержания проектов, значимых для нашей деловой деятельности и в то же время приносящих максимальную пользу местному населению. Наши социальные инвестиции главным образом нацелены на такие области, как здравоохранение, развитие инфраструктуры, уход за детьми, образование и спорт.

Группа KAZ Minerals поддерживает обеспечение объема местного содержания в снабжении для поддержки развития и роста диверсифицированной промышленности в Казахстане. Мы стремимся отдавать приоритет местному снабжению и используем импортные товары и услуги только при отсутствии приемлемых альтернатив на местном рынке.

Права человека

KAZ Minerals признает все права человека, определенные во Всеобщей декларации прав человека. Мы твердо намерены обеспечить соблюдение этих прав в процессе производственной деятельности на наших предприятиях, в частности за счет создания справедливых, благоприятных и безопасных условий работы в соответствии с Декларацией Международной организации труда об основополагающих принципах и правах в сфере труда. Мы уважаем право на свободу ассоциаций и консультируемся с нашими работниками и профсоюзами по вопросам изменения условий труда и ведения нашей деловой деятельности. Консультации с местным населением проводятся в ходе разработки проектов и при существенных изменениях производственной деятельности, которые могут повлиять на жизнедеятельность населения. Мы с уважением относимся к историческому и культурному наследию Казахстана и оберегаем его. На наших производственных предприятиях не используется детский или принудительный труд. Мы соблюдаем местное законодательство относительно возраста работников и не нанимаем на работу лиц моложе 18 лет. Согласно требованиям Закона о современном рабстве 2015 года, в 2016 году Группа KAZ Minerals проведет инспекцию своих производственных операций и цепи поставок и сообщит о результатах инспекции в 2017 году.

Стратегический отчет, размещенный на страницах 2-61 и включающий разделы Годового отчета и финансовой отчетности, указанные на этих страницах, был утвержден Советом Директоров и подписан от его имени следующим лицом:

Стивен Ходжес
Корпоративный Секретарь

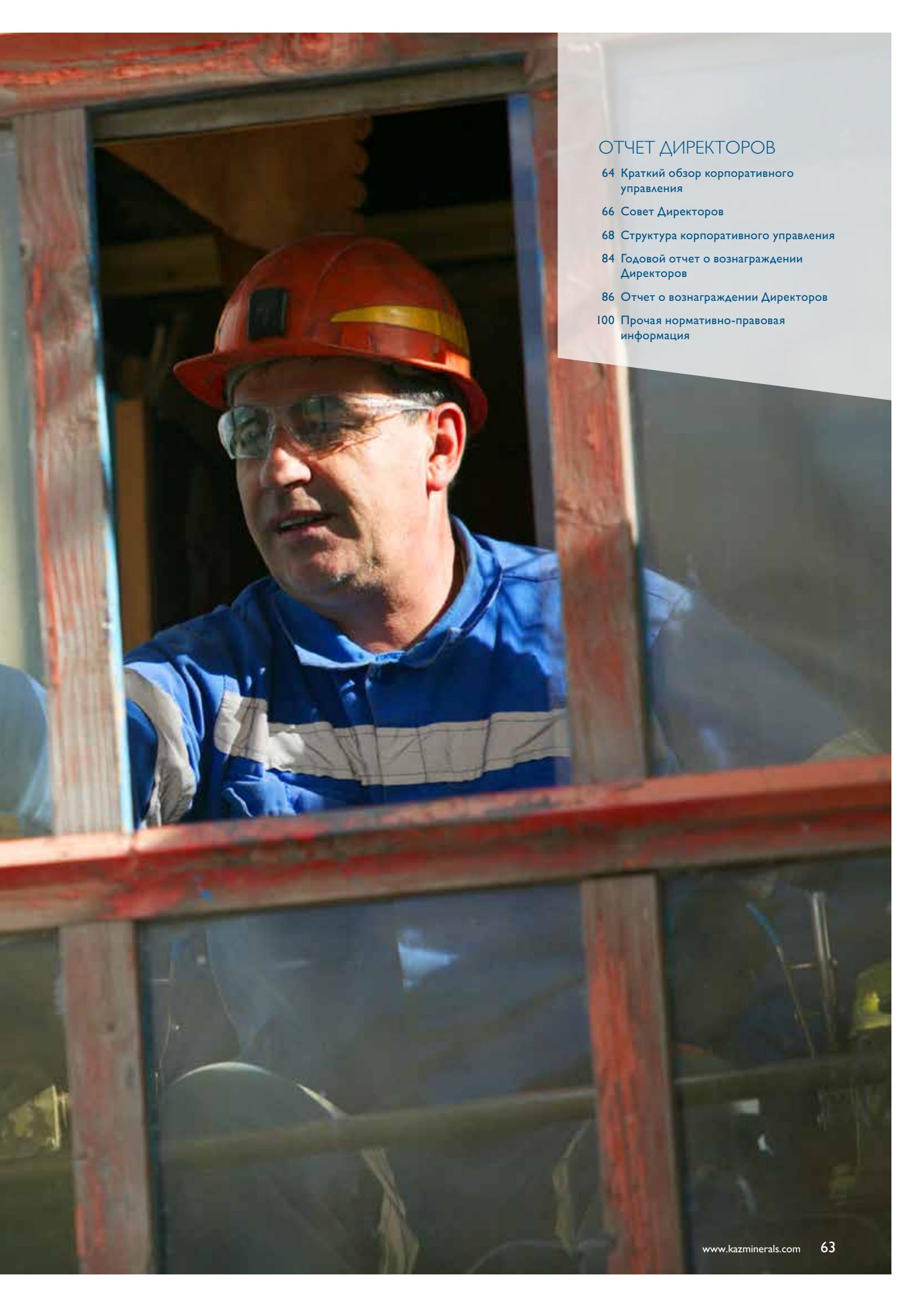
24 февраля 2016 года

ОБЕСПЕЧЕНИЕ БЕЗОПАСНЫХ УСЛОВИЙ ТРУДА

«Мы ведем непрерывную планомерную работу по улучшению условий и охраны труда и совершенствованию действующей системы управления. Наша цель – исключение количества тяжелых и несчастных случаев со смертельным исходом на всех наших предприятиях.»

Питер Плавина
Директор по Безопасности и Охране Труда и Окружающей Среды Группы

В настоящее время нами применяются различные способы и методы обеспечения безопасных условий труда и охраны окружающей среды на проектах «Актогай» и «Бозшаколь», которые в дальнейшем будут использованы по всей Компании.



ОТЧЕТ ДИРЕКТОРОВ

64 Краткий обзор корпоративного управления

66 Совет Директоров

68 Структура корпоративного управления

84 Годовой отчет о вознаграждении Директоров

86 Отчет о вознаграждении Директоров

100 Прочая нормативно-правовая информация

НАША КУЛЬТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ



Основным принципом руководства Совета Директоров Группы является соответствие самым высоким стандартам корпоративного управления. Директора должны обладать лидерскими качествами и навыками эффективного управления, а также нести ответственность перед акционерами и прочими заинтересованными лицами.

Уважаемый акционер!

Я рад представить настоящий краткий обзор структуры корпоративного управления Компании. Я полностью привержен принципам добросовестного управления и твердо верю в то, что культура корпоративного управления в Группе может предоставить значительные преимущества для эффективного претворения в жизнь нашей стратегии.

Соответствие требованиям Объединенного кодекса по корпоративному управлению Великобритании

Отчет Директоров подготовлен в соответствии с положениями Объединенного кодекса по корпоративному управлению Великобритании (далее – Кодекс), опубликованному Советом по финансовой отчетности в сентябре 2012 года, с которым можно ознакомиться на веб-сайте: www.frc.org.uk. Я рад сообщить, что в течение года Компания полностью следовала установленным положениям Кодекса. В разделе «Структура корпоративного управления» на страницах 68-83 детально изложено, каким образом Компания применяет положения и соблюдает требования Кодекса, а также представлена дополнительная информация по вопросам, рассмотренным Советом Директоров и его Комитетами в течение финансового года.

Совет Директоров считает, что Годовой отчет и финансовая отчетность составлены в соответствии с принципами понятности, достоверности, правдивого и беспристрастного представления и обеспечивают необходимую информацию, которая требуется акционерам для оценки результатов имущественной и финансовой деятельности Группы, бизнес-модели и стратегии.

Роль и оценка эффективности работы Совета Директоров

Основной целью Совета Директоров является достижение долгосрочного успеха Компании и стабильных доходов для акционеров. Это требует от Совета Директоров определения стратегических целей, обеспечения контроля над необходимыми финансовыми и человеческими ресурсами, оценки эффективности управления при реализации планов в соответствии со стратегией и предопределения подверженности Компании к риску. Совет Директоров следует тому, чтобы задействованные меры управления рисками и система внутреннего контроля были уместными и эффективными. Совет Директоров помнит о своих обязательствах перед акционерами Компании и другими заинтересованными лицами по представлению прозрачных сведений о финансовом положении Компании и о своем непосредственном участии.

Изменения в составе Совета Директоров

В течение 2015 года произошло два изменения в составе Совета Директоров. Как было упомянуто в Годовом отчете и финансовой отчетности прошлого года, Лорд Ренвик, работавший в составе Совета Директоров Компании в качестве Независимого неисполнительного директора с декабря 2005 года, ушел в отставку во время закрытия Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года. Кроме того, Клинтон Даинс, проработавший в составе Совета Директоров в течение шести лет, сложил полномочия Независимого неисполнительного директора 31 декабря 2015 года. За это время им были подготовлены и предоставлены ценные сведения аналитического характера и оказано содействие в установлении тесного сотрудничества с партнерами в Китае, что позволило успешно проявляться в реализации стратегических задач Группы. Более подробная информация изложена в разделе «Структура корпоративного управления» на странице 82.

Внутренний контроль и управление рисками

Совет Директоров несет общую ответственность за систему внутреннего контроля и управления рисками Группы, включая непрерывное наблюдение и оценку эффективности этой системы. В ходе своей деятельности Группа подвержена финансовым и производственным рискам, а также риску из-за несоблюдения законодательства. Ответственность за управление рисками возлагается на Совет Директоров, в то время как Комитет по аудиту наделен полномочиями по проверке соответствия основным принципам управления рисками Группы. Более подробная информация о системе внутреннего контроля Группы и управления рисками содержится в разделе «Структура корпоративного управления» на страницах 73-74 и в разделе «Краткий обзор управления рисками» на страницах 23-24.

Корпоративные ценности

В течение 2015 года Группой были определены корпоративные ценности соответствующие пяти основополагающим принципам, которым Группа придерживается при осуществлении своей деятельности. По итогам проведенного опроса сотрудников было установлено, что основными принципами являются безопасность, долгосрочная эффективность, командная работа, профессиональное развитие и честность. Данные ценности учитываются Советом Директоров при формировании внутренней корпоративной культуры, совершенствовании взаимоотношений с внешними заинтересованными лицами и акционерами.

 Читайте дополнительную информацию на страницах

**I2 Обращение Председателя Совета
Директоров**

I8 Стратегия

Взаимодействие с акционерами

Взаимодействие с акционерами является одним из ключевых аспектов корпоративного управления, и поэтому мнения и видения наших акционеров и других заинтересованных лиц имеют важное значение, которым уделяется особое внимание. В течение года Председатель Правления и Главный финансовый директор при поддержке департамента Группы по взаимоотношениям с инвесторами регулярно встречаются с институциональными акционерами и фондовыми аналитиками. Также Совет Директоров регулярно получает отчеты от руководителя департамента по взаимоотношениям с инвесторами по результатам деятельности Совета Директоров, в том числе отражающие мнения и оценку акционеров.

Я призываю всех акционеров к активному участию и максимальному присутствию на Ежегодном общем собрании акционеров Компании 5 мая 2016 года. После формальной части совещания я и мои коллеги Директора с удовольствием обсудим все возникшие замечания или вопросы относительно Компании.

Структура комитетов

В Группе KAZ Minerals создана организованная система, представляющая собой структуру корпоративного управления, с помощью которой осуществляется управление и контроль над деятельностью всех подразделений для обеспечения долгосрочного и стабильного успеха Группы, а также в целях защиты интересов акционеров. Совет Директоров проводит постоянную оценку этой системы на предмет ее соответствия поставленным задачам.

При Совете Директоров созданы четыре основных Комитета, в функции которых входит рассмотрение конкретных аспектов деятельности Группы: Комитет по аудиту, Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, Комитет по вознаграждениям и Комитет по предложению кандидатур. Подробная информация о назначении и обязанностях членов Комитетов, а также деятельности, проводимой в течение года каждым из Комитетов, изложена в соответствующих разделах, указанных ниже.

Я готов пройти вместе с членами Совета Директоров весь путь к достижению высоких результатов нашей деятельности, развитию и укреплению корпоративной культуры Группы.

Саймон Хил

Председатель Совета Директоров

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



Майкл Линч-Белл
Председатель
Комитет по аудиту



Чарльз Уотсон
Председатель
Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды



Саймон Хил
Председатель
Комитет по предложению кандидатур



Линда Армстронг ОВЕ
Председатель
Комитет по вознаграждениям

 Смотрите страницу 76

 Смотрите страницу 80

 Смотрите страницу 82

 Смотрите страницу 84

ОПЫТНОЕ РУКОВОДСТВО



Слева направо:
Чарльз Уотсон, Владимир Ким, Майкл Линч-Белл, Саймон Хил, Олег Новачук, Эндрю Саузам, Линда Армстронг и Джон МакКензи.

Саймон Хил, Неисполнительный Председатель Совета Директоров *Назначение в Совет Директоров: 2007*

Квалификация и опыт: Саймон Хил обладает значительным опытом работы в сфере бизнес-операций и управления в различных отраслях экономики. Он занимал посты главного операционного директора Jardine Fleming Limited, заместителя управляющего директора компании Cathay Pacific Airways и главного исполнительного директора Лондонской биржи металлов. Саймон также являлся неисполнительным директором и председателем правления компаний Panmure Gordon & Co plc и неисполнительным директором компаний PZ Cussons plc, Morgan Advanced Materials PLC и Coats plc. В роли Председателя координирует работу Совета Директоров, организует и поддерживает открытое и конструктивное обсуждение вопросов, что способствует эффективному принятию решений.

Прочие назначения: Председатель правления компаний Gulf Marine Services PLC и неисполнительный директор Marex Spectron Group Limited. Он также является доверительным управляющим и казначеем Macmillan Cancer Support.

Членство в комитетах: Комитет по предложению кандидатур (Председатель), Комитет по вознаграждениям и ТБОТОСГ.

Олег Новачук, Председатель Правления *Назначение в Совет Директоров: 2005*

Квалификация и опыт: Олег Новачук присоединился к Группе в 2001 году. С 2005 года являлся Главным финансовым директором, и в 2007 году был назначен Генеральным управляющим директором. Его деловая проницательность и управленческая компетенция имеют большое значение для успешного достижения стратегических целей Группы. В прошлом он является председателем совета директоров АО «Казпромбанк».

Эндрю Саузам, Главный финансовый директор *Назначение в Совет Директоров: 2014*

Квалификация и опыт: Эндрю приступил к работе в Компании в 2006 году, после чего занимал ряд ведущих финансовых должностей, в том числе был Финансовым контролером Группы и заместителем Главного финансового директора. В 2013 году был назначен Главным финансовым директором и с этого момента его главной обязанностью является стратегический и текущий финансовый надзор. Эндрю является дипломированным бухгалтером, начавшим свою карьеру в фирме Deloitte в Лондоне, где он оказывал аудиторские и транзакционные услуги ряду компаний, зарегистрированных на бирже в Великобритании. До перехода на работу в Компанию Эндрю работал в сфере корпоративного развития в компании GlaxoSmithKline plc.

Майкл Линч-Белл, Неисполнительный директор и Старший независимый директор
Назначение в Совет Директоров: 2013

Квалификация и опыт: Майкл в течение своей 38-летней карьеры в Ernst & Young приобрел обширный опыт работы с горнодобывающими и нефтегазовыми компаниями. Он выполнял ключевую роль в организации и создании подразделений Ernst & Young в Казахстане и консультировал ряд крупных компаний из СНГ по сделкам. Он вышел на пенсию в 2012 году, находясь в должности старшего партнера консалтинговой компании по сделкам в горнодобывающей отрасли и металлургии и члена глобального консультационного совета Ernst & Young. Ранее он занимал должность неисполнительного директора Equus Petroleum Plc. В качестве Старшего независимого Директора Майка является контактным лицом для акционеров и других заинтересованных сторон и служит связующим звеном для других неисполнительных Директоров.

Прочие назначения: Неисполнительный директор Seven Energy International Limited, Lenta Ltd, Transocean Partners LLC и Gem Diamonds Limited. Он также является попечителем и казначеем Action Aid International, попечителем 21st Century Legacy и The Children of Sri Lanka Trust, а также членом экспертной группы ООН по классификации ресурсов.

Членство в комитетах: Комитет по аудиту (Председатель), Комитет по вознаграждениям и Комитет по предложению кандидатур.

Линда Армстронг ОВЕ, Неисполнительный директор
Назначение в Совет Директоров: 2013

Квалификация и опыт: Являясь геофизиком по образованию, Линда имеет более чем 30-летний опыт работы в сфере добычи природных ресурсов в компании Shell. За время работы она занимала ряд руководящих должностей в области разведки и добычи, в том числе была директором по вопросам геологоразведки и разработки новых месторождений в Великобритании, директором по вопросам геологоразведки и добычи нефти в Омане и вице-президентом по техническим вопросам компании Shell International. Практический опыт технической работы Линды в горнодобывающей промышленности и ее приверженность вопросам охраны труда являются важными факторами в работе руководящего состава Группы.

Прочие назначения: Председатель совета попечителей Совета безопасности Великобритании, неисполнительный директор DONG Energy A/S и Central Europe Oil Company Limited, директор Calyx Consulting Ltd и член наблюдательного совета SBM Offshore N.V.

Членство в комитетах: Комитет по вознаграждениям (Председатель), Комитет по предложению кандидатур и ТБОТОСГ.

Владимир Ким, Неисполнительный директор
Назначение в Совет Директоров: 2005

Квалификация и опыт: Владимир начал свою трудовую деятельность в Группе в 1995 году, когда был назначен управляющим директором и главным исполнительным директором компании АО «Жезказганцветмет», и был избран председателем совета директоров указанной компании в 2000 году. Он был назначен Председателем Совета Директоров Компании в 2005 году до проведения ее Листинга на Лондонской фондовой бирже. В 2013 году Владимир сложил с себя полномочия Председателя Совета Директоров, но остался в составе Совета Директоров в качестве неисполнительного Директора. Обладающий колоссальным опытом работы в области горнодобывающей промышленности и имеющий понятие особенностей рынка СНГ, политической обстановки и применения правовых норм в Казахстане, Владимир использует свои навыки работы в горнодобывающей промышленности Казахстана и продолжает вести ключевую роль в оказании помощи и поддержки Компании при взаимоотношениях с правительством и местными властями в Казахстане.

Джон МакКензи, Неисполнительный директор
Назначение в Совет Директоров: 1 марта 2015 года

Квалификация и опыт: Джон – опытный руководитель со стажем работы в горнорудной отрасли более 23 лет. Долгое время работал в Группе Anglo American, где, в частности, возглавляя цинковое подразделение с 2006 по 2009 годы, а также был исполнительным директором медного подразделения с 2009 по 2013 годы. Джон обладает значительным международным опытом работы и огромными знаниями в области охраны здоровья и техники безопасности на горнорудном производстве, приобретенным в странах Африки, Южной и Северной Америки, а также Европы.

Прочие назначения: Исполнительный председатель Mantos Copper и главный исполнительный директор по горному делу в Audley Capital Advisors LLP.

Членство в комитетах: Комитет по аудиту и ТБОТОСГ.

Чарльз Уотсон, Неисполнительный директор
Назначение в Совет Директоров: 2011

Квалификация и опыт: За 29 лет работы в Shell Чарльз приобрел значительный опыт как в отношении управления операционной деятельностью, так и в части реализации крупных проектов. В Shell он занимал ряд высоких руководящих должностей международного уровня, завершив работу в должности исполнительного вице-президента по России и СНГ (где в его обязанности входил, в том числе, контроль над деятельностью Shell в Казахстане), председателя Shell Russia и председателя совета директоров Sakhalin Energy Investment Company. Опыт Чарльза в реализации крупных проектов и его настойчивость в вопросах постоянного улучшения показателей безопасности и охраны труда весьма важны для Группы.

Прочие назначения: Неисполнительный директор Taipan Resources Inc. и ОАО АНК «Башнефть».

Членство в комитетах: ТБОТОСГ (Председатель), Комитет по аудиту и Комитет по вознаграждениям.

СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Настоящий раздел был подготовлен в соответствии с Объединенным кодексом по корпоративному управлению Великобритании от сентября 2012 года (далее – Кодекс), издан Советом по финансовой отчетности, с которым можно ознакомиться на сайте www.frc.org.uk. Кодекс применяется при составлении Годового отчета и финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Соблюдение Кодекса

В течение года Компания полностью осуществляла свою деятельность в соответствии с положениями Кодекса.

Руководство

Роль Совета Директоров

Совет Директоров в процессе управления Компанией несет ответственность перед акционерами в части ее успешного развития и долгосрочных стабильных результатов. Совет Директоров должен обеспечить сбалансированное сочетание долгосрочного роста Компании с выполнением краткосрочных задач.

Совет Директоров в первую очередь отвечает за формирование стратегического направления развития и организационные вопросы, нацеленность на систематическую работу по повышению как текущей, так и будущей акционерной стоимости Компании, осуществление руководства Группой в целях защиты и сохранности активов акционеров, эффективное управление персоналом Группы, установление стандартов и ценностных приоритетов Группы и обеспечение понимания и выполнения ее обязательств перед акционерами и прочими заинтересованными лицами. Не менее ответственным для Совета Директоров является определение характера и размера основных рисков, на которые Группа готова пойти, чтобы достичь стратегических целей, обеспечение действия системы

внутреннего контроля, гарантирующей эффективную и рациональную деятельность, осуществление надлежащего и должного внутреннего финансового контроля и соблюдение законов и нормативно-правовых актов.

Совет Директоров имеет служебный перечень задач, решения по которым должны приниматься непосредственно Советом, данный перечень задач регулярно пересматривается. Обзор вопросов, относимый к исключительной компетенции Совета Директоров, приводится ниже. Эти вопросы являются основополагающими для Группы при подведении итогов стратегических и финансовых результатов, а также их влияния на репутацию Группы. Совет Директоров имеет четыре основных Комитета, в функции которых входит рассмотрение конкретных аспектов деятельности Группы. Председатели Комитетов регулярно информируют Совет Директоров о вопросах, обсуждаемых на заседаниях Комитетов, тем самым обеспечивая всех Директоров необходимыми сведениями и предоставлением возможности обсуждения вопросов, рассматриваемых каждым Комитетом.

Директора должны соответствовать таким критериям, как порядочность и честность, готовность к обсуждению, оспариванию и критической оценке, а также четко понимать и твердо придерживаться наивысших стандартов корпоративного управления. Каждый Директор должен удостовериться в том, не принимаются ли какие-либо решения или действия, ставящие собственные интересы выше интересов бизнеса, и придерживаться процессов коллективного принятия решений Советом Директоров. Председатель содействует развитию культуры открытого и конструктивного обсуждения вопросов, и Директора, как отдельные члены Совета, дискутируют в уточнениях и оспаривании мнений других Директоров.

Разделение обязанностей

Советом Директоров было согласовано четкое разграничение обязанностей между Председателем Совета Директоров и Председателем Правления. Роли Председателя Совета Директоров, Председателя Правления и остальных Директоров разграничены таким образом, чтобы ни одно должностное лицо не имело неограниченных полномочий в принятии решений.

ВОПРОСЫ ДЛЯ РАССМОТРЕНИЯ СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ

В перечень ключевых задач, относящихся к исключительной компетенции Совета Директоров, относятся вопросы, требующие принятия решений и утверждения в отношении:

- стратегии и планов деятельности Группы;
- существенной реструктуризации или реорганизации, в том числе крупных приобретений, слияний или ликвидаций;
- изменений капитальной структуры Группы;
- крупного финансирования Группы;
- крупных капиталовложений и проектов;
- годового производственного и финансового бюджета;
- политики Компании по выплате дивидендов;
- политики по вознаграждениям Компании;
- существенных изменений в учетной политике по бухгалтерской отчетности;
- основных принципов управления ключевыми рисками Группы;

- политики по охране труда, здоровья и окружающей среды и антикоррупционной политике, действующих во всей Группе;
- назначений и отстранений от должности Директоров Компании или Корпоративного Секретаря;
- санкционирования конфликтов или возможных конфликтов интересов Директоров;
- ежегодной оценки деятельности Совета Директоров, Комитетов и Директоров;
- годового и полугодового отчетов, информационных писем и прочих документов для акционеров;
- основной обязательной отчетности, представляемой фондовым биржам;
- правил и процедур для ведения сделок с акциями Компании; и
- назначений или отстранений от должности внешнего аудитора Компании и основных финансовых, юридических и технических консультантов.

Разделение обязанностей

Председатель Совета Директоров – Саймон Хил

В дополнение к тому, что Председатель Совета Директоров несет ответственности перед Компанией, акционерами и другими заинтересованными сторонами, к его ключевым функциям и обязанностям относятся следующие задачи:

- эффективное функционирование Совета Директоров и Комитетов в соответствии с наивысшими стандартами корпоративного управления;
- продвижение интересов компании с целью будущей успешной деятельности Группы, в частности, относительно планирования и развития;
- эффективное руководство во главе Совета Директоров;
- результативное проведение заседаний Совета Директоров с поощрением открытого и конструктивного обсуждения, а также предоставление достаточного времени для обсуждения пунктов повестки дня с учетом всех мнений Директоров;
- получение достоверной, своевременной и понятной информации акционерами и Советом Директоров;
- надлежащее председательство в Комитете по предложению кандидатур и формирование эффективного взаимодействующего состава Совета Директоров путем планирования изменений и преемственности среди членов Комитета;
- реализация всеобъемлющих программ введения в должность для новых Директоров, а также определение и удовлетворение потребностей всех Директоров;
- ежегодная официальная оценка деятельности Совета Директоров, Комитетов и отдельных Директоров с проведением внешней оценки каждые три года;
- эффективное и конструктивное взаимодействие между Неисполнительными и Исполнительными директорами и высшим руководством;
- проведение встреч с Неисполнительными директорами без присутствия Исполнительных директоров для обсуждения возникших вопросов;
- постоянная заинтересованность во мнении и понимание видения акционерами и Советом Директоров;
- поддержание эффективных рабочих отношений с Председателем Правления.

Председатель Правления Группы – Олег Новачук

В дополнение к ответственности перед Компанией и акционерами, которую несет Председатель Правления Группы в качестве члена Совета Директоров, в его ключевые функции и обязанности входит следующее:

- формирование корпоративной культуры, ориентированной на промышленную безопасность и применяемой на всех производственных предприятиях Группы, что обеспечивает создание и поддержание безопасных условий труда, и осуществление деятельности в соответствии с требованиями техники безопасности и охраны труда;
- осуществление деятельности с особым учетом экологических и социальных проблем в тех странах и населенных пунктах, где Группа осуществляет свою деятельность;
- повседневное управление бизнес-процессами Группы и высшим руководством, включая председательство на заседаниях Исполнительного комитета;
- разработка целей и стратегии Группы с учетом обязательств Группы перед своими акционерами, клиентами, сотрудниками и другими заинтересованными лицами;
- создание и поддержание соответствующей организационной структуры, которая будет способствовать эффективной реализации стратегического направления Группы;
- осуществление деятельности Группы в соответствии с утвержденными планами, стратегиями и политиками;
- поддержание соответствующих базовых активов Группы для выполнения ее стратегического направления, в том числе путем инвестиций и изъятий капиталовложений;

- развитие и поддержание эффективных связей с акционерами и другими заинтересованными лицами;
- осуществление деятельности Группы в соответствии с законодательными требованиями тех стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, а также стандартами Группы;
- эффективное планирование и осуществление найма и профессионального обучения персонала, чтобы Группа располагала возможностями и ресурсами, необходимыми для реализации своих планов;
- создание сильной команды высшего руководства, которая имеет соответствующие знания, навыки, настрой и мотивацию для достижения задач Группы, при соответствующем планировании преемственности кадров с целью дальнейшей успешной деятельности;
- разработка и поддержание эффективной системы внутреннего контроля и управления рисками;
- управление профилем рисков Группы в соответствии с критериями приемлемости, принятыми Советом Директоров
- представление на рассмотрение Совету Директоров годового бюджета и финансового и производственного планов; и
- предоставление Совету Директоров достоверной, своевременной и понятной информации.

Старший независимый директор – Майкл Линч-Белл

В дополнение к ответственности перед Компанией и акционерами, которую несет Старший независимый директор в качестве члена Совета Директоров, в его ключевые обязанности входит следующее:

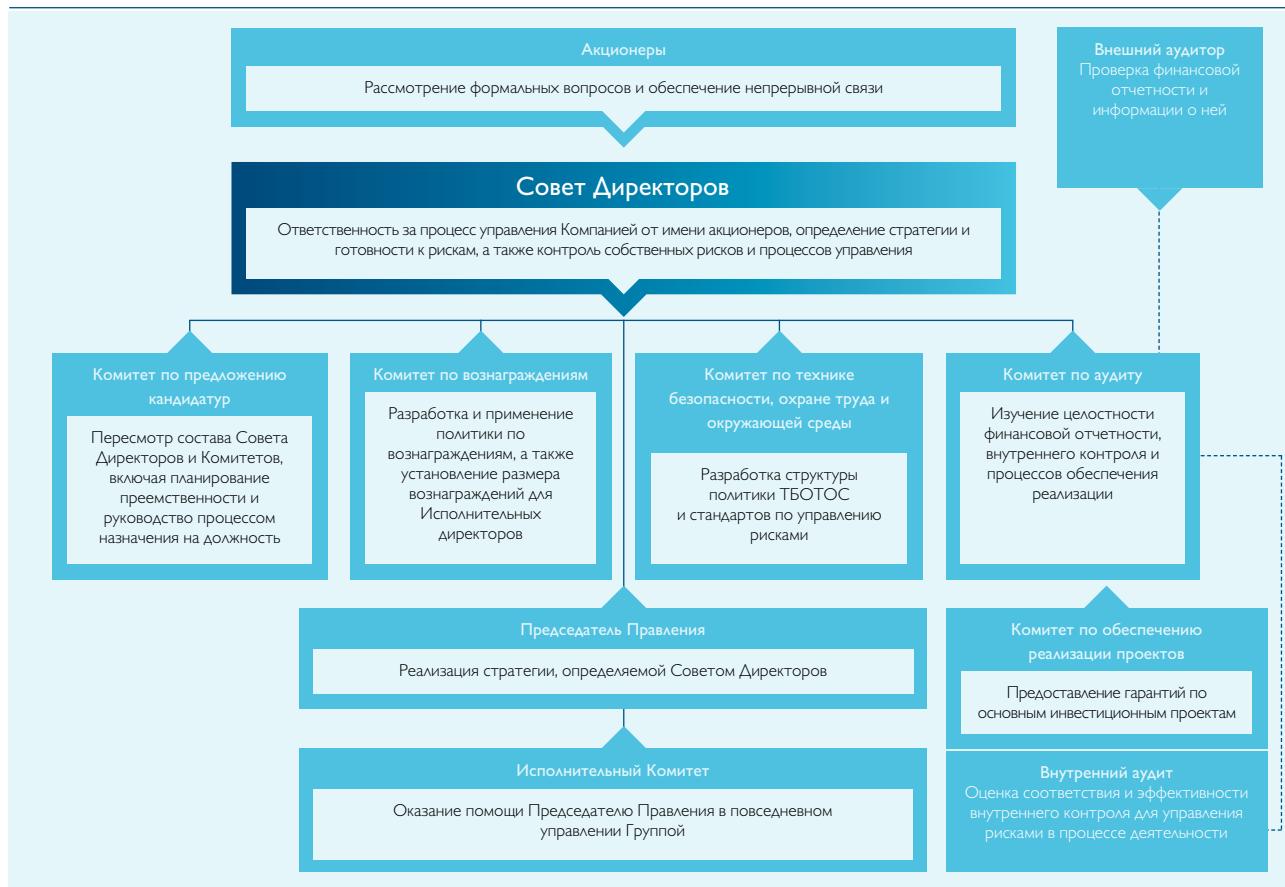
- быть связующим контактным лицом для акционеров и других заинтересованных сторон по вопросам, требующим особого внимания и неотложного характера, в случае отсутствия возможности разрешить их через обычные каналы связи с Председателем Совета Директоров, Председателем Правления или Главным финансовым директором. В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, такие вопросы акционерами не поднимались;
- выступать в качестве спикера от имени Председателя Совета Директоров, а в случае необходимости – выступать посредником между другими Директорами;
- проводить заседания с Неисполнительными директорами не менее одного раза в год (в отсутствие Председателя Совета Директоров) и возглавлять Совет Директоров при текущем контроле и оценке годовой деятельности Председателя Совета Директоров;
- контролировать своевременность процессов обучения и профессионального развития Директоров; и
- при необходимости встречаться с крупными акционерами, прорабатывать сбалансированность решения вопросов и проблем крупных акционеров и доносить результаты таких встреч на последующих заседаниях Совета Директоров.

Неисполнительные директора

Неисполнительные директора вносят элемент независимости в работу Совета и создают прочную основу для надлежащего корпоративного управления. Несмотря на то, что все Директора несут равную ответственность перед законом за надлежащее управление делами Компании, Неисполнительные директора играют важную роль в корпоративной юридической ответственности.

Неисполнительные директора несут особую ответственность за конструктивную оценку стратегий, предлагаемых Исполнительными директорами, тщательную проверку работы руководства с точки зрения достижения согласованных целей и задач. Они также играют ведущую роль в работе Совета Директоров и основных Комитетов Совета. В совокупности Неисполнительные директора имеют соответствующее сочетание навыков, знаний, опыта и независимых мнений, чтобы эффективно исполнять свои обязанности. Квалификация и опыт каждого Неисполнительного директора подробно изложены на страницах 66 и 67.

СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ



Эффективность

Состав Совета Директоров

Эффективное руководство и надежный контроль осуществляется Советом Директоров, в состав которого в настоящее время входит Председатель Совета Директоров, два Исполнительных директора и пять Неисполнительных директоров. Такое соотношение обеспечивает исключение доминирования отдельных лиц или некоторой группы Директоров в ходе принятия решений, а также защиту интересов миноритарных акционеров. Биографии всех Директоров изложены на страницах 66 и 67.

Состав Совета Директоров



- ◆ Независимые неисполнительные директора 4
- ◆ Исполнительные директора 2
- ◆ Неисполнительный директор, не являющийся независимым 1
- ◆ Председатель Правления 1

В своей политике Компания предусматривает то, что Совет Директоров, за исключением Председателя, должен, по меньшей мере, наполовину состоять из Независимых неисполнительных директоров. За исключением Владимира Кима, Совет Директоров считает каждого из своих Неисполнительных директоров независимым по своему характеру и суждениям. Следуя своему стремлению к независимости, Совет Директоров пришел к выводу, что каждый Директор: Линда Армстронг, Майкл Линч-Белл, Джон МакКензи и Чарльз Уотсон представляют объективные возражения руководству, а также готовы отстаивать и защищать свои убеждения и взгляды непосредственно в пользу Компании, и что не существует никаких событий или отношений, которые могут повлиять или которые можно считать повлиявшими на их суждения. Совет Директоров ежегодно анализирует состав Директоров на предмет независимости. Совет Директоров не считает Владимира Кима независимым в силу того, что он является крупным акционером Компании.

Обязательства

Предполагается, что все Директора должны присутствовать на каждом заседании Совета Директоров и на каждом заседании Комитетов, членами которых они являются, если нет объективных причин, в силу которых они не смогли присутствовать на заседаниях. Регулярные заседания Совета Директоров и Комитетов организуются заранее, по меньшей мере, за год, чтобы Директора могли урегулировать рабочий график и планы.

За семь дней до каждого заседания Директорам посредством электронного портала представляются на ознакомление вопросы и документы, подлежащие рассмотрению на заседаниях Совета Директоров или Комитета. Основными вопросами повестки дня в этом году были отчетность по технике безопасности, охране труда и окружающей среды; прогноз движения наличности; продвижение по проектам «Бозшаколь», «Актогай» и «Бозымчак»; заявки на утверждение капитальных затрат; операционные и финансовые показатели, включая меры по оптимизации затрат; изменения по ключевым рискам Группы и процессам управления рисками; продвижение по проектам разви-

тия деятельности; корпоративная коммуникация; изменения в корпоративном управлении; отчеты Комитетов Совета Директоров. Если Директор не может присутствовать на заседании ввиду особых обстоятельств, он получает документы и прочую необходимую информацию до проведения заседания. У Директора есть возможность обсудить с Председателем заседания или Корпоративным Секретарем любые вопросы, которые он намерен поднять, с тем, чтобы удостовериться, что его доводы и убеждения приняты во внимание, и при необходимости отслеживать решения, принятые на заседании. Председатель Совета Директоров, Председатель Правления и Корпоративный Секретарь всегда готов для обсуждения с Директорами вопросов, связанных с заседаниями, либо любых других вопросов. Основными причинами отсутствия членов Совета Директоров являются по большей части первоочередные дела, личные обязательства, которые невозможно отложить, или болезнь.

Информация о количестве регулярных заседаний членов Совета Директоров, в которых они имели право участвовать, а также о количестве заседаний, в которых они фактически приняли участие в течение 2015 года, представлена ниже.

Действующие Директора	Количество регулярных заседаний Совета Директоров с правом участия	Количество регулярных заседаний Совета Директоров, в которых участвовали Директора
Олег Новачук	6	6
Эндрю Саузам	6	6
Линда Армстронг	6	6
Клинтон Дайнс	6	6
Владимир Ким	6	5
Майкл Линч-Белл	6	6
Джон МакКензи ¹	5	5
Лорд Ренвик ²	2	2
Чарльз Уотсон	6	6

1 Джон МакКензи был назначен независимым неисполнительным Директором 1 марта 2015 года.

2 Лорд Ренвик Клифтонский покинул пост Директора после закрытия Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года.

Владимир Ким не смог присутствовать на одном заседании из-за несоответствия графиков. Перед этим заседанием он заблаговременно представил Председателю Совета Директоров и Корпоративному Секретарю свои комментарии по вопросам, подлежащим обсуждению.

В дополнение к шести регулярным заседаниям Совета Директоров в течение года, одно дополнительное заседание было проведено в течение года исключительно с целью обзора стратегии Группы и связанных с ней основных рисков.

Профессиональное развитие

Всех новых Директоров, входящих в состав Совета Директоров после назначения, знакомят с их обязанностями, предоставляя исчерпывающую информацию в соответствии с индивидуальными требованиями к ним. Программа введения в должность, которая разрабатывается Корпоративным Секретарем, включает, в зависимости от ситуации, посещение подразделений Группы и встречи с высшим руководством и советниками. Программа предназначена для обеспечения лучшего понимания происходящего процесса, определения результатов производственной деятельности Компании, роли Совета Директоров и его Комитетов, практики и процедур корпоративного управления Компании, а также предоставления им возможности получения необходимых инструкций по руководству исполнения своих обязанностей, ответственности и обязательств в качестве Директоров акционерного общества, зарегистрированного на Лондонской фондовой бирже, Гонконгской фондовой бирже и Казахстанской фондовой бирже.

Для оказания помощи Директорам в процессе выполнения ими своих обязанностей предусмотрен порядок своевременного представления им соответствующей информации, включая информацию о деятельности и финансовых результатах Группы, которая формируется между собраниями для того, чтобы они могли осуществлять полный

и эффективный контроль над стратегическими, финансовыми, производственными вопросами, а также над вопросами соблюдения законодательных требований и корпоративного управления.

При необходимости, по отдельным вопросам для Директоров организуется соответствующее обучение и предоставляется дополнительная информация. В течение года члены Совета Директоров пришли к руководству информацией по изменениям, внесенным в Правила внесения в реестр фондовой биржи, Правила раскрытия информации и Правила прозрачности, Акт Компании 2006 года и предлагаемые методы Компании относительно достижения соответствия требованиям Кодекса по корпоративному управлению Великобритании, которые требуют включения отчета о долгосрочной эффективности в Годовом отчете и финансовой отчетности.

Всем Директорам предоставлена возможность прохождения обучения для того, чтобы своевременно быть в курсе о соответствующих правовых и финансовых нововведениях или изменениях в передовой практике. Стандартное обучение для Директоров включает посещение семинаров, форумов, конференций и рабочих групп, а также получение информации электронной почтой от соответствующих органов с предоставлением обновленных данных по различным юридическим, нормативно-правовым вопросам и корпоративному управлению.

Совет Директоров регулярно получает такую информацию от руководителя по отношениям с инвесторами с целью получения информации о мнениях и суждениях акционеров. Все Неисполнительные директора постоянно приглашаются на собрания акционеров и презентации аналитиков, а акционеры также могут встретиться с Директорами в неофициальной обстановке во время проведения Ежегодного общего собрания акционеров.

Информация и поддержка

Корпоративный Секретарь при участии Председателя Совета Директоров несет ответственность за информирование Совета по вопросам управления и обеспечения соблюдения процедур Советом Директоров, применяемых законов и нормативно-правовых актов, а также должного учета соответствующих методов ведения такой работы. Кроме того, Корпоративный Секретарь несет ответственность за процесс обмена информацией между Советом Директоров и его Комитетами, а также между руководством высшего звена и Неисполнительными директорами. Все Директора имеют возможность проконсультироваться с Корпоративным Секретарем и при необходимости вправе получать независимые профессиональные консультации за счет Компании. Назначение и отстранение от должности Корпоративного Секретаря является вопросом исключительной компетенции Совета Директоров. Корпоративным Секретарем является Стивен Ходжес, начавший свою трудовую деятельность в Группе в 2007 году в качестве Заместителя Секретаря, и назначенный на текущую должность в мае 2014 года. Стивен Ходжес является Ассоциированным членом Института сертифицированных секретарей и администраторов, а также Секретарем всех Комитетов Совета Директоров, за исключением Комитета по аудиту. Секретарем Комитета по аудиту является Сюзанна Фриман, Заместитель Секретаря.

Оценка деятельности Совета Директоров

Как представлено в Годовом отчете и финансовой отчетности за прошлый год, согласно политике Компании и в соответствии с положениями Кодекса по корпоративному управлению Великобритании, полная оценка результатов деятельности Совета Директоров и Комитетов проводилась в прошлом году при содействии независимого внешнего консультанта. Оценка результатов деятельности Совета Директоров и Комитетов при содействии независимого внешнего консультанта проводится каждые три года, а при выполнении внутренней оценки результатов деятельности – каждый год. Последняя оценка результатов деятельности Совета Директоров и Комитетов при содействии внешнего консультанта проводилась в 2012 году.

Оценка результатов деятельности, выполненная при содействии внешнего консультанта в 2015 году, была проведена Independent Audit Limited, которая никаким образом не связана с Компанией. Процесс оценки был структурирован с нацеленностью на содействие в определении потенциальных сфер для совершенствования деятельности Совета Директоров и Комитетов. Каждый Директор (за исключением Джона МакКензи, которого приняли в Совет Директоров 1 марта 2015 года, и Лорда Ренвика, покинувшего пост на закрытии заседания Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года) отвечал на вопросы специализированных анкет о деятельности Совета Директоров, Комитетов и отдельных директоров, а Independent Audit Limited присутствовали на заседании Совета Директоров для проведения аудиторского наблюдения.

Анкета по оценке результатов деятельности Совета Директоров включает следующий перечень вопросов:

- подход к стратегии и оценке рисков;
- руководство и подотчетность;
- состав и функциональные возможности;
- корпоративное поведение и культура;
- понимание движущих сил бизнеса и контроль деятельности;
- управление рисками и внутренний контроль; и
- эффективность заседаний Совета Директоров.

На основании результатов анкет и итогов наблюдения, проведенного на заседании Совета Директоров, внешний консультант Independent Audit Limited подготовил и представил подробный обстоятельный отчет на заседании Совета Директоров в октябре 2015 года. Общий вывод заключался в том, что Совет Директоров и его Комитеты работали эффективно. Также были даны рекомендации по возможному улучшению деятельности в нескольких сферах, которые по мере необходимости, были применены в процессе работы Совета Директоров и Комитетов.

В течение года Председатель Совета Директоров провел ряд заседаний с Неисполнительными директорами в отсутствие Исполнительных директоров. Старший независимый директор вместе с Неисполнительными директорами провел работу по оценке деятельности Председателя. Совет Директоров был удовлетворен результатами оценки деятельности Председателя и вынес решение о продолжении выполнения Председателем своих обязанностей.

Переизбрание Директоров

Назначаемые Советом Директоров новые Директора должны выставлять свои кандидатуры для переизбрания акционерами на Ежегодном общем собрании акционеров сразу после их назначения. В соответствии с передовой практикой корпоративного управления и Кодексом все Директора подлежат переизбранию на предстоящем Ежегодном общем собрании акционеров.

Владимир Ким (Неисполнительный директор) и Эдуард Огай (бывший исполнительный директор компании) считаются взаимодействующими сторонами согласно выводам Комитета по поглощениям и слияниям. Совместно они образуют Заинтересованную сторону в соответствии с Кодексом Сити по поглощениям и слияниям. Согласно Правилам Листинга, заинтересованная сторона классифицируется как «держатель контрольного пакета акций». Это означает, что Независимые неисполнительные директора Компании должны выдвигаться и избираться повторно большинством голосов акционеров. Следовательно, вопрос о выдвижении и повторном избрании Независимых неисполнительных директоров будет решаться в порядке голосования на предстоящем Ежегодном собрании акционеров, и решение будет принято большинством голосов независимых акционеров (за исключением заинтересованных сторон) в дополнение к общему большинству голосов акционеров, проголосовавших за принятие этого решения.

Конфликт интересов

Законодательно установлено, что в обязанности Директоров входит требование об исключении ситуаций, в которых они имеют или могут иметь прямую или косвенную заинтересованность, которая противоречит или могла бы противоречить интересам Компании. Устав Компании включает положения, дающие Директорам полномочия по санкционированию таких ситуаций, и это не является нарушением обязанностей Директора, если соответствующая ситуация была санкционирована заранее. К тому же Директор обязан доводить до сведения Совета Директоров о любых сделках или договоренностях, подлежащих рассмотрению Компанией, в которых у него/нее имеется личный интерес.

Совет Директоров проводит процедуру принятия решения о возможности санкционирования конфликта или потенциального конфликта интересов. В соответствии с данной процедурой, Директора должны уведомить обо всех назначениях вне Группы, в том числе на руководящие должности, которые могут вызвать конфликт или потенциальный конфликт интересов. При рассмотрении каждого конфликта или потенциального конфликта интересов по сообщениям Директоров соответствующее решение может быть принято только Независимыми директорами. Они также могут принять решение не разрешать конфликт или установить ограничения или определить условия при выдаче разрешений. При принятии решения Директора должны действовать по добросовестному убеждению и с наибольшей вероятностью предусматривать интересы Компании. Рассматриваемые Советом Директоров споры по конфликтам или вероятность потенциальных конфликтов интересов и разрешения по ним протоколируются и регистрируются Корпоративным Секретарем в реестре конфликтов интересов.

Помимо ответственности за порядок информирования Корпоративного Секретаря о новых, фактических или потенциальных конфликтах, которые могут возникнуть, Директор обязан сообщить о любых изменениях обстоятельств, которые могут повлиять на ранее предоставленные разрешения. Даже в случае предоставления разрешения Директор не освобождается от обязанности действовать в интересах Компании.

Кроме того, Устав Компании включает положения, относящиеся к конфиденциальной информации третьих сторон и обстоятельствам, при которых Директору не следует присутствовать на заседаниях Совета Директоров и/или воздержаться от изучения документов, предназначенных для Совета Директоров, в случае наличия конфликта интересов у Директора, чтобы защитить себя от нарушения обязательств. Эти положения применяются только в тех случаях, когда ситуация, вызвавшая потенциальный конфликт, была ранее разрешена Директорами.

Закон Великобритании о взяточничестве 2010 года (далее – Закон о взяточничестве)

Законом о взяточничестве установлено уголовное наказание за дачу взяток другому лицу, получение взяток, подкуп иностранных должностных лиц и неспособность коммерческой организации предотвратить взяточничество. В ответ на введение нового закона, Группа реализовала Программу по борьбе со взяточничеством и коррупцией (далее – Программа) для предотвращения участия лиц или предприятий Группы в незаконных действиях. Совет Директоров принял четкую позицию в отношении взяточничества и коррупции и придает большое значение разъяснению положений Программы среди всех сотрудников Группы в любой стране, в которой она осуществляет свою деятельность.

Программа включает конкретное заявление относительно борьбы о взяточничеством и коррупцией, которое полностью и однозначно поддерживается Советом Директоров и применяется на основании положительной оценки внешними консультантами, включая внутреннюю группу по аудиту, коррупционных рисков Группы, четких и практических рекомендаций и процедур, предварительной проверки бизнес-партнеров, обучению, мониторингу и гарантиям. В составе Программы Группы были определен ряд новых директив, в том числе: Кодекс по борьбе со взяточничеством и коррупцией, Политика по вознаграждениям за ускорение формальных процедур, Политика в отношении подарков и представительских мероприятий, Программа предварительной проверки контрагентов, Политика в отношении конфликта интересов и Политика информирования о нарушениях (Speak-Up). Кроме того, в дополнение к существующим Политикам Группой разработаны Политики о лоббировании, о взаимоотношениях с государственными служащими, о спонсорстве, благотворительных взносах.

С 2012 года Компания привлекает внешнего консультанта GoodCorporation для проведения ежегодной независимой оценки Программы в целях установления соответствия положениям Закона о взяточничестве. Результаты независимой оценки за 2012, 2013 и 2014 годы свидетельствуют о ряде важных достижений в отношении соответствия положениям Закона, применяемым согласно рекомендациям консультанта по усовершенствованию Программы.

С учетом изменений делового профиля Группы после Реорганизации 2014 года, положения Программы со всеми ее политиками и процедурами были пересмотрены Группой на предмет соответствия требованиям Закона о взяточничестве. По итогам проведенного анализа был принят ряд мер по дальнейшему усовершенствованию Программы, в том числе включающий повторную оценку рисков крупных подразделений Группы для установления тех сфер деятельности и работников, которые наиболее подвержены взяточничеству и коррупции, а также анализ действующей программы обучения с целью установления ее соответствия и четкий план обучения всех работников Группы.

GoodCorporation оказала содействие при разработке полноценной обучающей программы в соответствии с условиями и требованиями к осуществлению деятельности в Казахстане, обучение персонала по которой является одной из приоритетных задач Группы. В соответствии с планом все сотрудники, даже те, кто менее всего подвержен риску, пройдут обучение в течение 2016 года.

Политика по операциям со связанными сторонами

После завершения Реорганизации 31 октября 2014 года Группа применяет политику по заключению транзакций с группой Казахмыс в связи с тем, что Владимир Ким является основным акционером как в Группе KAZ Minerals, так и в группе Казахмыс. Данное положение напоминает сотрудникам KAZ Minerals об установленных в соответствии с Правилами Листинга обязательствах относительно того, что все договоренности, соглашения и сделки между компаниями Группы KAZ Minerals и группы Казахмыс должны осуществляться без получения какой-либо материальной выгоды и на обычных коммерческих условиях. Политика по операциям со связанными сторонами была пересмотрена и обновлена в течение года, а последующие процессы были проконтролированы, и были внесены необходимые изменения.

Политика по конкуренции

Политика по конкуренции была введена после окончания Реорганизации. Политика касается любых сделок между Группой KAZ Minerals и группой Казахмыс и их работниками, поскольку обе Группы являются конкурентами. Цель политики состоит в предотвращении неконкурентного поведения. До обсуждения любых договоров с компаниями группы Казахмыс требуется получение предварительного внутреннего разрешения Группы KAZ Minerals.

Ответственность Совета Директоров

Совет Директоров считает, что Годовой отчет и финансовая отчетность в целом составлены в соответствии с принципами понятности, достоверности, правдивого и беспристрастного представления и обеспечивают необходимую информацию, которая требуется акционерам для оценки положения, результатов деятельности, бизнес-модели и стратегии Компании, и подтверждения способности Группы продолжать свою деятельность.

Внутренний контроль

Совет Директоров отвечает за определение характера, причин и степени рисков, которые готова взять на себя Группа для достижения своих стратегических целей и поддержания надежных систем управления рисками и внутреннего контроля в целях обеспечения внедрения соответствующей культуры по всей Группе. Совет Директоров создал систему управления рисками и внутреннего контроля Группы, которая позволяет определять, оценивать и управлять существенными рисками, связанными с деятельностью Группы, с тем, чтобы обезопасить акционеров Группы. Данная система предназначена для удовлетворения определенных потребностей Компании и учета рисков, которым подвержена Компания, эта система в большей степени предназначена для управления рисками, чем для их устранения. В связи с ограничениями, присущими системе внутреннего контроля, такая система может обеспечить полноценную, но не абсолютную гарантию против существенных искажений или утраты информации. Эффективность системы внутреннего контроля Группы оценивается Советом Директоров на регулярной основе.

Совет Директоров подтверждает, что в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, и до даты утверждения настоящего Годового отчета и финансовой отчетности были введены процедуры для идентификации, оценки и управления существенными рисками, которым подвержена Группа, включая те риски, которые могут быть угрозой для деловой модели, будущих показателей деятельности, платежеспособности или ликвидности в соответствии с политикой по внутреннему контролю и управлению рисками, опубликованной Советом по финансовой отчетности.

Для помощи в определении основных рисков и их управлении Советом Директоров были введены основные принципы управления рисками, была создана система информирования о значимых событиях и были сохранены ключевые вопросы к рассмотрению. Также Совет Директоров передал полномочия Комитету по аудиту по проверке основных принципов управления рисками и эффективности процедур по внутренней финансовой отчетности, внутреннему контролю и системам гарантии.

На каждом заседании на рассмотрение Совета Директоров представляется информация по существенным рискам Группы вместе с картой риска и отражением всех изменений, произведенных с момента предыдущей корректировки и причин данных изменений. Каждый Комитет представляет Совету Директоров сведения о статусе рисков, рассматриваемых в рамках своих компетенций. Два раза в год Совет Директоров пересматривает основные принципы управления рисками, сопоставляя процесс по идентификации и оценке рисков с подробным анализом рисков, выявленных в период предыдущих шести месяцев.

В целях удобства и информирования представителей высшего руководства все положения и процедуры системы внутреннего контроля и корпоративного управления Группы содержатся в едином документе под названием «Руководящие принципы корпоративного управления Группы».

Основные элементы системы внутреннего контроля Группы, действовавшие в течение года:

- мониторинг Советом Директоров системы отчетности, включая ежемесячные отчеты о результатах деятельности, регулярные краткосрочные прогнозы, годовые бюджеты и среднесрочные планы;
- порядок проведения оценки, контроля и проверки основных инвестиционных проектов, в том числе приобретений и продаж;
- применение системы управления рисками с использованием методики ранжирования во всех производственных операциях и сопровождающих такие риски проблемах;
- внедрение надлежащих стратегий учета значительных рисков, в том числе доскональный внутренний мониторинг и консультирование внешних специалистов в случае необходимости;
- централизованно координируемая программа внутреннего аудита в целях подтверждения соответствующего внедрения политики и процедур внутреннего контроля и выявления рисков на ранних этапах;
- политики, разработанные отдельно по финансовым, казначейским, операционным, административным вопросам, а также по вопросам соответствия, и процедуры, содержащие предписания о необходимых действиях;
- постоянный контроль показателей по соблюдению охраны труда, производственной и финансовой деятельности подразделений Группы;
- представление регулярных отчетов по вопросам охраны труда и окружающей среды Совету Директоров и Комитету по технике безопасности, охране труда и окружающей среды;
- мониторинг работы средств оповещения в соответствии с Политикой информирования о нарушениях (Speak-Up) о фактах коррупции или незаконной деятельности на местах, с помощью которых сотрудники могут высказать мнение о возможных юридических, нормативных и иных несоответствиях по различным вопросам, в том числе по вопросам финансовой отчетности;

- предоставление регулярных отчетов Комитету по аудиту относительно соответствия и эффективности системы внутреннего контроля;
- предоставление Комитету по обеспечению реализации проектов регулярных отчетов по оценке достигнутых результатов на крупнейших проектах Группы «Бозшаколь» и «Актогай»; и
- политика вознаграждения руководителей высшего звена, обеспечивающая их соответствующую мотивацию и исключающая поощрение излишне рискованной деятельности.

Совет Директоров совместно с руководством продолжает принимать меры по дальнейшему развитию системы внутреннего контроля. В течение года не было выявлено существенных несоответствий внутреннего контроля. Благодаря непрерывному контролю при установлении каких-либо несоответствий принимаются безотлагательные меры для их устранения таких несоответствий.

Политика Группы подразумевает внедрение системы внутреннего контроля Группы во всех вновь вводимых компаниях в кратчайшие сроки, не позднее двенадцати месяцев после начала их деятельности.

Стратегия Группы в отношении управления рисками, выявленных рисков и их оценке изложены в разделе «Обзор управления рисками и Значительные риски» на страницах 23-34.

Внутренний аудит

Департамент внутреннего аудита уведомляет руководство о степени соответствия и эффективности систем внутреннего контроля требованиям по управлению рисками, защите ресурсов Группы и обеспечению соблюдения требований законодательства и нормативов, а также сообщает о способах, с помощью которых можно снизить влияние рисков. Департамент предоставляет высшему руководству, Комитету по аудиту и Совету Директоров объективную оценку гарантированного по управлению рисками и контролю. Работа департамента внутреннего аудита сосредоточена на вопросах наибольшего риска для Группы, руководитель департамента внутреннего аудита и менеджер по рискам Группы тесно сотрудничают в процессе проведения внутреннего аудита. Инструкции и рабочая программа департамента внутреннего аудита утверждается Комитетом по аудиту. Согласно утвержденному плану аудита и с целью совершенствования внутреннего контроля в Группе, а также для предоставления результатов соответствующим производственным руководителям, в ряде производственных предприятий и структурных функциональных подразделений Группы были проведены выборочные аудиторские проверки, о результатах которых было сообщено руководству соответствующих производственных предприятий. Отдел внутреннего аудита контролирует исполнение рекомендаций и докладывает о ходе дел высшему руководству и Комитету по аудиту.

Руководитель департамента внутреннего аудита регулярно отчитывается перед Председателем Комитета по аудиту и посещает каждое заседание Комитета аудита для представления результатов внутреннего контроля, полученных по итогам проведенного внутреннего аудита. Комитет по аудиту ежегодно оценивает и обсуждает эффективность внутренних аудиторских проверок совместно с руководителем департамента внутреннего аудита, и Председатель Комитета по аудиту отвечает за пересмотр вознаграждения руководителя департамента внутреннего аудита.

Закон о современном рабстве 2015 года

Совет Директоров признает важность положений Закона «О современном рабстве» 2015 года, и Директора стремятся к тому, чтобы рабство и торговля людьми не имела никакого отношения к логистической цепочке Группы. Группа всегда бдительно относится к благосостоянию каждого работника и стремится придерживаться прозрачности в своей работе.

Взаимоотношения с акционерами

Диалог с акционерами

Совет Директоров стремится обеспечить эффективный обмен информацией с акционерами и поддерживает активный диалог с основной финансовой аудиторией, включая институциональных акционеров, аналитиков-продавцов и потенциальных акционеров.

Руководитель департамента по взаимоотношениям с инвесторами обменивается информацией с акционерами на повседневной основе, а Председатель Правления и Главный финансовый директор активно задействованы в течение года в основных запланированных мероприятиях с инвесторами.

В любое время в течение года Исполнительные директора готовы через руководителя департамента по взаимоотношениям с инвесторами обсуждать вопросы, вызывающие озабоченность крупных акционеров, а Председатель Совета Директоров всегда готов обсудить с крупными акционерами вопросы по управлению Компанией и ее стратегии. При необходимости Неисполнительные директора присутствуют на собраниях акционеров для лучшего понимания их мнения и суждений. Компания надлежащим образом реагирует на запросы со стороны индивидуальных акционеров по широкому кругу вопросов.

С ключевыми институциональными акционерами, внешними финансами провайдерами и аналитиками-продавцами ведется постоянный диалог по обсуждению стратегии, результатов финансовой деятельности и инвестиционной деятельности Группы. Помимо встреч с руководством также проводятся регулярные посещения производственных подразделений Группы. В течение 2015 года Исполнительные директора и высшее руководство встретились с институциональными инвесторами в Великобритании, континентальной Европе, Соединенных Штатах Америки, приняв участие в нескольких конференциях в Великобритании, Европе и Северной Америке, где поддерживался активный диалог с акционерами.

В январе, апреле, июле и октябре 2015 года Компания опубликовала квартальные производственные отчеты, а в апреле и октябре – промежуточные отчеты менеджмента. Они размещены на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com) вместе с копиями презентаций для институциональных аналитиков за каждое полугодие, предварительными и промежуточными результатами деятельности Группы и объявлениями, предназначенными для Лондонской фондовой биржи и Гонконгской фондовой биржи (на английском и китайском языках).

Ежегодные общие собрания акционеров

Уведомление об Ежегодном общем собрании акционеров передается всем акционерам не менее чем за 20 рабочих дней до проведения такого собрания, при этом политикой Компании предусмотрен отказ от подготовки решений. Всех акционеров приглашают присутствовать на Ежегодном общем собрании акционеров, на котором у индивидуальных акционеров есть возможность задать вопросы Председателю Совета Директоров и через него Председателям основных Комитетов Совета Директоров. После Ежегодного общего собрания акционеры могут принять участие в неофициальной встрече с Директорами.

На Ежегодном общем собрании акционеров Председатель Совета Директоров представит акционерам краткий обзор деятельности Компании за прошедший год. Голосование по всем резолюциям Ежегодного общего собрания акционеров за 2015 год проходит по принципу поименного голосования. Эта форма представляет собой наилучший метод голосования и позволяет Компании подсчитывать именно голоса, а не просто тех акционеров, которые присутствуют на собрании.

Согласно положениям Кодекса о корпоративном управлении Великобритании голосование по всем решениям на Ежегодном общем собрании акционеров в 2015 году проводилось отдельно, а результаты голосования, включающие все голоса «за» и «против», а также голоса воздержавшихся, вместе со всеми представленными до начала собрания доверенностями, объявляются на Лондонской фондовой бирже и Гонконгской фондовой бирже и размещаются на веб-сайте Компании вскоре после завершения собрания. Как и в предшествующие годы, в Форме доверенности четко указывается, что голос воздержавшегося не является законным, и не будет учитываться при подсчете голосов «за» или «против» резолюции.

Комитеты Совета Директоров

Основными Комитетами Совета Директоров являются: Комитет по аудиту, Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, Комитет по предложению кандидатур и Комитет по вознаграждениям. Члены Комитетов Совета Директоров назначаются Советом Директоров по рекомендации Комитета по предложению кандидатур, который регулярно пересматривает состав каждого Комитета. Членство в Комитетах распределяется между Независимыми неисполнительными директорами, исходя из их квалификации и опыта.

Члены Комитета должны присутствовать на каждом заседании Комитета, если только особые обстоятельства не препятствуют им в этом. Присутствовать на заседаниях имеют право только члены соответствующих Комитетов, лица, не являющиеся членами, могут присутствовать на заседаниях в качестве приглашенных.

Полный перечень полномочий каждого Комитета ежегодно пересматривается и размещается на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com), а по запросу может быть предоставлен Корпоративным Секретарем в официально зарегистрированном офисе Компании.

Членство в Комитетах Совета Директоров

В настоящее время членство в Комитетах Совета Директоров представлено следующим образом:

	Комитет по аудиту	Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды	Комитет по предложению кандидатур	Комитет по вознаграждениям
Саймон Хил	–	Ч	П	Ч
Олег Новачук	–	–	–	–
Эндрю Саузам	–	–	–	–
Линда Армстронг	–	Ч	Ч	П
Владимир Ким	–	–	–	–
Майкл Линч-Белл	П	–	Ч	Ч
Джон МакКензи	Ч	Ч	–	–
Чарльз Уотсон	Ч	П	–	Ч

П: Председатель комитета

Ч: Член комитета

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ



Уважаемый акционер!

Я являюсь Председателем Комитета по аудиту и имею значительный опыт в области горной добычи и производства металлов. Проработав в течение 38 лет в компании Ernst & Young, я занимался разработкой глобальных процедур и внедрением различных методов в области горной добычи и энергетики. Кроме того, приобрел также соответствующий опыт в финансовой сфере.

В состав Комитета входят Чарльз Уотсон, являющийся его членом с 2011 года, и Джон МакКензи, который вошел в состав Комитета 1 января 2016 года. Клинтон Дайнс также являлся членом Комитета в течение года до ухода в отставку 31 декабря 2015 года. От имени Комитета мне хотелось бы поблагодарить Клинтона за его ценный вклад в работу Комитета и обмен опытом, который он приобрел, занимая различные руководящие должности в области природных ресурсов. Я бы хотел поприветствовать Джона в качестве нового члена Комитета. На заседаниях Комитета Джон делится богатыми практическими навыками в медедобывающей отрасли благодаря опыту работы свыше 23 лет в роли исполнительного управляющего в горной промышленности.

В течение 2015 года Комитет провел оценку результатов финансовой деятельности Группы, в том числе были проверены расчеты и обоснования финансовой отчетности, финансовая информация в промежуточных управленческих отчетах, системы внутреннего контроля и управления рисками Группы, а также проконтролированы взаимоотношения с внешним аудитором и службой внутреннего аудита. В этом году Комитетом также был рассмотрен процесс подготовки отчета о долгосрочной рентабельности, который Компания впервые включит в Годовой отчет и финансовую отчетность.

В качестве Председателя Комитета я часто провожу встречи с нашими внешними аудиторами KPMG вне графика проведения встреч, а также с членами высшего руководства из Великобритании и Казахстана, чтобы глубже понять положение Группы, риски, с которыми она сталкивается, и ее структуру внутреннего контроля.

В завершение мне хотелось бы выразить признательность Комитету по обеспечению реализации проектов, который оказывает содействие Комитету в привлечении независимых консультантов для проведения оценки результатов операционной и финансовой деятельности двух крупных проектов роста Группы «Бозшаколь» и «Актогай», чтобы определить важные направления и предпринять необходимые меры для успешной реализации проектов, а также любых проблем или рисков, которые могут воспрепятствовать достижению поставленных целей.

Майкл Линч-Белл
Председатель Комитета по аудиту

Обязанности

Комитет по аудиту отчитывается перед Советом Директоров относительно оценки эффективного управления финансовой отчетностью и внутреннего контроля и процессов гарантирования, а также по предпринимаемым мерам для определения и управления рисками.

В настоящее время членами Комитета являются:

Майкл Линч-Белл, Председатель
Джон МакКензи
Чарльз Уотсон

Основные обязанности Комитета указаны на следующей странице. Наряду с тем, что конкретные обязанности Комитета обозначены определенным кругом полномочий, он выполняет значительно больше функций по предоставлению акционерам гарантит в том, что их интересы в отношении финансового управления и отчетности должным образом защищены. Комитет регулярно отчитывается перед Советом Директоров по вопросам, обсуждаемым на его заседаниях. Комитет делегировал ответственность по контролю над процедурами и системой Компании в отношении управления рисками с акцентом на методологии, используемые руководством. Также Комитет контролирует внутренние и внешние процессы аудита.

Для участия в заседаниях Комитета приглашаются Председатель Правления, Главный финансовый директор, Корпоративный Секретарь, руководитель департамента внутреннего аудита и внешний аудитор. Для обсуждения любых вопросов, относящихся к кругу полномочий Комитета и вытекающих из аудиторских проверок (внешний и внутренний аудит), после каждого заседания Комитетом обычно проводятся отдельные встречи с внешним аудитором и руководителем департамента внутреннего аудита без участия руководства.

Внешний аудитор

После проведения официального тендера на предоставление услуг внешнего аудита, проведенного в 2012 году, Совет Директоров по рекомендации Комитета одобрил назначение KPMG Audit Plc в качестве внешнего аудитора Группы. KPMG Audit Plc в 2014 году формально изменила название предприятия, осуществляющего аудит Компании на KPMG LLC (далее – KPMG), и KPMG продолжает предоставлять услуги внешнего аудитора Компании.

Назначение KPMG в качестве внешнего аудитора ежегодно пересматривается Комитетом на предмет эффективности процесса внешнего аудита в течение года. Внимание было уделено производительности, объективности, независимости и опыту внешнего аудитора с последующим обсуждением мер по улучшению процесса, после чего

ОБЯЗАННОСТИ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ



Комитет порекомендовал Совету Директоров повторно назначить KPMG в качестве внешнего аудитора Компании. Опыт и знания аудитора в области бизнес-процессов и средств управления соответствует установленным требованиям Группы, и поэтому Совет Директоров одобрил резолюцию о назначении KPMG в качестве аудитора Компании, предлагаемую к обсуждению на последующем Ежегодном общем собрании акционеров, уполномочив Директоров назначить вознаграждение KPMG.

Господин Дабу в настоящее время является ведущим партнером по аудиту, однако его допустимый пятилетний срок пребывания завершается в конце 2016 финансового года, а его преемник будет определен в течение года. В соответствии с положением о проведении тендеров по аудиту как минимум каждые десять лет, Комитет намерен провести тендер по внешнему аудиту до 2022 года с учетом дальнейших изменений в законодательстве.

Присутствие на заседаниях Комитета по аудиту

В течение 2015 года было проведено шесть регулярных заседаний Комитета по аудиту, включая два запланированных заседания для обсуждения только одного пункта повестки дня – о раскрытии финансовой информации в промежуточных управленческих отчетах, при этом каждый член Комитета посещал заседания следующим образом:

Действующие члены Комитета	Дата вступления в состав Комитета	Участие в запланированных заседаниях в течение 2015 года
Майкл Линч-Бемл	27 февраля 2013	6/6
Клинтон Дайнс ¹	1 октября 2009	6/6
Джон МакКензи ²	1 января 2016	Н/П
Чарльз Уотсон	24 августа 2011	6/6

1 Вступил в должность Директора и члена Комитета 31 декабря 2015 года.

2 Назначен на должность члена Комитета 1 января 2016 года.

Роль Комитета по аудиту

В перечень ключевых задач и обязанностей Комитета по аудиту входит:

- мониторинг и, в случае необходимости, рассмотрение целостности финансовой отчетности Компании, включая годовые и полугодовые отчеты, промежуточные отчеты менеджмента, включая рассмотрение существенных вопросов по финансовой отчетности и суждений, которые они содержат;
- мониторинг и, в случае необходимости, рассмотрение действий и суждений руководства с учетом мнений внешнего аудитора, в отношении финансовой отчетности, стратегических отчетов, финансового обзора, положений об управлении (в части, на сколько относится к аудиту и управлению рисками), полугодовых отчетов, предварительных отчетов и сопровождающих формальных отчетов Компании, в том числе допущения о продолжающейся деятельности и отчет о долгосрочной рентабельности;
- пересмотр систем внутреннего контроля, включая внутренний контроль финансовой деятельности и управление рисками Компании;
- утверждение трехлетнего плана работ внутреннего аудита, и мониторинг роли и эффективности службы внутреннего аудита;
- контроль над работой Комитета по обеспечению реализации проектов;
- контролирование взаимоотношений Компании с внешними аудиторами, включая контроль их независимости и компетентности, аудиторских заданий и оплаты, а также оценку эффективности процесса аудита с учетом соответствующих профессиональных и нормативных требований Великобритании;
- согласование программы проведения ежегодной внешней аудиторской проверки и рассмотрение результатов;
- пересмотр и изменение, в случае необходимости, политики по предоставлению внешним аудитором неаудиторских услуг с учетом этических требований;

- ежегодная проверка деятельности самого Комитета, состава и круга его полномочий;
- отчетность перед Советом Директоров по выполнению обязательств.

Перечень компетенций Комитета приводится на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

Деятельность в 2015 финансовом году

На своих заседаниях в 2015 году Комитетом были рассмотрены и выполнены следующие вопросы и обязанности:

Финансовая отчетность

- проверены полугодовые и годовой отчеты, промежуточные отчеты менеджмента, в том числе учетная политика, оценки и суждения, применявшиеся при подготовке отчетов, прозрачность и ясность представленных в них раскрытий, а также сопоставление со стандартами и руководством по подготовке финансовой отчетности;
- рассмотрено, являются ли Годовой отчет и финансовая отчетность в целом достоверными, сбалансированными и понятными, и предоставляют ли они необходимую информацию акционерам для того, чтобы оценить положение, результаты деятельности, деловую модель и стратегию Компании;
- получены отчеты от руководства и внешнего аудитора по вопросам бухгалтерского учета, финансовой отчетности и налогообложения;
- рассмотрены результаты анализа на наличие обесценения, проведенного руководством;
- рассмотрена методология раскрытия добываемых запасов и ресурсов, а также другие соответствующие раскрытия информации в Годовом отчете и финансовой отчетности;
- пересмотрена база для подготовки отчетности Группы на принципах непрерывности деятельности предприятия; и
- получены отчеты и предусмотрен новый вид отчета о долгосрочной рентабельности, который должен быть подготовлен Компанией.

Внутренний контроль

- оценены структура и эффективность системы внутреннего контроля Группы, которые представлены на страницах 73 и 74, а также раскрытия в Годовом отчете и финансовой отчетности в отношении данного вопроса;
- рассмотрены и рекомендованы Совету Директоров поправки к Казначайской политике Группы;
- рассмотрены материалы Группы по раскрытию информации внешнему аудитору и заявления относительно данного раскрытия в Годовом отчете и финансовой отчетности; и
- получены отчеты Комитета по обеспечению реализации проектов.

Управление рисками

- проверена деятельность и процесс по управлению рисками, а также регулярность предоставления отчетности по рискам Комитету для целей определения, измерения и оценки основных рисков Группы;
- проверены и рассмотрены основные риски Группы, отмеченные на карте риска, проверена эффективность системы управления рисками Группы, которая представлена на страницах 23 и 24, и отчеты, подготовленные в процессе управления рисками; и
- проведен мониторинг системы страхования Группы.

Внутренний аудит

- утвержден ежегодный операционный план и проверены отчеты отдела внутреннего аудита по проблемам контроля;
- приглашен руководитель департамента внутреннего аудита для представления результатов внутреннего контроля и рекомендаций на заседания Комитета.

Внешний аудит

- утверждены условия найма внешнего аудитора, размеры вознаграждения за его услуги и план работ, подлежащих выполнению;
- выполнена ежегодная оценка политики о независимости и объективности внешнего аудитора, приеме на работу бывших работников внешнего аудитора, а также использование услуг внешнего аудитора для неаудиторских услуг;
- оценена эффективность деятельности внешнего аудитора за предыдущий финансовый год;
- оценена независимость и объективность внешнего аудитора, в ходе оценки проверены отчеты внешнего аудитора на предмет всех связей, которые могут обоснованно оказывать влияние на его независимость, на объективность партнера и сотрудников аудиторской компании, а также проверены связанные с этим меры предосторожности и процедуры;
- получены отчеты по результатам промежуточных и годовой аудиторских проверок, проведенных внешним аудитором, рассмотрены рекомендации внешнего аудитора для руководства, а также отзывы руководства;
- проверены процессы обеспечения качества внешнего аудитора;
- проверены письма о предоставлении информации внешнему аудитору; и
- рекомендовано повторное назначение внешнего аудитора.

Прочие вопросы

- рассмотрены отчеты по сведениям о внесенных изменениях в налоговое законодательство Великобритании и Казахстана;
- рассмотрены Политика информирования о нарушениях (Speak-Up), а также используемые независимые и конфиденциальные каналы информации, с помощью которых сотрудники могут высказать мнение о возможных юридических, нормативных и иных несоответствиях по различным вопросам, в том числе по вопросам финансовой отчетности;
- получены отчеты по вопросам, переданным через систему Speak-Up, о процессе расследования поднятых вопросов, о результатах расследования и принятых мерах;
- рассмотрены и предложены меры усовершенствования Программы Группы по борьбе со взяточничеством и коррупцией;
- получена обновленная информация от руководства касательно последних изменений в технических, бухгалтерских и нормативно-правовых вопросах, в том числе новой отчетности о долгосрочной рентабельности;
- получена презентация о структуре и составе финансовой службы Группы;
- проверен круг полномочий и результаты оценки деятельности Комитета; и
- рассмотрены требования к обучению членов Комитета.

Политика в отношении оказания неаудиторских услуг

Политика Комитета включает положения, согласно которым определяются разрешенные и запрещенные неаудиторские услуги, которые могут быть предоставлены внешними аудиторами, а также процесс одобрения прочих неаудиторских услуг.

Любой проект или соглашение на оказание услуг с внешним аудитором на сумму, превышающую £20,000, не включенных в перечень неаудиторских услуг, которые могут быть предоставлены внешним аудитором, должны быть предварительно одобрены Комитетом или подкомитетом, состоящим из двух членов Комитета, при этом услуги, стоимость которых не превышает £20,000, должны быть одобрены Главным финансовым директором. Любое новое соглашение на оказание услуг с внешними аудиторами на сумму, превышающую £100,000, не являющихся аудиторскими услугами, должно быть одобрено предварительно Главным финансовым директором и Председателем Комитета либо подкомитетом, состоящим из двух членов, при этом любые неаудиторские услуги до £100,000 одобряются Главным финансовым директором. В дополнение, любые неаудиторские услуги, превышающие £100,000, подлежат тендерному процессу, отличному от тендера, проводимому по определенному типу услуг.

В соответствии с требованиями Политики, неаудиторские услуги внешних аудиторов будут использоваться только в тех случаях, когда это предполагает быть экономически эффективным для Группы, а внешние аудиторы сохраняют при этом необходимый уровень независимости и объективности. Информация по всем неаудиторским услугам представляется Комитету. Данная политика будет пересматриваться и по мере необходимости в нее могут вноситься изменения.

Подробная информация о суммах, выплаченных внешнему аудитору за аудиторские и неаудиторские услуги за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, а также информация о характере вознаграждений за неаудиторские услуги, изложена в примечании 10 к консолидированной финансовой отчетности на странице 127.

Комитет по обеспечению реализации проектов

Комитет по обеспечению реализации проектов оказывает помощь при определении независимой оперативной и финансовой оценки основных проектов Группы – «Бозшаколь» и «Актогай», что предусматривает как в этом году, как и в прошлые годы, обязательное посещение данных проектов.

В настоящий момент в состав Комитета по обеспечению реализации проектов входят Чарльз Уотсон (Председатель), Олег Новачук и Линда Армстронг, которые в 2015 году провели четыре заседания Комитета. Среди важных вопросов, обсужденных на заседаниях Комитета по обеспечению реализации проектов в 2015 году, были рассмотрены: мониторинг деятельности в отношении безопасности, охраны труда и окружающей среды во время строительства проектов, оценка деятельности подрядчиков в разрезе соответствия графику реализации проекта и утвержденному бюджету, оценка действующих процедур и мер по обеспечению безопасности, охраны труда и окружающей среды и общей операционной готовности, включая разрешительные процедуры, а также получение подробной информации о причинах возникновения пожара на проекте «Бозшаколь», первоначальная оценка повреждений в результате пожара и необходимые меры для их минимизации, откорректированный график завершения строительства. Комитетом по обеспечению реализации проектов также были получены краткие сведения о работах по оценке разработки месторождения на проекте «Коксай». Председатель Комитета по обеспечению реализации проектов представлял доклады о деятельности Комитета на каждом заседании Комитета по аудиту, которое следовало за заседаниями Комитета по обеспечению реализации проектов.

Основные вопросы, рассмотренные Комитетом

Комитет рассмотрел, помимо прочего, ряд важных вопросов, связанных с финансовой отчетностью Группы, в том числе:

Важные вопросы

Меры, принятые Комитетом

Отчетность, основанная на принципах непрерывной деятельности и долгосрочной устойчивости

Целесообразно продолжать основываться на принципах непрерывной деятельности в бухгалтерской отчетности при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. Данное заключение связано с тем, что руководство приняло во внимание финансовое положение и предполагаемое движение денежных средств Группы и сделали определенные допущения и суждения, как описано в примечаниях к финансовой отчетности на странице 115 и стратегическом отчете на странице 52.

Настоящий Годовой отчет и финансовая отчетность также включает в себя новый раздел «Заявление о долгосрочной устойчивости деловой деятельности» в соответствии с Кодексом о корпоративном управлении Великобритании. Руководство рассмотрело заявление о долгосрочной устойчивости Группы в дополнение и совместно с отчетностью, основанной на принципах непрерывной деятельности, которая изложена на странице 101.

По состоянию на 30 июня 2015 года, чистая стоимость активов Группы была ниже рыночной капитализации, поэтому руководство пересмотрело признак обесценения соответствующих подразделений, генерирующих денежные поступления. После данного пересмотра не было необходимости в обесценении.

По состоянию на 31 декабря 2015 года снижение цен на медь было рассмотрено в качестве признака обесценения подразделений Группы, генерирующих денежные поступления. Соответственно признаки обесценения соответствующих подразделений, генерирующих денежные поступления, были пересмотрены. После предпринятых мер по пересмотру признаков обесценения необходимость в обесценении отпала.

Оценка обесценения инвестиций была проведена по независимому балансовому отчету Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, поскольку существенное снижение цен на акции Компании во второй половине года послужило признаком обесценения. После рассмотрения итогов анализа KAZ Minerals PLC признал убыток от обесценения по независимому балансовому отчету.

Комитет рассмотрел и утвердил основные допущения, использованные при подготовке заявления о долгосрочной устойчивости совместно с допущением, основанном на принципах непрерывной деятельности. Рассмотрев документы, подготовленные руководством, и приняв во внимание анализ и допущения внешнего аудитора после рассмотрения данных документов, Комитет пришел к выводу о целесообразности подготовки бухгалтерских отчетов, основываясь принципами непрерывной деятельности. Комитетом были рассмотрены заявление о долгосрочной устойчивости и отчеты, основанные на принципах непрерывной деятельности, и утверждены раскрытия руководства.

Комитет рассмотрел подготовленные руководством документы с раскрытием результатов пересмотра обесценения, самой оценки и предположений руководства. Приняв к сведению мнение внешнего аудитора и обсудив соответствие ключевых предположений руководства в моделях дисконтированного денежного потока, а также оценив чувствительность результатов анализа, Комитет согласился с оценкой руководства и раскрытием.

Комитет рассмотрел подготовленные руководством документы с раскрытием результатов пересмотра обесценения, самой оценки и предположений руководства. Приняв к сведению мнение внешнего аудитора и обсудив соответствие ключевых предположений руководства в моделях дисконтированного денежного потока, а также оценив чувствительность результатов анализа, Комитет согласился с оценкой руководства и раскрытием.

Влияние свободного курса тенге на контракты на поставку товаров и услуг в Казахстане

Предприятия Группы, расположенные в Казахстане, заключили различные контракты на поставку товаров и услуг, включая контракты по строительству крупных проектов роста, которые установлены в тенге, но с индексацией к доллару США. Данные условия индексации были установлены в качестве встроенных производных финансовых инструментов, тесно связанных с основными контрактами, и которые не учитывались отдельно. Данные обстоятельства приводят к обязательствам, возникающим в соответствии с данными контрактами, которые рассматриваются, как если бы они были заключены в долларах США.

Обсудив и рассмотрев документы, подготовленные руководством, Комитет согласился с принципом бухгалтерского учета.

Рассмотрение и оценка вопросов налогообложения Группы

С учетом постоянно вносимых изменений в порядок налогообложения и его применения в Казахстане и Кыргызстане, руководству необходимо делать суждения и расчеты в отношении налоговых рисков, чьи результаты могут быть менее предсказуемыми, чем в других юрисдикциях. Руководство определило свои наилучшие расчеты по налогам к оплате и вероятность и сроки налогов к возврату, и соответственно выполнило требования бухгалтерского учета.

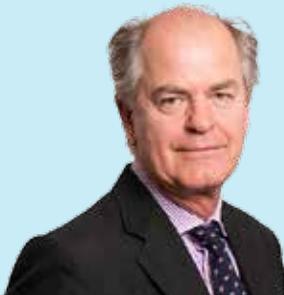
Комитет, рассмотрев документы, подготовленные руководством, и с учетом анализа данных документов, произведенного внешним консультантом, и его суждений, а также рассмотрев представленные изменения в налогообложении, заключил, что налоги к оплате и налоги к возврату были рассчитаны и раскрыты соответствующим образом.

Коммерческое производство на проекте «Бозымчак»

Рудник на проекте «Бозымчак» приступил к производству руды в 2014 году, после чего считается, что рудник находится на этапе «до-коммерческого производства», с доходами и операционными затратами, капитализированными в основные активы. Руководство выполнило оценку текущего положения рудника и обогатительной фабрики, показатели деятельности и планы по оптимизации, намеченные на конец 2015 года, и установило, что проект «Бозымчак» достиг коммерческого производства 1 июля 2015 года.

Комитет рассмотрел документы, подготовленные руководством, и, учитывая анализ данных документов внешним аудитором и их суждения, пришел к выводу, что суждение, принятное за основу при определении достижений проектом «Бозымчак» коммерческого производства, было соответствующим.

КОМИТЕТ ПО ТЕХНИКЕ БЕЗОПАСНОСТИ, ОХРАНЕ ТРУДА И ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ ГРУППЫ



Уважаемый акционер!

Я являюсь председателем Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды. В добывающей промышленности работаю более 30 лет. Другими членами Комитета являются Линда Армстронг, Саймон Хил и Джон МакКензи, который вошел в состав Комитета 1 марта 2015 года после его назначения на должность Независимого неисполнительного директора. Клинтон Дайнес также был членом Комитета в течение года до своего ухода из Совета Директоров 31 декабря 2015 года. Мне бы хотелось выразить признательность Клинтону от имени всего Комитета за его ценный вклад и оказанную помощь в работе по улучшению показателей Группы по технике безопасности, охране труда и окружающей среды. И позвольте поприветствовать нового члена Комитета – Джона, который обладает богатым опытом в международных компаниях в сфере производства металлов и горной добычи.

После завершения Реорганизации в октябре 2014 года Группа провела анализ собственной будущей роли и направления, чтобы удостовериться, что она находится на правильном пути к эффективному выполнению своих обязанностей. Итоги анализа нашли отражение в ряде изменений, внесенных в формат заседаний Комитета.

В течение 2015 года Комитетом были рассмотрены и оценены отчеты об исполнении и эффективности применения ряда политик и процедур, связанных с техникой безопасности, охраной труда и окружающей среды. На заседаниях Комитета также решались вопросы по изменению культуры поведения руководства. Наша служба по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, возглавляемая Директором по Безопасности и Охране Труда и Окружающей Среды Группы, провела оценку работы по технике безопасности, охране труда и окружающей среды на производственных предприятиях Восточного региона, а департаментов по технике безопасности, охране труда и окружающей среды на проектах «Бозшаколь» и «Актоғай», поскольку они переходят с этапа строительства на этап эксплуатации. Команда обладает значительным опытом в области охраны труда в горнодобывающей промышленности и инициировала серьезные меры улучшения процессов на местах.

Члены Комитета в течение 2015 года посещали производственные площадки проектов «Бозшаколь» и «Актоғай», где встречались с местным персоналом и подрядчиками, чтобы лучше понять риски, с которыми сталкиваются работники, подрядчики, а также влияние объектов Группы на окружающую среду.

Чарльз Уотсон

Председатель Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды

Обязанности

В настоящее время членами Комитета являются:

Чарльз Уотсон, Председатель
Линда Армстронг
Саймон Хил
Джон МакКензи

Комитет главным образом отвечает за оценку разработки и эффективности политик и стандартов Группы при определении рисков в области здоровья, безопасности и охраны окружающей среды, а также их воздействие на деятельность Группы. В течение года все заседания Комитета длительностью в два-три дня проходили на территории Казахстана после посещений объектов и встреч с руководством, ответственным за технику безопасности и охрану труда.

Присутствие на заседаниях Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды

Ниже приводится информация об участии членов Комитета в двух регулярных заседаниях Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, в которых они участвовали в течение 2015 года:

Действующие члены Комитета	Дата вступления в состав Комитета	Участие в регулярных заседаниях в течение 2015 года
Чарльз Уотсон	16 ноября 2011	2/2
Линда Армстронг	21 октября 2013	2/2
Клинтон Дайнес	25 августа 2010	2/2
Саймон Хил	13 марта 2013	2/2
Джон МакКензи	1 марта 2015	2/2

Предложение принять участие в посещении производственных площадок Группы и заседании Комитета обычно направляется Старшему независимому директору.

Роль Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды

Ключевые задачи и обязанности Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды включают в себя следующий перечень:

- осуществление контроля над разработкой и созданием концепции политики и нормативов с целью управления рисками в области охраны труда, безопасности и экологии и их воздействия на деятельность Группы;
- проверку соблюдения Группой требований соответствующего законодательства в области охраны труда, техники безопасности и защиты окружающей среды;
- оценку воздействия принимаемых Группой решений в области охраны труда, техники безопасности и защиты окружающей среды на ее репутацию, сотрудников, местное население и заинтересованных лиц, а также принятие в соответствующих случаях необходимых корректировок;
- контроль и оценку действий руководства в отношении управления рисками, связанными с охраной труда, безопасности и экологией;
- рассмотрение крупных происшествий, анализ основных причин, последствий после принятия руководством необходимых действий по предотвращению подобных инцидентов в будущем и доведение соответствующей информации;
- содействие развитию культуры, заботы и внимательного отношения к окружающей среде и местному населению в местах производственной деятельности Группы;
- внесение предложений в Комитет по вознаграждениям для Исполнительных директоров и руководства высшего звена, касающихся соответствующих показателей охраны труда, безопасности и экологии и определение сравнительной оценки выполнения этих задач в установленном порядке;
- анализ результатов внутренних или внешних отчетов по эффективности и оперативности систем здравоохранения, техники безопасности и охраны окружающей среды, оценка стратегии и планов действий, разработанных руководством в ответ на поднятые вопросы и, в случае необходимости, выработка рекомендаций для Совета Директоров по таким вопросам; и
- ежегодный анализ результатов деятельности Комитета, его состава и круга полномочий.

С кругом полномочий Комитета можно ознакомиться на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

Деятельность в 2015 году

На своих заседаниях в 2015 году Комитетом, помимо прочего, были рассмотрены следующие вопросы:

- анализ и оценка отчетов по случаям со смертельным исходом и серьезным происшествиям, представленных группой экспертов по происшествиям со смертельным исходом и инцидентам;
- рассмотрение трехлетней стратегии промышленной безопасности, направленной на усиление долгосрочных основ для безопасной эффективной работы, решения приоритетных рисков техники безопасности и охраны здоровья;
- анализ обновленных стандартов систем управления по технике безопасности, охране труда и окружающей среды;
- принятие к сведению отчетов об ежеквартальных внутренних инспекциях по технике безопасности на производственных предприятиях Восточного региона продолжительностью семь дней;
- обсуждение результатов анализа, проведенного специалистами AMC Consultants в отношении подземных геотехнических и операционных вопросов;
- принятие к сведению отчетов о переформулировке классификаций инцидентов и формулировке, принятых от ICM, а также повторное внедрение системы отчетности по технике безопасности и охране труда ЕМЕХ внутри Группы;
- рассмотрение трехлетней стратегии по охране окружающей среды, направленной на усиление долгосрочных основ для защиты окружающей среды и решения приоритетных рисков по охране окружающей среды и вопросов унаследованных проектов;
- получение предварительного отчета об анализе рисков по охране окружающей среды по Группе и рассмотрение отчета по программе усовершенствования системы охраны окружающей среды в Восточном регионе;
- мониторинг соответствия принятым изменениям в законодательстве в области охраны окружающей среды и уровней выбросов;
- оценка предлагаемых методов по промышленной безопасности на новых предприятиях проектов «Бозшаколь» и «Актогай» с целью создания надежной культуры промышленной безопасности, основанной на лучших мировых стандартах техники безопасности и охраны труда, с дальнейшим применением, по мере возможности, на предприятиях Восточного региона и проекта «Бозымчак»;
- анализ готовности противоаварийного реагирования на проектах «Бозшаколь» и «Актогай»;
- анализ и согласование изменений в отчетности по корпоративной ответственности Группы, в том числе в отношении ключевых показателей деятельности;
- принятие к сведению того, что после изучения текущих «кардинальных правил», они были проверены и лояльно откорректированы для создания спасательных действий;
- обсуждение круга полномочий и результатов оценки деятельности Комитета; и
- обсуждение будущей роли и направлений работы Комитета.

Планы на 2016 год

Комитет будет предпринимать необходимые меры, чтобы системы, процедуры и осуществляемые действия по технике безопасности, охране труда и окружающей среды соответствующим образом применялись на запускаемых производственных объектах проектов «Бозшаколь» и «Актогай». Действующие рудники Восточно региона продолжают оставаться под пристальным вниманием Комитета.

КОМИТЕТ ПО ПРЕДЛОЖЕНИЮ КАНДИДАТУР



Уважаемый акционер!

Я являюсь Председателем Комитета по предложению кандидатур, на данный пост я заступила после моего назначения Председателем Совета Директоров в мае 2013 года. Другими членами Комитета являются Линда Армстронг и Майкл Линч-Белл.

В течение 2015 года Комитет одобрил назначение Джона МакКензи на должность Независимого неисполнительного директора и порекомендовал Совету Директоров внести изменения в состав Комитета Совета Директоров. Мы рады приветствовать Джона в составе Совета Директоров.

После закрытия заседания Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года и ухода с этого момента Лорда Ренвика с должностей Независимого неисполнительного директора Компании, Председателя Комитета по вознаграждениям и члена Комитета по предложению кандидатур, Комитет пересмотрел состав Комитетов Совета Директоров.

Приняв во внимание требования Кодекса о корпоративном управлении Великобритании относительно состава Комитета по вознаграждениям, было принято решение рекомендовать Совету Директоров назначить Линду Армстронг, члена Комитета по вознаграждениям, на пост Председателя Комитета по вознаграждениям, и Майкла Линч-Белла – членом Комитета по вознаграждениям с момента закрытия заседания Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года. Кроме того, было принято решение рекомендовать Совету Директоров назначить Линду Армстронг членом Комитета по предложению кандидатур также с момента закрытия заседания Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года.

В связи с уходом Клинтона Дайнса с поста Независимого неисполнительного директора Компании с 31 декабря 2015 года и принимая во внимание имеющиеся навыки, опыт и знания Джона МакКензи, было принято решение рекомендовать Совету Директоров назначить его на пост члена Комитета по аудиту с 1 января 2016 года.

Саймон Хил

Председатель Комитета по предложению кандидатур

Обязанности

В настоящее время членами Комитета являются:

Саймон Хил, Председатель
Линда Армстронг
Майкл Линч-Белл

Комитет несет ответственность главным образом за управление процессом назначений в Совет Директоров, который включает в себя рассмотрение различных качеств кандидатов, сочетающих навыки, знания, опыт, а также разнообразие его членов, что необходимо для Совета Директоров в целях обеспечения эволюции его членского состава.

Комитет следит за соблюдением соответствующей прозрачности процедуры назначения новых Директоров в Совет. Для этого обычно проводятся консультации и используются рекомендации внешних консультантов и советников по предполагаемым назначениям в Совет Директоров. Комитет планомерно рассматривает постепенное обновление состава Совета Директоров и его Комитетов. В ходе процесса поиска кандидатур определяет критерии по наличию определенного опыта работы и навыков, необходимых для назначения на должность, рассматривает анкеты кандидатов, предлагаемых внешними консультантами, представляет рекомендации Совету Директоров по назначению всех Директоров с учетом состава и структуры Совета Директоров после изучения анкетных данных узкого круга тщательно отобранных претендентов. Комитет также контролирует и ведет плановый процесс замены и преемственности Неисполнительных директоров и некоторых руководителей, рассматривает и, если это целесообразно, рекомендует Совету Директоров путем урегулирования конфликтов интересов Директоров.

Управление

Комитет по предложению кандидатур возглавляет Председатель Совета Директоров Компании, и поскольку он не считается независимым директором, большинство членов Комитета являются Независимыми неисполнительными директорами в соответствии с положениями Кодекса корпоративного управления Великобритании. При рассмотрении вопросов, имеющих отношение к Председателю, последний покидает заседание, и его полномочия в качестве Председателя выполняет Майкл Линч-Белл. Прочие существенные обязательства Председателя Совета Директоров изложены в его биографии на странице 66.

Присутствие на заседаниях Комитета по предложению кандидатур

Ниже приводится информация об участии членов Комитета в двух заседаниях Комитета по предложению кандидатур, в которых они участвовали в течение 2015 года:

Действующие члены Комитета	Дата вступления в состав Комитета	Участие в регулярных заседаниях в течение 2015 года
Саймон Хил	1 января 2007	2/2
Линда Армстронг	7 мая 2015	1/1
Майкл Линч-Белл	1 сентября 2013	2/2
Лорд Ренвик ¹	1 декабря 2005	1/1

¹ Покинул пост Директора и члена Комитета с момента заключения заседания Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года.

Разнородность персонала

При подборе персонала Компания всегда учитывает обширный спектр разнообразных факторов, в том числе при рассмотрении назначений кандидатур в Совет Директоров. Поэтому, несмотря на то, что Компания видит значительные преимущества для своей деятельности в разнообразии идентичностей членов Совета Директоров, имеющих необходимые знания и опыт, разносторонность и различные перспективы, способствующие принятию решений при обсуждении вопросов Советом Директоров, руководство не считает, что такого разнообразия можно достичь за счет простого введения квот, будь то в отношении пола или иных категорий, поэтому назначение кандидатов будет по-прежнему происходить с учетом их достижений и имеющегося опыта работы в соответствии с требованиями Кодекса по корпоративному управлению Великобритании.

Совет Директоров признает необходимость в создании условий, способствующих развитию способностей и реализации своего полного профессионального потенциала в Группе всеми работниками. При общем подходе к управлению человеческими ресурсами мы с одобрением относимся к разнородности состава сотрудников и нацелены на то, чтобы будущая команда высшего руководства KAZ Minerals и общая база сотрудников представляли широкий спектр демографии стран, в которых осуществляется наша деятельность.

В Совет Директоров Группы входят специалисты, обладающие разнообразными навыками, умением и опытом ведения деловой деятельности в ряде отраслей промышленности, что весьма ценно для накопления необходимого багажа знаний и рассмотрения различных перспектив при обсуждении и решении вопросов Советом Директоров. Кроме того, члены Совета Директоров являются представителями разных национальностей, что позволяет им извлечь пользу из многообразного культурного наследия, а также перенять опыт управленческой деятельности и методы работы, применяемые в различных географических регионах. Совокупность таких обстоятельств свидетельствует о позитивном влиянии широкого диапазона знаний и умений, точек зрения и мнений на деятельность Совета Директоров, что обеспечивает гибкость в принятии решений.

Роль Комитета по предложению кандидатур

Ключевые задачи и ответственность Комитета по предложению кандидатур:

- регулярное рассмотрение структуры, размера и состава Комитетов и кандидатов (включая навыки, знание, опыт и разнообразие), соответствующие занимаемой должности в Совете Директоров, и вынесение рекомендаций Совету Директоров в отношении каких-либо изменений;
- всестороннее рассмотрение планирования преемственности для Директоров и отдельных руководителей высшего звена, с учетом проблем и возможностей, стоящих перед Компанией, а также навыков и квалификации, необходимых для членов Совета Директоров в будущем;
- обязательство по составлению сбалансированного анализа сведений о квалификации, знаниях, опыте и разнообразии перед любым назначением на должность в Совет Директоров и, с учетом этой оценки, описание роли и требований, необходимых для определенной вакансии;
- ответственность за определение и предложение кандидатов на утверждение Советом Директоров с целью заполнения вакансий по мере их возникновения;
- постоянный контроль над существующими и любыми возникающими конфликтами интересов Директоров и информирование Совета Директоров, а также разработка рекомендаций по урегулированию конфликтов;
- рассмотрение на ежегодной основе результатов процесса аттестации Совета Директоров, его состава и периода, в течение которого Неисполнительные директора должны выполнять свои обязанности;
- анализ собственной деятельности Комитета, его состава и полномочий на ежегодной основе;
- рекомендации Совету Директоров о подходящих кандидатах на роль Старшего независимого директора и членов Комитета по аудиту, технике безопасности, охране труда и окружающей среды, а также Комитета по вознаграждениям;
- рекомендация по повторному назначению Неисполнительного директора по результатам их оговоренного срока полномочий, принимая во внимание их деятельность и способность продолжать работу в Совете Директоров с учетом необходимых знаний, навыков и опыта; и
- обсуждение рекомендаций акционеров по повторному избранию какого-либо Директора в соответствии с положениями Кодекса, принимая во внимание результаты их деятельности и способность продолжать работу с учетом необходимых знаний, навыков и опыта, а также для успешного обновления состава Совета Директоров.

С кругом полномочий Комитета можно ознакомиться на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

Деятельность в 2015 году

На своих заседаниях в 2015 году Комитетом, помимо прочего, были рассмотрены следующие вопросы:

- назначение Джона МакКензи на должность Независимого неисполнительного директора и члена Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды из числа широкого круга потенциальных кандидатур;
- ход с поста Директоров Лорда Ренвика и Клинтона Дайнса;
- назначение Линды Армстронг на должность Председателя Комитета по вознаграждениям и члена Комитета по предложению кандидатур, а также назначение Майкла Линч-Белла членом Комитета по вознаграждениям и Джона МакКензи на должность члена Комитета по аудиту;
- согласно условиям Устава Компании, Совету Директоров было рекомендовано избрание Эндрю Саузама и Джона МакКензи и повторное избрание всех Директоров акционерами на Ежегодном общем собрании акционеров в 2015 году с учетом ведущей деятельности и способности каждого Директора продолжать вносить свой вклад в работу Совета Директоров и его комитетов;
- период, в течение которого Неисполнительные директора должны выполнять свои обязанности; и
- круг полномочий и результаты оценки деятельности Комитета.

Процесс назначения на должность

При назначении на должность Джона МакКензи была привлечена компания Spencer Stuart, которая специализируется на поиске кандидатур на должности высококвалифицированных исполнительных и неисполнительных директоров, обеспечивая наиболее широкий список кандидатур для выбора, и которая не имеет ничего общего с Компанией. Применялся формальный, тщательный и прозрачный процесс со специальной подготовкой профиля кандидата с квалификационными характеристиками, включая период, в течение которого выполняются функции, и указывается требуемый опыт. Интервью проводились Председателем, другими членами Комитета и Председателем Правления. Кандидатура Джона МакКензи была выдвинута Комитетом на утверждение Советом Директоров на том основании, что он полностью отвечал требуемым критериям, включая достаточный опыт для удовлетворения требований по должности.

Ниже представлены основные этапы процесса назначения на должность.

ПРОЦЕСС НАЗНАЧЕНИЯ НА ДОЛЖНОСТЬ

Выявление вакантной должности

Подготовка профиля кандидатуры и квалификационных характеристик

Привлечение агентства по поиску персонала

Расширенный перечень кандидатов

Список кандидатов, отобранных Председателем

Интервью с кандидатами из списка, составленного членами Комитета по предложению кандидатур и Председателем Правления

Рекомендация Комитетом по предложению кандидатур Совету Директоров

Одобрение назначения Советом Директоров

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИИ



Уважаемый акционер!

От имени Совета Директоров я с удовольствием представляю мой первый Отчет о вознаграждении Директоров в качестве Председателя Комитета по вознаграждениям, в котором представлена подробная информация о политике вознаграждения Исполнительных и Неисполнительных директоров и ее практическом применении. Указаны суммы, выплаченные за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

В отчет включен Годовой отчет о вознаграждении (на страницах 86-95) о применении политики вознаграждения за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и о планах применения политики в 2016 году. Годовой отчет о вознаграждении вместе с настоящим отчетом будет вынесен на голосование акционеров с совещательными полномочиями на Ежегодном общем собрании акционеров 2016 года.

Для достижения максимальной ясности и прозрачности мы в виде справочной информации также повторно опубликовали Отчет о политике вознаграждения за 2014 год, который представляется в сокращенной форме (на страницах 96-99). Наш Отчет о политике вознаграждения получил одобрение большинства акционеров в ходе голосования на Ежегодном общем собрании акционеров 2014 года. Комитет удовлетворен тем, что данная политика сохраняет актуальность и соответствие ее назначению, и поэтому рекомендует применять ее в течение трехлетнего периода до Ежегодного общего собрания акционеров 2017 года.

Задачи Комитета

Задачей Комитета является создание системы вознаграждения, которая направлена на обеспечение долговременного успеха Компании и стимулирует исполнительное руководство на выполнение ими коммерческих задач Группы за счет выплаты вознаграждения за трудовые успехи в контексте с соответствующим управлением рисками и охраной труда. Согласование интересов Исполнительных директоров и членов высшего руководства с интересами акционеров поможет сформировать сбалансированную систему мотивации.

Группа сосредоточена на обеспечении реализации своих крупных проектов роста в условиях безопасности, оптимизируя действующие активы и пользуясь преимуществами природных ресурсов, расположенных в основном в Центральной Азии. Комитет убежден, что выполнение этих задач приведет к долгосрочным финансовым успехам и стабильному увеличению акционерной стоимости. Поэтому при определении уровня вознаграждения Комитет продолжает уделять значительное внимание объективности связи между фактически полученным вознаграждением и достижением Группой KAZ Minerals своих стратегических и производственных задач.

Структура вознаграждения

Группа следует принципу, что система вознаграждения должна быть простой и прозрачной, поэтому структура вознаграждения Исполнительных директоров включает базовую зарплату плюс некоторые льготы и, при условии достижения сверхплановых показателей, денежные выплаты, назначаемые согласно годовой схеме выплаты премий, а также акции, предоставляемые по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений (ДППВ).

Поощрительные выплаты назначаются с учетом положений о «механизме удержания и возврата». Для всех Исполнительных директоров, кроме Председателя Правления (выступающего главным акционером Компании), часть любых выплат годовой премии должна вкладываться в акции Компании и удерживаться в течение определенного периода времени. Акции по ДППВ в настоящее время удерживаются на условиях, применяемых к периоду после возникновения права на получение вознаграждения, и к ним применяются принципы значительного владения акциями. Эти особенности системы поощрения укрепляют связь между интересами Исполнительных директоров и акционеров, а также обеспечивают надлежащий уровень снижения рисков.

Вознаграждение в 2016 году

В течение 2015 года Комитетом были рассмотрены общий уровень базовых выплат и распределение поощрительных выплат в целях определения их соответствия нынешней стратегии хозяйственной деятельности и интересам акционеров. Ниже представлены главные принципы практического применения политики вознаграждения в 2016 году:

- заработка плата не будет повышаться и останется на уровне 2015 года;
- Председателю Правления и дальше не будет выплачиваться пенсионное обеспечение;
- максимальная бонусная составляющая также остается на уровне 150% от заработной платы исполнительных директоров (ниже допустимого ограничения по политике вознаграждений); и
- уровень вознаграждения по ДППВ для Председателя Правления и Главного финансового директора останутся на уровне 150% и 125% от заработной платы соответственно (ниже допустимого ограничения по политике вознаграждений).

Поощрительное вознаграждение для Председателя Правления было существенно снижено как в 2014 году, так и в 2015 году, из-за сокращения структурных подразделений Группы и масштабов ее деятельности после Реорганизации в 2014 году. Поощрительное вознаграждение для Председателя Правления в 2016 году будет также на сниженном уровне.



Читайте дополнительную информацию на страницах

20 Ключевые показатели деятельности

64 Краткий обзор корпоративного управления

Кроме того, Комитет пересмотрел ряд аспектов вознаграждения Исполнительных директоров для подтверждения уверенности в том, что они продолжают соответствовать стратегии Группы, содействовать целям хозяйственной деятельности Группы и мотивировать бенефициаров. Анализ был проведен с целью приведения в соответствие годового плана премии с главным ориентиром деятельности Группы на реализацию крупных проектов роста Группы – «Бозшаколь» и «Актогай», показателями операционной и финансовой деятельности, включая оптимизацию затрат. На 2016 год количество дискретных компонентов годового плана премирования будет сокращено с трех до двух:

- показатели финансовой и операционной деятельности, в которые войдут несколько измерений показателей основной деятельности, включая оптимизацию затрат; и
- показатель стратегического развития, который будет включать в себя результаты реализации проекта.

Показатели операционной и финансовой деятельности будут представлять 70% максимально возможной премии, и показатель стратегического развития составит 30% максимально возможной премии.

Показатели деятельности и вознаграждение за 2015 год

Несмотря на сложные рыночные условия, руководству Группы удалось достичь устойчивых показателей операционной деятельности в соответствии с внешними прогнозными показателями, которые подтверждаются стабильным производством катодной меди и попутной продукции в виде серебра, цинка и золота. Чистая денежная себестоимость меди была ниже прогнозных показателей благодаря успешной программе оптимизации затрат, предпринятой руководством, и стабильному производству серебра в виде попутной продукции. Показатели финансовой деятельности попали под влияние сниженных цен на сырьевые товары, при EBITDA (за исключением особых статей) ниже прогнозного показателя, поскольку снижения расходов в 2015 году оказалось недостаточно, чтобы компенсировать влияние сниженных цен на металлы. Свободный денежный поток Группы был незначительно лучше прогнозных данных. Запуск проекта «Бозшаколь» был осуществлен в декабре 2015 года, а производство первого медного концентратата началось в феврале 2016 года. Предварительная добыча окисленной руды на проекте «Актогай» началась в июне 2015 года при производстве первой катодной меди 1 декабря 2015 года. Строительство цеха по переработке глины на «Бозшаколе» и цеха по переработке сульфидной руды на «Актогае» осуществляется в срок в соответствии с графиком и в рамках утвержденного бюджета. В течение года произошли значительные улучшения по показателям техники безопасности и охраны труда наряду с внедрением ряда инициатив по всей Группе. Тем не менее, несмотря на сокращение количества смертельных случаев в течение шестого очередного года, необходимы улучшения данного показателя, в связи с чем Комитетом были применены корректировки в сторону уменьшения по итоговым премиям. Общий уровень достигнутых показателей деятельности нашел отражение в годовой премии и был равен 67% от максимально возможного уровня для Олега Новачука и Эндрю Саузама.

Ожидается, что вознаграждения по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений 2013 года, в которой измеряются результаты деятельности с 1 января 2013 года по 31 декабря 2015 года и с 1 июня 2013 года по 31 мая 2016 года (комбинированный период деятельности сроком 41 месяц), станут недействительными в результате того, что не был выполнен план по запланированному общему доходу акционеров.

СТРУКТУРА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ДИРЕКТОРОВ

Краткая информация о структуре вознаграждения

Фиксированная заработная плата

Базовая заработная плата

Пенсионное обеспечение

Льготы

Переменная часть заработной платы

Краткосрочная – ежегодная

Схема выплаты годовых премий – зависит от результатов деятельности Группы

Долгосрочная – пять лет

ДГПВ зависит от относительного ОДА в сравнении с сопоставимой группой компаний, вкупе с пятилетним периодом удержания вознаграждения

Общее вознаграждение

Участие акционеров

Комитет привержен поддержанию открытого и прозрачного диалога с акционерами по вопросам вознаграждений Исполнительных директоров. Годовой отчет о вознаграждении и настоящий отчет подлежат утверждению по совещательному голосованию на Ежегодном общем собрании акционеров, и я уверен, могу представить акционерам эти документы. Члены Комитета будут рады ответить на любые вопросы по вознаграждению Директоров на Ежегодном общем собрании акционеров, а также готовы в любое иное время обсудить оценку политики вознаграждения и ее применение.

Линда Армстронг ОВЕ

Председатель Комитета по вознаграждениям

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Годовой отчет о вознаграждении

Данная часть отчета была подготовлена в соответствии с Разделом 3 «Постановления о крупных и средних предприятиях и группах компаний» (Счета и отчеты) (Внесение изменений и дополнений) 2013 года и Правилами Листинга Инспекции по контролю за деятельностью финансовых организаций. Годовой Отчет о вознаграждении будет поставлен на голосование акционеров с совещательными полномочиями на Ежегодном общем собрании акционеров 5 мая 2016 года.

Применение на практике нашей политики по вознаграждениям

Подход KAZ Minerals в отношении показателей деятельности, вознаграждения и льгот способствует реализации стратегических и производственных целей, а также укрепляет ее ценности в контексте соответствующего управления рисками.

Комитет стремится, чтобы политика и практика по вознаграждениям Компании обеспечили следующее:

- отражение и подтверждение объективной связи между вознаграждениями и реализацией стратегии и целей хозяйственной деятельности Группы;
- возможность привлекать, удерживать и мотивировать высокопрофессиональных руководителей с соответствующими знаниями и опытом для осуществления стратегии и целей хозяйственной деятельности Группы;
- определение главных принципов вознаграждения, основанных на показателях деятельности, что соответствует масштабу и особым обстоятельствам Группы, и которая позволяет Исполнительным директорам и определенным руководителям высшего звена участвовать в долгосрочном успехе Группы, без получений чрезмерных выгод или поощрений за успехи краткосрочного характера или излишне рискованной деятельности; и
- соответствие интересам акционеров.

Представление комплексного решения с высокой долей общего вознаграждения с поощрением по отдельным факторам, основанным на показателях деятельности, является основным направлением при вознаграждении Исполнительных директоров.

Ожидается, что политика в той форме, в которой она существует, будет действовать, по меньшей мере, до проведения Ежегодного общего собрания акционеров в 2017 году. Тем не менее, Комитет пересмотрел политику и внес некоторые изменения относительно того, как она будет применяться в 2016 году в целях обеспечения соответствия вышеупомянутым принципам. Ниже изложено, каким образом будет применяться политика в 2016 году с учетом внесенных изменений.

Для сведения, основные положения Отчета о политике вознаграждений, которые были утверждены на Ежегодном общем собрании 2014 года, включены в данный отчет на страницах 96-99.

Реализация политики вознаграждения в 2016 году

Заработка плата

Базовые оклады Олега Новачука и Эндрю Саузама, начиная с 1 января 2016 года, составляют £856,000 и £410,000, соответственно. К сведению, заработка плата Исполнительных директоров с 2012 по 2015 года не повышалась.

Пенсионное обеспечение и льготы

Компания не предоставляет пенсионное обеспечение для Олега Новачука. Отсутствие пенсионного обеспечения учитывается при назначении базовой заработной платы и других элементов вознаграждения. У Эндрю Саузама установленный взнос в пенсионный фонд Компании и/или денежное содержание составляет не более 10% от базового оклада.

В пакет льгот входит медицинское страхование и, при необходимости, предоставление автомобиля и водителя, а также компенсация за переезды, что соответствует пакету прерогатив, предусмотренному для руководителей на аналогичных должностях в сопоставимых компаниях.

Годовой бонус

Максимальный годовой бонус для Олега Новачука (после сокращения с 200% в 2014 году с сохранением в последующие годы) и Эндрю Саузама остается на уровне 150% от заработной платы. Целевой бонус для Олега Новачука и Эндрю Саузама продолжает оставаться на уровне 75% от заработной платы. Комитет далее будет контролировать размер максимальной ставки премирования для гарантии того, что она остается на должном уровне.

После Реорганизации Группы в 2014 году Комитетом были пересмотрены в течение 2015 года меры и задачи для годового плана вознаграждений. В результате чего, на 2016 год были внесены некоторые изменения в целях обеспечения более точного соответствия применяемых мер и задач заданной стратегии и интересам акционеров после Реорганизации. Кроме того, изменения вносят упрощение и наибольшую прозрачность для инвесторов.

В 2016 году в соответствии с ключевыми стратегическими приоритетами Компании годовой план вознаграждений будет предусматривать достижение следующих целей и задач: (i) улучшение показателей техники безопасности и охраны труда через улучшение процессов; (ii) улучшение производственных показателей через объем и расходы производственных операций; (iii) финансовая доходность через EBITDA (за исключением особых статей) и свободный поток денежных средств; и (iv) стратегическое развитие. Структура премии будет состоять из 70% на основании производственных и финансовых показателей, и 30% – на показателях стратегического развития.

Краткий обзор структуры приведен в следующей таблице:

Показатель	Соотношение
Соотношение	
EBITDA Группы	25%
Свободный поток денежных средств	5%
Собственное производство меди в концентрате	20%
Общая денежная себестоимость меди	20%
Итого	70%
Стратегическое развитие	
Удовлетворительное осуществление определенных установленных задач в отношении реализации проектов «Бозшаколь» и «Актогай» и других мер, принятых в целях достижения стратегических задач Группы	30%
Итого	30%
Общий итог	100%

Сокращение выплат будет выполнено в случае, если Комитет посчитает, что в течение предыдущего года не было значительных улучшений показателей по безопасности

По каждому элементу 0% подлежит оплате при достижении порогового уровня до 50% от поставленной задачи и 100% при достижении сверхплановых показателей.

Отдельные определенные показатели не будут отражаться в предварительной отчетности, поскольку отражают производственные задачи Группы и являются коммерческой тайной. Такие показатели деятельности не будут отражаться в отчетности до того момента, когда такая информация перестанет представлять собой коммерческую тайну.

Для Исполнительных директоров, кроме Олега Новачука, выплаты бонусов зависят от инвестирования, по меньшей мере, одной третьей части заработанных бонусов после выплат подоходного налога и социального страхования, в акции Компании и удержания акций в течение минимального двухгодичного периода.

Для учета существенных проблем, которые могут возникнуть вслед за периодами, когда были предоставлены поощрения, необходимо внедрить положения об удержании и возмещении вознаграждений. Согласно этим положениям, Комитет имеет право в исключительных обстоятельствах определить, что в случае, если Исполнительный директор продолжал нести ответственность в период возникновения серьезного неблагоприятного события и его проявления как проблемы, то это событие может отразиться на сумме выплаченного первоначального вознаграждения, считавшегося удержаненным или возмещенным. Такие условия могут включать существенный пересмотр финансовой отчетности Группы, выявление множества проблем в финансовой или производственной отчетности либо если в результате финансовых или производственных убытков произошло или может произойти серьезное нарушение нормативных положений.

Долгосрочная программа поощрительных вознаграждений (ДППВ)

После рассмотрения потенциальных поощрительных выплат в течение года размеры вознаграждений ДППВ для Олега Новачука в течение 2016 года останутся на уровне 150% от заработной платы (после снижения данного уровня с 200% от заработной платы в отношении вознаграждений, произведенных в 2015 году и в последующие годы) и 125% от заработной платы для Эндрю Саузама. Величина вознаграждения будет основана на средней цене акций за пятидневный период, отсчет которого начинается немедленно после объявления предварительных результатов Группы. Комитет и далее будет пересматривать размер вознаграждения с целью обеспечения его уместности.

Вознаграждение будет по-прежнему предоставляться в виде бесплатных опционов. Количество предоставляемых акций по-прежнему будет зависеть от показателя общей доходности акций KAZ Minerals (ОДА) в сравнении с аналогичными показателями сопоставимой группы британских и международных горнодобывающих компаний. В случае, если показатель ОДА KAZ Minerals займет средний уровень или уровень выше среднего, вознаграждение будет предоставлено следующим образом:

Рейтинг ОДА KAZ Minerals	% предоставления
Верхний quartиль рейтинга	100%
Между средним и верхним quartilem	Прямое предоставление между 30% и 100%, основано на показателе рейтинга компании плюс интерполяция между рейтингами
Медиана	30%
Ниже медианы	0%

Вознаграждения делятся на две части, каждая из которых с трехлетним периодом ограничений на обращение акций. Это не окажет никакого влияния на сумму ожидаемого вознаграждения, но поможет смягчить воздействие циклического характера медной промышленности на курс акций KAZ Minerals.

Для вознаграждений, предоставляемых в 2016 году, отчетными периодами для выдачи частичных премий будут являться:

- 1-ая часть вознаграждения: с 1 января 2016 по 31 декабря 2018 года; и
- 2-ая часть вознаграждения: с 1 июня 2016 по 31 мая 2019 года.

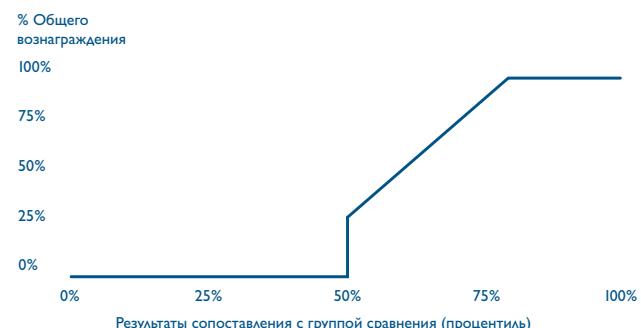
Так как отчетный период первой части премии начинается до даты ее выдачи, а второй начинается после даты выдачи, отчетный период для выдачи всей премии составляет 41 месяц.

К тому же применяется период удержания, подразумевающий, что любые вознаграждения должны удерживаться Исполнительными директорами в течение двух лет после даты предоставления.

Учитывая то, что усредненный период для расчета показателя деятельности ОДА – три месяца до начала и до конца отчетного периода каждой части премии, ОДА KAZ Minerals за шестимесячный период в начале и в конце отчетного периода для общего вознаграждения повлияет на действительные результаты.

Этот поэтапный подход разработан с целью увеличения количества месяцев, в течение которых курс акции оказывает влияние на показатели, и для снижения влияния нестабильности курса акций KAZ Minerals на предоставление вознаграждений, в то же время, не меняя средний уровень инвестирования за среднесрочный период (и, следовательно, не увеличивая ожидаемую величину вознаграждений).

Условие деятельности Общей доходности акций (ОДА)



В состав группы сравнения, занимающейся распределением выделенных вознаграждений в 2016 году, будут входить следующие компании:

Anglo American plc	Antofagasta plc
BHP Billiton plc	Boliden AB
First Quantum Minerals Ltd	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc
Fresnillo plc	Glencore plc
KGHM Polska Miedz S.A.	Lundin Mining Corporation
Rio Tinto plc	Southern Copper Corporation
Teck Resources Ltd 'B'	Vedanta Resources plc

В случае если одна или более компаний проходят через процесс смены владельца, слияния, ликвидации, изменения капитала или любого другого события, которое может существенно повлиять на подсчет рейтинга, Комитет определяет, каким образом будет оказано такое влияние.

Вознаграждения в случае перехода контроля, как правило, предоставляются пропорционально периоду времени с момента объявления о вознаграждении, и только если показатели деятельности были удовлетворительными на тот момент времени, однако, в зависимости от конкретных обстоятельств, Комитет также может принять решение не распределять вознаграждение пропорционально. Положения о непредоставлении и возмещении вознаграждений будут действовать в отношении ДППВ, выплачиваемых с 2015 года в соответствии с вышеупомянутой схемой выплаты бонусов.

Опционная программа руководителей (ОПР)

ОПР представляет собой дискреционную опционную программу в отношении акций Компании, одобренную Королевской налоговой и таможенной службой Великобритании, которой в настоящее время предусматривается предоставление опционов по рыночной стоимости на сумму до £30,000 Исполнительным директорам и определенным членам высшего руководства, находящимся в Великобритании. Право исполнения по предоставленным опционам обычно наступает не ранее чем через три года с момента предоставления при условии удовлетворения требований по фактическим показателям деятельности, а также при условии, что на тот момент участник является Директором или сотрудником KAZ Minerals.

Опционы, предоставляемые Исполнительным директорам и членам высшего руководства по ОПР, в будущем будут учитываться по индивидуальным лимитам по ДППВ и, как правило, будут подлежать аналогичным условиям учета показателей деятельности и периодам вознаграждений, предоставленных по ДППВ.

В настоящее время опционы по программе ОПР Исполнительным директорам не предоставляются.

Программа опционов на акции для всех сотрудников

Исполнительные директора имеют возможность участвовать в Британской и международной программе Компании «Накапливайте на долевое участие» и в программах поощрительных вознаграждений, которые доступны для всех сотрудников, находящихся в Великобритании и за ее пределами, на одинаковых правомочных условиях с другими сотрудниками.

Соглашения о найме

Контракт об оказании услуг, подписанный с Олегом Новачуком 26 сентября 2005 года, может быть расторгнут Компанией или Исполнительным директором по истечении трех месяцев со дня подачи уведомления. Контракт об оказании услуг, подписанный с Эндрю Саузамом 18 мая 2013 года в качестве Главного финансового директора, может быть расторгнут Компанией по уведомлению со сроком двенадцать месяцев либо Исполнительным директором по уведомлению с шестимесячным сроком. Компания сохраняет за собой право прекратить производить поэтапные ежемесячные выплаты, подлежащие уменьшению, в связи с законным обязательством увольняющегося Директора искать новое место работы.

Вознаграждение Председателя Совета Директоров и других Неисполнительных директоров

Размеры гонораров, выплачиваемые Неисполнителем директорам за председательство и членство в комитетах, а также гонорары Старшего независимого директора были пересмотрены в августе 2013 года и уменьшены. Изменения вступили в силу с 1 сентября 2013 года. Эти изменения отразились на общей сумме гонораров, подлежащих выплате Неисполнителем директорам, уменьшенных на 4% в годовом исчислении. Гонорары Неисполнительных директоров были пересмотрены в течение 2015 года, и было определено, что гонорары не будут увеличены в течение 2016 года. Структура выплат гонораров в годовом исчислении с 1 января 2016 года остается на следующем уровне:

- Базовое вознаграждение Неисполнителем директора: £84,000
- Старший независимый директор: £12,000
- Председатели Комитетов по аудиту и охране труда и окружающей среды: £15,000
- Председатель Комитета по обеспечению реализации проектов: £12,000
- Председатель Комитета по вознаграждениям: £8,000
- Член Комитета по охране труда и окружающей среды: £9,000

Вознаграждение Директоров за 2015 год

Вознаграждение Исполнительных директоров

	Олег Новачук		Эндрю Саузам ⁴		Эдуард Огай ⁵	
	2015 £000	2014 £000	2015 £000	2014 £000	2015 £000	2014 £000
Базовая заработка	856	856	410	68	—	419
Вознаграждения ¹	3	3	3	1	—	—
Пенсионное обеспечение	—	—	34	7	—	—
Итого – фиксированная часть вознаграждения	859	859	447	76	—	419
Годовая премия ²	856	728	410	410	—	—
ДППВ	—	—	—	—	—	—
Итого – переменная часть вознаграждения	856	728	410	410	—	—
Другое ³	—	—	6	5	—	—
Всего	1,715	1,587	863	491	—	419

1 Возднаграждения для Олега Новачука и Эндрю Саузама связаны с предоставлением индивидуального медицинского страхования.

2 Годовая премия отражает суммы, выплачиваемые в 2016 и 2015 годах по результатам деятельности в предыдущем году.

3 Включает 20%-ный дисконт, предлагаемый по ежегодному предложению по Программе «Накапливайте на долевое участие» (Великобритания) и рыночную стоимость балансирующих акций, полученных после ежемесячного приобретения партнерских акций, согласно Британской Программе Поощрительных Возднаграждений.

4 За 2014 год фиксированное вознаграждение назначено за период с момента его назначения в Совет Директоров – с 1 ноября до 31 декабря 2014 года, и годовая премия назначена за полный год.

5 Покинул Совет Директоров 31 октября 2014 года и не получил никаких выплат в связи с увольнением. Оклад Эдуарда Огая установлен в долларах и выплачивается в тенге.

Годовые премии Исполнительных директоров (период деятельности с 1 января 2015 года до 31 декабря 2015 года)

Размеры годовых премий за 2014 год определяются на основании трех отдельных критериев, причем каждые два критерия представляют 25%, а третий – 50% от доли от максимально возможной суммы премии:

- результаты операционной деятельности;
- результаты финансовой деятельности; и
- показатель стратегического развития (включая осуществление новых проектов и задач касательно реорганизации основной деловой активности).

Максимально возможная сумма премии Олега Новачука и Эндрю Саузама составила в 2015 150% от размера оклада.

Комитет оценивает каждый отдельный критерий схемы выплаты годовых премий как часть общей системы сбалансированных показателей. В каждом критерии Комитет определял несколько вторичных критериев и провел всестороннюю оценку результатов работы Исполнительных директоров на конец года.

Сумма вознаграждения также зависит от показателей безопасности, причем эта сумма может быть уменьшена из-за несоответствующих показателей безопасности Группы.

Оценка деятельности за 2015 год

Несмотря на сложные рыночные условия, исполнительному руководству удалось достичь устойчивых показателей производственной деятельности в соответствии с внешними прогнозными показателями, которые подтверждаются стабильным производством катодной меди и попутной продукции в виде серебра, цинка и золота. Чистая денежная себестоимость меди была ниже прогнозных показателей благодаря успешной оптимизации затрат, предпринятой руководством, и стабильному производству серебра как попутной продукции. Комитет оценил это в 17% из 25% максимально достижимых. Показатели финансовой деятельности попали под влияние сниженных цен на сырьевые товары, при EBITDA (за исключением особых статей) ниже прогноза, поскольку сниженных расходов в 2015 году оказалось недостаточно, чтобы компенсировать влияние сниженных цен на металлы. Свободный денежный поток Группы был незначительно выше прогнозных данных. Комитет оценил это в 12% из 25% максимально достижимых. Запуск проекта «Бозшаколь» был осуществлен в декабре 2015 года, а в феврале 2016 года произведен первый медный концентрат. Предварительная добыча окисленной руды на проекте «Актогай» началась в июне 2015 года при производстве первой меди в катодном эквиваленте 1 декабря 2015 года. Строительство цеха по переработке глины на «Бозшаколе» и цеха по переработке суль-

фидной руды на «Актогае» осуществляется в срок в соответствии с графиком и в рамках утвержденного бюджета. Комитет оценил это в 38% из 50% максимально достижимых. Указанные выше оценки Комитета приведены с учетом сокращений по всем трем элементам показателя безопасности.

Общий достигнутый уровень производительности позволил в максимальном размере назначить выплаты ежегодных премий Олегу Новачуку и Эндрю Саузаму, соответствующем 67%. Комитетом был одобрен назначенный уровень премий, достигнутый согласно оценке эффективности по системе показателей и оценке уровня безопасности. Комитетом не были раскрыты сведения по показателям за 2015 год, так как они представляют коммерческую тайну, но как только перестанут быть таковыми, данная информация будет доступна.

Долгосрочная программа поощрительных вознаграждений для Исполнительных директоров (период деятельности с 1 июня 2012 года по 31 мая 2015 года и с 1 января 2013 года по 31 декабря 2015 года)

Размеры вознаграждений, назначенные Исполнительным директорам в рамках ДППВ 4 апреля 2012 года (при частичной оценке результатов деятельности в течение периода с 1 июня 2012 года по 31 мая 2015 года) и 5 апреля 2013 года (при оценке результатов деятельности в период с 1 января 2013 года по 31 декабря 2015 года), определялись на основе показателя ОДА, причем показатель ОДА сравнивается с аналогичными показателями нескольких международных горнодобывающих компаний за трехлетний период с момента предоставления вознаграждений, и они соответствуют принципам по распределению вознаграждений, приведенным на странице 88.

При сравнении части вознаграждения, которая рассчитывалась за период с 1 июня 2012 года по 31 мая 2015 года, Компания заняла место в рейтинге на уровне ниже медианы. В силу того, что не был достигнут обязательный средний пороговый уровень, данное вознаграждение не назначалось.

При сравнении части вознаграждения, которая рассчитывалась за период с 1 января 2013 года по 31 декабря 2015 года, Компания заняла место в рейтинге на уровне ниже медианы. В силу того, что не был достигнут обязательный средний пороговый уровень, данное вознаграждение не назначалось.

Часть вознаграждения, которая рассчитывается за период с 1 июня 2013 года по 31 мая 2016 года, вероятно, также не будет предоставлена в связи с тем, что не будет достигнуто среднее значение порогового уровня.

Вознаграждения по ДППВ, выплаченные в течение года

В течение 2015 года Олегу Новачуку и Эндрю Саузаму было выплачено вознаграждение соответственно в размере 150% и 125% от их заработной платы. Номинальная стоимость вознаграждений основана на средней цене акций за пятидневный период, отсчет которого начинается немедленно после объявления предварительных результатов Группы. Вознаграждение было предоставлено 6 марта 2015 года на следующем основании:

Исполнительный директор	Тип вознаграждения	Основание вознаграждения	Цена акций на дату предоставления	Количество предоставленных акций	Номинальная стоимость вознаграждения £000	% номинальной стоимости при достижении порогового значения
Олег Новачук	Бесплатный опцион	150% от зарплаты	225.60п	526,272	1,284	30
Эндрю Саузам	Бесплатный опцион	125% от зарплаты	225.60п	210,058	513	30

Вознаграждение назначалось в зависимости от достижения показателя ОДА. Компания должна занять в рейтинге уровень медианы (30%-ный размер вознаграждения). Размер вознаграждения растет равномерно до верхнего квартиля рейтинга (100%-ный размер вознаграждения) относительно показателей других горнодобывающих компаний, участвующих в рейтинге. Вознаграждения были разделены на две части, каждая из которых рассчитывается за два отдельных отчетных периода, то есть с 1 января 2015 года по 31 декабря 2017 года и с 1 июня 2015 года по 31 мая 2018 года. Средний период для расчета ОДА составит три месяца до начала и до конца отчетного периода каждой части.

Вознаграждения по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений для Исполнительных директоров

Исполнительный директор	Дата предоставления	Дата передачи	Количество акций, предоставленных условно, по состоянию на 1 января 2015 года	Рыночная стоимость на дату предоставления	Передано в течение года	Передано во владение в течение года	Акции с истекшим сроком в течении года	Количество предоставленных акций по состоянию на 31 декабря 2015 года ¹
Олег Новачук	4 апреля 2012	1 июня 2015	188,359	887п	—	—	188,359	—
	5 апреля 2013	1 июня 2016	455,998	365п	—	—	—	455,998 ²
	7 марта 2014	1 июня 2017	570,933	293п	—	—	—	570,933
	6 марта 2015	1 июня 2018	—	226п	526,272	—	—	526,272
Эндрю Саузам	4 апреля 2012	1 июня 2015	17,878	887п	—	—	17,878	—
	5 апреля 2013	1 июня 2016	85,333	365п	—	—	—	85,333 ²
	2 сентября 2013	2 сентября 2016	62,597	306п	—	—	—	62,597 ²
	7 марта 2014	1 июня 2017	170,913	293п	—	—	—	170,913
	6 марта 2015	1 июня 2018	—	226п	210,058	—	—	210,058

1 В таблице отражено максимальное количество акций, которое может быть высвобождено в случае выполнения требований. Участники не получают дивидендов по акциям, не подлежащим исполнению.

2 Половина суммы вознаграждения, по которому 1 января 2016 года истек срок из-за невыполнения требований по ОДА.

Компенсация при увольнении

В течение года, закончившемся 31 декабря 2015 года, никакие компенсации при увольнении или компенсации бывшим Директорам не выплачивались.

Внешние назначения

Ни один из Исполнительных директоров не занимал пост Неисполнительного директора в других компаниях в 2015 году.

График результатов деятельности

На приведенном графике показана стоимость 100 фунтов стерлингов по состоянию на 31 декабря 2015 года, инвестированных 31 декабря 2008 года в акции KAZ Minerals PLC, в сравнении с эквивалентными инвестициями в акции ведущих компаний, отражаемых фондовым индексом FTSE 350, и в акции ведущих компаний горнодобывающего сектора, отражаемых фондовым индексом FTSE 350. Эти индексы были выбраны потому, что в их основе лежат универсальные индексы бирж, членом которых является Компания, и они признаны общеизвестными для сравнения результатов деятельности большинства горнодобывающих компаний в Великобритании.

Общая доходность акций



Источник: Thomson Reuters

В сравнении с низкой доходностью по Индексу ведущих мировых горнодобывающих компаний FTSE 350, равной 46%, общая доходность акций Компании в 2015 году составила – 60%.

Вознаграждение самого высокооплачиваемого**Исполнительного директора**

В нижеприведенной таблице показан общий размер вознаграждения самого высокооплачиваемого Исполнительного директора (то есть Исполнительного Председателя за период с 2009 года по 2012 год и Председателя Правления за период с 2013 года по 2015 год) за каждый из представленных финансовых периодов. Общий размер вознаграждения включает размер годовой премии и вознаграждение по ДППВ, назначенный по результатам деятельности за эти периоды. Размеры годовой премии и вознаграждений по ДППВ в процентном выражении отражают выплаты за каждый год в процентах от максимальной величины.

	2009 ¹	2010 ¹	2011 ¹	2012 ¹	2013 ²	2014 ²	2015 ²
Итого							
вознаграждение (£'000)	1,801	1,736	1,768	1,676	1,458	1,587	1,715
Годовая премия (%)	71	58	50	40	35	57	67
Предоставление вознаграждения по ДППВ (%)	—	—	—	—	—	—	—

1 Относится к вознаграждению Владимира Кима, являвшегося Исполнительным Председателем на тот момент.

2 Относится к вознаграждению Олега Новачука, Председателя Правления.

Вознаграждение остальных руководителей высшего звена

Информация о базовой заработной плате руководителей высшего звена, находящихся на уровне, непосредственно следующем за уровнем Совета Директоров, по состоянию на 31 декабря 2015 года, представлена в следующей таблице:

Шкала заработной платы	Количество руководителей высшего звена
£600,000 – £699,999	1
£500,000 – £599,999	—
£400,000 – £499,999	—
£300,000 – £399,999	1
£200,000 – £299,999	1
£100,000 – £199,999	2

Процентные изменения в уровнях вознаграждений

В приведенной ниже таблице показаны изменения по заработной плате, льготам и годовой премии Председателя Правления, произошедшие в промежутке времени между текущим и прошлым финансовым годами в сравнении со средними данными по сотрудникам, находящимся в Великобритании. Комитет выбрал этот показатель для сравнения, поскольку он позволяет получить более достоверное представление о среднем заработка сотрудников, чем показатель изменения общих расходов на заработную плату в Группе, которые искажаются из-за изменения числа сотрудников и колебаний в практике начисления заработной платы в Казахстане. Показатели по льготам и годовым премиям учитывают сотрудников, имеющих право участвовать в подобных программах.

Изменения в уровнях вознаграждений	% изменения
Председатель Правления	
Базовая заработка платы	Ноль
Льготы	(6)
Бонус ¹	6
В среднем на сотрудника	
Заработка платы	(2)
Льготы	(26)
Бонус ¹	23

1 Сумма бонуса относится к премиям, выплаченным в 2014 году и 2015 году, по результатам деятельности в предыдущем году.

Относительное значение расходов на выплаты

Представленная ниже таблица отражает изменение в общей стоимости вознаграждений в Группе, общую стоимость вознаграждения Директоров, а также распределение дивидендов среди акционеров и капитальные расходы.

Расходы на выплаты	2015 £ млн	2014 £ млн	% изменения
Общие расходы на выплаты работникам	124	107	16
Группы			
Общие расходы на выплаты Исполнительным директорам	1	2	(48)
Распределение в виде дивидендов	—	—	Н/П
Капитальные затраты	738	722	2

Информация за 2014 год относится только к продолжающейся деятельности и в нее были внесены изменения в части включения затрат на содержание персонала в размере £28 млн, капитализированных в основные активы и рудники, которые были исключены из раскрываемых сведений за прошлый год. В таблице приведены данные по капитальным расходам, поскольку у Директоров есть выбор: распределить прибыль и денежные потоки в виде дивидендов или реинвестировать ее в базисные активы для поддержания или совершенствования деятельности Группы.

Вознаграждения и расходы Неисполнительных директоров

В следующей таблице представлены суммы выплаченных вознаграждений Неисполнительным директорам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

Вознаграждения и расходы Неисполнительных директоров	Общая сумма за 2015 £'000		Общая сумма за 2014 £'000	
	Вознаграждения	Расходы	Вознаграждения	Расходы
Линда Армстронг ОВЕ ¹	106	2	108	103
Клинтон Дайнс ²	101	52	153	101
Саймон Хил	275	—	275	281
Владимир Ким ³	454	—	454	84
Майкл Линч-Белл	114	—	114	111
Джон МакКензи ⁴	83	—	83	—
Лорд Ренвик Клифтонский, KCMG ⁵	32	—	32	92
Чарльз Уотсон	123	—	123	123

1 Включает £2,000 (2014: £1,000) – расходы на перелеты и проживание в ходе поездок с целью участия в совещаниях Совета Директоров и комитетов.

2 Включает £52,000 (2014: £19,000) расходы на перелеты и проживание в ходе поездок в Великобританию с целью участия в совещаниях Совета Директоров и комитетов.

3 В 2015 году, в дополнение к его вознаграждению Неисполнительного директора в размере £84,000, Владимир Ким получил вознаграждение за услуги советника в размере £370,000 за помощь и поддержку, оказываемую Компании в отношениях с Правительством и региональными государственными органами Казахстана. В 2014 году Владимиру Киму была выплачена заработка плата в размере £84,000 как Неисполнителю директору плюс £649,240 как Исполнительному Председателю ТОО «Корпорация Казахмыс» за период до завершения Реорганизации 31 октября 2014 года.

4 Вшел в состав Совета Директоров 1 марта 2015 года.

5 Ушел с поста Директора на закрытии заседания Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года.

Количество простых акций, принадлежащих Директорам

Количество простых акций Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года, принадлежащих Директорам, занимавшим свои должности на 1 января 2015 года, показано в нижеследующей таблице:

Количество простых акций, принадлежащих Директорам	Простые акции, принадлежащие бенефициарным собственникам на 1 января 2015 года или на дату назначения	Простые акции, принадлежащие бенефициарным собственникам на 31 декабря 2015 года	Невыплаченные вознаграждения по ДППВ	Невыплаченные вознаграждения по ППАОД	Невыплаченные вознаграждения по Британской Программе вознаграждений	Рекомендация по % владения акциями на 31 декабря 2015 года
Линда Армстронг ОВЕ	4,000	4,000	—	—	—	—
Клинтон Дайнс	3,000	3,000	—	—	—	—
Саймон Хил	53,000	228,655	—	—	—	—
Владимир Ким	149,306,795	149,306,795	—	—	—	—
Майкл Линч-Белл	7,000	7,000	—	—	—	—
Джон МакКензи	—	5,000	—	—	—	—
Олег Новачук	34,923,423	34,923,423	1,553,203	—	—	100
Эндрю Саузам	22,881	137,422	528,901	113,220	13,432	17
Чарльз Уотсон	3,624	3,624	—	—	—	—

1 Простые акции, бенефициарным владельцем которых является Олег Новачук, были переданы в залог в качестве обеспечения займов. Право участия в голосовании в отношении простых акций, переданных в залог, были сохранены.

2 За период с 1 января 2016 года по 24 февраля 2016 года доли Директоров не изменились, за исключением приобретений 167 партнерских акций Эндрю Саузамом согласно Британской Программе Площадочных Вознаграждений.

3 Рыночная стоимость акций Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года составила 102.25 пенсов, стоимость в течение года варьировалась в пределах от 73 до 270 пенсов.

4 Простые акции, принадлежащие бенефициарному собственнику Эндрю Саузам по состоянию на 31 декабря 2015 года в количестве 2,315 акций, относятся к партнерским акциям, приобретенным на началах доверительного управления по Британской программе вознаграждения.

Исполнительным директорам в течение пяти лет со дня их назначения необходимо владеть простыми акциями Компании на стоимость, составляющую, по меньшей мере, 200% от оклада. Как показано в таблице ниже, Олег Новачук с превышением соответствует установленному требованию по владению акциями, а Эндрю Саузам в настоящий момент соответствует такому условию на 17%, несмотря на то, что 1 января 2014 года уже было пять лет со дня его назначения.

Разделение акционерного капитала

Программа поощрительных вознаграждений Компании предусматривает операции с акциями, приобретенными по рыночной цене, которыми владеет Трастовый фонд выплат сотрудникам. Таким образом, разделение существующих акционеров по предоставлению вознаграждений не предусмотрено. В случае если Компания примет решение об использовании казначейских акций, такие акции будут учитываться при определении лимита по числу новых акций, которые могут быть выпущены по правилам соответствующей программы поощрения в виде акций в соответствии с институциональным руководством акционеров.

Трастовый фонд выплат сотрудникам

Трастовый фонд выплат сотрудникам Компании был создан для приобретения простых акций Компании путем подписки или покупки из средств, предоставляемых Группой для использования прав на акции по вознаграждениям, назначаемым по Программам поощрительных вознаграждений Группы в виде акций. Доверители фонда льгот работников Компании сообщили Компании о своем намерении воздержаться от голосования в отношении акций KAZ Minerals, находящихся в доверительном управлении.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Трастовый фонд выплат сотрудникам удерживал 211,405 акций, с целью хеджирования – 3,349,578 неоплаченных акций, это означает, что фонд владеет 6% неоплаченных акций.

Роль Комитета по вознаграждениям

Главным образом, Комитет несет ответственность за рассмотрение и предоставление рекомендаций Совету Директоров по структуре вознаграждения Исполнительных директоров, а также за определение от имени Совета Директоров размера вознаграждения Исполнительным директорам и отдельным членам высшего руководства.

С полным кругом полномочий Комитета можно ознакомиться на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com). Основные обязанности Комитета приведены ниже:

- определение, пересмотр и рекомендации Совету Директоров основных положений для вознаграждения руководящих работников в целях повышения производительности труда и мотивации Исполнительных директоров и некоторых руководителей путем достойного и справедливого вознаграждения за их индивидуальный вклад в успех Компании;
- соответствие политики по вознаграждениям эффективному управлению рисками;
- установление, пересмотр и определение индивидуальных условий вознаграждения Исполнительным директорам и другим членам высшего руководства с учетом индивидуальных результатов работы и результатов деятельности Компании, а также тенденций по всей Группе в рамках утвержденной системы;
- утверждение схемы, а также определение целей для любых программ по выплатам по результатам деятельности и общим годовым выплатам согласно схеме для Исполнительных директоров и некоторых руководителей высшего звена;
- определение целей для любых программ выплат по результатам деятельности; и
- определение условий соглашений о найме и расторжения договоров с каждым из Исполнительных директоров и некоторых руководителей высшего звена, включая подготовку соглашений о найме и условиях расторжения договоров.

Состав Комитета по вознаграждениям

Членами Комитета в течение 2015 года являлись лорд Ренвик, Линда Армстронг, Саймон Хил, Майкл Линч-Белл и Чарльз Уотсон. Лорд Ренвик покинул пост Директора и Председателя Комитета на закрытии заседания Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года. С этого момента Линда Армстронг была назначена Председателем Комитета. Председатель Правления обычно принимает участие в заседаниях по приглашению Комитета с целью предоставления информации и рекомендаций Комитету для принятия обоснованных решений. Он, тем не менее, специально исключается из обсуждения вопросов, касающихся его собственного вознаграждения. Представители New Bridge Street также присутствуют на заседаниях по приглашению. Корпоративный Секретарь присутствует на заседаниях в качестве Секретаря Комитета.

Присутствие на заседаниях Комитета по вознаграждениям

В 2015 году Комитет провел три заседания. В таблице приведены сведения о присутствии каждого из членов:

Действующие члены Комитета	Дата вступления в состав Комитета	Участие в регулярных заседаниях в течение 2015 года
Лорд Ренвик Клифтонский, KCMG ¹	1 декабря 2005	1/1
Линда Армстронг ОВЕ ²	1 октября 2013	3/3
Саймон Хилл	1 января 2007	3/3
Майкл Линч-Белл	7 мая 2015	2/2
Чарльз Уотсон	17 мая 2013	3/3

¹ Покинул пост Директора и Председателя Комитета на закрытии заседания Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года.

По окончании каждого заседания Председатель Комитета представлял отчет о своей деятельности перед Советом Директоров.

Деятельность Комитета

В течение года на заседаниях Комитетом были рассмотрены, помимо прочего, следующие вопросы:

- обсуждены современные тенденции по вопросам вознаграждения и текущие регулирования институциональных инвесторов в отношении вознаграждения Исполнительных директоров;
- рассмотрены результаты Ежегодного общего собрания акционеров и отзывы акционеров и институциональных акционеров, которые приняты во внимание для формирования будущей политики вознаграждения;
- установлены, рассмотрены и согласованы индивидуальные условия вознаграждения Исполнительных директоров и отдельных руководителей высшего звена;
- проведен мониторинг вознаграждения отдельных руководителей высшего звена, который следует под уровнем Совета Директоров;
- рассмотрены и согласованы изменения в параметрах оценки результативности для схемы выплаты годовых премий за 2016 год;
- проведена оценка степени выполнения поставленных задач в сравнении с целевыми показателями годового плана вознаграждений и ДППВ;
- рассмотрены и утверждены структура плана, параметры оценки результативности и цели, которые будут использоваться в ДППВ;
- рассмотрен и изменен список компаний-компаративов для ДППВ;
- рассмотрен и утвержден Отчет о вознаграждении Директоров; и
- рассмотрена деятельность Комитета и круг его полномочий.

Приоритетные направления деятельности в 2016 году

Ожидается, что в следующем году Комитет сосредоточит свое внимание на следующих задачах:

- поддержка в осуществлении стратегических и производственных задач Группы;
- обеспечение соблюдения требований уполномоченных органов;
- рассмотрение и оценка соответствия поставленным целям существующей схемы вознаграждения Исполнительных директоров;
- текущее обучение членов Комитета;
- обеспечение условий вознаграждения с целью дальнейшего обеспечения долгосрочного успеха Компании и положительного влияния на производственные показатели Компании, с акцентом на поддержку связи между эффективной деятельностью и вознаграждением при сохранении разумного подхода к затратам и рискам для бизнеса; и
- рассмотрение конкурентоспособности и эффективности внешнего консультанта.

Управление рисками в применении вознаграждений

Комитет проводит подробный анализ рисков, связанных с осуществлением текущей практики по выплате вознаграждений Исполнительным директорам и отдельным старшим руководителям. По последним результатам анализа было определено, что хотя условия вознаграждения в целом согласуются с политикой и системами Компании по управлению рисками, ряд вопросов нужно рассмотреть более тщательно, в том числе взять на контроль критерии оценки результативности по ДППВ. Комитет удовлетворен тем, что политика вознаграждения согласуется с долгосрочными перспективами бизнеса и что объем, структура и цели поощрения не вынуждают принимать краткосрочные меры, и не приводят к чрезмерным рискам.

Комитет применяет соответствующий опыт и знания своих членов, что позволяет в полной мере воспользоваться преимуществами в связи с занимаемыми ими должностями в Компании. В качестве примера можно привести тот факт, что Саймон Хил является Председателем, а Майкл Линч-Белл – Председателем Комитета по аудиту и Чарльз Уотсон – Председателем Комитета по технике безопасности, охране труда и окружающей среды Группы и Комитета по обеспечению реализации проектов. Председатель Правления, который посещает заседания Комитетов по приглашению, также обеспечивает связное звено с Исполнительным комитетом. Используя имеющийся опыт, знания и статус своих членов, Комитет имеет возможность отслеживать факторы риска, связанные с осуществлением вознаграждений и постановкой задач.

Внешний консультант

Комитет имеет право обращаться к внешним независимым консультантам для получения консультаций по вознаграждениям. Он полно-правно отвечает за привлечение, назначение, удержание и расторжение договоров с внешними консультантами, а также за утверждение размера базового гонорара и других условий. В течение 2015 года Комитет обращался за консультациями к New Bridge Street, одной из компаний группы Aon (Aon Hewitt Limited), относительно выплаты компенсаций Исполнительным директорам, применения программы выплат по результатам деятельности и программы поощрительных вознаграждений в виде акций Компании, а также по вопросам вознаграждения Неисполнительных директоров. Ни одна из компаний, входящих в состав Aon plc, не предоставляет никаких услуг Компании. Условия по услугам консультирования компанией New Bridge Street предлагаются Комитету по запросу. Общая сумма вознаграждения New Bridge Street за предоставление своих услуг в течение года составила £58,131. New Bridge Street является стороной, подписавшей Кодекс поведения Группы консультантов по вознаграждениям. Комитет регулярно оценивает свои взаимоотношения с внешними консультантами и удовлетворен тем, что New Bridge Street остается объективным и независимым в своих рекомендациях.

Заявление о голосовании акционеров

По результатам консультативного голосования, проведенного на Ежегодном общем собрании акционеров 7 мая 2015 года, голоса акционеров распределились следующим образом:

Ежегодный отчет по вознаграждениям		
За	275,144,668	97%
Против	8,495,470	3%
Всего голосов	283,640,138	100%
Воздержалось	1,439,257	

Взаимодействие с акционерами

При проверке системы вознаграждения Исполнительных директоров и отдельных членов высшего руководства в течение 2015 года Комитет учитывал мнения и рекомендации институциональных и индивидуальных акционеров. Кроме того, Комитет по вознаграждениям принял во внимание мнение, выраженное на Ежегодном общем собрании акционеров 7 мая 2015 года, наряду с другими отзывами, полученными в течение года в рамках ежегодного обзора политики вознаграждения.

Информация, подтверждаемая аудиторами

Аудиторами Группы KPMG LLP проверена информация, содержащаяся в таблицах и отражающая следующие сведения: базовые зарплаты Исполнительных директоров; вознаграждение Исполнительных директоров; вознаграждение по ДППВ, предоставленное за год; вознаграждения по Долгосрочной программе поощрительных вознаграждений для Исполнительных директоров; вознаграждение остальных руководителей высшего звена; гонорары и расходы Неисполнительных директоров; и количество простых акций, принадлежащих Директорам.

От имени Совета Директоров

Линда Армстронг ОВЕ

Председатель Комитета по вознаграждениям

Отчет о политике

Ключевые разделы Отчета о политике, утвержденного акционерами на Ежегодном общем собрании акционеров в 2014 году, в целях обеспечения ясности и прозрачности снова отражаются в настоящем отчете. Первоначальный Отчет о политике, утвержденный в 2014 году на Ежегодном общем собрании, приводится на страницах 76-81 годового отчета и финансовой отчетности за 2013 год на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

В дополнение к таблице по политике вознаграждений прилагаются комментарии с дополнительной информацией о выполнении политики в 2016 году.

Таблица по политике вознаграждений

В таблице ниже представлены основные аспекты политики вознаграждения Исполнительных директоров Компании.

	Заработная плата	Льготы
Цель и связь со стратегией	Привлечение и удержание высокопрофессиональных руководителей, с учетом рыночных показателей на момент назначения и с последующим пересмотром	Предоставление конкурентоспособных льгот для содействия в привлечении и удержании высокопрофессиональных руководителей
Функционирование	<p>Пересматривается ежегодно, действует с 1 января</p> <p>Для любого повышения размера заработной платы учитывается следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"> • результаты деятельности Компании и личные результаты • навыки и опыт руководителя • внешние показатели, такие как инфляция и рыночные условия • уровни вознаграждения сотрудников Группы, особенно в Великобритании <p>В случае отсутствия каких-либо пенсионных отчислений, размер заработной платы корректируется</p> <p><i>2016: Уровень заработной платы 2015 года увеличиваться не будет</i></p>	<p>Предоставление таких льгот, как:</p> <ul style="list-style-type: none"> • персональное медицинское страхование • автомобиль и водитель • помощь при переезде • программы предоставления акций работникам • командировочные и связанные с ними расходы <p>Время от времени могут быть предусмотрены дополнительные привилегии, такие как пенсии и страхование жизни. Комитет обеспечивает уместность и соответствие рыночному уровню предоставление дополнительных привилегий при определении возможности предоставления таких привилегий и их размеров</p> <p><i>2016: Текущего плана по предоставлению пенсионных пособий для Председателя Правления нет</i></p>
Максимум	<p>Не устанавливается максимальная сумма годового повышения</p> <p>При пересмотре заработной платы учитываются результаты деятельности Компании и личные результаты</p> <p>Комитет руководствуется общим уровнем повышения заработной платы широкой категории сотрудников, особенно в Великобритании. В некоторых случаях может потребоваться признание, например, профессионального роста, изменения в уровне ответственности, и/или решение конкретных вопросов, связанных с удержанием сотрудника, а также принятие во внимание рыночного контекста</p> <p>Комитет обладает достаточной гибкостью для того, чтобы устанавливать заработную плату нового сотрудника первоначально ниже рыночного уровня, и использовать плановое повышение в течение следующих нескольких лет, чтобы довести заработную плату до желаемого уровня в зависимости от индивидуальных результатов работы</p>	<p>Расходы на выплаты не определяются заранее</p>

Схема выплаты годовых премий	Долгосрочная программа поощрительных вознаграждений	Программы предоставления акций работникам
Стимулирование достижения годовых плановых показателей в соответствии со стратегией Группы, за исключением поощрений за успехи краткосрочного характера или излишне рискованной деятельности	Стимулирование долгосрочного создания добавленной стоимости и обеспечение долгосрочной прибыли для акционеров	Поощрение долгосрочного участия в капитале Компании
Не зачитывается в пенсию	Вознаграждения по ДППВ, предоставляемые обычно ежегодно, представляют собой права на получение акций по нулевой цене в зависимости от продолжительности стажа работы и показателя ОДА, рассчитанного за период не менее трех лет	Предоставляет всем сотрудникам возможность стать собственниками Компании на одинаковых условиях
Механизм возврата премий для учета существенных и исключительно негативных обстоятельств, которые могут возникнуть после выплаты бонуса, что делает выплаты такого бонуса неуместными	Акции, получаемые по ДППВ должны удерживаться в течение пяти лет с момента их получения	Возможность участвовать в британской и международной накопительных опционных программах и программах поощрительных вознаграждений на одинаковых с другими правомочными сотрудниками условиях
Размеры вознаграждений определяются на основании сочетания следующих элементов:	Комитет получает независимые консультации сторонних специалистов для оценки степени достижения показателя ОДА на конец соответствующего периода	Значительные налоговые льготы в Великобритании при условии удовлетворения определенных требований налогового комитета Великобритании
<ul style="list-style-type: none"> • результаты операционной деятельности • результаты финансовой деятельности • показатель стратегического развития 	Состав группы для сравнения по ОДА пересматривается Комитетом не реже одного раза в год	Программы могут функционировать только на равных для всех сотрудников условиях. Налоговые льготы не распространяются на Программу за пределами Великобритании
Сокращение выплат из-за отсутствия улучшений показателей по безопасности в Компании		Показатели деятельности после предоставления данного вида вознаграждения не применимы к выплатам
Цели устанавливаются исходя из финансовых и операционных планов		
Начиная с 2014 года максимальная ставка премии составляет 150% от зарплаты за достижение сверхплановых показателей деятельности с целевым бонусом в размере 75% от зарплаты	Максимальная ставка – 250% от базовой годовой зарплаты	Максимальный уровень участия (для сотрудников, находящихся в Великобритании) соответствуют пределам налогового комитета Великобритании
Целевой бонус не выше ставки в размере 100% от зарплаты	Согласно политике выплаты премий, в настоящее время установлена ставка 200% от базовой годовой заработной платы	
Начисление бонуса начинается на пороговом уровне при 0% зарплаты, и возрастает прямолинейно	<i>2016: Вознаграждения составят 150% от зарплаты</i>	

Гибкость программы премирования и Долгосрочной**Программы Поощрительных Вознаграждений (ДППВ)**

Выплаты годовых премий и ДППВ будут осуществляться Комитетом в соответствии с установленными правилами по каждой схеме выплаты и общепринятой рыночной практикой, а также Правилами Листинга, в том числе с проявлением гибкости по ряду вопросов.

В случаях, когда решение связано с возможными существенными последствиями, Комитет обратится за консультацией и рекомендациями к акционерам.

Руководящие принципы в отношении участия в капитале

Предполагается, что все Исполнительные директора должны владеть акциями, стоимость которых должна составлять не менее 200% от их базовой заработной платы в течение пятилетнего периода работы с момента их назначения. Соответствующий размер заработной платы считается на дату назначения, а рыночная стоимость оценивается по текущей дате.

Исполнительные директора должны (при возможности с технической точки зрения) владеть акциями в рамках ДППВ в течение пяти лет с момента присуждения вознаграждения. При этом продавать разрешается только те акции, которые необходимы для покрытия налоговых обязательств при использовании ДППВ.

Политика в области найма и назначений

Пакет вознаграждения для нового Исполнительного директора устанавливается в соответствии с условиями утвержденной в Компании политики вознаграждения, действующей на момент его назначения. Кроме того, Комитет уполномочен в отдельных случаях предлагать денежные выплаты или вознаграждение в форме акций с правом выбора только одного из вариантов существующих привилегий. Такие выплаты основываются исключительно на размере вознаграждения, утрачиваемом при уходе от прежнего работодателя, и используются при найме конкретного Исполнительного директора, чья квалификация расценивается как особо важный аспект для деятельности Компании. Такие выплаты не могут превышать того, что представляется справедливой оценкой утраченного вознаграждения и должны отражать (насколько возможно) характер и продолжительность действия этого вознаграждения, а также связь с производительностью труда. Акционеры должны быть уведомлены о таких выплатах во время назначения.

В случае внутриструктурного назначения на руководящую должность все переменные элементы вознаграждения за работу на предыдущей должности будут выплачены согласно действующим обязательствам, с поправкой на назначение, где это необходимо. Кроме того, все прочие выплаты по текущим обязательствам по вознаграждению на момент назначения будут осуществляться в том же порядке.

Комитет имеет право назначать зарплату новому сотруднику на уровне ниже рыночного, с поэтапным повышением на протяжении последующих лет до достижения желаемого позиционирования и учетом производительности труда.

По мере необходимости, в случае внешних и внутренних назначений Комитет может согласовать оплату Компанией некоторых расходов на переезд работника в другую местность, в том числе частичное покрытие налогов.

При назначении нового Председателя Совета Директоров или Неисполнительного директора гонорар утверждается в соответствии с действующей на момент назначения политикой вознаграждения.

Соглашения о найме

Соглашения о найме обычно действуют до оговоренной даты выхода Исполнительного директора на пенсию, либо другой даты увольнения, оговоренной сторонами. Согласно политике Компании, Исполнительные директора работают по контракту, который может быть расторгнут Компанией со сроком уведомления не больше одного года, а Исполнительный директор обязан уведомить Компанию не более, чем за шесть месяцев. Комитет, следуя передовой практике и в интересах Компании и акционеров, стремится минимизировать выплаты по увольнениям.

В особых случаях, таких как недопустимое поведение, контракт об оказании услуг, заключенный с Директором, может быть расторгнут без предварительного уведомления и без дальнейших выплат или компенсаций, за исключением текущих обязательств на момент увольнения. Обстоятельства увольнения (с учетом оценки работы увольняемого сотрудника) принимаются Комитетом во внимание при определении сумм, подлежащих к выплате в результате увольнения. Обычная политика Комитета по увольнениям заключается в поэтапной выплате компенсаций с последующим прекращением или уменьшением выплат бывшим Исполнительным директорам в тех случаях, когда они начинают получать вознаграждение от другого работодателя при неистекшем периоде уведомления (там, где это предусмотрено местным трудовым законодательством и рыночной практикой).

Все обязательства по выплатам в форме акций регулируются соответствующими внутренними правилами Компании.

Мера	Общие условия
Период уведомления	До 12 месяцев
Компенсация по увольнению	Базовая зарплата плюс льготы. Выплаты обычно осуществляются ежемесячно и подлежат пересмотру в сторону уменьшения (там, где это согласуется с местным трудовым законодательством и рыночной практикой)
Поощрительные вознаграждения	Бонус из расчета пропорционально отработанному времени, а также (согласно соответствующим правилам) переход остатка закрепленных акций в собственность (в определенных обстоятельствах). Во всех случаях учитывается оценка работы по достижению намеченных производственных целей

Письма о назначении Председателя Совета Директоров и других Неисполнительных директоров

Председатель и другие Неисполнительные директора не имеют Соглашений о найме, но у каждого из них есть письмо о назначении от Компании. Каждое письмо о назначении предусматривает однолетний уведомительный срок при увольнении, за исключением Председателя Совета Директоров, которому предоставлен трехмесячный уведомительный срок. Неисполнительные директора обычно назначаются на два последовательных срока продолжительностью по три года каждый, при этом всякое назначение на третий срок возможно только в результате скрупулезного рассмотрения и с учетом необходимости постоянного обновления штата Директоров.

Вознаграждение Председателя Совета Директоров

Размер вознаграждения Председателя Совета Директоров устанавливается Комитетом, при этом Председатель Совета Директоров не участвует в обсуждении или принятии решения относительно его вознаграждения, вознаграждение отражает степень обязательств, нагрузки и ответственности по данной должности. Вознаграждение выплачивается ежемесячно в денежной форме и является платой за выполнение всех обязанностей в Комитете, не связанных с оценкой результативности данной должности и не входит в расчет пенсии. При определенных обстоятельствах для Председателя Совета Директоров и его супруги предусмотрены ограниченные льготы, связанные с поездками, проживанием и питанием.

Вознаграждения Неисполнительных директоров

Вознаграждения Неисполнительных директоров определяются Советом Директоров в целом по рекомендации Исполнительных директоров. Политика в отношении вознаграждения Неисполнительных директоров:

Цель и связь со стратегией	Должна быть направлена на привлечение, мотивацию и удержание кадрового потенциала мирового класса, способного внести свой вклад в эффективное функционирование Совета Директоров
Действие	<p>Размеры вознаграждений устанавливаются Советом Директоров в пределах, установленных Уставом Компании, при этом Неисполнительные директора не участвуют в обсуждении или решениях относительно их вознаграждения</p> <p>Совет Директоров принимает во внимание признанную мировую практику и лучшие стандарты для таких должностей при принятии решений о размерах и структуре вознаграждений</p> <p>Вознаграждения выплачиваются ежемесячно в денежной форме. Неисполнительные директора не участвуют ни в каких-либо иных схемах поощрений и пенсионного обеспечения</p> <p>Неисполнительные директора получают базовую оплату с дополнительным вознаграждением за председательство и членство в основных комитетах Компании и за исполнение обязанностей Старшего независимого директора. В дополнение к базовому вознаграждению, Владимиру Киму выплачивается сумма за роль советника, которая важна в отношениях Компании с государственными региональными властями Казахстана</p> <p>Размеры вознаграждений пересматриваются на периодической основе с учетом временных и должностных требований и рыночных трендов среди компаний с сопоставимыми размерами и структурой</p> <p>Некоторые привилегии в отношении вознаграждений по деловым поездкам, проживание и питание могут оплачиваться Неисполнительным директорам и их супругам в определенных обстоятельствах</p>

Директора

Информация о Директорах Компании, занимавших должности в течение года, приводится на страницах 66 и 67, включая информацию о Клинтоне Дайнсе, покинувшем Совет Директоров 31 декабря 2015 года. Информация о количестве акций, принадлежащих Директорам, изложена в разделе «Отчет о вознаграждении Директоров» на странице 93.

В соответствии с положениями Кодекса корпоративного управления Великобритании все Директора уйдут в отставку и выдвинут свои кандидатуры для избрания на предстоящем Ежегодном общем собрании акционеров. Информация о договорах найма или письмах о назначениях Директоров включена в Отчет о вознаграждении Директоров. Оценка результатов деятельности Директоров показала, что каждый из Директоров на протяжении всего времени вносит ценный вклад в эффективную деятельность Совета Директоров и добросовестно выполняет свои обязанности. Результаты деятельности Председателя Совета Директоров были проверены Старшим независимым директором.

В течение года ни один из Директоров не имел никаких долей участия в акционерном капитале, долговых обязательствах дочерних компаний Группы, а также не имел никакой существенной заинтересованности ни в одном из договоров с Компанией либо с дочерними компаниями, представляющих огромную важность для деловой деятельности Компании.

Возмещение ущерба и страхование

ответственности Директоров

KAZ Minerals поддерживает страхование ответственности своих Директоров и должностных лиц. В пределах, допустимых законодательством, Компания также предоставила гарантию возмещения ущерба каждому из Директоров, Главному финансовому директору и Корпоративному Секретарю. Такое возмещение ущерба гарантируется в неограниченном размере относительно определенного ущерба и обязательств перед третьими лицами, которые они могут понести в процессе выполнения своих обязанностей в качестве Директоров Компании (или, в зависимости от ситуации, должностного лица или Корпоративного Секретаря) или любого из дочерних предприятий Компании. Ни возмещение ущерба, ни страхование ответственности не скрывают факта, доказывающего, что Директор (или, в зависимости от обстоятельств, должностное лицо или Корпоративный Секретарь) действовал мошеннически или непорядочно.

Возмещение классифицируется в качестве возмещения убытков третьим лицам в контексте Акта о компаниях 2006 года и будет действовать для Директоров (или должностных лиц, или Корпоративного Секретаря) на постоянной основе.

Ежегодное общее собрание акционеров

Ежегодное общее собрание акционеров состоится в четверг, 5 мая 2016 года, в 12.15 дня по адресу: The Lincoln Centre, 18 Lincoln's Inn Fields, London WC2A 3ED, Великобритания. Информация о месте проведения и предлагаемых решениях вместе с пояснительной запиской изложена в отдельном уведомлении о проведении Ежегодного общего собрания акционеров, которое прилагается к настоящему Годовому отчету и финансовой отчетности. Краткий обзор вопросов для рассмотрения на Ежегодном общем собрании акционеров будет изложен на веб-сайте Компании (www.kazminerals.com).

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2015 года выпущенный акционерный капитал Компании состоит из 458,379,033 простых акций по 20 пенсов, каждая из которых была учтена как полностью оплаченная. На дату составления настоящего Отчета Директоров Компания имеет 11,701,830 простых казначейских акций и выпущенный акционерный капитал Компании в виде 446,677,203 простых акций (за исключением казначейских акций), с правом одного голоса на одну акцию. Более подробная информация по выпущенному акционерному капиталу Компании приводится в примечании 23 на странице 136.

Акции Компании котируются на Лондонской, Гонконгской и Казахстанской фондовых биржах.

Список дочерних предприятий Группы с их основной деятельностью приведен в примечании 36 (м) на странице 169.

Приобретение собственных акций

На Ежегодном общем собрании акционеров 2015 года Компания была уполномочена приобретать собственные акции в рамках определенных ограничений. В соответствии с данными полномочиями за период с момента проведения Ежегодного общего собрания акционеров 2015 года Компания не приобрела ни одной акции. На предстоящем Ежегодном общем собрании акционеров Совет Директоров обратится к акционерам за одобрением на возобновление полномочий на приобретение акций Компании.

Основные держатели акций

В соответствии с пунктом 5 Правил о раскрытии и прозрачности Управления по финансовому регулированию и надзору, Компания была уведомлена о следующих держателях пакетов простых акций, равных или превышающих 3% в капитале Компании по состоянию на 24 февраля 2016 года:

Наименование	Количество удерживаемых простых акций по 20 пенсов каждая	Доля в % в общем акционерном капитале по состоянию на 24 февраля 2016 года
Cuprum Holding Limited ¹	135,944,325	30.43
Lafonda Holding Pte Limited	31,293,781	7.00
Harper Finance Limited ²	29,706,901	6.65

1 Владимир Ким владеет 100%-ной долей в Cuprum Holding Limited.

2 Олег Новачук владеет 100%-ной долей в Harper Finance Limited.

Соглашение о взаимоотношениях

Согласно требованиям пункта 9.2.2AR(2)(а) Правил Листинга, Компания: (i) 23 июля 2014 года заключила соглашение о взаимоотношениях с внесением соответствующих поправок и изменений в первоначально заключенное соглашение от 26 сентября 2005 года с компанией Cuprum Holding Limited, Perry Partners S.A. и Владимиром Кимом; и (ii) заключила соглашение о взаимоотношениях с компанией Stansbury International Limited и Эдуардом Огаем.

В соответствии с пунктом 6.1.4DR Правил Листинга, в каждом из соглашений о взаимоотношениях предусмотрено, что все сделки между Компанией и контролирующим акционером заключаются на независимой основе и обычных коммерческих условиях, при этом ни контролирующие акционеры, ни ассоциированные с ними лица не будут создавать ситуаций нарушения или уклонения от Правил Листинга Компанией и препятствовать соблюдению Компанией своих обязательств согласно Правилам Листинга, а также ни контролирующие акционеры, ни ассоциированные с ними лица не будут предлагать или обеспечивать выполнение резолюций акционеров, фактически или предположительно направленных на уклонение надлежащего применения Правил Листинга.

По соглашению о взаимоотношениях с Владимиром Кимом, кроме прочего, в Совете Директоров и всех его постоянных комитетах большинство членов должны составлять Независимые директора, и никакие существенные сделки не могут заключаться без одобрения Независимыми директорами.

Все указанные соглашения о взаимоотношениях сохраняют действительность на протяжении того времени, пока простые акции продолжают котироваться в премиальном сегменте Официального списка ценных бумаг и торговаться на Лондонской фондовой бирже, и распоргаются в том случае, если соответствующий акционер прекращает выступать «контролирующим акционером» согласно определению этого термина, установленному Правилами Листинга.

Компания выполняет требования, включенные в соглашения о взаимоотношениях в отношении положения о независимости, а также, насколько Компании известно, в течение рассматриваемого периода данные положения соблюдались контролирующими акционерами и ассоциированными с ними лицами.

Несмотря на то, что Эдуард Огай вышел из состава Совета Директоров 31 октября 2014 года, и поскольку он все еще считается заинтересованной стороной с Владимиром Кимом, в соответствии с требованиями Кодекса в отчет были включены сведения о соглашении о взаимоотношениях между Компанией, Stansbury International Limited и Эдуардом Огаем.

Добровольные взносы в политические организации

В течение года Группа не выделяла средств на политические цели в Великобритании, а также не осуществляла каких-либо взносов в политические организации ЕС и в течение года не понесла никаких затрат, связанных с политической деятельностью в ЕС.

Политика в области производных ценных бумаг и финансовых инструментов

Политика и цели Группы по управлению финансовыми рисками, а также информация о подверженности Группы валютному, товарному, ценовому рискам, а также риску неисполнения обязательств, риску ликвидности и риску изменения процентных ставок представлены в примечании 31 на странице 145.

Судебные разбирательства

Ни Компания, ни ее дочерние предприятия не являются ответчиками в каких-либо судебных разбирательствах, которые, по мнению Директоров, оказывают существенное влияние на финансовое положение Компании и ее доходность. Обязательства и условные обязательства раскрываются в примечании 32 на странице 153.

Важные соглашения – смена контроля

Важные соглашения содержат определенные права по расторжению и иные права для встречных сторон в случае смены контроля над Компанией.

Кредитные обязательства по договорам на \$1.34 млрд и 1.0 млрд юаней от 16 декабря 2011 года, заключенные между KAZ Minerals Aktogay Finance Limited в качестве заемщика и корпорацией Банк развития Китая в качестве кредитора содержат условия, которые дают кредитору право отменить любые обязательства перед KAZ Minerals Aktogay Finance Limited и объявить о наступлении срока немедленной оплаты всех или части кредитов, вместе с начисленными процентами и любыми другими начисленными или неоплаченными суммами, и/или объявить о том, что все или часть кредитов подлежат оплате по уведомлению, направленному за 30 рабочих дней, если Компания перестанет быть держателем (непосредственно или косвенно) более 50% выпущенного акционерного капитала KAZ Minerals Aktogay Finance Limited и/или определенно указанных дочерних компаний.

Условиями соглашения по предэкспортной финансовой кредитной линии от 20 декабря 2012 года с поправками, внесенными в соглашение от 29 октября 2014 года, между KAZ Minerals Finance PLC и финансовыми учреждениями, указанными в Кредитной линии, предусматривается, что если какое-либо лицо (за исключением Владимира Кима и Олега Новачука) или группа совместно действующих лиц приобретает контроль над Компанией, то: (i) кредитор Кредитной линии не обязан финансировать заем; и (ii) если группа кредиторов, представляющая более двух третей суммы Кредитной линии, потребует такового, то стороны вступят в переговоры на срок не более 30 дней с целью согласования альтернативных условий о продолжении предоставления Кредитной линии. Если альтернативные условия в течение такого срока не будут согласованы, то кредиторы могут отменить обязательства кредиторов о предоставлении кредитной линии и объявить о наступлении срока оплаты всех неоплаченных сумм.

Соглашение на финансовую кредитную линию в размере \$1,844 млн и соглашение на кредитную линию в размере \$148.5 млн от 29 декабря 2014 года между KAZ Minerals Finance PLC в качестве заемщика и Корпорацией Банк развития Китая в качестве кредитора содержат условия, наделяющие кредитора правом на отмену обязательств KAZ Minerals Finance PLC и на признание всех невыплаченных займов вместе с начисленными процентами, при этом все другие начисленные и невыплаченные суммы подлежат выплате при подаче уведомления за 30 рабочих дней в случае, если Компания перестанет владеть (прямо или косвенно) более 50% выпущенного акционерного капитала KAZ Minerals Finance PLC и/или определенных дочерних предприятий.

Условиями соглашения о предоставлении кредитной линии от 14 августа 2015 года между KAZ Minerals Finance PLC в качестве заемщика и Caterpillar Financial Services (UK) Limited в качестве кредитора предусматривается, что если какое-либо лицо (за исключением Владимира Кима и Олега Новачука) или группа совместно действующих лиц приобретает контроль над Компанией, то: (i) кредитор Кредитной линии не обязан финансировать заем; и (ii) если группа кредиторов, представляющая более двух третей суммы Кредитной линии, потребует такового, то стороны вступят в переговоры на срок не более 30 дней с целью согласования альтернативных условий о продолжении предоставления Кредитной линии. Если альтернативные условия в течение такого срока не будут согласованы, то кредитор(-ы) могут отменить обязательства кредита(-ов) о предоставлении кредитной линии и объявить о наступлении срока оплаты всех неоплаченных сумм.

Непрерывность деятельности

После проведенной проверки Директора пришли к выводу о том, что Группа способна продолжать свою деятельность, и они обоснованно надеются на то, что Группа располагает достаточными финансовыми ресурсами для продолжения операционной деятельности в ближайшем будущем (для данных целей такой период составляет, по меньшей мере, 12 месяцев со дня утверждения настоящей финансовой отчетности). Соответственно, Группа продолжает применять принцип непрерывной деятельности при подготовке финансовой отчетности.

Устав

В нижеследующем обзоре обобщаются некоторые положения Устава Компании, а также принципы применяемого законодательства Англии о компаниях (далее – Акт о компаниях 2006 года). Настоящий обзор расценивается как целостный документ со ссылкой на Устав компании и Акт о компаниях 2006 года. Устав Компании может изменяться только специальной резолюцией общего собрания акционеров.

Права, связанные с акциями

Права на простые акции Компании определены в Уставе Компании.

Права по голосованию

Акционеры могут присутствовать на любом общем собрании Компании. При открытом голосовании поднятием руки каждый акционер (или его/ее представитель), присутствующий лично или по доверенности, имеет один голос по каждой резолюции, а также при тайном голосовании каждый акционер (или его/ее представитель), присутствующий лично или по доверенности, имеет один голос по каждой резолюции на каждую акцию, владельцем которой он является.

В результате изменений, внесенных в Акт о компаниях 2006 года, которые разрешают голосование поднятием руки для более чем одного доверенного лица, назначенного одним и тем же акционером, все существенные резолюции общего собрания будут ставиться на тайное голосование. Сотрудники, которые участвуют в Международной Программе Поощрительных Вознаграждений (МППВ) и владеют акциями в доверительных фондах МППВ, дают указания доверительному лицу голосовать от их имени через получение директив.

Компания не осведомлена о каких-либо соглашениях между акционерами, которые могут привести к ограничению права голоса.

Права, связанные с дивидендами

Акционеры могут обычным решением объявлять дивиденды, однако размер дивиденда не может превышать сумму, рекомендованную Советом Директоров.

Передача акций

Не существует никаких ограничений на передачу акций, за исключением некоторых ограничений, определенных Уставом. Передача бездокументарных акций должна производиться с использованием CREST, при этом Совет Директоров может отказать в передаче бездокументарной акции в соответствии с положением о функционировании системы CREST.

Компания не осведомлена о каких-либо соглашениях между акционерами, которые могут привести к ограничению передачи акций.

Полномочия Директоров

Директора отвечают за управление деятельностью Компании и могут использовать все свои полномочия при условии соблюдения применяемого законодательства и законодательных положений, а также Устава Компании.

Назначение и увольнение Директоров

Совет Директоров обладает правом в любое время назначить любого желающего исполнять обязанности Директора до тех пор, пока общее количество Директоров не превысит максимально допустимое количество в соответствии с Уставом. Все Директора, назначенные в таком порядке, уходят в отставку на следующем Ежегодном общем собрании акционеров в результате такого назначения. Каждый Директор оставляет пост на Ежегодном общем собрании акционеров, который проводится в третий календарный год после того года, в котором он (она) был (была) избран (-а) или переизбран (-а) в последний раз Компанией. Директор, который покидает пост на Ежегодном общем собрании акционеров (в связи с очередностью или по любой другой причине), при желании продолжить свои обязанности, имеет право на повторное назначение.

Аудиторская информация

Директора, занимающие эту должность на дату утверждения настоящего Отчета Директоров, подтвердили, что по их мнению, нет никакой важной информации, которая неизвестна аудиторам Компании и является необходимой для них в связи с подготовкой аудиторского отчета, и что каждый Директор обоснованно предпринял все действия, являясь Директором, для того, чтобы выяснить для себя всю необходимую информацию и убедиться, что аудиторам Компании эта информация известна.

Аудиторы

Комитет по аудиту проверил независимость, объективность и эффективность аудиторов, выдал рекомендации Совету Директоров по назначению действующего аудитора KPMG на новый срок. Стандартная резолюция о назначении аудиторов на новый срок, уполномочивающая Директоров определить вознаграждение аудиторов, будет представлена на Ежегодном общем собрании акционеров 2016 года.

Заявление об ответственности Директоров в отношении подготовки Годового Отчета и финансовой отчетности

Директора несут ответственность за подготовку Годового отчета, а также финансовой отчетности Группы и материнской компании в соответствии с действующим законодательством и нормативными положениями.

Согласно законодательству о компаниях, в обязанности Директоров входит подготовка финансовой отчетности Группы и материнской компаний за каждый финансовый год. Согласно этому законодательству они обязаны подготовить отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским Союзом и действующим законодательством, сделав выбор в пользу подготовки финансовой отчетности материнской компании на аналогичной основе.

Согласно Закону о компаниях, Директора не должны утверждать финансовую отчетность, пока не будут уверены в том, что в финансовой отчетности представлены достоверные и объективные сведения о состоянии дел Группы и материнской компании, а также их прибыли или убытках за отчетный период. При подготовке финансовой отчетности Группы и материнской компании Директора обязаны:

- выбирать подходящие принципы учета и последовательно их применять;
- выносить суждения и оценки обоснованно и осмотрительно;
- констатировать, соблюdenы ли при подготовке финансовой отчетности МСФО с учетом раскрытия и разъяснения существенных отклонений в финансовой отчетности Группы и материнской компании; и
- подготовить финансовую отчетность на основе принципа непрерывной деятельности, за исключением случая, когда предположение о том, что Группа и материнская компания продолжат деловую деятельность, будет неуместным.

Директора несут ответственность за обеспечение ведения Компанией и Группой учетных записей, с достаточной точностью раскрывающими и объясняющими финансовое положение Группы и Компании и позволяющими им гарантировать, что финансовая отчетность отвечает требованиям Акта о компаниях 2006 года. Они также несут общую ответственность за принятие доступных им мер по сохранности активов Группы и по предотвращению и выявлению мошенничества и иных нарушений, для чего принятая система контроля, подлежащая к применению по всей Группе.

В соответствии с действующими законами и правилами, Директора также отвечают за подготовку и соответствие Отчета Директоров, Отчета о вознаграждении Директоров и Отчета о корпоративном управлении этим законам и правилам.

Директора несут ответственность за содержание и целостность корпоративной и финансовой информации, размещаемой на веб-сайте Компании. Подготовка и распространение финансовой отчетности регулируется законодательством Великобритании и может отличаться от законодательства в других юрисдикциях.

Заявление об ответственности Директоров

Каждый Директор подтверждает, что насколько ему (ей) известно:

- финансовая отчетность Компании и Группы подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми Европейским Союзом, и представляет достоверные и правдивые сведения об активах, обязательствах, финансовом положении и доходах или убытках Компании и ее дочерних предприятий, включенных в консолидированную отчетность в целом;
- Стратегический отчет, Отчет Директоров и Отчет о корпоративном управлении включают правдивый обзор развития, результатов деловой деятельности, положения Компании и ее дочерних предприятий, включенных в консолидированную отчетность в целом, вместе с раскрытием основных рисков и неопределенностей, в условиях которых велась деятельность; и
- Годовой отчет и финансовая отчетность в целом правдивы, сбалансированы и понятны, а также содержат информацию, необходимую акционерам для оценки результатов деятельности, модели хозяйственной деятельности и стратегии Компании.

Стратегический отчет, размещенный на страницах 2-61 и Отчет Директоров, размещенный на страницах 64-103, включая разделы Годового отчета и финансовой отчетности, были утверждены Советом Директоров и подписаны от его имени следующим лицом:

Стивен Ходжес

Корпоративный Секретарь

24 февраля 2016 года,

Зарегистрированный адрес
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London
SW1E 5JL

Компания зарегистрирована в Англии и Уэльсе под номером
05180783

ОБМЕН ЗНАНИЯМИ

«Квалифицированный персонал играет важную роль для будущего нашей деятельности. Мы гарантируем, что наши сотрудники обмениваются и применяют передовые знания из лучших мировых практик на местных производственных предприятиях в Казахстане.»

Джереми Аллен
Генеральный директор

Мы стремимся обучать и профессионально развивать наших работников, тем самым стимулируя их к продолжению трудовых отношений с нашей компанией и обеспечивая им достойные условия труда. В Казахстане мы принимаем на работу небольшое количество иностранных специалистов, чтобы за короткий срок решить проблемы недостаточной квалификации или позаимствовать у них определенные знания и опыт. Мы нацелены помочь приобрести соответствующие знания и навыки, повысить квалификацию сотрудникам, работающим в настоящее время и местному персоналу, и мы активно поддерживаем культуру, ориентированную на обмен знаниями на наших предприятиях.

Проект «Бозшаколь» является ярким примером успешного сотрудничества между иностранными специалистами горнорудной сферы и высококвалифицированным местным персоналом.



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

- 106 Отчет независимых аудиторов
- 110 Консолидированный отчет о доходах и расходах
- 111 Консолидированный отчет о совокупном доходе
- 112 Консолидированный бухгалтерский баланс
- 113 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 114 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 115 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ АКЦИОНЕРАМ KAZ MINERALS PLC

Мнение и выводы, вытекающие из проведенного аудита

1 Наше мнение в отношении финансовой отчетности является безусловно-положительным

Мы провели аудит финансовой отчетности KAZ Minerals PLC за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, приведенной на страницах 110-163. По нашему мнению:

- финансовая отчетность дает справедливый и достоверный взгляд на положение дел Группы и материнской компании по состоянию на 31 декабря 2015 года и убытке Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года;
- финансовая отчетность Группы была должным образом подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом (далее – МСФО, принятые ЕС);
- финансовая отчетность материнской компании была должным образом подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС, и положениями Акта о компаниях 2006 года; и
- финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с положениями Акта о компаниях 2006 года и, в отношении финансовой отчетности Группы, – требованиями Статьи 4 Регулирования МСБУ.

2 Наша оценка рисков существенных искажений

Ниже приведены риски существенных искажений, которые оказали наибольшее влияние на процесс аудита, основные процедуры для их выявления и выводы по данным процедурам для того, чтобы у акционеров Компании было лучшее представление о проведенной нами работе, по итогам которой мы представили аудиторское заключение. Наши выводы отражают результаты проведенной нами работы в контексте и исключительно для выражения мнения по результатам обязательного аудита финансовой отчетности в целом и, следовательно, мы не высказываем определенных мнений по отдельным элементам финансовой отчетности.

Риски, относящиеся к горнодобывающим активам с истекающими сроками эксплуатации и активам по производству электроэнергии, расположенным преимущественно в Жезказганском и Центральном регионах Казахстана, которые были проданы 31 октября 2014 года, не учитываются в нашей аудиторской проверке за 2015 год.

Раскрытие, относящееся к непрерывности деятельности

Категория риска: ↑

См. страницу 115 (примечание 2(a): «Основа представления», «Непрерывность деятельности»), страницу 45 «Финансовый обзор» и страницу 76 «Отчет Комитета по аудиту».

- Риск** На прогнозы движения денежных средств Группы повлияли низкие цены на продукцию Группы, особенно на медь. Движение денежных средств характеризуется капитальными затратами и процентами по займам, относящимся к основным проектам по расширению производства, размер которых может превысить объем денежных средств, получаемых от операционной деятельности. Таким образом, финансовое положение Группы зависит от текущих денежных ресурсов и доступных источников кредитования для финансирования данных затрат до момента, когда один из проектов – «Бозшаколь», не начнет генерировать достаточные потоки денежных средств для обслуживания долга.

В примечании 2(a) к финансовой отчетности дано пояснение, каким образом Директора сформировали суждение о том, что использование принципа непрерывности деятельности является приемлемой основой для подготовки финансовой отчетности. Директора проанализировали прогноз движения денежных средств Группы в течение периода, заканчивающегося 31 марта 2017 года, и пришли к заключению, что диапазон возможных последствий, рассмотренный при фор-

мировании такого суждения, не приводит к возникновению существенной неопределенности в отношении способности Группы продолжать непрерывную деятельность. В частности, Директора пришли к выводу, что (1) кредитные линии останутся доступными для Группы в течение этого периода, так как она сможет добиться временного освобождения от выполнения ковенантов по кредитным линиям (далее – Ковенанты) на общую сумму \$300 млн, при расчете их значений за период, заканчивающийся 31 декабря 2016 года, которые, по прогнозам, могут быть нарушены и (2) Группа сможет получить дополнительное финансирование и/или реструктурировать имеющиеся заемные средства в случае необходимости.

Сочетание (1) текущих низких цен на продукцию Группы, (2) зависимость от поступлений денежных средств с проекта «Бозшаколь», который только начинает наращивать производство, и (3) вероятность прогнозируемого нарушения Ковенантов, при котором возникает риск выплаты непогашенных сумм по кредитам, если не будет обеспечено временное освобождение от выполнения Ковенантов, представляют собой условия, которые могут вызвать сомнение в способности Группы продолжать непрерывную деятельность. Учитывая то, что данная оценка сделана с учетом будущих событий, многие из которых не контролируются Группой, существует риск того, что суждение может оказаться необоснованным, и неопределенность должна быть оценена как существенная. В таком случае потребовались бы дополнительные раскрытия.

С прошедшего года актуальность этого риска возросла из-за (1) более низких предполагаемых цен на продукцию Группы в течение будущего года, и (2) того, что дата, на которую прогнозируется нарушение Ковенантов, приходится на период непрерывной деятельности.

- Наши меры** При проведении аудиторских процедур особое внимание было уделено изучению правомерности основных допущений относительно прогнозов движения денежных средств (в том числе были учтены цены на сырьевые товары, производственные расходы, инфляция, обменные курсы валют, объемы производства, капитальные затраты на проекты по расширению производства и доступные источники заимствования). При этом были использованы производственные показатели за прошлые периоды и внутренние планы горных работ, рыночные данные и другая информация из внешних источников. Нами проверена математическая точность расчетов модели дисконтирования денежных потоков. Мы оценили чувствительность результатов, рассмотрев негативные сценарии с вероятными изменениями основных предположений, и пересчитали прогнозные расчеты по договорам.

Мы ознакомились с условиями кредитных линий Группы, акцентируя внимание на требованиях, которые могут сделать эти кредитные линии недоступными в течение всего периода до 31 марта 2017 года. Относительно намерения получить временное освобождение от выполнения Ковенантов, которые в противном случае будут нарушены при расчете их значений на 31 декабря 2016 года, мы проанализировали сведения о переговорах, которые были проведены в настоящем времени с финансовыми организациями, предоставившими соответствующие кредиты, и оценили вероятность предоставления временного освобождения от выполнения Ковенантов. Относительно намерения получить дополнительное финансирование и/или реструктурировать существующие заемные средства в случае необходимости, мы изучили информацию о переговорах с потенциальными организациями, предоставляющими финансирование, и оценили вероятность получения дополнительного финансирования.

Мы рассмотрели достоверность соответствующего раскрытия.

В дополнение и для обеспечения того, что этот вопрос был рассмотрен Советом Директоров с должным вниманием, мы востребовали и получили письменные заверения от Директоров о том, что возможность получить временное освобождение от выполнения Ковенантов и дополнительное финансирование и/или реструктурировать существующие заемные средства в случае необходимости, как представлено в примечании 2(a) к финансовой отчетности, является вполне реальной.

- **Наши выводы** Мы пришли к выводу, что оценка Группы о непрерывности деятельности и основные допущения, использованные в ней, обоснованы. Мы пришли к заключению, что намерения руководства провести переговоры о предоставлении временного освобождения от выполнения Ковенантов и, в случае необходимости, дополнительного финансирования и/или реструктурирования существующих заемных средств, являются достижимыми и, следовательно, суждение Группы об отсутствии существенных неопределенностей, подлежащих раскрытию, обоснованно, а раскрытие в примечании 2(а) к финансовой отчетности является достоверным.

Обесценение проекта «Бозымчак»

Категория риска: ↑

См. страницу 118 – примечание 3: «Критические бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок», «Обесценение активов»

- **Риск** В предыдущем году Группа признала значительное обесценение проекта «Бозымчак» в Кыргызстане, стоимость которого была списана до возмещаемой стоимости, представляющей собой справедливую стоимость за вычетом затрат на продажу. Кроме того, принимая во внимание снижение цен на медь и золото в течение всего 2015 года, а также снижение ожидаемого уровня цен в краткосрочной и среднесрочной перспективе, и оценивая данный фактор как индикатор обесценения, считаем, что возмещаемость активов проекта «Бозымчак» подвержена риску.

С прошедшего года актуальность этого риска возросла из-за (1) значительного обесценения, признанного в 2014 году, и (2) дальнейшего снижения ожидаемого уровня цен на медь и золото, несмотря на значительное ослабление курса кыргызского сома в течение года, что привело к снижению балансовой стоимости рассматриваемых активов и базовой стоимости производства.

- **Наши меры** В процессе аудиторской проверки была протестирована разработанная и применяемая Группой система контроля с целью подтверждения правильности проведения анализа обесценения и его последующей проверки. Мы рассмотрели представленные Группой материалы по оценке справедливой стоимости активов проекта «Бозымчак», которая определяется за вычетом затрат на реализацию и на основе дисконтированных денежных потоков, как это практически принято в отрасли. Мы изучили обоснованность допущений, которые являются основополагающими в формировании дисконтированных денежных потоков (в том числе были учтены цены на сырьевые товары, производственные расходы, инфляция, обменные курсы валют, объемы производства, капитальные затраты, ставки дисконтирования, интерпретация налогового режима, сроки эксплуатации активов и запасы руды) на основе производственных показателей прошлых периодов и внутренних планов разработки рудников, рыночных показателей и другой информации из внешних источников. Наш специалист по оценке проверил обоснованность применявшейся ставки дисконтирования. Мы проверили математическую точность расчетов модели дисконтирования денежных потоков. Мы также оценили чувствительность результатов, рассмотрев негативные сценарии с вероятными изменениями основных допущений. В основном анализировалось влияние более низких цен на медь, более высоких ставок дисконтирования и отличающихся интерпретаций налогового режима по прямым и косвенным налогам.
- **Наши выводы** Мы пришли к заключению, что оценка, использованная для подтверждения выводов Группы, находится в пределах приемлемых результатов, но основывается на несколько оптимистичных допущениях, так как для поддержания текущей балансовой стоимости цены на медь в перспективе должны находиться в верхней части оцененного приемлемого диапазона.

Обесценение активов Восточного региона Категория и проектов роста риска: ↓

См. страницу 118 – примечание 3: «Критические бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок», «Обесценение активов»

- **Риск** Принимая во внимание снижение цен на продукцию в течение всего 2015 года и снижение ожидаемого уровня цен в краткосрочной и среднесрочной перспективе, и оценивая данный фактор как индикатор обесценения, считаем, что возмещаемость активов Восточного региона и проектов «Бозшаколь» и «Актогай» подвержена риску.
- С прошедшего года актуальность этого риска снизилась вследствие значительного ослабления курса казахстанского тенге, что привело к снижению балансовой стоимости рассматриваемых активов. На 31 декабря 2014 года чистая стоимость активов Группы превышала их рыночную капитализацию на \$0.3 млрд, в то время как на 31 декабря 2015 года рыночная капитализация превышала чистую стоимость активов на \$0.4 млрд.
- **Наши меры** Мы проанализировали проведенный Группой тест на обесценение активов Восточного региона, проектов развития «Бозшаколь» и «Актогай» в отношении выявленной значительной разницы между учетной и рыночной стоимостью активов. Мы провели аудиторские процедуры в отношении системы контроля, основных допущений, ставок дисконтирования и математической точности моделей, аналогичные процедурам, проведенным по проекту «Бозымчак». Мы оценили чувствительность результатов теста на обесценение, рассмотрев возможные негативные сценарии.
- **Наши выводы** Мы пришли к выводу, что анализ обесценения, проведенный Группой в отношении активов Восточного региона и проектов роста, основан на аргументированных допущениях. Мы пришли к выводу, что справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу проектов развития превышает балансовую стоимость на большую сумму, чем в 2014 году, и это означает, что снижение ожидаемых цен на продукцию имело меньшее воздействие, чем девальвация тенге. Мы пришли к выводу, что применение обоснованных негативных сценариев к результатам каждого анализа на обесценение не приводит к превышению балансовой стоимости над справедливой стоимостью за вычетом затрат на продажу.

Категория риска: ↔

- **Риск** Группа занимается добычей полезных ископаемых в Казахстане и Кыргызстане. Индекс восприятия коррупции за 2014 год, рассчитанный компанией Transparency International, указывает на то, что риски, связанные с коррупцией, остаются существенными в обеих странах. Кроме того, компании, работающие в горнодобывающей отрасли, по своей специфике подвержены более высоким рискам, связанным с коррупцией, что объясняется значительной степенью регулирования со стороны государства и особенностями их закупочной деятельности. Это может привести к ощутимым убыткам для Группы, а также к увеличению объемов ненадлежащих платежей, которые не отражаются в отчетности должным образом.
- **Наши меры** Проведенные аудиторские процедуры включали оценку политики и процедур Группы, направленных на предотвращение рисков, связанных с коррупцией. Мы оценили тон, задаваемый Советом Директоров и высшим руководством, а также процедуры и систему контроля Группы по выбору поставщиков и процессу приобретения товаров и услуг. Мы выборочно проверили выплаты поставщикам и изучили условия сделок, которые показались нам необычными в контексте деятельности Группы. Мы рассмотрели взаимоотношения с государственными органами с целью выявления признаков коррупции. По отдельным операциям, которые казались нам выходящими за рамки норм ведения хозяйственной деятельности, мы запрашивали дополнительную информацию у высшего операционного руководства и исполнительного руководства. Для подтверждения полученных объяснений такие операции были подвергнуты тщательному изучению на предмет их экономической обоснованности. Для этого мы использовали опыт

работы с предприятиями горнодобывающей и других промышленностей в Казахстане и Кыргызстане. Мы обсудили выводы с высшим операционным руководством, Комитетом по аудиту и Советом Директоров. Кроме того, мы запросили сведения об известных им фактах неправомерных платежей. Мы привлекли наших специалистов в области судебной бухгалтерии для разработки наших процедур, а также уделяли внимание признакам взяточничества и коррупции в ходе выполнения других аудиторских процедур.

- **Наши выводы** Мы не выявили каких-либо случаев неправомерных платежей или признаков взяточничества или коррупции.

При вынесении нашего аудиторского заключения в отношении финансовой отчетности мы приняли во внимание наши выводы, изложенные выше, а также выводы по другим областям аудита с меньшими рисками. В целом, результаты проверки по всем областям аудита сводятся к следующему: финансовая отчетность подготовлена на основе соответствующей учетной политики, отражает обоснованные суждения и оценки (заключение аудиторской проверки за 2014 год: обоснованы) и предоставляет достаточное раскрытие (заключение аудиторской проверки за 2014 год: достаточное). Подводя итоги и учитывая неисправленные искажения в рамках материальности, а также качественные аспекты финансовой отчетности в целом, мы заявляем, что наше заключение по финансовой отчетности не содержит оговорок.

3 Применение материальности и обзор объема нашего аудита

Материальность для финансовой отчетности Группы в целом снизилась в соответствии со снижением суммарных активов Группы преимущественно за счет девальвации казахстанского тенге и была определена на уровне \$25 млн (2014: \$29 млн). Она рассчитана, как и в прошлом году, на основе суммарных активов. Этот показатель материальности представляет собой 0.6% (2014: 0.5%) базового показателя. Мы считаем суммарные активы Группы одним из основных показателей, так как он является более стабильным показателем после продажи Выбывающих активов и смещения центра внимания на крупные проекты роста Группы.

Мы доводим до сведения Комитета по аудиту: (i) исправленные выявленные искажения выше \$25 млн (2014: \$29 млн), (ii) неисправленные выявленные искажения со значением более \$1.25 (2014: \$1.30 млн) для статей отчета о доходах и расходах и (iii) другие выявленные искажения, которые гарантируют качество отчетности.

В целях аудита отчетности Группы была проверена отчетность четырех предприятий в Казахстане и Кыргызстане (все из которых являются значительными при подготовке отчетности) и отчетность восьми предприятий в Великобритании (три из которых являются значительными при подготовке отчетности). Это представляет собой сокращение отчетности одного предприятия по сравнению с прошлым годом вследствие продажи, описанной выше. Аудит отчетности Группы охватил 99% доходов (2014: 98%), 99% доходов и убытков до налогообложения (2014: \$100% убытков до налогообложения); и 97% суммарных активов (2014: 99%).

Аудит восьми предприятий, находящихся в Великобритании, проводился командой аудиторов Группы. Подробные инструкции по проведению аудита были направлены в фирму KPMG, которая проводила аудит отчетности предприятий в Казахстане и Кыргызстане. Данные инструкции охватывали значимые области аудита, подлежащие проверке (которые включали риски существенных искажений, изложенные выше), и порядок представления информации аудиторскими командами. В течение года команда аудиторов Группы выезжала три раза (2014: шесть раз) на все проверяемые предприятия в Казахстане и Кыргызстане для контроля планирования и проведения аудита в Казахстане и Кыргызстане, а также для участия в совещаниях с ключевым руководством в Казахстане.

Аудит предприятий Группы проводился в основном с учетом местного уровня материальности, поскольку большинство предприятий представляют отдельную отчетность в соответствии с местными требованиями. Аудит для целей отчетности Группы проводился на основных предприятиях Группы с учетом уровня материальности, установленного или согласованного с аудиторской командой Группы, в пределах от \$0.6 млн до \$20 млн (2014: от \$1.5 млн до \$26 млн).

4 Наше заключение по другим вопросам, предусмотренным Актом о компаниях 2006 года, не содержит оговорок

По нашему мнению:

- часть Отчета о вознаграждении Директоров, подлежащая аудиторской проверке, была должным образом подготовлена в соответствии с Актом о компаниях 2006 года;
- информация, представленная в Стратегическом отчете и Отчете Директоров за год, по которому готовится финансовая отчетность, не противоречит финансовой отчетности; и
- информация, представленная в Отчете о корпоративном управлении на страницах 63-103, в отношении систем внутреннего контроля и управления рисками, касающихся процессов финансовой отчетности и структуры акционерного капитала, не противоречит финансовой отчетности.

5 Нам нечего сообщить о раскрытиях основных рисков

На основании сведений, полученных в ходе аудита, мы не можем добавить ничего существенного, или привлечь внимание в связи:

- с заявлением Директоров об устойчивой деловой деятельности, представленным на страницах 24-25, в отношении основных рисков, управления этими рисками и, на основании этого, в отношении оценки Директоров и ожиданий продолжения деятельности Группы в течение трех лет до 31 декабря 2018 года; или
- раскрытиями на страницах 26-34 и в примечании 2(a) к финансовой отчетности в отношении использования принципа непрерывности деятельности.

6 Нам нечего сообщить по вопросам, раскрываемым в отчете в порядке исключения

В соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания и Ирландия) на основании сведений, полученных в ходе аудита, мы должны представить отчет, если мы выявили дополнительную информацию в Годовом отчете, которая содержит существенные несоответствия с полученными сведениями или финансовой отчетностью, значительное искажение фактов или иную ложную информацию. В частности, мы должны представить отчет, если:

- нами выявлены существенные несоответствия между сведениями, которые мы получили в ходе аудита и заявлением Директоров о том, что они считают Годовой отчет и финансовую отчетность в целом достоверными, сбалансированными и понятными, а также содержащими информацию, необходимую акционерам для оценки положения и результатов деятельности Группы, ее бизнес-модели и стратегии; или
- в отчете Комитета по аудиту не рассматриваются надлежащим образом вопросы, о которых мы сообщали Комитету по аудиту.

В соответствии с Актом о компаниях 2006 года представляются дополнительные сведения, включаемые в отчет, если, по нашему мнению:

- материнская компания не ведет соответствующие учетные записи, либо мы не получили необходимые для аудита подтверждения от филиалов, которые мы не посещали; либо
- финансовая отчетность материнской компании и та часть Отчета о вознаграждении Директоров, которая подлежит аудиторской проверке, противоречит учетным записям и подтверждениям; либо
- не делается определенное раскрытие вознаграждений Директоров, предусмотренных законом; либо
- не получена вся информация и разъяснения, необходимые для нашего аудита, либо
- Компания не подготовила Отчет о корпоративном управлении.

В соответствии с Правилами Листинга мы должны проверять:

- заявления Директоров в отношении непрерывности деятельности и устойчивости деловой деятельности, изложенные на страницах 101 и 24-25 соответственно; и
- часть Отчета о корпоративном управлении, изложенную на странице 68, в отношении соблюдения Компанией одиннадцати положений Объединенного кодекса.

Нам нечего сообщить в отношении вышеуказанных обязательств.

Объем отчета и ответственность

Директора несут ответственность за подготовку финансовой отчетности и обеспечение достоверного и правдивого представления необходимых сведений, о чем более подробно разъясняется в Заявлении об ответственности Директоров, изложенном на странице 103. Описание объема аудита финансовой отчетности представлено на веб-сайте Совета по финансовой отчетности: www.frc.org.uk/auditscopeukprivate. Настоящий отчет подготовлен исключительно для участников Компании как юридического лица и данные, представленные в нем, должны толковаться с учетом важных разъяснений и правовых оговорок относительно нашей ответственности, которые опубликованы на нашем веб-сайте: www.kpmg.com/uk/auditscopeukco2014b и включены в настоящий отчет, как если бы они приводились в полном объеме, и должны толковаться для понимания целей настоящего отчета, работы, проведенной нами, и оснований для наших мнений.

Джимми Дабу (старший сертифицированный аудитор)
за и от имени KPMG, сертифицированный аудитор

Ассоциация бухгалтеров
15 Canada Square
London, E14 5GL

24 февраля 2016 года

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

\$ млн (если не указано иное)	Примечания	2015	2014
Продолжающаяся деятельность			
Доходы	4(6)	665	846
Себестоимость реализованной продукции	5(а)	(429)	(456)
Валовой доход		236	390
Расходы по реализации	5(6)	(27)	(25)
Административные расходы	5(в)	(126)	(139)
Прочие операционные доходы, нетто	5(г)	22	5
Убытки от обесценения	6	(15)	(137)
Операционный доход		90	94
Представленный как:			
Операционный доход (за вычетом особых статей)		88	226
Особые статьи	7	2	(132)
Доходы от финансирования	11	192	136
Расходы по финансированию	11	(270)	(399)
Доход/(убыток) до налогообложения		12	(169)
Представленный как:			
Доход до налогообложения (за вычетом особых статей)		10	144
Особые статьи	7	2	(313)
Расход по подоходному налогу	12(а)	(24)	(65)
Убыток за год от продолжающейся деятельности		(12)	(234)
Прекращенная деятельность			
Убыток за год от прекращенной деятельности	30(в)	–	(2,128)
Убыток за год		(12)	(2,362)
Относимый:			
Акционерам Компании		(12)	(2,362)
Неконтролирующей доле		–	–
		(12)	(2,362)
Доход на акцию, относимый акционерам Компании – основной и разводненный			
От продолжающейся деятельности (\$)	13(а)	(0.03)	(0.52)
От прекращенной деятельности(\$)	13(а)	–	(4.76)
		(0.03)	(5.28)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный			
От продолжающейся деятельности (\$)	13(6)	(0.02)	0.19
От прекращенной деятельности(\$)	13(6)	–	(0.18)
		(0.02)	0.01

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

\$ млн	Примечания	2015	2014
Убыток за год		(12)	(2,362)
Прочий совокупный (убыток)/доход за год после налогообложения:			
Статьи, которые никогда не будут реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Актуарные убытки по вознаграждениям работникам, за вычетом налогов	25	–	(1)
		–	(1)
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	2(ж)	(1,773)	(430)
Списание резервного капитала и неконтролирующей доли при выбытии дочерних предприятий	30(а)	–	647
Списание резерва по переводу иностранной валюты при выбытии совместного предприятия	30(б)	–	24
		(1,773)	241
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		(1,773)	240
Итого совокупный убыток за год		(1,785)	(2,122)
Относимый:			
Акционерам Компании		(1,785)	(2,121)
Неконтролирующей доле		–	(1)
		(1,785)	(2,122)
Итого совокупный убыток, относимый акционерам Компании от:			
Продолжающейся деятельности		(1,785)	(413)
Прекращенной деятельности		–	(1,708)
		(1,785)	(2,121)

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
На 31 декабря 2015 года

\$ млн	Примечания	2015	2014
Активы			
Внебиротные активы			
Нематериальные активы	14	7	11
Основные средства	15	2,019	2,264
Горнодобывающие активы	16	374	476
Прочие внеоборотные активы	17	256	429
Отложенный налоговый актив	12(6)	59	42
		2,715	3,222
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы	18	113	147
Авансы выданные и прочие текущие активы	19	55	49
Подоходный налог к возмещению		1	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	23	168
Инвестиции	21	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	22	851	1,730
		1,443	2,496
Всего активы		4,158	5,718
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	23(а)	171	171
Премия по акциям		2,650	2,650
Резервный капитал	23(в)	(2,072)	(299)
Нераспределенный доход		(430)	(421)
Доля акционеров Компании		319	2,101
Неконтролирующая доля		3	3
Итого капитала		322	2,104
Долгосрочные обязательства			
Займы	24	3,201	2,911
Отложенное налоговое обязательство	12(6)	31	17
Вознаграждения работникам	25	13	22
Провизии	26	18	26
		3,263	2,976
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	254	435
Займы	24	303	181
Подоходный налог к уплате		12	20
Вознаграждения работникам	25	2	2
Провизии	26	2	—
		573	638
Итого обязательства		3,836	3,614
Итого капитал и обязательства		4,158	5,718

Настоящая финансовая отчетность была одобрена Советом Директоров 24 февраля 2016 года.

Подписано от имени Совета Директоров

Олег Новачук
Председатель Правления

Эндрю Саузам
Главный финансовый директор

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

\$ млн	Примечания	2015	2014
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	28	5	407
Проценты выплаченные		(147)	(150)
Подоходный налог выплаченный		(40)	(55)
Чистые денежные средства (использованные в)/от операционной деятельности		(182)	202
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		7	12
Поступления от выбытия основных средств и горнодобывающих активов		7	7
Приобретение нематериальных активов		(4)	(10)
Приобретение основных средств		(1,026)	(1,062)
Инвестиции в горнодобывающие активы, включая лицензии		(96)	(366)
Платежи по контрактам на недропользование		(1)	(3)
Приобретение долгосрочных инвестиций		(1)	(3)
Поступления от продажи долгосрочных инвестиций		–	16
Изменения краткосрочных банковских депозитов	29	–	195
Продажа дочерних предприятий, за вычетом выбывших денежных средств	30(а)	–	(170)
Поступления от продажи совместного предприятия	30(б)	–	1,249
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1,114)	(135)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступления заемных средств		590	647
Возврат заемных средств		(181)	(673)
Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности	29	409	(26)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и денежных эквивалентов			
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		1,730	1,715
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	29	8	(26)
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года	22	851	1,730

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, консолидированный отчет о движении денежных средств включает движение денежных средств как от продолжающейся, так и от прекращенной деятельности (см. примечание 30). За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, прекращенной деятельности не было.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

\$ млн	Примечания	Доля акционеров Компании					Неконтролирующая доля	Итого капитала
		Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал ¹	Нераспределенный доход	Итого		
На 1 января 2014 года		171	2,650	(541)	1,937	4,217	4	4,221
Убыток за год		—	—	—	(2,362)	(2,362)	—	(2,362)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий		—	—	(430)	—	(430)	—	(430)
Списание резервного капитала и неконтролирующей доли при выбытии дочерних предприятий	30(a)	—	—	648	—	648	(1)	647
Списание резервного капитала при выбытии совместного предприятия	30(6)	—	—	24	—	24	—	24
Актуарные убытки по вознаграждениям работникам, за вычетом налогов	25	—	—	—	(1)	(1)	—	(1)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		—	—	242	(2,363)	(2,121)	(1)	(2,122)
Выплаты на основе долевых инструментов	34	—	—	—	5	5	—	5
На 31 декабря 2014 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		—	—	(1,773)	—	(1,773)	—	(1,773)
Итого совокупный убыток за год		—	—	(1,773)	(12)	(1,785)	—	(1,785)
Выплаты на основе долевых инструментов	34	—	—	—	3	3	—	3
На 31 декабря 2015 года		171	2,650	(2,072)	(430)	319	3	322

1 См. примечание 23(б) для анализа раздела «Резервный капитал».

I. 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 результате Реорганизации, завершенной 31 октября 2014 года, из состава Группы были выведены некоторые дочерние предприятия, которым принадлежали горнодобывающие активы с истекающими сроками эксплуатации и активы по производству электроэнергии, расположенные, главным образом, в Жезказганском и Центральном регионах (далее – Выбывающие активы). По окончании этой сделки, Компания, которая ранее была известна под названием «Kazakhmys PLC», изменила свое название на «KAZ Minerals PLC». После Реорганизации, в состав Группы входят предприятия Восточного региона, проект «Бозымчак» и Проекты развития, включающие в себя проекты «Актогай», «Бозшаколь» и «Коксай» до ввода в эксплуатацию соответствующих обогатительных фабрик. После ввода в эксплуатацию данные проекты будут выделены в самостоятельные операционные сегменты, управляемые отдельно от Проектов развития.

Подразделение	Основная деятельность	Месторасположение деятельности
Восточный регион	Добыча и производство меди	Казахстан
Проекты развития	Проекты развития по добыче и производству меди	Казахстан
Бозымчак	Добыча и производство меди и золота	Кыргызстан

Юридические названия филиалов вышеуказанных подразделений представлены в примечании 36(н).

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность, представленная на страницах 110–163, подготовлена с применением последовательной учетной политики, соответствующей МСФО, принятими Европейским союзом (далее – ЕС). Компания воспользовалась привилегией в соответствии с разделом 408 Акта о компаниях в редакции 2006 года и не публикует Отчет о доходах и расходах и соответствующие примечания.

(а) Непрерывность деятельности

Информация о хозяйственной деятельности Группы, а также факторы, которые могут оказать влияние на ее будущее развитие и производственные показатели, представлены в разделе «Обзор производственной деятельности» на страницах 38–44. Финансовые результаты и финансовое положение Группы, движение ее денежных средств и имеющиеся в наличии кредитные линии представлены в разделе «Финансовый обзор» на страницах 45–54. Кроме того, в примечании 31, начинающемся на стр. 140, представлено описание целей Группы, политики и процедур управления структурой ее капитала, позиций ликвидности и финансовыми рисками, возникающими вследствие подверженности Группы рискам изменчивости цен на сырьевые товары, процентной ставки, обменного курса и встречных сторон.

Группа управляет риском ликвидности за счет поддержания доступных кредитных линий и оборотных средств. Совет Директоров следит за уровнем чистой задолженности Группы с учетом планируемых перспектив в отношении финансового положения, движения денежных средств и будущих обязательств по капитальным расходам Группы. Группа приняла благородный подход к управлению риском ликвидности, отражающим изменчивость цен на сырьевые товары.

На 31 декабря 2015 года чистая задолженность Группы составила \$2,253 млн при общей задолженности \$3,504 млн и суммарных ликвидных средствах в размере \$1,251 млн, при этом общая сумма неосвоенных средств по предоставленным кредитным линиям составила \$250 млн.

На 31 декабря 2015 года общая задолженность в размере \$3,504 млн состоит из:

- \$1,881 млн по кредитной линии, предоставленной БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», которая подлежит погашению до 2025 года;
- \$1,228 млн из \$1,5 млрд – средств, доступных по кредитной линии, предоставленной БРК, со сроком погашения в течение 15 лет до 2028 года;
- \$345 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
- \$50 млн по возобновляемой кредитной линии, предоставленной Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания) (далее – кредитная линия Caterpillar).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с применением принципа непрерывной деятельности. При проведении оценки непрерывной деятельности Группы Совет Директоров предусмотрел прогнозы движения денежных средств за период до 31 марта 2017 года, которые отражают существенную ликвидность по состоянию на 31 декабря 2015 года, включая денежные средства и инвестиции в размере \$1,251 млн и неосвоенные средства по доступным кредитным линиям в размере \$250 млн, а также запланированные крупные капитальные затраты. Советом Директоров отмечены успешный выход проекта «Бозшаколь» на рабочий режим и действующие цены на сырьевые товары как наиболее чувствительные переменные ожидаемых движений денежных средств.

2. Основа подготовки финансовой отчетности продолжение

При текущих рыночных ценах на сырьевые товары, а также с учетом того, что действующие кредитные линии остаются доступными, Совет Директоров считает, что Группа будет располагать достаточной ликвидностью в обозримом будущем, даже в случае некоторой задержки предполагаемого выхода проекта «Бозшаколь» на производственную мощность. (Предэкспортная кредитная линия и кредитная линия Caterpillar, предоставленные Группе, зависят от значения финансовых ковенантов, в частности, отношения чистой задолженности к EBITDA, действие которого приостановлено до 1 июля 2016 года. При отсутствии существенного роста цен на сырьевые товары с текущих уровней, данный ковенант будет нарушен при расчете его значения за период, заканчивающийся 31 декабря 2016 года. На основании проведенных переговоров, Совет Директоров обоснованно полагает, что банки положительно рассмотрят отсрочку или временное приостановление действия ковенанта при условии, что Группа будет продолжать обслуживать свои долговые обязательства, что вероятно в соответствии с прогнозными данными. Данное заключение основано на краткосрочном характере такого нарушения, а также качественном портфеле активов Группы, в частности, месторождений Бозшаколь и Актогай, имеющих продолжительные сроки эксплуатации и предлагающих крупномасштабное производство с низкой себестоимостью (в первом квартиле кривой затрат). Таким образом, анализ Совета Директоров дает основание полагать, что действующие кредитные линии будут продолжать действовать в течение периода оценки непрерывности деятельности Компании).

Тем не менее, в случае долгосрочного снижения цен на сырьевые товары в сочетании с задержкой выхода проекта «Бозшаколь» на производственную мощность, потребуется принятие дополнительных мер для обеспечения ликвидности в обозримом будущем, что может включать в себя дополнительное заимствование и перенос сроков проведения отдельных капитальных затрат, и то и другое осуществимо, по мнению Совета Директоров.

Соответственно, Директора считают вполне обоснованным применение принципа непрерывной деятельности при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(б) Метод бухгалтерского учета

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

(в) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 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, при этом корректировка балансовой стоимости относится на доходы и расходы. Справедливая стоимость принимается за первоначальную балансовую стоимость для целей последующего бухгалтерского 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, как если бы Группа непосредственно продала соответствующие активы или обязательства. Такое отражение означает, 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.

Компания учитывает сделки с неконтролирующей долей как сделки с владельцами капитала Компании. При приобретении неконтролирующей доли разница между любым выплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью соответствующей доли приобретенных чистых активов дочернего предприятия учитывается в капитале. Доходы или убытки от продажи в пользу неконтролирующей доли также учитываются в капитале.

Перечень основных дочерних предприятий Компании приведен в примечании 36(н).

(г) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Консолидированная финансовая отчетность 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 (далее – КРМФО), СМСБУ, принятыми ЕС, а также в соответствии с положениями Акта о компаниях 2006 года.

(А) Принятие стандартов и интерпретаций

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа не применяла новые стандарты. Группа не принимала досрочно никаких других стандартов, интерпретаций или поправок, которые были выпущены, но не вступили в силу.

(е) Новые стандарты и интерпретации, которые еще не вступили в силу

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа не применяла нижеследующие стандарты и интерпретации. Время принятия Группой этих стандартов и интерпретаций зависит от даты их принятия ЕС:

- МСФО 9 «Финансовые инструменты». Датой вступления в силу этого стандарта является 1 января 2018 года, однако он еще не был принят ЕС. Принимая во внимание характер финансовых активов Группы, ожидается, что принятие этого стандарта не окажет существенного воздействия на финансовое положение или показатели деятельности Группы;
- МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». Этот стандарт был выпущен в 2014 году, а датой его вступления в силу является 1 января 2018 года. Данный стандарт еще не был принят ЕС. Группа провела оценку своих крупных договоров, и выработала метод учета предварительного ценообразования, являющегося основной областью потенциального воздействия МСФО 15 на финансовое положение и предоставление отчетности о результатах деятельности Группы. Остающаяся неопределенность в отношении учета договоров с предварительным ценообразованием оказывает влияние почти на все договоры реализации Группы согласно новому стандарту. Представители горнодобывающей промышленности в настоящее время консультируются по этому вопросу с СМСБУ. Новые требования по раскрытию информации, при условии их принятия ЕС, будут включены в финансовую отчетность Группы за 2018 год;
- МСФО 16 «Аренда». Этот стандарт был выпущен в январе 2016 года, а датой его вступления в силу является 1 января 2019 года. Данный стандарт еще не был принят ЕС. Он заменяет требования к порядку признания, учета, представления и раскрытия операций аренды арендаторами. Группа проведет оценку воздействия МСФО 16 на финансовое положение и предоставление отчетности о результатах деятельности с целью определения степени воздействия на Группу (при наличии). Согласно новым требованиям, определенные виды аренды, при условии существенности, могут признаваться в бухгалтерском балансе;
- Усовершенствования МСФО. После проекта усовершенствования 2014 года в стандарты был внесен ряд поправок, которые еще не были приняты ЕС. Воздействие изменений на финансовую консолидированную отчетность в результате этого проекта будет незначительным.

(ж) Девальвация тенге

20 августа 2015 года 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, доходы и убытки от курсовой разницы были признаны в отчете о доходах и расходах. Данные доходы и убытки возникли из-за пересчета деноминированных в долларах США монетарных активов и обязательств дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге. Они не были учтены как особая статья, поскольку после перехода к свободно плавающему обменному курсу движения по курсовой разнице больше не считаются единичными случаями.

Падение курса тенге также привело к неденежным убыткам по курсовой разнице в размере \$1,773 млн, признанным в капитале, что было связано, прежде всего, с переводом в доллары США финансовых показателей дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге. Доходы и убытки по курсовой разнице, учтенные в прошлом году как особая статья, не были реклассифицированы, поскольку они возникли вследствие управляемой девальвации до введения свободно плавающего курса и рассматривались как единичный, неоперационный по своему характеру случай.

2. Основа подготовки финансовой отчетности продолжение

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан расширил валютный коридор казахстанского тенге до уровня приблизительно 185 тенге за доллар США, в результате чего девальвация тенге составила приблизительно 19%. Влияние девальвации на консолидированную финансовую отчетность за год, заканчивающийся 31 декабря 2014 года, заключается в следующем:

- чистые расходы по финансированию в размере \$207 млн включают чистый убыток от курсовой разницы в сумме \$181 млн от продолжающейся деятельности, возникший из-за пересчета монетарных активов и обязательств, деноминированных в тенге, в частности, выданных внутригрупповых займов дочерних компаний Группы в Великобритании, функциональной валютой которых является доллар США. Убытки от курсовой разницы не являются операционными и учтены как особая статья;
- доход за год от прекращенной деятельности включает чистый доход от курсовой разницы в размере \$24 млн, возникший в результате девальвации тенге и учтенный как особая статья; и неденежный убыток в размере \$430 млн, признанный в капитале, связанный, прежде всего, с переводом для целей консолидации результатов дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге, и возник в основном из-за девальвации.

(3) Сравнительные данные

При изменении формата представления консолидированной финансовой отчетности в течение года в сравнительные показатели вносятся соответствующие изменения. Изменения вносятся с целью приведения их в соответствие с интерпретацией, действующей на настоящий момент.

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, оценки и соответствующие допущения основаны на осведомленности Директоров об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок.

Оценки и соответствующие предположения основаны на опыте и других факторах, которые считаются релевантными. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения постоянно пересматриваются. Провизии по учетным оценкам признаются в том периоде, в котором они пересматриваются, если изменение влияет только на этот период, либо в периоде, в котором они пересматриваются, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущий, так и на будущие периоды.

(а) Критические бухгалтерские суждения

Ниже приведены критические суждения, за исключением тех, которые требуют оценки (рассматриваются отдельно ниже), и которые, по мнению Директоров, могут оказать наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Достижение уровня проектного производства

С того момента, как рудник и обогатительная фабрика достигают запланированного уровня производства, прекращается капитализация затрат на разработку месторождения, в том числе затрат по займам, 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 данного уровня производства, и 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.

В отношении производственных операций проекта «Бозымчак» было решено, что к 1 июля 2015 года это предприятие достигло уровня проектного производства. При вынесении данной оценки Директора рассматривали фактическую производительность обогатительной фабрики до начала запланированных работ по оптимизации в ноябре 2015 года и достижения устойчивой пропускной способности переработки руды и стабильного коэффициента извлечения на фабрике в течение определенного периода, свидетельствующего о ее способности вести переработку руды в пределах действующих параметров. С указанной даты началось признание доходов от реализации и производственных расходов с учетом амортизации основных активов в отчете о доходах и расходах.

(а) Критические бухгалтерские суждения продолжение

Предыдущие периоды

Активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность

15 августа 2014 года независимые акционеры Группы одобрили продажу Выбывающих активов в составе сегментов Kazakhmys Mining и Kazakhmys Power. Совет Директоров сделал вывод, что после одобрения независимыми акционерами высока вероятность того, что сделка состоится в течение 12 месяцев. В результате, Выбывающие активы были классифицированы как активы, удерживаемые для продажи, начиная с 15 августа 2014 года, и отражены в составе прекращенной деятельности в консолидированном отчете о доходах и расходах за период до их выбытия 31 октября 2014 года. На дату классификации Группа признала расходы в сумме примерно \$1.6 млрд от переоценки Выбывающих активов до справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Определение налога на сверхприбыль (далее – НСП) – Прекращенная деятельность

В 2011 году Верховный Суд Казахстана постановил, что ТОО «Казахмыс» не является плательщиком НСП за период до 2008 года включительно. ТОО «Казахмыс» направило в Министерство финансов Республики Казахстан требование на возмещение НСП в сумме \$108 млн. В течение 2012 года \$60 млн были возвращены путем зачета в счет уплаты подоходного налога и обязательства по НДПИ за 2012 финансовый год и признаны в консолидированной финансовой отчетности как особая статья. Из общей суммы требования в размере \$108 млн Министерство финансов оспаривает оставшиеся \$48 млн, которые, по их убеждению, относятся к периодам, выходящим за пределы сроков исковой давности, установленных в Казахстане.

В 2013 году Министерство финансов продолжало оспаривать в Верховном Суде оставшуюся сумму в размере \$48 млн. В октябре 2013 года Верховный Суд вынес решение в пользу ТОО «Казахмыс», подтвердив его право на получение оставшихся \$48 млн (\$39 млн по обменному курсу на конец года), ранее уплаченных в счет НСП. В связи с продолжающейся неопределенностью после подачи налоговыми органами апелляции против решения, принятого Верховным Судом, в отношении возмещения этой суммы, налоговый зачет не был признан за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

Вследствие действий, предпринятых налоговыми органами в течение 2014 года, руководство по-прежнему считает, что возмещение этой суммы маловероятно, поэтому данная сумма не была включена в финансовую отчетность Выбывающих активов по состоянию на 31 октября 2014 года – дату совершения сделки.

(б) Основные источники неопределенности оценок

Основные допущения в отношении обозримого будущего и других основных источников неопределенности оценок на дату бухгалтерского баланса, которые могут привести к риску внесения существенных поправок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года, приведены ниже.

Обесценение активов

Директора пересматривают балансовую стоимость активов Группы с целью определения возможных индикаторов обесценения, указывающих на невозможность балансовой стоимости активов. Оценка наличия индикаторов обесценения требует значительных суждений, принимающих во внимание будущие операционные и финансовые планы, цены на сырьевые товары, спрос и конкурентную среду. При наличии таких индикаторов балансовая стоимость активов, генерирующих денежные средства и используемых для добычи запасов, сравнивается с возможной стоимостью, которая является большей из чистой стоимости реализации и ценности использования, определяемой на основе дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств.

Это 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 вышеперечисленных факторов могут повлиять на балансовую стоимость активов.

Группа провела анализ обесценения основных единиц, генерирующих денежные средства (далее – генерирующая единица), в результате краткосрочного и среднесрочного снижения цен на сырьевые товары, которые считались индикаторами обесценения. Снижение стоимости тенге с августа месяца уменьшило балансовую стоимость генерирующей единицы Группы в долларовом выражении и снизило будущие ожидаемые операционные расходы. По генерирующим единицам Группы, находящимся в Казахстане, признаков обесценения выявлено не было. На проекте «Бозымчак» успешное завершение работ по оптимизации с благоприятным влиянием ослабевшей позиции киргизского сома на будущие ожидания операционных затрат, а также соответствующее снижение балансовой стоимости их активов в долларовом выражении, нивелируют неблагоприятное влияние краткосрочного и среднесрочного снижения цен на сырьевые товары. Таким образом, на 31 декабря 2015 года обесценения выявлено не было.

3. Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок продолжение

По состоянию на 31 декабря 2014 года, после выявления ряда признаков обесценения в отношении проекта «Бозымчак», были признаны расходы по обесценению в размере \$128 млн. При определении справедливой стоимости проекта «Бозымчак» за вычетом затрат на продажу, Директора сделали допущения в отношении будущих денежных потоков, генерируемых этим проектом, с учетом ключевых переменных показателей, которыми являются допущения по ценам на медь и золото, экономические показатели рудника, такие как содержание меди, необходимые для завершения проекта капитальные затраты, дата ввода в эксплуатацию с целью промышленной добычи (см. примечание 6).

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, методы производства, коэффициенты извлечения, себестоимость добычи, транспортные расходы, спрос и цены на сырьевые товары, а также валютные курсы.

Группа оценивает свои запасы руды и минеральных ресурсов на основе информации, подготовленной компетентными лицами, в соответствии с положениями кодекса JORC. Объем запасов и резервов полезных ископаемых Группы ежегодно пересматривается независимым компетентным лицом. При оценке полезного срока службы рудника для целей учета минеральные запасы 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 ведения хозяйственной деятельности, то и оценка запасов также может периодически меняться после получения дополнительных геологических данных. Изменение отражения запасов может повлиять на финансовые результаты и финансовое положение Группы различным образом, включая следующее:

- на балансовую стоимость активов может повлиять изменение будущих расчетных потоков денежных средств;
- износ, истощение и амортизация, начисленные в отчете о доходах и расходах, могут измениться в случае, если они начисляются с использованием производственного метода, либо в случае, если изменяется срок полезной службы актива;
- провизии по выводу из эксплуатации, восстановлению месторождений, выбросам в окружающую среду могут измениться в случае, если оцененные запасы оказывают воздействие на ожидания в отношении времени осуществления или стоимости этой деятельности; и
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов может измениться вследствие изменений в расчетах вероятного возмещения налоговых льгот.

Имеющийся ряд неопределенностей, присущих оценке запасов руды, и допущения, действующие в момент оценки, могут значительно измениться при получении новой информации. Изменения прогнозных цен на сырьевые товары, валютных курсов, себестоимости добычи или коэффициента извлечения могут изменить экономический статус запасов, и, в конечном счете, привести к переоценке запасов.

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

Налоги

Директора производят оценку в отношении исчисления и признания различных налогов, взимаемых с Группы, как к уплате, так и к возмещению. Оценка производилась, в частности, в отношении корпоративного подоходного налога, трансфертного ценообразования, невычитаемых статей и результатов налоговых споров, которые могут повлиять на признание налоговых обязательств. Оценка признания и исчисления производится в отношении налогов Группы, подлежащих возмещению, прежде всего, уплаченного НДС, и относится к расчетному времени его возмещения. Налоги к уплате и возмещению, которые могут быть признаны в результате будущих налоговых проверок, могут отличаться из-за различных интерпретаций. Такие интерпретации могут повлиять на оценку расчетного времени возмещения и суммы налогов к уплате и возмещению.

4. Информация о сегментах

Информация, предоставляемая Совету Директоров Группы для распределения ресурсов и оценки деятельности сегментов, подготовлена в соответствии с управленческой и производственной структурой Группы. Для целей управления Группа разделена на три отдельно управляемых сегмента, как указывается ниже, по видам их деятельности, производимой продукции и оказываемых услуг. Каждый из этих сегментов представляет собой операционный сегмент в соответствии с требованиями МСФО 8 «Операционные сегменты».

Операционные сегменты Группы представлены следующим образом:

Восточный регион

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

Бозымчак

Проект «Бозымчак» представляет собой золотомедное месторождение, расположенное в Кыргызстане, и сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Проект «Бозымчак» вышел на стадию промышленного производства к 1 июля 2015 года и с этой даты его финансовые результаты отражаются в отчете о доходах и расходах.

Проекты развития

Проекты развития Группы, которые отвечают за разработку крупных проектов Группы по расширению производства: «Актогай», «Бозшаколь» и «Коксай». После ввода в эксплуатацию соответствующих обогатительных фабрик, строящихся на указанных проектах, они будут выделены в самостоятельные операционные сегменты, управляемые отдельно от Проектов развития.

Управление и оценка операционных сегментов

Ключевым показателем деятельности операционных сегментов является EBITDA (за вычетом особых статей), который определяется как доход до вычета процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, неденежного компонента обязательства социальных выплат при утрате трудоспособности, налога на добывчу полезных ископаемых 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).

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

Сегментная информация также представлена по доходам, с разбивкой по видам продукции и по направлениям реализации. Сегментная информация в отношении работников представлена в примечании 8.

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

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года			
			Проекты развития	Бозшаколь	Головной офис	Итого
Доходы						
Валовые продажи	649	28	–	–	–	677
Реализация допроектного производства, капитализированная в стоимость основных средств ¹	–	(12)	–	–	–	(12)
Доходы – отчет о доходах и расходах	649	16	–	–	–	665
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	235	11	(3)	(10)	(25)	208
EBITDA допроектного производства, капитализированный в стоимость основных средств ^{1,2}	–	(6)	–	–	–	(6)
EBITDA (за вычетом особых статей)	235	5	(3)	(10)	(25)	202
Минус: износ, истощение и амортизация	(48)	(3)	–	–	(1)	(52)
Минус: НДПИ и роялти ²	(61)	(1)	–	–	–	(62)
Операционный доход/(убыток) (за вычетом особых статей)	126	1	(3)	(10)	(26)	88
Особые статьи – примечание 7:						
Минус: убытки от обесценения	(12)	–	–	–	–	(12)
Плюс: выгода от отсрочки платежа компании «NFC» (см. примечание 5(г))	–	–	16	–	–	16
Минус: прибыль/(убыток) от выбытия активов	1	–	–	–	(3)	(2)
Операционный доход/(убыток) – отчет о доходах и расходах	115	1	13	(10)	(29)	90
Чистые расходы по финансированию						(78)
Расходы по подоходному налогу						(24)
Убыток за год						(12)

4. Информация о сегментах продолжение

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	Проекты развития			Головной офис	Продолжающаяся деятельность	Прекращенная деятельность ⁴	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года
			Актогай	Бозшаколь	Головной офис				
Доходы									
Валовые продажи	846	—	—	—	—	—	846	1,609	
Межсегментная реализация	—	—	—	—	—	—	—	(75)	
Реализация внешним покупателям	846	—	—	—	—	—	846	1,534	
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	403	(4)	(6)	(8)	(30)	355	201		
Минус: неденежный компонент обязательства в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности ³	(1)	—	—	—	—	(1)	(1)	(92)	
Минус: износ, истощение и амортизация	(39)	(2)	—	—	(1)	(42)	(42)	(110)	
Минус: НДПИ ²	(86)	—	—	—	—	(86)	(86)	(65)	
Операционный доход/(убыток) (за вычетом особых статей)	277	(6)	(6)	(8)	(31)	226	(66)		
Особые статьи – примечания 7 и 30:									
Минус: ранее начисленные провизии по налоговым требованиям	—	—	—	—	—	—	—	15	
Минус: убытки от обесценения	(4)	(128)	—	—	—	(132)	(132)	(15)	
Минус: убыток от выбытия активов ⁵	—	—	—	—	—	—	—	(2,066)	
Операционный доход/(убыток) – отчет о доходах и расходах	273	(134)	(6)	(8)	(31)	94	(2,132)		
Чистые расходы по финансированию (Расходы)/возмещение по подоходному налогу							(263)	—	
							(65)	4	
Убыток за год							(234)	(2,128)	

1 В период допроектного производства на Проектах развития доходы и операционные расходы, как правило, капитализируются в стоимость основных средств в соответствии с учетной политикой Группы.

2 НДПИ и роялти были исключены из EBITDA, являющегося ключевым показателем деятельности. По мнению Директоров, НДПИ и роялти являются замещением подоходного налога, следовательно, его исключение предоставляет более информативный показатель операционной рентабельности Группы. НДПИ, возникший на этапе допроектного производства на проектах «Бозшаколь» и «Актогай» (оксида) в размере \$17 млн и \$3 млн соответственно был капитализирован в стоимость основных средств.

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

4 За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в составе прекращенной деятельности отражены результаты Выбывающих активов за период до их выделения 31 октября 2014 года и доход от продажи инвестиций Группы в Экибастузскую ГРЭС-1.

5 31 октября 2014 года Группа завершила выделение Выбывающих активов, признав убытки от выбытия в размере \$2,273 млн (см. примечание 30(a)). Кроме того, 1 апреля 2014 года Группа завершила сделку по продаже инвестиций Группы в Экибастузскую ГРЭС-1 и Казгидро, признав доход от продажи в размере \$207 млн (см. примечание 30 б).

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	Проекты развития			Головной офис	На 31 декабря 2015 года Итого
			Актогай	Бозшаколь	Коксай		
Активы							
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	190	47	756	1,166	239	2	2,400
Внутригрупповые инвестиции	—	—	—	—	—	6,855	6,855
Прочие внеоборотные активы ²	6	17	74	158	1	—	256
Операционные активы ³	127	31	20	18	—	149	345
Межсегментные займы	—	—	—	—	—	1,579	1,579
Краткосрочные инвестиции	—	—	—	—	—	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	22	4	31	6	—	788	851
Активы сегмента	345	99	881	1,348	240	9,773	12,686
Отложенный налоговый актив							59
Подоходный налог к возмещению							1
Элиминация							(8,588)
Всего активы							4,158
Обязательства							
Вознаграждения работникам и провизии	19	2	7	4	3	—	35
Межсегментные займы	16	135	568	860	—	—	1,579
Операционные обязательства ⁴	50	74	43	156	1	84	408
Обязательства сегмента	85	211	618	1,020	4	84	2,022
Займы							3,504
Отложенное налоговое обязательство							31
Подоходный налог к уплате							12
Элиминация							(1,733)
Итого обязательства							3,836

4. Информация о сегментах продолжение

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу продолжение

\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	Проекты развития			На 31 декабря 2014 года	
			Актогай	Бозшаколь	Коксай	Головной офис	Итого
Активы							
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	338	52	663	1,465	230	3	2,751
Внутригрупповые инвестиции	—	—	—	—	—	3,068	3,068
Прочие внеоборотные активы ²	4	20	195	210	—	—	429
Операционные активы ³	244	28	71	1	—	181	525
Межсегментные займы	—	—	—	—	—	2,074	2,074
Краткосрочные инвестиции	—	—	—	—	—	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	136	1	121	65	1	1,406	1,730
Активы сегмента	722	101	1,050	1,741	231	7,132	10,977
Отложенный налоговый актив							42
Подоходный налог к возмещению							2
Элиминация							(5,303)
Всего активы							5,718
Обязательства							
Вознаграждения работникам и провизии	30	5	6	6	3	—	50
Межсегментные займы	14	312	542	1,206	—	—	2,074
Операционные обязательства ⁴	127	56	115	219	1	78	596
Обязательства сегмента	171	373	663	1,431	4	78	2,720
Займы							3,092
Отложенное налоговое обязательство							17
Подоходный налог к уплате							20
Элиминация							(2,235)
Итого обязательства							3,614

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

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

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

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

(iii) Капитальные затраты¹

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

\$ млн	Восточный регион	За год, закончившийся 31 декабря 2014 года						
		Бозымчак ¹	Актогай	Бозшаколь	Коксай	Прекращенная деятельность ⁴		
Основные средства ^{2,3}	35	31	358	485	—	909	153	
Горнодобывающие активы ²	20	6	4	14	229	—	273	93
Нематериальные активы	—	—	2	4	—	—	6	4
Капитальные затраты	55	37	364	503	229	—	1,188	250

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

2 За год, закончившийся 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 проектом стадии промышленной добычи. По сегментам «Актогай» и «Бозшаколь» денежные средства в размере \$13 млн и \$21 млн, относящиеся к допроектному производству, были капитализированы в период допроектного производства на данных проектах.

3 Капитальные затраты включают долгосрочные авансовые платежи, выплаченные за основные средства (см. примечание 17).

4 За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в состав прекращенной деятельности входят Выбывающие активы за период до момента их продажи 31 октября 2014 года.

(6) Доходы с разбивкой по видам продукции

Доходы от реализации по видам продукции от продолжающейся деятельности представлены следующим образом:

	2015	2014
Восточный регион		
Катодная медь	452	550
Серебро	46	78
Золото	26	44
Цинк в концентрате	102	144
Прочая попутная продукция	20	23
Прочие доходы	3	7
	649	846
Бозымчак		
Катодная медь	13	—
Золото	15	—
	28	—
Минус реализация допроектного производства, капитализированная в основные средства	(12)	—
	16	—
Итого	665	846

4. Информация о сегментах продолжение

(б) Доходы с разбивкой по видам продукции продолжение

Доходы по направлениям реализации от продолжающейся деятельности представлены следующим образом:

\$ млн	2015	2014
Восточный регион		
Китай	339	578
Европа	183	36
Казахстан	127	189
Другие страны	—	43
	649	846
Бозымчак		
Китай	8	—
Европа	5	—
Казахстан	15	—
	28	—
Минус реализация допроектного производства, капитализированная в основные средства	(12)	—
	16	—
Итого	665	846

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.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

Доход от продаж, полученный сегментом Восточный регион от четырех покупателей, трое из которых находятся совместно под общим контролем, составляет 28% от общих доходов от продолжающейся деятельности за год. Общий доход, полученный от данных покупателей, составляет \$239 млн. Доход, полученный от трех покупателей, находящихся под общим контролем, в сумме \$147 млн составляет 17% от общих доходов от продолжающейся деятельности. Доход, полученный от четвертого крупного покупателя в сумме \$92 млн, составляет 11% от общих доходов от продолжающейся деятельности.

Информация о прекращенной деятельности содержится в примечании 30.

5. Себестоимость реализованной продукции и административные расходы

(а) Себестоимость реализованной продукции

\$ млн	2015	2014
Сырье	76	95
Катодная медь приобретенная	28	—
Заработка плата и социальный налог	68	72
Износ, истощение и амортизация	47	36
Услуги по переработке	81	85
Производственные накладные расходы	89	100
Налог на добычу полезных ископаемых	61	86
Прочие налоги	2	1
Изменение незавершенного производства и готовой продукции	(23)	(19)
	429	456

В вышеприведенной таблице указаны данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности.

(б) Расходы по реализации

\$ млн	2015	2014
Транспортные расходы	23	19
Роялти	1	—
Прочие	3	6
	27	25

В вышеприведенной таблице указаны данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности.

(в) Административные расходы

\$ млн	2015	2014
Заработка плата и социальный налог	54	57
Расходы по социальным обязательствам	14	6
Юридические и профессиональные услуги	14	17
Коммунальные расходы	8	11
Транспортные расходы	2	6
Командировки	5	5
Возмещение личного ущерба	2	3
Налоги и платежи в бюджет	5	7
Износ и амортизация	5	6
Расходные материалы	6	3
Прочие	11	18
	126	139

В вышеуказанной таблице указаны данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности.

(г) Прочие операционные доходы, нетто

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в прочие операционные доходы (нетто) входили следующие статьи:

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 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.

Влияние пожара, произошедшего на проекте «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 признана в прочем операционном доходе с итоговым нулевым суммарным эффектом.

6. Убытки от обесценения

\$ млн	2015	2014
Обесценение основных средств ¹	8	111
Обесценение горнодобывающих активов ¹	4	18
Начисление резервов по торговой и прочей дебиторской задолженности	2	–
Начисление резервов по товарно-материальным запасам	1	1
Начисление резервов по прочим активам	–	4
Начисление резервов по другим долгосрочным активам ¹	–	3
	15	137

¹ Данные убытки от обесценения считаются особыми статьями для целей определения ключевого финансового показателя EBITDA Группы (за вычетом особых статей) и Базовой Прибыли (см. примечание 7). В 2014 году общая сумма убытков от обесценения в размере \$128 млн относилась к обесценению проекта «Бозымчак».

В вышеуказанной таблице указаны данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года**(а) Восточный регион – убытки от обесценения**

Убыток от обесценения в размере \$8 млн был признан в отношении неиспользуемых административных земельных участков и зданий в Казахстане, оставшихся в Группе при Реорганизации. Кроме того, был признан убыток от обесценения горнодобывающих активов в размере \$4 млн в отношении горно-подготовительных работ, которые, как ожидается, не будут использованы.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года**(а) Горнодобывающие проекты – убытки от обесценения**

В 2014 году проект «Бозымчак» тестировался на предмет обесценения из-за более низких прогнозных цен на медь на 2015 год, продолжающейся работы по оптимизации, отдаляющей сроки наращивания производства на обогатительной фабрике, а также изменения плана разработки рудника. В результате тестирования Группа признала убыток от обесценения в размере \$128 млн. Убытки от обесценения были признаны в отношении основных средств в размере \$107 млн, горнодобывающих активов в размере \$18 млн и прочих внеоборотных активов проекта в размере \$3 млн. Сумма убытка от обесценения уменьшила балансовую стоимость проекта до его возможной стоимости \$100 млн, определяемой на основе дисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2014 года. Прогнозы денежных потоков были дисконтированы по ставке 11% после налогообложения (12% до налогообложения).

7. Особые статьи

Особыми статьями являются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели бизнеса. В таблице, приведенной ниже, отражены только особые статьи в составе продолжающейся деятельности. Раскрытия, относящиеся к прекращенной деятельности, представлены в примечании 30.

\$ млн	2015	2014
Особые статьи в составе операционного дохода		
Убытки от обесценения – примечание 6	12	132
Обесценение основных средств	8	111
Обесценение горнодобывающих активов	4	18
Начисление резервов по прочим внеоборотным активам	–	3
Убыток от выбытия активов	2	–
Выгода от отсрочки платежа компании «NFC» ¹	(16)	–
	(2)	132
Особые статьи, отраженные в доходе/(убытке) до налогообложения		
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	181
	(2)	313
Особые статьи, связанные с налогообложением		
Признание отложенного налогового обязательства/(актива) в результате убытков от обесценения	1	(1)
Признание отложенного налогового обязательства в результате выгоды от отсрочки платежа компании «NFC»	3	–
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	8
Итого особые статьи	2	320

¹ В ноябре 2015 года Группа подписала 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.

8. Информация о сотрудниках

\$ млн	2015	2014
Заработка плата	165	149
Социальное страхование	22	24
Вознаграждения работникам – примечание 25	2	3
	189	176

В вышеприведенной таблице указаны данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности.

Фонд оплаты труда работников включает \$64 млн (2014: \$44 млн), капитализированные в стоимость горнодобывающих и прочих основных средств, главным образом, относящихся к крупным проектам роста, и \$125 млн (2014: \$132 млн), признанных в отчете о доходах и расходах.

ТОО «Востокцветмет» предоставляет и другие неденежные льготы сотрудникам (включая санаторные путевки, медицинские услуги и лечение), которые отражаются в отчете о доходах и расходах по строке, соответствующей характеру расходов.

Ежемесячная среднесписочная численность сотрудников, занятых в продолжающейся деятельности в течение года составила (информация по прекращенной деятельности представлена в примечании 30):

	2015	2014
Восточный регион	7,734	7,424
Бозымчак	940	827
Проекты развития	1,153	469
Головной офис и корпоративные службы	376	452
	10,203	9,172

Представлена как:

	2015	2014
Центральная Азия ¹	10,161	9,126
Великобритания	35	32
Нидерланды	1	1
Китай	6	13
	10,203	9,172

¹ Включает Казахстан и Кыргызстан.

9. Ключевой управленческий персонал

В соответствии с МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», ключевой управленческий персонал – это работники, наделенные соответствующими полномочиями и прямо или косвенно ответственные за планирование, руководство и контроль над деятельностью Группы. Ключевой управленческий персонал Группы в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, и в течение периода с 1 ноября 2014 года по 31 декабря 2014 года был представлен Директорами Компании, включая Главного финансового директора, Руководителем проектов (по строительству), Руководителем проектов (по эксплуатации), Генеральным директором Восточного региона, Генеральным директором проекта «Бозымчак» и Руководителем по связям с Правительством и юридическим вопросам.

Ключевой управленческий персонал Группы в течение десятимесячного периода, закончившегося 31 октября 2014 года, до завершения продажи Выбывающих активов включал Директоров Компании, Главного финансового директора, Главного операционного директора, Руководителя проектов и Директора по стратегическому развитию.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала (включая Директоров) включает следующее:

\$ млн	2015	2014
Заработка плата	6.2	7.0
Ежегодные бонусы	2.8	2.3
Вознаграждение в виде акций ¹	1.9	3.4
Вознаграждение в неденежной форме	0.5	0.2
	11.4	12.9

¹ Вознаграждение в виде акций имеет долгосрочный характер, поскольку право собственности на данные акции переходит после трехлетнего периода работы.

Совокупная сумма, выплаченная Директорам, составила £5.1 млн (2014: £5.5 млн). Подробная информация представлена в Отчете о вознаграждении Директоров.

10. Вознаграждение аудиторов

Сумма вознаграждения за аудиторские услуги, оказанные Группе в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, составила \$1.4 млн (2014: \$2.9 млн) и включает:

\$ млн	2015	2014
Аудит и услуги, связанные с аудитом:		
Вознаграждение аудиторов Компании и Группы за аудит данной финансовой отчетности	0.7	1.4
Вознаграждение аудиторов Компании и Группы за следующие услуги:		
– аудит финансовой отчетности дочерних предприятий Компании	0.5	0.2
– услуги по выражению уверенности, связанные с аудитом	0.2	0.5
– услуги, связанные с отчетностью по нормативным требованиям, в соответствии с законодательством	–	0.8
Итого вознаграждение	1.4	2.9

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, общая сумма вознаграждения за аудиторские услуги включала \$0.6 млн, относящихся к Выбывающим Активам.

11. Доходы от финансирования и расходы по финансированию

\$ млн	2015	2014
Доходы от финансирования		
Доходы по процентам	9	10
Доходы от курсовой разницы ¹	183	126
	192	136
Расходы по финансированию		
Расходы по процентам	(23)	(35)
Всего расходы по процентам	(155)	(159)
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицируемых активов ²	132	124
Проценты по вознаграждениям работникам	(2)	(1)
Амортизация дисконта по провизиям	(2)	(2)
Расходы по финансированию до убытков от курсовой разницы	(27)	(38)
Убытки от курсовой разницы ¹	(243)	(361)
	(270)	(399)

¹ За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, чистый убыток от курсовой разницы в размере \$181 млн возник в результате девальвации тенге в феврале 2014 года (см. примечание 2(ж)), и был учтен как особая статья.

² В 2015 году Группа капитализировала в стоимость квалифицируемых активов расходы в размере \$132 млн (2014: \$124 млн), начисленные в течение года по займам, предоставленным БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» по средней процентной ставке 4.97% (2014: 5.15%) (за вычетом доходов по процентам), а также по займам в долларах США и юанях, предоставленным для разработки проекта «Актогай», по средней процентной ставке 4.64% и 3.93% соответственно (2014: 4.53% и 5.42%).

В вышеприведенной таблице указаны данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности.

12. Подоходный налог

(а) Отчет о доходах и расходах

Основными составляющими расходов по подоходному налогу от продолжающейся деятельности за представленные годы являются:

\$ млн	2015	2014
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания) ¹	–	(6)
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	38	96
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	1	1
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	(16)	(22)
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	1	(4)
	24	65

¹ В 2014 в сумму льгот по подоходному налогу в Великобритании в размере \$6 млн не включены налоговые отчисления в размере \$10 млн в отношении операций, связанных с выбывающими активами, проведенных в течение года, которые включены в расходы по подоходному налогу в составе прекращенной деятельности.

Сверка расходов по подоходному налогу, применяемая к бухгалтерскому доходу/(убытку) до налогообложения по установленной налоговыми законодательством ставке подоходного налога, с расходами по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога для продолжающейся деятельности приведена ниже:

\$ млн	2015	2014
Доход/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности		
По ставке подоходного налога, установленной налоговыми законодательством Великобритании в размере 20.25% (2014: 21.5%) ¹	12	(169)
Недоначислено в предыдущие периоды – текущий подоходный налог	2	(36)
Недоначислено/(переначислено) в предыдущие периоды – отложенный подоходный налог	1	(4)
Непризнанные налоговые убытки	4	–
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	6	20
Невычитаемые расходы:		
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	48
Прочие невычитаемые расходы	10	36
	24	65

¹ В 2015 году ставка подоходного налога, установленная налоговыми законодательством Великобритании за период с января по март 2015 года, составляла 21.0%, а за период с апреля по декабрь 2015 года – 20.0%, таким образом, средневзвешенная ставка за год составила 20.25%. В 2014 году ставка подоходного налога, установленная налоговыми законодательством Великобритании за период с января по март 2014 года, составила 23.0%, а с апреля по декабрь 2014 года – 21.0%, таким образом, средневзвешенная ставка за год составила 21.5%.

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

Эффективная ставка налога

На расходы по подоходному налогу оказывает воздействие как доходы до налогообложения, так и налоговые юрисдикции государств, в которых Группа ведет свою деятельность. Незначительно низкая ставка КПН в Казахстане и ставка КПН в Кыргызстане снижает общую будущую 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 налоговую ставку для продолжающейся деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, влияют представленные ниже факторы.

Непризнанные налоговые убытки

Отложенные налоговые активы не были изначально признаны налоговыми убытками по проекту «Бозымчак» в связи с пятилетним сроком исковой давности и ввиду неопределенности относительно достаточности налогооблагаемого дохода в будущем для зачета данных убытков.

Другие невычитаемые расходы

Невычитаемые статьи включают в себя различные расходы, понесенные на предприятиях Восточного региона и Проектах развития, которые преимущественно относятся к социальным инвестициям и выплатам, не подлежащим вычету в Казахстане, а также убытки от обесценения и начисление резервов по различным активам. В 2014 году невычитаемые расходы включали налоговый эффект убытков от обесценения в размере \$13 млн в отношении проекта «Бозымчак» и прочие невычитаемые расходы в составе предприятий Восточного региона, Проектов развития, проекта «Бозымчак» и Великобритании в размере \$23 млн.

(6) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Ниже приведены суммы отложенных налоговых активов/(обязательств), отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

\$ млн	На 1 января 2015 года	Отчет о доходах и расходах	Курсовая разница	На 31 декабря 2015 года
Нематериальные активы	(1)	—	1	—
Основные средства	24	7	(17)	14
Горнодобывающие активы	9	1	(5)	5
Товарно-материальные запасы	—	(1)	—	(1)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1	(3)	(1)	(3)
Провизии и вознаграждения работникам	6	2	(3)	5
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(16)	(19)	16	(19)
Налоговые убытки	—	29	(3)	26
Программы выплат в виде акций	2	(1)	—	1
Отложенный налоговый актив, нетто	25	15	(12)	28
Представленный как:				
Отложенный налоговый актив	42	29	(12)	59
Отложенное налоговое обязательство	(17)	(14)	—	(31)

\$ млн	На 1 января 2014 года	Отчет о доходах и расходах	Прекращенная деятельность	Выбытие дочерних предприятий	Курсовая разница	На 31 декабря 2014 года
Нематериальные активы	(7)	—	1	4	1	(1)
Основные средства	(66)	29	(4)	53	12	24
Горнодобывающие активы	14	(1)	5	(8)	(1)	9
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	—	(5)	(8)	(1)	1
Провизии и вознаграждения работникам	18	5	16	(31)	(2)	6
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	(4)	11	(40)	(8)	(16)
Налоговые убытки	5	(2)	(1)	—	(2)	—
Программы выплат в виде акций	3	(1)	—	—	—	2
Отложенный налоговый актив/(обязательство), нетто	7	26	23	(30)	(1)	25
Представленный как:						
Отложенный налоговый актив	21	29	23	(30)	(1)	42
Отложенное налоговое обязательство	(14)	(3)	—	—	—	(17)

(в) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы, непризнанные в консолидированной финансовой отчетности, указаны ниже.

\$ млн		2015		2014	
		Временная разница	Отложенный налоговый актив	Временная разница	Отложенный налоговый актив
Продолжающаяся деятельность: Кыргызстан – налоговые убытки					
Переносимые убытки		145	15	97	10
Прочая вычитаемая временная разница		39	4	190	19
Продолжающаяся деятельность: Великобритания – налоговые убытки					
Переносимые убытки		45	9	58	12

Информация о налоговых убытках Группы в государствах, в которых она осуществляет свою деятельность:

(i) Кыргызстан

На 31 декабря 2015 года ТОО «KAZ Minerals Bozymchak» понесло налоговые убытки, которые не были признаны. Эти убытки могут зачитываться за счет будущего налогооблагаемого дохода в пределах срока исковой давности, который в настоящее время составляет пять лет. Предыдущее обесценение, признанное по проекту «Бозымчак», служит основанием предполагать, что перенос этих убытков может затянуться на период, превышающий пять лет, и поэтому они не были признаны.

12. Подоходный налог продолжение

(ii) Великобритания

Определенные компании в Великобритании несут налоговые убытки, которые могут переноситься на последующие периоды и зачитываться при определении налогооблагаемого дохода этих компаний в будущем. Временных ограничений по переносу и зачету налоговых убытков нет. В случае если есть достаточная вероятность получения компаниями доходов, за счет которых возможен зачет убытков в налоговых целях, отложенные налоговые активы признаются.

(г) Непризнанное отложенное налоговое обязательство

Суммарная временная разница по нераспределенным резервам дочерних предприятий Группы, отражаемая в налоговой отчетности, подготовленной на основе стандартов, применяемых в Казахстане, представлена ниже.

	2015	2014
Нераспределенные резервы дочерних предприятий	3,903	3,919

Группа не признала все отложенные налоговые обязательства по распределенным резервам дочерних предприятий, поскольку они контролируются Группой, и ожидается, что в ближайшем будущем будет восстановлена только часть временных разниц.

13. Доход на акцию

(а) Основной и разводненный доход на акцию

Основной доход на акцию рассчитывается путем деления (убытка)/дохода за год, относимого владельцам Компании, на средневзвешенное количество простых акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение года. Акции Компании, приобретенные Трастовым фондом и Компанией в рамках программы обратного выкупа акций, удерживаются Компанией и учитываются как собственные акции.

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Чистый убыток от продолжающейся деятельности, относимый акционерам Компании	(12)	(234)
Чистый убыток от прекращенной деятельности, относимый акционерам Компании	–	(2,128)
	(12)	(2,362)
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию	446,261,874	446,838,267
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.03)	(0.52)
От прекращенной деятельности	–	(4.76)
	(0.03)	(5.28)

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за год после вычета особых статей и результатов налогообложения, а также эффекта неконтрольной доли участия, как указано в нижеприведенной таблице. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывается путем деления Базовой Прибыли на средневзвешенное количество простых акций по 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение года. Директора полагают, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, является более последовательным показателем для сравнения основных торговых показателей Группы.

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

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Чистый убыток от продолжающейся деятельности, относимый акционерам Компании	(12)	(234)
Особые статьи – примечание 7	2	320
	(10)	86
Базовая Прибыль от продолжающейся деятельности		
Чистый убыток от прекращенной деятельности, относимый акционерам Компании	–	(2,128)
Особые статьи – примечание 30(д)	–	2,047
	–	(81)
Базовая Прибыль от прекращенной деятельности		
Всего Базовая Прибыль	(10)	5
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли	446,261,874	446,838,267
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.02)	0.19
От прекращенной деятельности	–	(0.18)
	(0.02)	0.01

14. Нематериальные активы

\$ млн	2015	2014
Стоимость		
На 1 января	15	41
Поступление	4	9
Выбытие	—	(1)
Выбытие дочерних предприятий	—	(27)
Курсовая разница	(8)	(7)
На 31 декабря	11	15
Амортизация		
На 1 января	4	15
Расходы по амортизации	3	3
Выбытие дочерних предприятий	—	(12)
Курсовая разница	(3)	(2)
На 31 декабря	4	4
Балансовая стоимость		
На 31 декабря	7	11

15. Основные средства

\$ млн	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавер- шенное строительство	Итого
Стоимость					
На 1 января 2014 года	1,153	2,085	464	1,700	5,402
Поступление	3	65	15	1,153	1,236
Капитализированные расходы по займам	—	—	—	122	122
Капитализированный износ	—	—	—	7	7
Внутреннее перемещение	67	54	11	(132)	—
Выбытие	(38)	(6)	(6)	—	(50)
Выбытие дочерних предприятий	(815)	(1,685)	(332)	(371)	(3,203)
Курсовая разница	(174)	(282)	(73)	(290)	(819)
На 31 декабря 2014 года	196	231	79	2,189	2,695
Поступление	3	18	12	1,077	1,110
Капитализированные расходы по займам	—	—	—	129	129
Капитализированный износ	—	—	—	16	16
Внутреннее перемещение ¹	463	198	13	(674)	—
Выбытие	(8)	(9)	(1)	(6)	(24)
Курсовая разница	(189)	(166)	(38)	(1,203)	(1,596)
На 31 декабря 2015 года	465	272	65	1,528	2,330
Износ и обесценение					
На 1 января 2014 года	724	1,484	262	178	2,648
Начисленный износ	28	80	22	—	130
Выбытие	(37)	(5)	(5)	—	(47)
Обесценение ²	1	2	1	112	116
Выбытие дочерних предприятий	(534)	(1,237)	(209)	(76)	(2,056)
Курсовая разница	(102)	(186)	(40)	(32)	(360)
На 31 декабря 2014 года	80	138	31	182	431
Начисленный износ	20	24	9	—	53
Внутреннее перемещение ¹	150	24	(6)	(168)	—
Выбытие	(7)	(9)	(1)	(1)	(18)
Обесценение	7	—	—	1	8
Курсовая разница	(76)	(72)	(4)	(11)	(163)
На 31 декабря 2015 года	174	105	29	3	311
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2015 года	291	167	36	1,525	2,019
На 31 декабря 2014 года	116	93	48	2,007	2,264

1 Внутреннее перемещение, главным образом, относится к проекту «Бозымчак», который вышел на стадию промышленного производства к 1 июля 2015 года, а также к определенным активам проектов «Актогай» и «Бозшаколь», которые были введены в эксплуатацию во второй половине года.

2 В 2014 году из общей суммы, относящейся к обесценению основных средств в размере \$116 млн, \$107 млн относятся к обесценению рудника Бозымчак. Внутреннее перемещение в размере \$168 млн отражает распределение исторического обесценения проекта «Бозымчак», перемещенного в соответствующие категории в связи в переводом соответствующих активов, согласно информации, представленной выше.

16. Горнодобывающие активы

\$ млн	Лицензии на месторождения полезных ископаемых	Поисково-разведочные работы	Горно-подготовительные работы	Вскрышные работы	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
На 1 января 2014 года	39	238	600	76	131	1,084
Поступление	228	11	12	28	58	337
Капитализированные расходы по займам	—	—	3	—	(1)	2
Капитализированный износ	—	—	1	5	—	6
Внутреннее перемещение	—	1	41	(1)	(41)	—
Выбытие	(3)	(8)	—	(25)	—	(36)
Выбытие дочерних предприятий	(22)	(59)	(268)	(61)	(88)	(498)
Курсовая разница	(5)	(40)	(96)	(7)	(21)	(169)
На 31 декабря 2014 года	237	143	293	15	38	726
Поступление	46	4	10	15	11	86
Капитализированные расходы по займам	—	—	3	—	—	3
Капитализированный износ	—	—	4	—	—	4
Внутреннее перемещение	—	(33)	45	—	(12)	—
Выбытие	—	—	(4)	—	—	(4)
Курсовая разница	(44)	(29)	(165)	(5)	(22)	(265)
На 31 декабря 2015 года	239	85	186	25	15	550
Истощение и обесценение						
На 1 января 2014 года	13	118	310	43	16	500
Начисление истощения	1	3	19	9	—	32
Выбытие	(3)	(8)	—	(25)	—	(36)
Обесценение ¹	—	16	(7)	13	—	22
Выбытие дочерних предприятий	(7)	(24)	(123)	(25)	(12)	(191)
Курсовая разница	(2)	(18)	(50)	(4)	(3)	(77)
На 31 декабря 2014 года	2	87	149	11	1	250
Начисление истощения	—	—	24	1	—	25
Выбытие	—	—	(1)	—	—	(1)
Обесценение	—	—	2	—	2	4
Курсовая разница	(1)	(19)	(77)	(2)	(3)	(102)
На 31 декабря 2015 года	1	68	97	10	—	176
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2015 года	238	17	89	15	15	374
На 31 декабря 2014 года	235	56	144	4	37	476

1 В 2014 году из общей суммы, относящейся к обесценению горнодобывающих активов в размере \$22 млн, \$18 млн относятся к обесценению рудника Бозымчак.

17. Прочие внеоборотные активы

\$ млн	2015	2014
Авансы, выданные на приобретение основных средств	83	273
Долгосрочный НДС к получению	159	161
Долгосрочные товарно-материальные запасы ¹	17	—
Долгосрочные банковские депозиты ²	2	1
Валовая стоимость прочих долгосрочных активов	261	435
Резервы по обесценению	(5)	(6)
	256	429

1 Долгосрочные товарно-материальные запасы состоят из складированной руды, переработка которой ожидается в среднесрочном периоде, т.е. периоде, превышающем 12 месяцев с даты бухгалтерского баланса.

2 Долгосрочные банковские депозиты включают долгосрочные депозиты, размещаемые на депонированных счетах в финансовых учреждениях Казахстана, согласно обязательству Группы по восстановлению месторождений.

18. Товарно-материальные запасы

\$ млн	2015	2014
Сырье и материалы	38	59
Незавершенное производство	49	65
Готовая продукция	30	31
Валовая стоимость товарно-материальных запасов	117	155
Резервы по товарно-материальным запасам	(4)	(8)
	113	147

Остаточная стоимость товарно-материальных запасов, сниженная до чистой стоимости реализации, равна \$4 млн (2014: \$8 млн).

19. Авансы выданные и прочие текущие активы

\$ млн	2015	2014
Авансы, выданные на приобретение товаров и услуг	11	15
НДС к возмещению	22	11
Задолженность связанных сторон	6	10
Прочие	17	14
Авансы выданные и прочие текущие активы	56	50
Резервы по обесценению авансов выданных и прочих текущих активов	(1)	(1)
	55	49

20. Торговая и прочая дебиторская задолженность

\$ млн	2015	2014
Торговая задолженность	23	168
Задолженность связанных сторон	8	15
Задолженность третьих сторон	15	153
Проценты к получению	1	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24	169
Резерв по сомнительной задолженности	(1)	(1)
	23	168

21. Краткосрочные инвестиции

\$ млн	2015	2014
На 1 января	400	625
Поступление	—	10
Выбытие	—	(195)
Выбытие дочерних предприятий ¹	—	(40)
На 31 декабря²	400	400

1 Отражает сумму краткосрочных инвестиций в составе прекращенной деятельности на 15 августа 2014 года, когда Выбывающие активы стали классифицироваться как актив, удерживаемый для продажи. После завершения Реорганизации 31 октября 2014 года размер выбывших краткосрочных инвестиций составил \$30 млн (см. примечание 30).

2 На 31 декабря 2015 года краткосрочные инвестиции, денежные средства и денежные эквиваленты включают приблизительно \$224 млн (2014: \$252 млн) денежных средств, полученных по кредитной линии, предоставленной БРК для разработки проекта «Актогай». На 31 декабря 2014 года приблизительно \$2 млн денежных средств, полученных по кредитной линии, предоставленной БРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» были включены в краткосрочные инвестиции, денежные средства и денежные эквиваленты.

Краткосрочные инвестиции включают в себя банковские вклады, размещенные в Великобритании и Казахстане, изначальные сроки погашения которых составляют от трех до двенадцати месяцев.

22. Денежные средства и денежные эквиваленты

\$ млн	2015	2014
Банковские депозиты с изначальными сроками погашения менее трех месяцев ¹	550	750
Деньги на текущих банковских счетах ¹	301	980
	851	1,730

1 На 31 декабря 2015 года краткосрочные инвестиции, денежные средства и денежные эквиваленты включают приблизительно \$224 млн (2014: \$252 млн) денежных средств, полученных по кредитной линии, предоставленной БРК для разработки проекта «Актогай». На 31 декабря 2014 года приблизительно \$2 млн денежных средств, полученных по кредитной линии, предоставленной БРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» были включены в краткосрочные инвестиции, денежные средства и денежные эквиваленты.

23. 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 2014 года, 31 декабря 2014 и 2015 годов	458,379,033	92	171

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

Трастовый фонд для выплат сотрудникам содействует приобретению акций в соответствии с планами выплаты в виде акций. Стоимость приобретенных Фондом акций относится на нераспределенный доход. Трастовый фонд отказался от права на получение дивидендов по этим акциям. В течение 2015 года 330,830 акций (2014: 105,980) были переданы из Трастового фонда для выплат сотрудникам на основе долевых инструментов, производимых в течение периода. По состоянию на 31 декабря 2015 года Группе, при содействии Трастового фонда для выплат сотрудникам, принадлежало 211,405 акций Компании (2014: 542,235) рыночной стоимостью \$0.3 млн и себестоимостью \$4 млн (2014: \$2 млн и \$10 млн соответственно). Акции, удерживаемые Трастовым фондом, составляли 0.05% (2014: 0.12%) от выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2015 года.

(b) **Резервный капитал**

\$ млн	Резервный фонд	Резерв по переводу иностранной валюты	Резерв по выкупу капитала	Итого
На 1 января 2014 года	42	(614)	31	(541)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий ¹	–	(430)	–	(430)
Списание резервного капитала при выбытии дочерних предприятий – примечание 30(а)	(42)	690	–	648
Списание резервного капитала при выбытии совместного предприятия – примечание 30(б)	–	24	–	24
На 31 декабря 2014 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)

¹ Из суммы в \$430 млн от курсовых разниц, признанных в составе провизий по курсовым разницам в течение 2014 года, \$250 млн относится к прекращенной деятельности.

(i) **Резервный фонд**

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, резервный фонд состоит из обязательных отчислений из нераспределенного дохода в размере 15% от уставного капитала ТОО «Казахмыс», которые были списаны в счет убытка от выбытия в составе прекращенной деятельности при его выбытии.

(ii) **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.

(iii) **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.

24. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущие \$ млн	Долгосрочные \$ млн	Итого \$ млн
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%	CNY	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
31 декабря 2014 года						
Кредитная линия БРК/ФНБ «Самрук-Казына» – \$США LIBOR плюс 4.80%	2025	5.21%	Доллар США	181	1,875	2,056
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет	2028	5.42%	CNY	–	112	112
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	4.53%	Доллар США	–	580	580
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00%	2018	2.98%	Доллар США	–	344	344
				181	2,911	3,092

Финансирование БРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

29 декабря 2014 года Группа подписала поправки к условиям кредитования по кредитным линиям в размере \$2.7 млрд, предоставленных БРК/ФНБ «Самрук-Казына», в результате которых эти кредитные линии перешли в двухсторонний формат напрямую между KAZ Minerals и БРК. Также произошло снижение процентной ставки с LIBOR в долларах США плюс 4.80% до LIBOR в долларах США плюс 4.50%. Комиссионный сбор за организацию займа составил 0.5%; при этом 60% от этой суммы было выплачено в декабре 2014 года, а 40% – в январе 2016 года. На тот момент сумма, подлежащая оплате из предыдущей кредитной линии, составляла \$2.1 млрд. В марте 2015 года завершилась реструктуризация кредитных линий, предоставленных ФНБ «Самрук-Казына» и БРК. Все прочие существенные условия кредитных линий остаются без изменений.

На 31 декабря 2015 года было освоено \$1.9 млрд (2014: \$2.1 млрд). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которой на 31 декабря 2015 года составила \$24 млн (2014: \$30 млн), вычен из суммы займов в соответствии с МСБУ 39.

Финансирование БРК проекта по разработке месторождения Актогай

На 31 декабря 2015 года Группа полностью освоила кредитную линию в размере 1.0 млрд юаней (\$153 млн) (2014: 697 млн юаней (\$112 млн)). Чтобы защитить Группу от валютных рисков, возникающих в связи с задолженностью, деноминированной в китайских юанях, Группа заключила валютно-процентные свопы (юань/\$США). Этот производный финансовый инструмент обеспечивает хеджирование против колебаний обменного курса китайского юаня по отношению к доллару США, а также меняет базу для расчета процентов с процентной ставки в китайских юанях на ставку LIBOR в долларах США. Справедливая стоимость свопа на 31 декабря 2015 года, включенная в кредиторскую задолженность, составила \$10 млн (2014: \$3 млн).

На 31 декабря 2015 года по кредитной линии в размере \$1.3 млрд было освоено \$1.1 млрд (2014: \$580 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$15 млн (2014: \$10 млн) вычен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39.

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20%, а по кредиту в юанях по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. Денежные средства доступны для освоения в течение трех с половиной лет, начиная с 31 декабря 2012 года, конечный срок погашения – по истечении 15 лет с момента первого освоения средств. Гарантом по кредитам выступает KAZ Minerals PLC. На 31 декабря 2015 года \$250 млн было доступно для освоения по кредитной линии в долларах США (2014: \$798 млн).

24. Займы продолжение

Предэкспортная финансовая кредитная линия

29 октября 2014 года Группа подписала поправки к договору о предэкспортном финансировании. Внесенные поправки скорректировали условия существующего договора о предэкспортном финансировании, подписанного в декабре 2012 года. При подписании обязательства со стороны действующего синдиката банков-кредиторов составляли \$334 млн, и чистая стоимость погашения в размере \$166 млн была выплачена банкам. 5 декабря 2014 года сумма кредита была увеличена до \$349 млн в соответствии с положением о возможном увеличении кредитной линии, что позволило действующим кредиторам увеличить свои обязательства, либо новым кредиторам присоединяться к кредитной линии до 31 декабря 2015 года.

В соответствии с кредитным договором, погашение займа будет осуществляться равными ежемесячными платежами в течение трехлетнего периода, начиная с января 2016 года до даты окончательного погашения 31 декабря 2018 года. Маржа по пересмотренной кредитной линии является переменной и варьируется в пределах от 3,0% до 4,5% сверх ставки LIBOR в долларах США, в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. KAZ Minerals PLC, ТОО «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited выступают гарантами по займу. Поправки к кредитной линии привели к определенным изменениям в пакете ковенантов, включая приостановление действия ковенанта на соотношение чистого долга к EBITDA до 1 июля 2016 года, а также изменение коэффициентов леверджа для их соответствия прогнозному финансовому положению Группы до завершения проекта по расширению производства «Бозшаколь».

На 31 декабря 2015 года по кредитной линии было освоено \$345 млн (2014: \$344 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которой на 31 декабря 2015 года составила \$4 млн (2014: \$5 млн), был вычен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39. Поправки, подписанные в октябре 2014 года, считаются значительными, поскольку \$10 млн из ранее неамортизованных затрат были в полном объеме отнесены на расходы в прошлом году.

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, после чего она погашается четырьмя равными квартальными платежами. Процентная ставка LIBOR в долларах США плюс 4,25% выплачивается по непогашенным суммам кредитной линии. Финансовые ковенанты по кредитной линии Caterpillar идентичны ковенантам, применяемым к предэкспортной кредитной линии. На 31 декабря 2015 года кредитная линия Caterpillar была полностью освоена.

Неиспользованные кредитные линии для общекорпоративных целей и проектов

\$ млн	2015	2014
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» (в KAZ Minerals Finance PLC)	250	798

25. Вознаграждения работникам

В Республике Казахстан ТОО «Востокцветмет» и ТОО «Казахмыс» (до выбытия 31 октября 2014 года) предоставляют работникам специальные пенсионные пособия, которые не обеспечены активами в специальных фондах. Большая часть предоставленных работникам вознаграждений относится к прочим долгосрочным льготам, из которых выплаты по утрате трудоспособности являются наиболее значимыми. Прочие пособия включают единовременное пособие при выходе на пенсию, финансовую помощь, пособия на стоматологические услуги, медицинские льготы, путевки в санатории, ежегодную финансовую помощь пенсионерам и пособие на похороны.

Суммы, признанные в отчете о доходах и расходах:

\$ млн	2015	2014
Доля работодателя в стоимости текущих услуг работников	–	–
Доля работодателя в стоимости прошлых услуг работников	(1)	(1)
Чистые актуарные убытки, признанные за период	3	4
Расходы по процентам	2	1
Расходы, признанные в отчете о доходах и расходах, относящиеся к продолжающейся деятельности	4	4
Расходы, признанные в отчете о доходах и расходах, относящиеся к прекращенной деятельности	–	64
	4	68

Расходы признаны по следующим статьям отчета о доходах и расходах:

\$ млн	2015	2014
Административные расходы	2	3
Расходы по финансированию	2	1
Расходы, признанные в отчете о доходах и расходах, относящиеся к продолжающейся деятельности	4	4
Расходы, признанные в отчете о доходах и расходах, относящиеся к прекращенной деятельности	—	64
	4	68

Изменения обязательства по плану с установленными выплатами представлено ниже.

\$ млн	2015	2014
На 1 января	24	543
Доля работодателя в стоимости текущих услуг работников	—	—
Доля работодателя в стоимости прошлых услуг работников	(1)	(1)
Чистые актуарные убытки, признанные в отчете о доходах и расходах	3	4
Расходы, признанные в отчете о доходах и расходах, относящиеся к прекращенной деятельности	—	64
Чистые актуарные убытки, признанные в прочем совокупном доходе	—	1
Расходы по процентам	2	1
Выплаты работникам	(2)	(27)
Выбытие дочерних предприятий	—	(474)
Курсовая разница	(10)	(87)
Обязательства по плану с установленными выплатами на 31 декабря	16	24

Движение по активам плана представлено ниже.

\$ млн	2015	2014
На 1 января	—	13
Взносы работодателя	3	27
Выплаты работникам	(2)	(27)
Выбытие дочерних предприятий	—	(13)
Справедливая стоимость активов плана на 31 декабря	1	—

Обязательство по выплате пособий работникам в размере \$15 млн (2014: \$24 млн) включает \$5 млн (2014: \$8 млн) на выплату вознаграждений по окончании трудовой деятельности и \$10 млн (2014: \$16 млн) – на другие долгосрочные льготы.

Чистое обязательство и предполагаемое урегулирование обязательств по плану с установленными выплатами представлено ниже.

\$ млн	2015	2014
Обязательства по плану с установленными выплатами	16	24
За вычетом справедливой стоимости активов плана	1	—
Чистое обязательство, признанное на 31 декабря	15	24
Текущая часть	2	2
Долгосрочная часть	13	22
	15	24

Основные актуарные допущения, использованные при определении обязательств по выплате пособий сотрудникам, представлены ниже.

	2015	2014
Ставка дисконтирования на 31 декабря	8.3%	8.0%
Будущее повышение заработной платы	3.8%	3.6%
Увеличение расходов на медицинское обслуживание и прочих связанных с ним расходов	5.6%	5.0%

Кроме того, показатель смертности определялся в соответствии с таблицей смертности в Казахстане, публикуемой Правительством.

Группа по-прежнему предоставляет льготы неденежного характера, информация о которых представлена в примечании 8.

26. Провизии

\$ млн	Восстановление месторождений	Оплата лицензий	Итого
На 1 января 2014 года	67	36	103
Начисление/(сторно)	8	(1)	7
Использование	(1)	(3)	(4)
Амортизация дисконта	4	2	6
Выбытие дочерних предприятий	(52)	(23)	(75)
Курсовая разница	(11)	–	(11)
На 31 декабря 2014 года	15	11	26
Сторно	(2)	–	(2)
Использование	–	(1)	(1)
Амортизация дисконта	1	1	2
Курсовая разница	(5)	–	(5)
На 31 декабря 2015 года	9	11	20
Текущие	–	2	2
Долгосрочные	9	9	18
На 31 декабря 2015 года	9	11	20
Текущие	–	–	–
Долгосрочные	15	11	26
На 31 декабря 2014 года	15	11	26

(а) Восстановление месторождений

Расходы по ликвидации последствий горнодобывающей деятельности и восстановлению принадлежащих Группе месторождений рассчитаны на основе сумм, оговоренных в контрактах на недропользование. Провизии представляют собой дисконтированную стоимость расчетных затрат на ликвидацию рудников и рекультивацию участков месторождений на момент полного погашения промышленных запасов руды на каждом из таких месторождений. Текущая стоимость провизий была рассчитана с использованием ставки дисконта: в Казахстане – 8.8% (2014: 8.0%) в год. В Кыргызстане – 10.3% (2014: 9.8%). Срок погашения обязательства наступает в конце полезного срока эксплуатации каждого рудника, который составляет от одного до сорока восьми лет. Неопределенности при оценке таких затрат включают возможные изменения нормативных требований, способов ликвидации и рекультивации, ставок дисконта и темпов инфляции.

(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. Общая сумма, подлежащая оплате, дисконтируется до ее текущей стоимости с использованием ставки дисконта 8.8% (2014: 8.0%). Неопределенности включают оценку суммы платежей и сроки их погашения.

27. Торговая и прочая кредиторская задолженность

\$ млн	2015	2014
Задолженность по внеоборотным активам	101	229
Торговая кредиторская задолженность	23	18
Проценты к уплате	57	53
Кредиторская задолженность по социальным обязательствам	1	3
Задолженность по заработной плате и социальному налогу	14	17
Налог на добычу полезных ископаемых и роялти к уплате	25	10
Прочие налоги к уплате	5	13
Задолженность связанным сторонам	5	63
Авансы полученные	12	8
Прочая задолженность и начисленные расходы	11	21
	254	435

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

\$ млн	2015	2014
Доход/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	12	(169)
Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	–	(2,132)
Доходы по процентам	(9)	(12)
Расходы по процентам	23	35
Выплаты на основе долевых инструментов	3	5
Износ, амортизация и истощение	52	152
Убытки от обесценения	15	154
Нереализованный убыток от курсовой разницы	55	213
Убыток от выбытия активов	2	–
Доход от отсрочки платежа компании «NFC»	(16)	–
Убыток от выбытия дочерних предприятий	–	2,273
Доход от продажи совместного предприятия	–	(207)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий	137	312
Увеличение долгосрочного НДС к получению	(105)	(68)
Увеличение товарно-материальных запасов	(23)	(10)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(29)	(84)
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	74	87
Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам	–	121
Увеличение провизий	1	7
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(50)	42
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	5	407

Консолидированная финансовая отчетность по денежным средствам включает в себя данные по поступлениям денежных средств от продолжающейся и прекращенной деятельности (см. примечание 30).

Неденежные операции

Были осуществлены следующие безналичные операции:

- капитализирована амортизация в размере \$20 млн (2014: \$13 млн) по основным средствам и горнодобывающим активам;
- капитализированы проценты в размере \$132 млн (2014: \$124 млн) по основным средствам и горнодобывающим активам;
- сторнировано провизий в размере \$ноль (2014: \$1 млн), относящихся к контрактным обязательствам, выплачиваемым в пользу Правительства за геологическую информацию и социальные обязательства с соответствующим уменьшением нематериальных активов;
- в результате переоценки сторнировано провизий в размере \$2 млн (2014: начислено \$8 млн), относящихся к восстановлению месторождений с соответствующим уменьшением стоимости основных средств.

29. Движение чистой задолженности

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

\$ млн	На 1 января 2014 года	Денежные потоки	Относимые к прекращенной деятельности ²	Прочие движения ¹	На 31 декабря 2014 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,715	41	–	(26)	1,730
Краткосрочные инвестиции	625	(195)	(30)	–	400
Займы	(3,111)	26	–	(7)	(3,092)
Чистая задолженность	(771)	(128)	(30)	(33)	(962)

1 Прочие движения включают изменения курсовой разницы, амортизацию комиссии по займам и прочие неденежные статьи. Увеличение прочих движений денежных средств и денежных эквивалентов за год изначально произошли за счет девальвации тенге в феврале 2014 года и августе 2015 года соответственно. За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, прочие движения по займам в сумме \$3 млн представляют собой амортизацию комиссии за организацию кредитной линии Группы на сумму \$11 млн за минусом курсовой разницы в размере \$8 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай». За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, прочие движения по займам в сумме \$7 млн представляют собой амортизацию комиссии за организацию кредитных линий Группы на сумму \$20 млн за вычетом начисленной комиссии за организацию кредитных линий в размере \$11 млн и курсовой разницы в размере \$2 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай».

2 В 2014 году изменение краткосрочных инвестиций в размере \$30 млн относилось к инвестициям, переданным вместе с Выбывающими активами после завершения Реорганизации.

30. Прекращенная деятельность

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в составе прекращенной деятельности отражены результаты Выбывающих активов за период до их продажи 31 октября 2014 года (включая убыток от выбытия), и доход от продажи инвестиций Группы в Экибастузскую ГРЭС-1 и Казгидро. За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, прекращенной деятельности не было.

(а) Выбывающие активы

15 августа 2014 года, после получения утверждения независимых акционеров, Совет Директоров сделал вывод, что Выбывающие активы доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными типовыми условиями продажи таких активов, и вероятность их продажи была весьма высока. Соответственно, Выбывающие активы были классифицированы как активы, удерживаемые для продажи, и отражены в составе прекращенной деятельности начиная с этой даты.

После реклассификации в активы, удерживаемые для продажи, Группа признала убыток в размере \$1.6 млрд от переоценки этих активов до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу (нулевой стоимости). После завершения сделки был признан дополнительный убыток в размере \$648 млн (включая \$1 млн, относящийся к неконтролирующей доле), сложившийся из совокупных убытков по переводу иностранной валюты, ранее признанных в капитале, в размере \$690 млн, а также восстановления прочих резервов в размере \$42 млн. За год, закончившийся 31 декабря 2014, Группа признала общий убыток от передачи Выбывающих активов в размере \$2.3 млрд.

После завершения Реорганизации, Группа перевела \$158 млн денежных средств и денежных эквивалентов, а также понесла расходы по сделке в размере \$12 млн. Общая сумма затрат составила \$170 млн. Кроме того, Группа перевела \$30 млн краткосрочных ликвидных инвестиций.

(б) Экибастузская ГРЭС-1

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

(в) Финансовые результаты прекращенной деятельности

Результаты прекращенной деятельности, указанные в консолидированном отчете о доходах и убытках приведены ниже.

\$ млн	2014
Доходы	1,534
Себестоимость реализованной продукции	(997)
Операционные затраты	(603)
Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	(66)
Возмещение по подоходному налогу	4
Убыток за год	(62)
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий и инвестиций ¹	(2,066)
Убыток за год от прекращенной деятельности	(2,128)

¹ Убыток от выбытия активов в размере \$2,066 млн включает доход от продажи Экибастузской ГРЭС-1 в размере \$207 млн и убыток в размере \$2.3 млрд от продажи Выбывающих активов.

(г) Доходы

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

\$ млн	2014
Катодная медь	587
Медная катанка	67
Медь в концентрате	536
Серебро (включая серебро в концентрате)	128
Золото	70
Прочая попутная продукция	70
Электроэнергия и отопление	63
Прочие доходы	13
	1,534

30. Прекращенная деятельность продолжение

Доходы по направлениям реализации, полученные от прекращенной деятельности, приведены ниже.

\$ млн	2014
Европа	32
Китай	1,072
Казахстан	276
Другие страны	154
	1,534

(а) Особые статьи

Особые статьи – это статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели бизнеса.

\$ млн	2014
Особые статьи в составе убытка до налогообложения от прекращенной деятельности	(15)
Сторно ранее начисленных провизий по налоговым требованиям	15
Убытки от обесценения	(24)
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге в 2014 году	(24)
	(24)
Особые статьи в составе убытка за год	
Особые статьи, связанные с налогообложением	5
	(19)
Особые статьи в составе убытка за год от прекращенной деятельности	
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий и инвестиций	2,066
	2,066
	2,047

Убыток от выбытия дочерних компаний и инвестиций в 2014 году представляет собой убыток от продажи Выбывающих активов (см. примечание 30(а)) и доход от выбытия Экибастузской ГРЭС-1 (см. примечание 30(б)).

(е) Денежные потоки

Движение чистых денежных потоков от прекращенной деятельности отражено в консолидированном отчете о движении денежных средств и представлено ниже.

\$ млн	2014
Операционная деятельность	8
Инвестиционная деятельность	(228)
Финансовая деятельность ¹	61
Чистый отток денежных средств	(159)

¹ Денежные потоки от финансовой деятельности в составе прекращенной деятельности включают финансирование со стороны Группы, исключаемое при консолидации.

(ж) Информация о сотрудниках

Ежемесячная среднесписочная численность сотрудников, занятых в прекращенной деятельности в 2014 году, составила 40,274 человека, работающих в Казахстане.

31. Управление финансовыми рисками

Финансовая информация, представленная в таблицах, отражает только продолжающуюся деятельность.

Основными рисками, возникающими при использовании финансовых инструментов Группы, являются риск ликвидности, кредитный риск, процентный риск, валютный риск и ценовой риск. Данные риски возникают в ходе обычной деятельности и контролируются Департаментом казначейства Группы в тесном сотрудничестве с подразделениями Группы под наблюдением Казначайского комитета в лице председательствующего Финансового директора. В обязанности Казначайского комитета входит контроль над финансовыми рисками, программами заемного финансирования и структурой капитала, управлением денежными средствами Группы, утверждением контрагентов по казначайским операциям и соответствующих лимитов по транзакциям, а также надзор за всей основной казначайской деятельностью, осуществляющей Группой. Департамент казначейства действует как центр обслуживания подразделений Группы, но не как центр прибыли.

Казначайская политика Группы утверждена Советом Директоров и периодически обновляется для отражения финансовых рисков, которым подвержена Группа, в зависимости от изменений, произошедших на финансовых рынках. Казначайская политика охватывает определенные области управления финансовыми рисками, в частности: риском ликвидности, риском неисполнения кредитных обязательств, процентным риском, валютным риском и ценовым риском. Казначайский комитет Группы и Департамент внутреннего аудита Группы постоянно контролируют соблюдение казначайской политики.

Департамент казначейства Группы готовит для высшего руководства ежемесячные казначайские отчеты, в которых отслеживаются основные финансовые риски, а также казначайская деятельность, осуществляемая Группой. В дополнение к этому казначайский отчет готовится к каждому собранию Совета Директоров и включает краткий отчет о кредитных рынках и их влиянии на реализацию стратегии Группы, развитие финансовых инициатив Группы, а также о значительных финансовых рисках, которым подвержена Группа.

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции и деривативы, используемые для управления рисками. Займы Группы, излишек ликвидных средств и производные финансовые инструменты контролируются и управляются централизованно Департаментом казначейства Группы.

Учетная политика Группы для финансовых инструментов подробно изложена в примечании 35(ш).

(а) Производные финансовые инструменты и управление рисками

Группа периодически использует производные финансовые инструменты для управления рисками, связанными с изменением цен на сырьевые товары, процентных ставок и валютных курсов. Политика Группы обычно не предусматривает хеджирование основных доходов. В периоды значительной волатильности или неопределенности на рынках Группа может использовать производные инструменты как способ снижения волатильности или негативного воздействия на денежные потоки. Жесткие ограничения по размеру и типу любых операций производного хеджирования устанавливаются Советом Директоров и подлежат строгому внутреннему контролю.

(б) Категории финансовых активов и обязательств

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств по категориям:

\$ млн	Примечания	2015	2014
Кредиты и дебиторская задолженность ¹	17,20,21,22	1,276	2,299
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизационной стоимости ²	24,26,27	(3,727)	(3,507)

1 Кредиты и дебиторская задолженность включают долгосрочные депозиты в составе прочих долгосрочных инвестиций (примечание 17), торговую и прочую дебиторскую задолженность, краткосрочные инвестиции, а также денежные средства и денежные эквиваленты.

2 Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, включают займы и провизии по денежным выплатам (оплата лицензий), торговую и прочую кредиторскую задолженность (за вычетом авансовых платежей, НДГИ, роялти и прочих налогов к уплате, являющихся нефинансовыми инструментами).

31. Управление финансовыми рисками продолжение

(в) Валютный риск

Группа подвержена риску обменных курсов. Данный риск возникает в результате сделок купли-продажи, заключаемых подразделениями Группы в валютах, отличных от функциональной валюты этих подразделений. Функциональной валютой производственных предприятий Группы в Казахстане является казахстанский тенге, проекта «Бозымчак» в Кыргызстане – кыргызский сом, KAZ Minerals Services Limited – британский фунт стерлингов. Компания, финансовые и холдинговые компании Группы, и также торговые предприятия Группы используют в качестве функциональной валюты доллар США. Функциональной валютой посреднических компаний Группы по привлечению финансирования проектов, используемых для финансирования проектов развития в Казахстане, является казахстанский тенге. Основными валютами, вызывающими риск обменного курса, являются доллар США, китайский юань и российский рубль. Доходы и убытки от курсовой разницы возникают, главным образом, за счет банковских депозитов, торговой и прочей дебиторской задолженности, взаиморасчетов по внутригрупповому финансированию, а также торговой и прочей кредиторской задолженности.

Национальный Банк Казахстана прекратил управление обменным курсом тенге по отношению к доллару США в рамках установленного валютного коридора в августе 2015 года и объявил о переходе к свободно плавающему обменному курсу тенге. В результате чего, изменчивость курса тенге приведет к изменчивости доходов и чистых активов Группы.

В основном для ведения хозяйственной деятельности, поддержания денежных активов и привлечения заемного капитала Группа использует доллар США, чтобы свести применение прочих валют к минимуму. Для проведения капитальных затрат, приобретений и выплат акционерам Группа сохраняет актив баланса наличности в долларах США. Баланс оборотного капитала поддерживается в долларах США и местной валюте в зависимости от размера требуемых средств для хозяйственной деятельности. Несмотря на то, что часть операционных горнодобывающих затрат привязана к доллару США, большинство затрат деноминировано в местной валюте, в частности, в казахстанском тенге. Обменные курсы этих валют по отношению к доллару США могут значительно колебаться и существенно влиять на прибыльность основной операционной деятельности, а также на активы Группы.

Обычно Группа не хеджирует свою подверженность валютному риску. Периодически Группа может осуществлять приобретения и капитальные инвестиции в иных валютах. При этом в зависимости от обстоятельств, Группа использует хеджирование для исключения валютного риска.

Для того, чтобы защитить Группу от валютных рисков, связанных с задолженностью, номинированной в китайских юанях для разработки проекта «Актогай», Группа заключила договор бивалютного свопа (юань/\$США). Этот производный финансовый инструмент обеспечит хеджирование риска колебаний обменного курса китайского юаня по отношению к обменному курсу доллара США, а также позволит использовать вместо базы расчета процентов по процентной ставке в китайских юанях базу расчета процентов по ставке LIBOR (в долларах США).

(i) Валютный риск по направлениям деятельности компаний

Анализ чистых монетарных активов и обязательств (включая внутригрупповые взаиморасчеты) отражает валютный риск Группы, за исключением функциональной валюты компаний. Этот риск представляет собой валютный риск, который может повлечь доход или убыток от обменных операций, признанный в отчете о доходах и расходах. Ниже представлены валютные риски по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 года.

\$ млн	Доллар США	Фунт стерлингов	Евро	Тенге	Сом	Юань	Прочие
2015							
Компания	нет	2	–	–	–	–	
ТОО «Востокцветмет»	63	–	–	нет	–	–	–
ТОО «KAZ Minerals Bozymchak»	(202)	–	–	–	нет	–	–
ТОО «KAZ Minerals Bozshakol»	3	–	(1)	нет	–	–	–
ТОО «KAZ Minerals Aktogay»	11	–	(1)	нет	–	–	(1)
Прочие торговые компании	3		–	нет	–	–	
Неторговые или холдинговые компании	102		–		–	(162)	–
	(20)	4	(2)		–	(162)	

\$ млн	Доллар США	Фунт стерлингов	Евро	Тенге	Сом	Юань	Прочие
2014							
Компания	нет	(2)	–	–	–	–	–
ТОО «Востокцветмет»	255	–	–	нет	–	–	–
ТОО «KAZ Minerals Bozymchak»	(365)	–	–	–	нет	–	–
ТОО «KAZ Minerals Bozshakol»	41	–	(1)	нет	–	–	20
ТОО «KAZ Minerals Aktogay»	24	–	(1)	нет	–	–	(1)
Прочие торговые компании	(2)	–	–	нет	–	–	(3)
Неторговые или холдинговые компании	108	–	–	1,928	–	(114)	–
	61	(2)	(2)	1,928	–	(114)	16

(ii) Валютный портфель и портфель счетов баланса

Подверженность Группы валютному риску, основанная на итоговых суммах, представлена ниже.

\$ млн	Доллар США	Фунт стерьлингов	Евро	Тенге	Юань	Прочие	Итого
2015							
Торговая и прочая дебиторская задолженность	149	5	—	1	—	1	156
Денежные средства и денежные эквиваленты	66	1	1	—	—	5	73
Провизии по денежным выплатам	(7)	—	—	—	—	—	(7)
Займы	(134)	—	—	—	(153)	—	(287)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(94)	(2)	(3)	—	(9)	(5)	(113)
	(20)	4	(2)	1	(162)	1	(178)

\$ млн	Доллар США	Фунт стерьлингов	Евро	Тенге	Юань	Прочие	Итого
2014							
Торговая и прочая дебиторская задолженность	224	—	(1)	1,929	—	1	2,153
Денежные средства и денежные эквиваленты	385	—	1	1	—	23	410
Провизии по денежным выплатам	(11)	—	—	—	—	—	(11)
Займы	(312)	—	—	—	(112)	—	(424)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(225)	(2)	(2)	(2)	(2)	(8)	(241)
	61	(2)	(2)	1,928	(114)	16	1,887

(iii) Анализ чувствительности валютного риска

В соответствии с МСФО 7, по состоянию на 31 декабря 2015 года влияние изменений обменных курсов иностранной валюты определялось на основе баланса финансовых активов и обязательств. Данная чувствительность не оказывает влияния на показатели отчета о доходах и расходах, которая ожидалась бы в результате изменения обменных курсов в течение какого-либо периода времени. Кроме того, анализ предполагает, что все прочие переменные остаются неизменными. Укрепление доллара США на 10% по отношению к перечисленным в таблице валютам по состоянию на 31 декабря увеличило бы капитал и чистый доход на суммы, указанные ниже. Этот анализ предполагает, что все прочие переменные, в частности, процентные ставки, остаются неизменными. За 2015 год анализ был проведен на аналогичной основе:

\$ млн	Влияние на доход	
	2015	2014
Тенге	8	(161)
Сом	(20)	(37)
Фунт стерлингов	10	11
Юань	(16)	(11)

Ослабление курса доллара США на 10% по отношению к перечисленным выше валютам по состоянию на 31 декабря имело бы равнозначный, но противоположный эффект, при условии, что все прочие переменные остаются неизменными.

(г) Ценовой риск по сырьевым товарам

Доходы и прибыль Группы от горнодобывающей деятельности напрямую зависят от колебаний цен на производимую ей продукцию. Цены на основную продукцию Группы (медь, цинк, золото и серебро) устанавливаются с учетом стоимости на мировой бирже металлов, где цена определяется с учетом мирового спроса и предложения под влиянием макроэкономических тенденций и денежных потоков финансовых инвестиций. Ценообразование основной продукции Группы также может включать предварительно установленную маржу или дисконт, в зависимости от условий договоров на реализацию. Цена продукции, в частности, стоимость, определяемая на основе цен мировой биржи металлов, может существенно колебаться, оказывая тем самым значительное воздействие на финансовые результаты Группы.

Руководство пристально отслеживает воздействие колебаний стоимости продукции на хозяйственную деятельность, применяя консервативные ценовые прогнозы и анализ чувствительности на прогнозы, а также инвестиционные оценки.

В соответствии с МСФО 7, по состоянию на 31 декабря 2015 года влияние цен на сырьевые товары определялось на основе баланса финансовых активов и обязательств. Данная чувствительность не оказывает влияния на показатели отчета о доходах и расходах, которая ожидалась бы в результате изменения цен на сырьевые товары в течение какого-либо периода времени. Кроме того, данный анализ предполагает, что все прочие переменные остаются неизменными. Повышение/(снижение) цен на сырьевые товары на 10% после окончания периода не влияет на чистый (убыток)/доход (2014: \$ноль). Этот анализ предполагает, что все прочие переменные, в частности себестоимость, остаются неизменными. За 2014 год анализ был проведен на аналогичной основе.

31. Управление финансовыми рисками продолжение

(А) Процентный риск

У Группы есть финансовые активы и обязательства, подверженные изменению рыночных процентных ставок. Изменения ставок вознаграждения влияют главным образом на займы, воздействуя на будущее движение денежных средств (задолженность с плавающей ставкой вознаграждения) или их справедливую стоимость (задолженность с фиксированной ставкой вознаграждения), а также на депозиты. Политика Группы по управлению процентными ставками обычно предусматривает использование займов и инвестирование с плавающей ставкой вознаграждения. В некоторых случаях является целесообразным частичное привлечение финансирования с фиксированной ставкой вознаграждения. Лимитированную сумму на хеджирование с фиксированной ставкой вознаграждения с использованием процентных свопов можно использовать в периоды, когда риск изменения краткосрочных процентных ставок Группы является наиболее значительным, либо в те периоды, когда процентные ставки воспринимаются ниже уровня долгосрочных исторических показателей. На 31 декабря 2015 года Группа имела неоплаченные процентные свопы по кредитной линии, предоставленной БРК на разработку проекта «Актогай» на сумму \$10 млн (2014: \$3 млн).

На 31 декабря 2015 и 2014 годов все займы были с плавающей ставкой вознаграждения. Подверженность финансовых активов и обязательств Группы процентному риску представлена ниже.

\$ млн	На 31 декабря 2015 года			
	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Финансовые активы				
Долгосрочные инвестиции	—	2	—	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность	—	—	23	23
Краткосрочные инвестиции	—	400	—	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	275	550	26	851
Итого финансовые активы	275	952	49	1,276
Финансовые обязательства				
Провизии по денежным выплатам	—	11	—	11
Займы	3,504	—	—	3,504
Торговая и прочая кредиторская задолженность ¹	—	—	212	212
Итого Финансовые обязательства	3,504	11	212	3,727

\$ млн	На 31 декабря 2014 года			
	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Финансовые активы				
Долгосрочные инвестиции	—	1	—	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	—	—	168	168
Краткосрочные инвестиции	—	400	—	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	941	750	39	1,730
Итого финансовые активы	941	1,151	207	2,299
Финансовые обязательства				
Провизии по денежным выплатам	—	11	—	11
Займы	3,092	—	—	3,092
Торговая и прочая кредиторская задолженность ¹	—	—	404	404
Итого Финансовые обязательства	3,092	11	404	3,507

¹ Торговая и прочая кредиторская задолженность указана за вычетом авансовых платежей, налогов к уплате, НДПИ и роялти, являющихся нефинансовыми инструментами.

Проценты, начисленные на финансовые обязательства с плавающей ставкой вознаграждения, базируются на соответствующей базовой ставке (например, LIBOR). Ставка процента по финансовым инструментам, классифицируемая как фиксированная, остается неизменной до срока погашения инструмента.

В соответствии с МСФО 7, по состоянию на 31 декабря 2015 года влияние процентных ставок определялось на основе баланса финансовых активов и обязательств. Данное влияние не отражается на показателях отчета о доходах и расходах, которое ожидалось бы в результате изменения процентных ставок или непогашенных займов в течение какого-либо периода времени. Кроме того, анализ предполагает, что все прочие переменные остаются неизменными. Влияние на чистый доход в размере 1%-го изменения ставок LIBOR в долларах США на основе долговых обязательств на конец года и с учетом всех прочих переменных, остающихся неизменными, оценивается в \$25 млн (2014: \$16 млн).

(e) Риск неисполнения кредитных обязательств

Подверженность риску неисполнения обязательств возникает в результате сделок и операций в ходе обычной деятельности Группы и применима ко всем финансовым активам и обязательствам третьих сторон. Группой установлены правила и процедуры по отслеживанию и контролю таких рисков, направленных на минимизацию потенциального ущерба в случае неисполнения обязательств сторонними организациями. Максимальная подверженность риску неисполнения обязательств представлена балансовой стоимостью каждого финансового актива в бухгалтерском балансе.

Риск неисполнения кредитных обязательств, связанный с торговой дебиторской задолженностью

Принимая во внимание количество и дислокацию конечных потребителей Группы, а также платежеспособность основных торговых дебиторов, предполагается, что риск неисполнения обязательств ограничен в отношении торговой дебиторской задолженности. Группа постоянно контролирует риск безнадежных долгов для его минимизации.

Управление риском неисполнения кредитных обязательств осуществляется каждым подразделением, но находится под контролем Группы для гарантии того, что в системе управления риском неисполнения обязательств клиентами на уровне каждого подразделения используется принцип благородности (осмотрительности) и ответственности. Оценка кредитоспособности выполняется по всем основным клиентам, кредитный лимит устанавливается на основании внутренних или внешних критерии оценки кредитоспособности. Контроль кредитоспособности крупных клиентов Группы осуществляется постоянно, и дебиторская задолженность, которая не является просроченной или обесцененной, рассматривается как хорошая кредитоспособность.

Аккредитивы используются в том случае, когда кредитоспособность клиента не считается достаточно надежной для открытия кредита.

(e) Риск неисполнения кредитных обязательств продолжение

Риск неисполнения кредитных обязательств, связанный с торговой дебиторской задолженностью продолжение

По продажам, осуществляемым подразделением Восточного региона, получение денежных средств происходит до поставки и передачи права собственности на товары клиентам в Европе. Оплата клиентами в Китае осуществляется посредством аккредитивов, открытых до поставки и передачи права собственности на товары. По продажам без открытия аккредитива перечисление денежных средств клиентами в Китае производится до поставки и передачи права собственности на товары.

Оплата со стороны европейских и китайских покупателей производится по предварительно установленным ценам, а окончательный расчет осуществляется по скорректированным ценам. Следовательно, Группа более подвержена риску корректировок окончательной цены на последнем этапе каждой сделки купли-продажи, хотя данные суммы не рассматриваются как существенные в контексте общих доходов Группы.

Предприятия Восточного региона также оказывают поддержку местным органам власти в регионах своей производственной деятельности в части предоставления определенных социальных услуг в рамках договорных обязательств по контрактам на недропользование. На большую часть дебиторской задолженности местных органов начислены резервы с учетом истории прошлых платежей.

По состоянию на 31 декабря 2015 года на долю 10 клиентов (2014: 10) приходилось 97% (2014: 86%) от объема торговой и прочей дебиторской задолженности Восточного региона. К 23 февраля 2016 года 84% (23 февраля 2015 года: 100%) клиентов полностью погасили свою задолженность.

(i) Риск, связанный с торговой дебиторской задолженностью по географическим регионам

Максимальная подверженность риску неисполнения обязательств по торговой дебиторской задолженности на 31 декабря по географическим регионам:

	2015	2014
Европа	2	3
Китай	9	73
Казахстан	12	25
Прочие	—	67
	23	168

(ii) Убытки от обесценения

Торговая задолженность по срокам возникновения на 31 декабря:

\$ млн	2015		2014	
	Всего	Обесценение	Всего	Обесценение
Непроченная	22	—	166	—
Проченная от 0 до 90 дней	1	—	1	—
Проченная от 91 до 180 дней	—	—	1	—
Проченная от 181 до 270 дней	—	—	—	—
Более чем 270 дней	1	(1)	1	(1)
	24	(1)	169	(1)

31. Управление финансовыми рисками продолжение

Ниже приведена информация по движению резервов по обесценению торговой дебиторской задолженности в течение года.

\$ млн	2015	2014
На 1 января	1	52
Отнесено на расходы	2	3
Списано	(1)	(15)
Выбытие дочерних предприятий	–	(29)
Курсовая разница	(1)	(10)
На 31 декабря	1	1

Риск неисполнения обязательств, связанный с финансовыми инструментами

Риск неисполнения кредитных обязательств, связанный с прочими финансовыми активами Группы, главным образом включающий в себя денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции и производные финансовые инструменты, возникает от возможного неисполнения обязательств контрагентами. Контроль риска неисполнения обязательств, возникающий из имеющихся остатков на счетах в банках и финансовых учреждениях, осуществляется Казначайским комитетом Группы в соответствии с казначайской политикой, утвержденной Советом Директоров. Политика Группы по управлению денежными средствами придает большое значение кредитоспособности и ликвидности до начисления процентов на капитал. Инвестиции в виде денежных средств и депозитов размещаются только в утвержденных учреждениях-контрагентах с высокой кредитоспособностью и в пределах кредитного лимита, устанавливаемого в отношении каждого контрагента. Риски измеряются в сопоставлении с максимальными кредитными лимитами, установленными для утвержденных партнеров, чтобы обеспечить эффективное управление риском неисполнения обязательств. Лимиты устанавливаются для минимизации концентрации рисков и, следовательно, для уменьшения любых финансовых убытков по причине возможного неисполнения обязательств контрагентом.

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности излишки финансовых средств внутри Группы размещались преимущественно в Великобритании, а средства, оставшиеся в Казахстане, использовались в основном для целей оборотного капитала. Группа должна поддерживать уровень денежной наличности и депозитов в подразделениях международных финансовых институтов Казахстана и в надежных казахстанских банках. Резервный фонд, находящийся в Великобритании, большей частью хранится в крупных европейских и американских финансовых институтах и управляемых ими фондах ликвидности, имеющих минимальные рейтинги Standard & Poor's «A-» и Moody's «A3» и наивысший рейтинг «AAA». Данные лимиты регулярно пересматриваются в зависимости от изменений на финансовых рынках и соответствующим образом обновляются.

Существенных рисков в силу возможного неисполнения обязательств контрагентами в отношении производных финансовых инструментов нет.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность риску неисполнения кредитных обязательств. Максимальная подверженность риску неисполнения обязательств на 31 декабря составила:

\$ млн	2015	2014
Долгосрочные инвестиции	2	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	168
Краткосрочные инвестиции	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	851	1,730
	1,276	2,299

(ж) Риск ликвидности

Цель Группы состоит в поддержании баланса между возможностью осуществлять финансирование и максимизацией инвестиционного дохода по своим ликвидным ресурсам, для чего используются срочные вклады в банках, кредитные линии с различными сроками погашения. Руководство регулярно анализирует потребности Группы в финансировании, выбирая соответствующие сроки вложений в ликвидную наличность.

Политикой Группы предусмотрена, по возможности, максимальная централизация остатков задолженности и излишков денежных средств.

Срок погашения финансовых активов и обязательств

В нижеследующей таблице приведен анализ финансовых активов и обязательств Группы, погашаемых на валовой основе, по соответствующим группам со сроками погашения, основанными на периодах между отчетной датой и контрактными датами погашения. Суммы, раскрытые в таблице, представляют собой недисконтированные контрактные денежные потоки.

\$ млн	По требованию	Менее трех месяцев	От трех до 12 месяцев	От года до пяти лет	Более пяти лет	Итого
2015						
Провизии по денежным выплатам ¹	—	—	(2)	(4)	(7)	(13)
Займы ²	—	(119)	(353)	(2,181)	(1,870)	(4,523)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ³	—	(212)	—	—	—	(212)
	—	(331)	(355)	(2,185)	(1,877)	(4,748)
Долгосрочные инвестиции	—	—	—	2	—	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность	—	23	—	—	—	23
Краткосрочные инвестиции	—	—	400	—	—	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	301	550	—	—	—	851
	301	573	400	2	—	1,276
	301	242	45	(2,183)	(1,877)	(3,472)

\$ млн	По требованию	Менее трех месяцев	От трех до 12 месяцев	От года до пяти лет	Более пяти лет	Итого
2014						
Провизии по денежным выплатам ¹	—	—	—	(10)	(2)	(12)
Займы ²	—	(84)	(247)	(2,053)	(1,687)	(4,071)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ³	—	(404)	—	—	—	(404)
	—	(488)	(247)	(2,063)	(1,689)	(4,487)
Долгосрочные инвестиции	—	—	—	1	—	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	—	168	—	—	—	168
Краткосрочные инвестиции	—	—	400	—	—	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	980	750	—	—	—	1,730
	980	918	400	1	—	2,299
	980	430	153	(2,062)	(1,689)	(2,188)

1 Провизии по денежным выплатам представлены на недисконтированной валовой основе.

2 Займы включают ожидаемые будущие процентные платежи на базе контрактной валовой прибыли или преобладающих ставок LIBOR на дату баланса.

3 Торговая и прочая кредиторская задолженность указана за вычетом авансовых платежей, налогов к уплате, НДПИ и роялти, являющихся нефинансовыми инструментами.

31. Управление финансовыми рисками продолжение

(з) Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Ниже приведено сравнение балансовой и справедливой стоимости по категориям финансовых инструментов Группы, отраженных в финансовой отчетности.

\$ млн	2015		2014	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные инвестиции	2	2	1	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	23	168	168
Краткосрочные инвестиции	400	400	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	851	851	1,730	1,730
Провизии по денежным выплатам	(11)	(11)	(11)	(11)
Займы	(3,504)	(3,748)	(3,092)	(3,119)
Торговая и прочая кредиторская задолженность ¹	(212)	(212)	(404)	(404)
	(2,451)	(2,695)	(1,208)	(1,235)

¹ Торговая и прочая кредиторская задолженность указана за вычетом авансовых платежей, налогов к уплате, НДПИ и роялти, являющихся нефинансовыми инструментами.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представлена в сумме, по которой можно произвести обмен инструмента между заинтересованными сторонами, за исключением принудительной или ликвидационной реализации.

Для оценки справедливой стоимости были использованы следующие методы и допущения:

- денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции, торговая и прочая дебиторская задолженность приблизительно соответствуют своей балансовой стоимости благодаря короткому сроку погашения данных инструментов;
- торговая и прочая кредиторская задолженность приблизительно соответствуют своей балансовой стоимости благодаря короткому сроку погашения данных инструментов. Им присвоен третий уровень в иерархии справедливой стоимости;
- провизии по денежным выплатам дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ожидаемых денежных потоков по проекту и применимых ставок дисконтирования для отдельных стран и имеют третий уровень в иерархии справедливой стоимости;
- справедливая стоимость займов оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, имеющихся на текущий момент времени по задолженности и оставшемуся сроку погашения. Им присвоен третий уровень в иерархии справедливой стоимости.

(i) Управление капиталом

Важнейшими задачами политики управления капиталом Группы являются защита и поддержка непрерывности производства и реализации сырьевых товаров, а также сохранение оптимальной структуры капитала с целью максимального увеличения доходов акционеров (либо посредством простых или специальных дивидендов, либо посредством обратного выкупа акций) и поддержания оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала Группы.

По состоянию на 31 декабря 2015 года общая сумма инвестированного капитала Группы (который включает долю акционеров Компании, неконтролируемую долю и займы) составила \$3,826 млн в сравнении с \$5,196 млн по состоянию на 31 декабря 2014 года. Общая сумма инвестированного капитала является оценкой капитала, используемой Директорами в управлении капиталом.

Чистая задолженность Группы на 31 декабря 2015 года составила \$2,253 млн (2014: \$962 млн).

Группа не ставит целью поддержание определенного соотношения между собственным и заемным капиталом, однако ею определен максимальный уровень заемного капитала, основанный на коэффициенте долгосрочного «нормализованного» EBITDA, который, по убеждению Совета Директоров, устанавливает устойчивый баланс в отношении заемного капитала к собственному капиталу через производственный цикл. Этот коэффициент проверен применительно к ситуации на рынке и доминирующей цене на сырьевые товары с тем, чтобы обеспечить эффективную структуру капитала, сбалансированную против риска излишнего использования заемного капитала.

Группа управляет чистой задолженностью таким образом, чтобы задолженность не превышала в два раза «нормализованный» EBITDA через производственный цикл, но проявляет гибкость и в периоды осуществления крупных капиталовложений, когда «нормализованный» EBITDA не включает особые статьи, допускает, чтобы задолженность превышала «нормализованный» EBITDA в 2,5 раза.

В среднесрочном периоде, после Реорганизации и во время разработки и наращивания производства на проектах роста Группы, когда ожидается превышение уровня чистой задолженности к показателю EBITDA, Группа приостанавливает действие этого внутреннего коэффициента. При этом в договорах о кредитных линиях оговаривается максимальный уровень заемных средств Группы (определенным как соотношение чистой задолженности к EBITDA и долга к собственному капиталу) и минимальный уровень чистых материальных активов отдельных предприятий Группы и отношение консолидированной общей суммы активов к общей сумме обязательств, на которые выдаются сертификаты соответствия. Все условия кредитных соглашений полностью соблюдались в течение года вплоть до даты утверждения финансовой отчетности. В соответствии с информацией, представленной в примечании 2(а) к консолидированной финансовой отчетности, и заявлением об устойчивости деловой деятельности, Группа в настоящее время ведет переговоры с банками, предоставляющими предэкспортные кредитные линии, о возможности внесения поправок в условия этих кредитных линий, так как определенные ковенанты могут быть нарушены к концу 2016 года.

32. Потенциальные и условные обязательства

(a) Судебные иски

В ходе текущей деятельности Группа является объектом судебных разбирательств и претензий. Руководство считает, что суммарные обязательства, если такие будут иметь место, возникающие в результате разбирательств и претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. На 31 декабря 2015 года и 2014 года Группа не была вовлечена в какие-либо существенные судебные процессы, включая арбитражные разбирательства, которые могли бы привести к финансовым убыткам Группы.

(b) Условные обязательства по налогообложению в Казахстане и Кыргызстане

(i) Неопределенности, существующие при толковании налогового законодательства

Группа подвержена влиянию неопределенностей в отношении ее налоговых обязательств и сроков возмещения налоговых платежей. Налоговое законодательство и налоговая практика Казахстана и Кыргызстана находятся в состоянии непрерывного совершенствования и, следовательно, подвержены изменениям и различным интерпретациям, которые могут быть применены ретроспективно. Интерпретация законодательства Директорами в отношении сделок и деятельности Группы может не совпадать с интерпретацией налоговых органов. В результате сделки и операции могут оспариваться налоговыми органами, что в свою очередь, может привести к взысканию с Группы дополнительных налогов, пени и штрафов, либо отказу в возмещении налогов, что может оказать существенное негативное воздействие на финансовое положение Группы и результаты ее деятельности.

(ii) Налоговые проверки

Налоговые показатели за предшествующие годы различных предприятий Группы остаются открытыми для налоговых проверок в будущем. Следовательно, эти данные, указанные в финансовых отчетах за эти годы, могут измениться.

Налоговые органы в Казахстане имеют право доначислять суммы налогов в течение пяти лет после окончания соответствующего налогового периода применительно ко всем налогам, за исключением налога на сверхприбыль. В отношении налога на сверхприбыль налоговые органы имеют право доначислять налог в течение пяти лет после истечения срока действия соответствующего контракта на недропользование. В Кыргызстане налоговые органы имеют право доначислять сумму налогов в течение шести лет после окончания соответствующего налогового периода.

(iii) Трансферное ценообразование

Казахстанское законодательство о трансферном ценообразовании предусматривает некоторые аспекты трансферного ценообразования, в том числе использование цен LBМ и LBMA как основы рыночного ценообразования, использование котировальных периодов для реализации и приобретения сырьевых товаров, а также приемлемость скидок со ссылкой на цены LBМ/LBMA при заключении сделок с сырьевыми товарами. Несмотря на это, руководство признало провизию в сумме, которая, по мнению Директоров, отражает наилучшую оценку потенциальных выплат денежных средств, необходимых для покрытия любых остаточных рисков трансферного ценообразования, основываясь на интерпретации нового законодательства о трансферном ценообразовании и на текущем состоянии переговоров по этим вопросам с налоговыми органами. При этом сохраняется риск того, что налоговые органы могут занять другую позицию в отношении интерпретации нового законодательства о трансферном ценообразовании и поправок к нему, а результаты переговоров с казахстанскими налоговыми органами могут существенно отличаться от ожиданий Директоров.

(iv) Возможные дополнительные налоговые обязательства

Директора считают, что Группа в целом выполняет требования налогового законодательства, действующего в Казахстане и Кыргызстане, а также соблюдает все условия по заключенным договорам в части налогообложения, непосредственно относящиеся к ее деятельности и, следовательно, никакие дополнительные налоговые обязательства по таким сделкам не возникнут. Однако по причинам, указанным выше, сохраняется риск того, что соответствующие налоговые органы могут иначе толковать договорные положения и требования налогового законодательства (включая корпоративный подоходный налог, налог на добавленную стоимость и законодательство о недропользовании).

32. Потенциальные и условные обязательства продолжение

В результате того, что налоговые органы могут занять позицию, отличную от позиции Директоров, могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства, либо период времени возмещения налогов будет дольше ожидаемого. Однако вследствие ряда вышеуказанных неопределенностей при расчете каких-либо потенциальных дополнительных налоговых обязательств и времени возмещения налогов, изложенных выше, Директорам нецелесообразно оценивать финансовый эффект дополнительных финансовых и налоговых обязательств (если таковые возникнут), а также пени и штрафов, за неуплату которых Группа может нести ответственность.

(в) Обязательства по охране окружающей среды

Регулирование вопросов по охране окружающей среды в Республике Казахстан и Кыргызстане постоянно совершенствуется. Влияние предлагаемых или будущих изменений, внесенных в законодательство по охране окружающей среды, в настоящее время не может быть определено. Как только обязательства будут определены, по ним будут созданы провизии в соответствии с учетной политикой Группы. Директора считают, что у Группы нет значительных обязательств по действующему законодательству, не отраженных в консолидированной финансовой отчетности Группы, однако они признают, что сотрудники уполномоченных органов по экологии Казахстана и Кыргызстана могут занять иную позицию по интерпретации экологического законодательства, в результате чего могут возникнуть дополнительные обязательства по охране окружающей среды. Однако вследствие ряда неопределенностей, Директора считают нецелесообразным оценивать будущие потенциальные обязательства. Провизии по ликвидации последствий горнодобывающей деятельности и восстановлению месторождений (см. примечание 26) основаны на оценке специалистов Группы. В случае возникновения событий, которые повлияют на расчетную сумму будущих затрат на проведение указанных видов работ, провизии будут соответствующим образом скорректированы.

(г) Использование прав на недропользование

В Казахстане все ресурсы недр принадлежат государству, при этом Министерство по инвестициям и развитию (далее – Министерство) передает права на разведку и добычу независимым организациям. Права на недропользование не предоставляются бессрочно и любое продление сроков должно быть согласовано до истечения срока действия соответствующего контракта или лицензии. Министерство может лишить Группу прав на разведку и добычу в случае невыполнения соответствующих договорных обязательств.

В Кыргызской Республике все ресурсы недр принадлежат государству, при этом Агентство по геологии и минеральным ресурсам Кыргызской Республики (далее – компетентный орган) передает права на разведку и добычу независимым организациям. Права на недропользование не предоставляются бессрочно и любое продление сроков должно быть согласовано до истечения срока действия соответствующего контракта или лицензии. Компетентный орган может лишить Группу прав на разведку и добычу в случае невыполнения соответствующих договорных обязательств.

(д) Обязательства по капитальным затратам

У Группы есть обязательства по капитальным затратам в отношении приобретения основных средств, а также потенциальные обязательства в соответствии с контрактами на недропользование. Обязательные расходы по контрактам на недропользование обычно относятся к инвестициям в общественные проекты и включают в себя развитие активов социальной сферы, инфраструктуры и предприятий коммунального хозяйства. Общая сумма обязательств по капитальным затратам на 31 декабря 2015 года составила \$634 млн (2014: \$150 млн).

(е) Обязательства по операционной аренде

Расходы по операционной аренде за год составили \$2 млн (2014: \$5 млн). На 31 декабря 2015 года и 2014 года у Группы были следующие обязательства по неаннулируемой операционной аренде:

\$ млн	2015	2014
В течение одного года	2	2
От года до пяти лет	6	7
Более пяти лет	1	4
	9	13

33. 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 Cuprum Holding, приведены ниже.

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

\$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанных сторон ¹	Задолженность связанным сторонам
Cuprum Holding и связанные компании				
2015 ²	23	168	14	5
2014	6	97	23	57
Компании в доверительном управлении				
2015	—	—	—	—
2014	10	13	—	—
Прочие				
2015	—	—	—	—
2014	4	11	2	6

1 На 31 декабря резервы на дебиторскую задолженность связанных сторон составили \$ноль (2014: \$ноль). Расходы на покрытие безнадежной задолженности связанных сторон составили \$1 млн за год (2014: \$ноль).

2 Приобретения у связанных сторон включают приобретение катодной меди на сумму \$28 млн, произведенной ТОО «Казахмыс» (входящего в Выбывающие активы).

(i) Cuprum Holding и Выбывающие активы

После продажи 31 октября 2014 года Выбывающих активов компании Cuprum Holding, принадлежащей Владимиру Ким, Директору Компании, и Эдуарду Огай, бывшему Директору Компании, Cuprum Holding с ее дочерними предприятиями и Группа считаются связанными сторонами. Операции между KAZ Minerals и Cuprum Holding в основном заключаются по двум рамочным соглашениям на оказание временных и долгосрочных услуг. Эти рамочные соглашения включают медеплавильные и аффинажные работы.

За период 10 месяцев до 31 октября 2014 года, до даты передачи Выбывающих активов, Группа выплатила \$2.4 млн вознаграждения ключевому управленческому персоналу Выбывающих активов. До завершения Реорганизации данные лица считались ключевым управленческим персоналом Группы.

(ii) Компании в доверительном управлении

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

(iii) Прочие

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

(6) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

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

34. Программы выплат на основе долевых инструментов

Программа выплат на основе долевых инструментов состоит из долгосрочной программы поощрительных вознаграждений (ДППВ), Опционной Программы Руководителей (ОПР), а также Программы премирования в виде акций с отложенными дивидендами (ППАОД). Общие затраты за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, по этим программам составили \$3 млн (2014: \$5 млн). Общее количество акций, выпущенных по этим программам на 31 декабря 2015 года, составляет 3,214,305 (2014: 3,653,331). Общее количество акций, подлежащих выдаче по этим программам по состоянию на 31 декабря 2015 года, составляет 190,643 (2013: 258,580). Данные программы предусматривают выплату вознаграждения по усмотрению Компании для поощрения сотрудников. Основной целью является увеличение заинтересованности работников в долгосрочных перспективах и показателях KAZ Minerals посредством владения акциями. Эти программы представляют собой стимул для улучшения будущих показателей деятельности работников, а также повышения заинтересованности в выполнении поставленных целей Группы. Акции, выпущенные в соответствии с этими программами, являются разводняющими простыми акциями. Для предоставления вознаграждений в будущем Компания может выпустить новые акции, а не покупать акции на открытом рынке через Трастовый фонд.

35. Основы подготовки финансовой отчетности

При подготовке финансовой отчетности Группа последовательно применяла следующие основные принципы учетной политики.

(а) Пересчет иностранных валют

Функциональная валюта каждого предприятия Группы определяется как валюта основной экономической среды, в которой оно осуществляет свою деятельность. Операции в иностранной валюте первоначально учитываются в функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при пересчете по курсу на дату совершения операции, а также при пересчете монетарных активов и обязательств по курсу на дату отчетного периода, отражаются в отчете о доходах и расходах. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах и отражаемые по исторической стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату операции.

Функциональной валютой Компании, основных финансовых и холдинговых компаний Группы и компании KAZ Minerals Sales Limited является доллар США (далее – \$) ввиду того, что большинство ее операций осуществляется в долларах США.

Функциональной валютой казахстанских подразделений Группы и компаний, базирующихся в Великобритании и финансирующих проекты, является казахстанский тенге (далее – тенге), проекта «Бозымчак» – кыргызский сом (далее – сом).

При консолидации отчеты о доходах и расходах дочерних предприятий переводятся в доллары США по средним курсам. Статьи бухгалтерского баланса переводятся в доллары США по конечному курсу. Курсовая разница отражается в отдельной статье капитала. Во всех остальных случаях курсовые разницы отражаются в отчете о доходах и расходах в том периоде, в котором они возникли.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности были использованы следующие обменные курсы доллара США:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	На конец года	Средний	На конец года	Средний
Тенге	339.47	221.73	182.35	179.19
Сом	75.90	64.44	58.89	53.64
Фунт стерлингов	0.68	0.65	0.64	0.61

(б) Объединение предприятий

Учет объединения предприятий ведется по методу приобретения, при котором стоимость приобретения дочернего предприятия относится на идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства (идентифицируемые чистые активы) исходя из справедливой стоимости на дату приобретения. Те права на разработку месторождений, запасы и резервы полезных ископаемых, которые могут быть надежно оценены, при приобретении признаются по оцененной справедливой стоимости. Прочие потенциальные запасы, ресурсы и права на разработку месторождений полезных ископаемых, стоимость которых, по мнению Директоров, не может быть надежно определена, не признаются.

Передаваемое вознаграждение (стоимость приобретения) представляет собой совокупную величину, состоящую из: (а) справедливой стоимости на дату обмена чистых активов приобретаемого предприятия, понесенных или принятых обязательств, а также долевых инструментов, выпущенных Группой, и (б) справедливой стоимости любого актива или обязательства в результате договоренности о возможной компенсации. Расходы, связанные с приобретением, отражаются как расходы периода в отчете о доходах и расходах.

В случае превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в чистых идентифицируемых активах приобретаемого предприятия разница признается как гудвил от приобретения.

Если справедливая стоимость, относящаяся к доле Группы в чистых идентифицируемых активах, превышает справедливую стоимость приобретения, Группа производит переоценку для того, чтобы определить, правильно ли идентифицированы и оценены приобретенные активы и принятые обязательства, а также признаны любые дополнительные активы или обязательства, идентифицированные в процессе переоценки. Если превышение остается после переоценки, этот доход признается в отчете о доходах и расходах на дату приобретения.

В случае поэтапного приобретения дочернего предприятия, балансовая стоимость доли участия приобретаемой компании, ранее принадлежащая покупателю, переоценивается до справедливой стоимости на дату приобретения, и разница признается в отчете о доходах и расходах.

Аналогичные процедуры применяются при учете приобретения долей в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях. Гудвил, возникающий при таких приобретениях, включается в балансовую стоимость инвестиций в ассоциированную компанию, но после этого не амортизируется. Превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ассоциированной компании над стоимостью инвестиций включается в отчет о доходах и расходах за период, в котором осуществляется приобретение.

(в) Нематериальные активы**(i) Нематериальные активы, не относящиеся к горнодобывающей деятельности**

Учет нематериальных активов, которые не относятся непосредственно к горнодобывающей деятельности и представляют собой в основном приобретенное Группой программное обеспечение с ограниченным сроком службы, осуществляется по стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Стоимость включает стоимость приобретения плюс любые затраты, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию по назначению. Стоимость нематериальных активов, приобретенных при объединении предприятий, является их справедливой стоимостью, которая может быть определена на дату приобретения.

(ii) Амортизация

Срок полезной службы нематериальных активов составляет от трех до десяти лет. Амортизация начисляется прямолинейным методом в течение всего срока полезной службы.

(г) Основные средства**(i) Первоначальное признание**

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Стоимость материального актива включает стоимость приобретения и затраты, непосредственно связанные с его приведением в рабочее состояние для использования по назначению. Стоимость активов, изготовленных или построенных хозяйственным способом, включает затраты на приобретение материалов, прямые затраты по оплате труда, а также соответствующую часть накладных расходов.

Неизбежно понесенные расходы и доходы, полученные в течение периода ввода в эксплуатацию новых активов, предшествующего периоду работы в режиме, предусмотренном руководством, капитализируются. В отношении горнодобывающих и перерабатывающих активов, которые способны функционировать в режиме, предусмотренном руководством, требуется суждение, основанное на фактах и обстоятельствах функционирования, и оно рассматривается, когда эти активы достигли уровня промышленного производства. Промышленное производство представляет собой производство продукции в достаточном товарном количестве и относится к объему выпуска, а не к доходам и убыткам и в общем считается достигнутым, когда производство стablyно действует на 60% от расчетной мощности в течение непрерывного периода в три месяца.

(ii) Износ

Стоимость каждого объекта основных средств амортизируется в течение срока его полезной службы. Срок полезной службы объекта определяется с учетом, как физического износа конкретного объекта, так и с учетом текущей оценки извлекаемых запасов месторождения, на территории которого расположен объект основных средств. Оценка остаточного срока полезной службы проводится на регулярной основе по всем сооружениям горнодобывающей промышленности, а также машинам и оборудованию, с ежегодной переоценкой наиболее значимых объектов. Износ отражается в отчете о доходах и расходах.

Износ начисляется по прямолинейному методу на протяжении всего срока полезной службы конкретного объекта или по производственному методу в зависимости от вида объекта. Производственный метод – это отношение объема добытого сырья в течение периода к оцененному объему промышленных запасов в течение срока эксплуатации, с использованием доказанных и вероятных запасов, ежегодно определяемых в соответствии с Кодексом Австралии для составления отчетов о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах от декабря 2012 года (далее – Кодекс JORC) на основе оценки извлекаемых запасов месторождения, к которому эти затраты относятся. Учет всех изменений в оценках, влияющих на начисление износа по производственному методу, осуществляется перспективно.

Износ начисляется с момента, когда объект основных средств готов к эксплуатации. На землю износ не начисляется.

Ниже в таблице приводятся сроки полезной службы объектов основных средств.

• Здания и сооружения	15-40 лет
• Машины и оборудование	4-25 лет
• Прочие	3-15 лет

(iii) Незавершенное строительство

Затраты на строительство объекта незавершенного строительства капитализируются отдельно в составе основных средств.

После завершения строительства объект переводится в соответствующую категорию основных средств.

На объекты незавершенного строительства износ не начисляется.

(iv) Ремонт и техническое обслуживание

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются, а балансовая стоимость заменяемого компонента списывается. Затраты на ремонт и техобслуживание объекта капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от данного объекта. Все прочие расходы, включая затраты на технический контроль и текущий ремонт, отражаются в отчете о доходах и расходах как расходы периода.

35. Основы подготовки финансовой отчетности продолжение

(v) Арендованные активы

Аренда, при которой значительная доля рисков и выгод от владения остаются у арендодателя, а не передается Группе, классифицируется как операционная аренда. Платежи, осуществляемые по операционной аренде, отражаются в отчете о доходах и расходах и начисляются по прямолинейному методу на протяжении всего срока аренды.

(A) Горнодобывающие активы

(i) Лицензии на добычу полезных ископаемых и права на запасы

Затраты на приобретение лицензий на добычу полезных ископаемых и прав на запасы капитализируются в том периоде, в котором они возникли. Капитализация затрат, понесенных в период пуско-наладочных работ объекта, осуществляется в течение периода ввода в эксплуатацию (как расходы на разработку) в случае, если нормальная эксплуатация объекта невозможна без периода ввода в эксплуатацию. Лицензии на добычу полезных ископаемых и права на запасы амортизируются в течение остаточного срока службы рудника с использованием производственного метода.

(ii) Затраты на разработку месторождений

Для получения доступа к доказанным запасам или месторождениям полезных ископаемых и обеспечения возможности их извлечения, подъема и хранения, необходимы существенные затраты на разработку месторождений. Эти затраты амортизируются с момента начала добычи на месторождении и начисляются по производственному методу исходя из оставшегося срока службы рудника.

(iii) Вскрышные работы

Расходы на вскрышные работы относятся на расходы будущих периодов до начала добычи на месторождении. Амортизация таких затрат осуществляется по производственному методу с использованием подтвержденных извлекаемых запасов на протяжении всего будущего периода разработки месторождения.

Затраты на извлечение пустой породы (вскрыши) в ходе разработки месторождения относятся на расходы будущих периодов, если горно-подготовительные работы позволяют в дальнейшем повысить производительность рудника за счет доступа к дополнительным источникам полезных ископаемых, которые будут разрабатываться в будущих периодах. Капитализированные затраты на вскрышные работы равномерно списываются на запасы, с которыми напрямую связаны соответствующие вскрышные работы.

(iv) Затраты на разведку и оценку

Затраты на разведку и оценку каждого исследуемого участка сразу после приобретения права на разведку, за исключением приобретенных участков, рассматриваются как активы при соблюдении одного из нижеперечисленных условий:

- ожидается, что такие затраты будут возмещены в ходе успешной разведки и разработки соответствующего участка месторождения или, в противном случае, в ходе реализации этого участка; и
- деятельность по разведке и оценке запасов на участке месторождения еще не вышла на этап, позволяющий произвести обоснованную оценку наличия или отсутствия промышленных запасов, поэтому проведение активных и наиболее значимых разведочных операций на данном участке продолжается.

Расходы на разведку запасов, не соответствующие хотя бы одному из вышеуказанных условий, списываются на расходы периода. Общие и административные расходы, понесенные в ходе работ по разведке и оценке запасов, относятся на расходы периода по мере их возникновения.

Идентифицируемые активы по разведке и оценке, приобретенные у другой добывающей компании, признаются в качестве актива по стоимости приобретения либо по справедливой стоимости, если они приобретаются в результате приобретения предприятия. Оценка этих активов производится на регулярной основе, и они продолжают учитываться в составе активов при соблюдении хотя бы одного из вышеперечисленных условий. Амортизация активов по разведке и оценке запасов, относящихся к месторождениям, на которых происходит добыча, осуществляется по производственному методу исходя из оставшегося срока службы месторождения.

(e) Обесценение

Балансовая стоимость горнодобывающих активов, капитализированных затрат на разведку и оценку и основных средств оценивается на наличие обесценения в случае, если имеются признаки обесценения. При наличии признаков обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива.

В случае, когда балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив обесценивается, а убыток от обесценения отражается в отчете о доходах и расходах для снижения балансовой стоимости до уровня возмещаемой стоимости.

Убытки от обесценения, относящиеся к продолжающейся деятельности, признаются в отчете о доходах и расходах в тех категориях расходов, которые соответствуют назначению обесцениваемого актива.

На каждую отчетную дату проводится оценка наличия новых либо уменьшения ранее признанных убытков от обесценения. При наличии таких признаков Группа осуществляет оценку возмещаемой суммы.

(i) Расчет возмещаемой стоимости

Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая величина из ценности его использования и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на его реализацию. При оценке ценности использования актива, ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с применением ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, характерные для данного актива. Возмещаемая стоимость активов, которые самостоятельно не генерируют денежные поступления, определяется в составе возмещаемой стоимости подразделения, генерирующего денежные поступления, к которому относятся данные активы. Подразделения Компании, генерирующие денежные поступления, представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, генерирующие поступления в значительной степени независимо от других активов или групп активов.

(ii) Восстановление убытков от обесценения

Убыток от обесценения подлежит восстановлению в том случае, если имеются изменения в оценках, используемых для определения возмещаемой стоимости со времени последнего признания убытка от обесценения. В этом случае балансовая стоимость актива увеличивается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается только в той степени, в которой балансовая стоимость актива не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был признан для актива в предыдущие годы. Такие восстановления признаются в отчете о доходах и расходах. Убытки от обесценения, признанные в отношении гудвилла, не восстанавливаются при последующих увеличениях возмещаемой стоимости.

(ж) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы оцениваются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость товарно-материальных запасов включает в себя все затраты, понесенные в ходе обычной деятельности, при доставке материала до места назначения и приведения его в текущее состояние. Себестоимость определяется на основе следующих факторов:

- сырье и расходные материалы оцениваются по стоимости с использованием метода ФИФО; и
- себестоимость незавершенного производства и готовой продукции представляет себестоимость производства, включающую соответствующую долю износа, оплату труда и накладные расходы, рассчитанные на основе нормативного использования производственных мощностей. Себестоимость незавершенного производства и готовой продукции рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости.

Чистая стоимость реализации рассчитывается исходя из ожидаемой цены реализации в ходе обычной деятельности за вычетом последующих ожидаемых затрат на завершение производства и реализацию.

(з) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по сумме выставленного счета за вычетом обесценения и обычно не включает в себя проценты. Убытки от обесценения дебиторской задолженности признаются на счете оценочного резерва, если только Группа не считает, что возмещение этой суммы невозможно. В этом случае балансовая стоимость актива уменьшается напрямую.

(и) Денежные средства и денежные эквиваленты

Денежные средства и денежные эквиваленты представляют собой денежные средства в банках и в кассе, краткосрочные депозиты до востребования или со сроками погашения менее трех месяцев и высоколиквидные инвестиции, легко конвертируемые в определенные суммы наличных денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости, а также банковские овердрафты.

(к) Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность

Внеоборотные активы и группы активов классифицируются в качестве удерживаемых для продажи, если их балансовая стоимость будет восстановлена главным образом посредством продажи, а не в результате постоянного использования. Считается, что это условие соблюдается в случае, если есть высокая вероятность того, что продажа произойдет, и активы или группы активов имеются в наличии для немедленной продажи в их текущем состоянии. Группа должна иметь серьезное намерение в отношении продажи, которая, как ожидается, должна состояться и должна быть признанной как завершенная продажа в течение одного года с даты, на которую активы были квалифицированы в качестве удерживаемых для продажи.

Внеоборотные активы (или группы выбытия), удерживаемые для продажи, отражаются по наименьшей из сумм: балансовой стоимости до того, как они были классифицированы в качестве удерживаемых для продажи, и справедливой стоимости реализации за вычетом расходов на реализацию. На внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, износ не начисляется. Внеоборотный актив, удерживаемый для продажи, отражается отдельно в бухгалтерском балансе. Активы и обязательства, относящиеся к группе выбытия, классифицируются как удерживаемые для продажи и отражаются отдельно разделах «Активы» и «Обязательства» бухгалтерского баланса.

Активы или предприятия считаются прекращенной деятельностью, если они были проданы или классифицированы в качестве удерживаемых для продажи и входят в единый скоординированный план продажи либо отдельную крупную отрасль производства либо являются дочерним предприятием, приобретенным исключительно для продажи. Как только деятельность признается в качестве прекращенной, доход от нее отражается отдельно от продолжающейся деятельности. Сравнительная информация реклассифицируется таким образом, чтобы чистый доход за предшествующий период также был представлен отдельно.

35. Основы подготовки финансовой отчетности продолжение

(а) Займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат по сделке, непосредственно связанных с их получением. После первоначального признания займы оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки.

(м) Вознаграждения работникам

(i) Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работникам

Предприятия Группы, расположенные в Казахстане, перечисляют взносы в пенсионный фонд от имени своих работников. Взносы, уплачиваемые Группой, вычитаются из заработной платы работников и признаются в составе расходов по заработной плате в консолидированном отчете о доходах и расходах по мере их возникновения.

Планы с установленными льготами Группы учитываются в соответствии с МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (пересмотренный) таким образом, что обязательства по планам определяются актуарными оценками с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

Вознаграждения, которые будут выплачены сотрудникам в будущих периодах, дисконтируются для определения их текущей стоимости. Ставка дисконтирования определяется на основе ставки американских казначейских десятилетних облигаций, с поправкой на инфляцию и показатель странового риска. Сроки погашения используемых казначейских облигаций приближены к среднему сроку выполнения Группой обязательств по вознаграждению работникам. Расчет стоимости обязательств периодически производится квалифицированным актуарием.

Актуарные доходы и убытки, возникающие в результате эмпирических корректировок и изменений в актуарных допущениях, отражаются в капитале и относятся на прочий совокупный доход в том периоде, в котором они возникают, в соответствии с планами по установленным льготам, и не считаются прочими долгосрочными вознаграждениями работникам. Что касается прочих долгосрочных обязательств по вознаграждениям работникам, в частности, обязательств по выплатам при утрате трудоспособности, все актуарные доходы и убытки признаются в отчете о доходах и расходах Группы в том периоде, в котором они возникают. Расходы, связанные со всеми долгосрочными вознаграждениями, отражаются в отчете о доходах и расходах таким образом, чтобы сумма этих выплат соотносилась с периодом работы сотрудников.

(ii) Выплаты в виде акций

Некоторые работники Группы получают часть своего вознаграждения в виде акций, что предусмотрено неденежной формой расчета, то есть работники оказывают услуги в обмен на акции или права на акции (сделки, предусматривающие расчет акциями). Стоимость сделок с работниками, предусматривающими расчет акциями, определяется по справедливой стоимости на ту дату, на которую они были проведены. Справедливая стоимость выданных акций, имеющих рыночные условия передачи, определяется с использованием метода Монте-Карло, а справедливая стоимость на дату предоставления отражается в расходах, которые распределяются равномерно в течение периода передачи, на основании определенного Группой количества акций, права на которые в конечном итоге будут переданы.

Оценка суммы вознаграждения в виде акций, которые, вероятнее всего, будут переданы, пересматривается на дату балансового отчета вплоть до даты передачи, и в этот момент оценка корректируется с учетом определения количества акций, права на которые в конечном итоге будут переданы. После даты передачи справедливая стоимость не корректируется, даже в случае утраты права на получение акций или по другой причине.

(н) Собственные акции

Собственные долевые инструменты, которые выкупаются либо Трастовым фондом для выплат сотрудникам по программе Группы по выплате работникам вознаграждений на основе долевых инструментов, либо Компанией в рамках обратного выкупа акций, признаются по себестоимости и вычитаются из капитала. В отчете о доходах и расходах не признается никакого дохода или убытка по приобретению, продаже, выпуску, погашению собственных долевых инструментов Группы. Разница между балансовой стоимостью и вознаграждением, выплаченным за приобретение таких долевых инструментов, признается в капитале.

(о) Доверительное управление

Активы, находящиеся в доверительном управлении либо на доверительном положении, не рассматриваются как активы Группы и, соответственно, не включаются в консолидированную финансовую отчетность. Операции, проведенные по доверительным активам, отображаются в консолидированной финансовой отчетности.

(п) Расходы по социальным обязательствам

Группа производит отчисления на социальные программы, предусмотренные для местного населения и не ограниченные отдельным регионом. Отчисления, производимые Группой на данные программы, отражаются в расходах в отчете о доходах и расходах по мере их возникновения.

(p) Провизии

Провизии признаются в случае, если у Группы есть законное или конструктивное обязательство в результате прошлого события и существует вероятность того, что потребуется отток экономических ресурсов для погашения данного обязательства, а также может быть сделана его разумная стоимостная оценка. Если влияние временной стоимости денег является существенным, провизии рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по ставке до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, где уместно, риски, присущие данному обязательству. В случае если используется дисконтирование, увеличение суммы провизий по истечению времени признается как расходы по финансированию.

(i) Затраты на восстановление месторождений

Провизии по восстановлению месторождений создаются для предполагаемых будущих затрат на ликвидацию последствий горнодобывающей деятельности, восстановление участков месторождения и экологическую реабилитацию (включающую в себя демонтаж и ликвидацию инфраструктуры, удаление остаточных материалов и рекультивацию нарушенных участков) в том отчетном периоде, в котором был нанесен урон окружающей среде. Провизия дисконтируется и амортизация дисонта включается в расходы по финансированию. Со временем дисконтированная провизия увеличивается на сумму изменения текущей стоимости исходя из ставок дисконтирования, отражающих текущие рыночные оценки и риски, характерные для данного обязательства. В момент создания провизии соответствующий актив капитализируется в случае, если от его использования ожидаются будущие экономические выгоды, и амортизируется по производственному методу в течение оставшегося срока эксплуатации рудника, к которому он относится. Провизия ежегодно пересматривается на наличие изменений в оценках стоимости, ставках дисконтирования и сроках эксплуатации. Любые изменения затрат на восстановление или допущения будут признаваться в качестве увеличения или уменьшения соответствующего актива и провизии, когда они возникают. Для окончательно закрываемых месторождений изменения предполагаемых затрат признаются непосредственно в отчете о доходах и расходах.

(ii) Оплата лицензий

В соответствии с условиями контрактов на недропользование создается провизия по будущим выплатам за лицензии, в случае если Группа имеет обязательство по возмещению стоимости геологической информации, предоставленной по лицензируемым месторождениям. Сумма, подлежащая уплате, дисконтируется до ее текущей стоимости.

(iii) Прочие

Прочие провизии создаются, когда у Группы есть законное или конструктивное обязательство, в силу которого существует вероятность оттока ресурсов, по которому может быть сделана разумная стоимостная оценка.

(c) Доходы

Доходы отражают стоимость товаров и услуг, оказанных сторонним организациям в течение года. Доходы оцениваются по справедливой стоимости вознаграждения к получению, за вычетом применимого налога с продаж. НДПИ включается в себестоимость реализации продукции.

Доходы признаются в той мере, в которой существует значительная вероятность того, что Группа получит поток экономических выгод и что сумма дохода может быть достоверно оценена. Доход, связанный с реализацией товаров, признается в отчете о доходах и расходах с момента передачи покупателю всех существенных рисков и выгод от владения товаром (обычно после того, как право собственности на товар и риск страхования перешли к покупателю, а товары были доставлены в соответствии с договорными условиями поставки или услуги были оказаны).

Почти во всех договорах на реализацию катодной меди, медной катанки и цинкового концентрата предусмотрены предварительные цены реализации, определяемые на основании средней цены на АБМ за соответствующий период котировки (т.е. цена реализации подлежит окончательной корректировке в конце периода котировки, обычно это среднемесячная цена в период поставки либо сложившаяся цена за месяц, следующий за месяцем поставки продукции покупателю). Такие предварительные условия продажи содержат встроенный производный инструмент, который не требуется отделять от основного договора, представляющего собой договор на реализацию сырьевого товара. На каждую отчетную дату производится рыночная переоценка проданных металлов по предварительным ценам с использованием форвардных цен, а корректировки (доходов и убытков) учитываются в доходах в отчете о доходах и расходах, а также сумме торговой дебиторской задолженности в бухгалтерском балансе.

35. Основы подготовки финансовой отчетности продолжение

(т) Доходы от финансирования

Доходы от финансирования включают в себя доход по процентам от инвестиций и доходы от курсовой разницы. Доход по процентам признается по мере начисления и рассчитывается по методу эффективной процентной ставки.

(у) Расходы по финансированию

Расходы по финансированию включают в себя расходы по процентам по займам, которые не капитализируются согласно политике по займам (см. примечание 35(ф) ниже), амортизацию дисконта по провизиям и убытки от курсовой разницы.

(ф) Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством квалифицируемых активов, капитализируются в стоимость этих активов до тех пор, пока активы не будут готовы к использованию по назначению, т.е. когда они смогут быть использованы в промышленном производстве. В случае если средства для определенного проекта являются заемными, капитализированная сумма представляет собой затраты, фактически понесенные по займу. В случае если в течение короткого срока в наличии имеется излишек заемных средств, предназначенных для финансирования проекта, доход, полученный от краткосрочного инвестирования этих сумм, также капитализируется и вычитается из общей суммы капитализированных затрат по займам. В случае если средства, использованные для финансирования проекта, являются частью общих займов, капитализированная сумма рассчитывается на основании средневзвешенных ставок, применимых к соответствующим общим займам Группы в течение года. Все остальные затраты по займам признаются в отчете о доходах и расходах в том периоде, в котором они возникают, с использованием метода эффективной процентной ставки.

Затраты по займам, которые можно было избежать, не относящиеся к механизмам финансирования проектов разработки и поэтому не относимые непосредственно к строительству этих активов, отражаются в отчете о доходах и расходах. Такие затраты по займам обычно возникают в случаях, когда средства снимаются с кредитных линий Группы специального или общего назначения при превышении краткосрочных потребностей в денежных средствах по проектам разработки, для которых предназначено финансирование, и средства снимаются до вступления в силу договорных обязательств о таком снятии.

(х) Подоходный налог

Подоходный налог за год включает в себя текущий и отложенный налоги. Подоходный налог признается в отчете о доходах и расходах, кроме случаев, когда он относится к статьям, учитываемым непосредственно в капитале. В этих случаях он признается в капитале. Налог на сверхприбыль отражается в учете как подоходный налог и включается в состав расходов по подоходному налогу.

Текущие расходы по налогам представляют собой ожидаемый налог, подлежащий уплате с налогооблагаемого дохода за отчетный год, и корректировку налога, подлежащего уплате за предыдущие годы.

Отложенный налог определяется с использованием балансового метода посредством определения временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательствами для целей финансовой отчетности и сумм, используемых для целей налогообложения. Отложенный налог не начисляется на следующие временные разницы:

- возникающие при первоначальном признании актива или обязательства по операции, не являющейся объединением компаний, и которые в момент совершения операции не влияют ни на бухгалтерский, ни на налогооблагаемый доход или убыток; и
- инвестиции в дочерние предприятия, если срок восстановления временной разницы может быть проконтролирован и существует вероятность того, что данная временная разница не будет возмещена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налогообложения (и налогового законодательства), вступивших или фактически вступивших в силу на дату бухгалтерского баланса.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемого дохода для реализации данного актива. Сумма отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в какой больше не существует вероятности реализации соответствующей налоговой льготы.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитаются, если существует юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов в счет текущих налоговых обязательств, и если отложенные налоги относятся к одному и тому же объекту налогообложения, и к одному и тому же налоговому органу.

(ц) Дивиденды

Дивиденды признаются обязательствами в периоде, в котором они были утверждены акционерами. Дивиденды к получению признаются в момент, когда устанавливается право Группы на получение выплат.

(ч) Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства признаются Группой в бухгалтерском балансе тогда и только тогда, когда Группа заключает контракт и является одной из сторон по данному финансовому инструменту.

(и) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы в рамках МСБУ 39 классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в доходах и расходах, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, либо как производные инструменты, определенные как

инструменты хеджирования с установленной эффективностью. Группа определяет классификацию финансовых активов при первоначальном признании.

При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, представляющей собой уплаченное или полученное возмещение, включающее также непосредственные затраты по сделке. Доходы или расходы при первоначальном признании признаются в отчете о доходах и расходах.

В финансовые активы Группы включаются денежные средства и краткосрочные инвестиции, торговая и прочая дебиторская задолженность, займы и прочая дебиторская задолженность, котируемые и некотируемые инвестиции и производные финансовые инструменты.

Наиболее значительные финансовые активы Группы в рамках МСБУ 39 классифицируются как займы и дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность являются непроизводными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Это обычно займы и дебиторская задолженность, созданные Группой при предоставлении денежных средств дебитору.

Последующая оценка

После первоначальной оценки займы и дебиторская задолженность впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки (далее – ЭПС). Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконта или премии при приобретении, а также вознаграждений или затрат, являющихся неотъемлемой частью ЭПС. Амортизация ЭПС включается в доходы от финансирования в отчете о доходах и расходах. Резерв на обесценение оценивается на индивидуальной основе.

Прекращение признания

Прекращение признания финансовых активов производится в случае, когда Группа теряет контроль над правами по контракту на данный актив. Такая ситуация имеет место, когда права реализованы, переданы либо утратили силу.

Обесценение финансовых активов

На каждую дату балансового отчета Группа осуществляет оценку финансового актива или группы финансовых активов на наличие объективного свидетельства обесценения. Считается, что обесценение финансового актива или группы финансовых активов произошло только в том случае, если имеется объективное свидетельство обесценения в результате одного (или более) события, которое произошло после первоначального признания актива (событие убытка), и это событие убытка оказывает воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу или группе финансовых активов, которые могут быть достоверно оценены.

(ii) Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства в рамках МСБУ 39 классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в доходах и расходах, кредиты и займы, либо как производные инструменты, определенные как инструменты хеджирования с установленной эффективностью. Группа определяет классификацию своих финансовых обязательств при первоначальном признании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, а в случае кредитов и займов включают прямые затраты по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, банковские овердрафты, кредиты и займы, контракты по финансовым гарантиям и производные финансовые инструменты.

Наиболее значительные финансовые обязательства Группы в рамках МСБУ 39 классифицируются в качестве займов и кредитов.

Последующая оценка

Процентные кредиты и займы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода ЭПС после первоначального признания. Доходы и убытки признаются в отчете о доходах и расходах, когда прекращается признание обязательств, а также в процессе амортизации ЭПС. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконта или премии при приобретении, а также платежей или расходов, являющихся неотъемлемой частью ЭПС. Амортизация ЭПС включается в расходы по финансированию в отчете о доходах и расходах.

Прекращение признания

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае, когда обязательство реализовано, аннулировано либо утратило силу. В случае, если существующее финансовое обязательство замещается другим обязательством в отношении того же самого кредитора на условиях, которые существенно отличаются от предыдущих, либо если условия обязательства существенно изменяются, такая замена или изменение рассматриваются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница балансовой стоимости признается в отчете о доходах и расходах.

(iii) Учет производных финансовых инструментов

В случае если Группа заключает контракты с производными финансовыми инструментами, которые не являются инструментами хеджирования в отношениях хеджирования, как определено в МСБУ 39, они отражаются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в доходах и расходах по статье доходы/расходы по финансированию.

35. Основы подготовки финансовой отчетности продолжение

Производные инструменты, встроенные в основные договоры, учитываются в качестве отдельных производных инструментов и отражаются по справедливой стоимости, если их экономические характеристики и риски тесно не связаны с экономическими характеристиками основных договоров. Эти встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в доходах и расходах. Переоценка осуществляется только в случае изменения условий договора, которые значительно влияют на ожидаемые потоки денежных средств.

(iv) Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачтываются, а разница отражается в бухгалтерском балансе в случае, если существует законное право зачета данных сумм, а также имеется намерение осуществить урегулирование либо реализовать активы и одновременно погасить обязательства.

(v) Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые торгуются на активных рынках, определяется на каждую отчетную дату на основе рыночных цен без какого-либо вычета затрат по сделке. Для финансовых инструментов, не торгемых на активном рынке, справедливая стоимость определяется с использованием соответствующих методов оценки. Такие методы могут включать использование недавних сделок, заключенных на независимой основе, ссылок на текущую справедливую стоимость другого аналогичного инструмента, анализа дисконтированного потока денежных средств или иных моделей оценки.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и детали их оценки представлены в примечании 31(3).

36. Финансовая отчетность Компании

(а) Бухгалтерский баланс Компании

	Примечания	2015	2014
Активы			
Внеборотные активы			
Инвестиции	36(з)	1,883	3,334
Отложенный налоговый актив		1	1
		1,884	3,335
Текущие активы			
Авансы выданные и прочие текущие активы		2	2
Подоходный налог к возмещению		—	—
Внутригрупповые займы	36(е)	66	184
Торговая и прочая дебиторская задолженность	36(ж)	3	14
Денежные средства и денежные эквиваленты	36(к)	1	—
		72	200
Всего активы		1,956	3,535
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	23(а)	171	171
Премия по акциям		2,650	2,650
Резервный капитал	36(з)	27	21
Нераспределенный доход		(993)	586
Итого капитала		1,855	3,428
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	36(и)	2	2
Внутригрупповая кредиторская задолженность	36(м)	99	105
Итого обязательства		101	107
Итого капитала и обязательства		1,956	3,535

Данные финансовые отчеты утверждены Советом Директоров 24 февраля 2016 года.

Подписано от имени Совета Директоров

Олег Новачук

Председатель Правления

Эндрю Саузам

Главный финансовый директор

(б) Отчет о движении денежных средств Компании

\$ млн	Примечания	2015	2014			
Движение денежных средств от операционной деятельности						
Убыток до налогообложения		(1,576)	(3,305)			
Доходы по процентам		—	—			
Выплаты на основе долевых инструментов	34	2	3			
Убыток от обесценения	36(Δ)	1,552	3,301			
Полученные дивиденды		—	(50)			
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала						
Уменьшение выданных авансов и прочих текущих активов		(22)	(51)			
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей задолженности		—	1			
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		11	(1)			
Увеличение внутригрупповой кредиторской задолженности		—	(5)			
Денежные средства от операционной деятельности до выплаты процентов, подоходного налога и дивидендов						
Подоходный налог (выплаченный)/полученный		(11)	(50)			
Полученные дивиденды		(6)	5			
Полученные дивиденды		—	50			
Чистые денежные средства (использованные в) от операционной деятельности		(17)	5			
Денежные средства от инвестиционной деятельности						
Инвестиции в дочерние предприятия	36(Δ)	—	(2)			
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		—	(2)			
Денежные средства от финансовой деятельности						
Погашение/(предоставление) внутригрупповых займов		18	(3)			
Чистые денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности		18	(3)			
Чистое увеличение денежных средств и денежных эквивалентов		36(к)	1			
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		36(к)	—			
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года		36(к)	—			
(в) Консолидированный отчет об изменениях в капитале						
\$ млн	Примечания	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал ¹	Нераспределенный доход	Итого Капитал
На 1 января 2014 года		171	2,650	798	3,098	6,717
Итого совокупный убыток за год		—	—	(779)	(2,515)	(3,294)
Выплаты на основе долевых инструментов	34	—	—	—	3	3
Исполнение опционов на акции		—	—	2	—	2
На 31 декабря 2014 года		171	2,650	21	586	3,428
Итого совокупный убыток за год		—	—	—	(1,576)	(1,576)
Выплаты на основе долевых инструментов	34	—	—	—	(3)	(3)
Исполнение опционов на акции		—	—	6	—	6
На 31 декабря 2015 года		171	2,650	27	(993)	1,855

¹ См. примечание 36(з) для анализа раздела «Резервный капитал».

(г) Учетная политика Компании

Основа подготовки финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс, отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях в капитале и соответствующие примечания материнской компании KAZ Minerals PLC подготовлены в соответствии с МСФО, принятыми Европейским Союзом (далее – ЕС), а также в соответствии с положениями Акта о компаниях в редакции 2006 года. Финансовая информация подготовлена на основе исторических затрат. Финансовая отчетность подготовлена с применением принципа непрерывной деятельности.

Функциональной валютой Компании и валютой отчетности является доллар США.

36. Финансовая отчетность Компании продолжение

Основные принципы учетной политики

Основные принципы учетной политики соответствуют политике, используемой при составлении консолидированной финансовой отчетности (примечание 2 и 35), за исключением дополнительной учетной политики, относящейся к долгосрочным инвестициям, приведенным ниже. В течение года никаких изменений в учетную политику не вносились.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО, принятыми ЕС, требует применения расчетов и прогнозов, влияющих на признанные объемы активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также на признанные объемы доходов и расходов отчетного периода. Несмотря на то, что данные расчеты основаны на хорошо известных руководству объемах, событиях или действиях, после применения этих стандартов фактические результаты могут отличаться от расчетных.

Долгосрочные инвестиции

Долгосрочные инвестиции учитываются по стоимости. Компания оценивает инвестиции на наличие обесценения каждый раз, когда события или изменение ситуации свидетельствуют о том, что балансовая стоимость инвестиций может быть невозмещаемой. При наличии признаков обесценения Компания проводит оценку возмещаемой стоимости. В случае, когда балансовая стоимость инвестиций превышает их возмещаемую стоимость, считается, что инвестиции обесценились и их стоимость понижается до стоимости возмещения.

(а) Долгосрочные инвестиции Компании

	2015	2014
Стоимость		
На 1 января	7,728	7,576
Поступление	101	152
На 31 декабря	7,829	7,728
Резервы по обесценению		
На 1 января	4,394	1,093
Убытки от обесценения	1,552	3,301
На 31 декабря	5,946	4,394
Балансовая стоимость	1,883	3,334

(i) KAZ Minerals Investments Limited

В результате ухудшения краткосрочных и среднесрочных прогнозов в отношении цен на сырьевые товары, стоимость базовых активов Группы упала настолько, что балансовая стоимость этих инвестиций оказалась выше, чем их текущая справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу. Определение справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу зависит от основных источников неопределенности оценок, как представлено в примечание 3(б). Как результат, Компания признала убыток от обесценения в размере \$1,552 млн. После обесценения скорректированная балансовая стоимость подтверждается рядом оценок, подготовленных с использованием модели дисконтированных потоков денежных средств, в которой используются предположения, относящиеся к краткосрочному, среднесрочному и долгосрочному ценообразованию, а также другие предположения, основанные на ожиданиях Группы в отношении этих активов. Диапазон внутренних оценок находится за пределами диапазона недавно проведенных аналитических оценок, поскольку в них применялись скидки на субъективные оценки, относящиеся к риску неисполнения проекта при реализации крупных проектов роста Группы и краткосрочному риску ликвидности. Группа считает, что эти скидки чрезмерны, принимая во внимание статус и низкую себестоимость проектов. При отмене использованных коэффициентов дисконтирования балансовая стоимость инвестиций после обесценения находится в диапазоне скорректированной стоимости, полученной в результате анализа.

В случае любого позитивного изменения величины или времени будущих расчетных потоков денежных средств, либо ставки дисконтирования, вследствие чего справедливая стоимость инвестиций Компании увеличится, будет рассматриваться вопрос о восстановлении ранее признанного обесценения.

В 2014 году, после продажи Выбывающих активов и последующего убытка от выбытия активов в размере \$2,3 млрд, признанного Группой, Компания признала обесценение инвестиций в KAZ Minerals Investments Limited, промежуточного собственника компании, являющейся собственником Выбывающих активов, на \$3,301 млн. Убыток от обесценения возник в результате того, что холдинговая компания Выбывающих активов продала соответствующие компании, не получив при этом доходов.

(ii) KAZ Minerals Services Limited

В 2015 году дополнительные инвестиции Компании в KAZ Minerals Services Limited составили \$1 млн (2014: \$2 млн) за счет выплат Компанией своих акций работникам KAZ Minerals Services Limited по программе выплат на основе долевых инструментов.

(iii) KAZ Minerals Finance PLC

В 2015 году Компания отказалась от права на получение выплаты в размере \$100 млн со стороны компании KAZ Minerals Finance PLC, отразив их как взнос в капитал KAZ Minerals Finance PLC (2014: \$150 млн).

(iv) Прочие компании

Компания осуществляет контроль над другими дочерними компаниями Группы либо напрямую, либо через промежуточные холдинговые компании – для предприятий в Центральной Азии.

(е) Внутригрупповые займы Компании

Внутригрупповые займы Компании включают \$50 млн денежных средств к получению от KAZ Minerals Finance PLC (2014: \$169 млн) и \$16 млн (2014: \$15 млн) от KAZ Minerals Sales Limited, которые были авансированы Компанией на общекорпоративные цели. Остаток погашается по требованию и по нему начисляются проценты по ставке LIBOR в долларах США минус 10 базисных пунктов. На 31 декабря 2015 года процент к получению в размере \$3 млн (2014: \$3 млн) был начислен на остаток ссуды и включен во внутригрупповую задолженность (см. примечание 36(ж)).

(ж) Торговая и прочая дебиторская задолженность Компании

\$ млн	2015	2014
Внутригрупповая дебиторская задолженность	3	3
Дебиторская задолженность по взаимозачету налога	—	11
	3	14

На 31 декабря 2014 года задолженность по взаимозачету налогов в размере \$11 млн относится к KAZ Minerals Sales Limited, так как все компании Группы, находящиеся в Великобритании, для целей исчисления корпоративного налога считаются частью налоговой группы. Компания находится в убыточном положении и, следовательно, в позиции чистой дебиторской задолженности.

(з) Резервный капитал Компании

\$ млн	Резервный капитал	Резерв для погашения капитала	Казначейские акции	Итого
На 1 января 2014 года	779	31	(12)	798
Исполнение опционов на акции	—	—	2	2
Убыток от обесценения, признанный в отношении инвестиций	(779)	—	—	(779)
На 31 декабря 2014 года	—	31	(10)	21
Исполнение опционов на акции	—	—	6	6
На 31 декабря 2015 года	—	31	(4)	27

(и) Резервный капитал

Резервный фонд является нераспределяемым резервом, созданным на момент выпуска акций в соответствии с соглашениями об обмене акциями до Листинга Компании, которые учитывались по справедливой стоимости. При выплате дивидендов, полученных Компанией из доходов ТОО «Казахмыс», предшествующих обмену акциями, резервный фонд был переведен в нераспределенный доход, подлежащий выплате акционерам. До продажи Выбывающих активов Компания признала убыток от обесценения в размере \$3.3 млрд в отношении балансовой стоимости своих инвестиций (см. примечание 36(д)) и использовала резервный капитал, относящийся к ТОО «Казахмыс» и созданный в соответствии с соглашениями об обмене акциями, для частичного отражения обесценения.

(ii) Резерв для погашения капитала

В результате осуществления программы обратного выкупа акций, предпринятой в 2008 году, а также выкупа акций KAZ Minerals PLC у ENRC в результате продажи ENRC в 2013 году, был проведен перевод акционерного капитала в резерв для погашения капитала, исходя из номинальной стоимости погашенных акций.

(iii) Казначейские акции

Резерв казначейских акций представляет собой стоимость акций Компании, приобретенных Трастовым фондом для выплат сотрудникам для исполнения опционов по акциям согласно программе выплат на основе долевых инструментов.

(и) Торговая и прочая кредиторская задолженность Компании

\$ млн	2015	2014
Задолженность по заработной плате и социальному налогу	2	2
Прочая задолженность и начисленные расходы	—	—
	2	2

(к) Движение чистых ликвидных средств

\$ млн	На 1 января 2015 года	Денежные потоки	На 31 декабря 2015 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	—		
Займы	—	—	—
Чистые ликвидные средства	—	 	

\$ млн	На 1 января 2014 года	Денежные потоки	На 31 декабря 2014 года
Денежные средства и денежные эквиваленты	—	—	—
Займы	—	—	—
Чистые ликвидные средства	—	—	—

36. Финансовая отчетность Компании продолжение

(а) Управление рисками

Компания, будучи холдинговой компанией, в ограниченной степени подвержена валютному, процентному рискам и риску неисполнения кредитных обязательств (раскрытие рисков приведено ниже). Компания не подвержена ценовому риску на сырьевые товары и риску ликвидности.

(i) Валютный риск

Компания подвержена риску обменных курсов, главным образом возникающему в результате сделок (относящихся к корпоративным расходам), выраженных в валютах, отличных от функциональной валюты Компании – доллара США. Корпоративные расходы в основном выражены в фунтах стерлингов. Компания обычно не хеджирует свою подверженность валютному риску.

(ii) Риск неисполнения кредитных обязательств

Риск неисполнения кредитных обязательств относится к денежным средствам и денежным эквивалентам Компании. Остаток внутригрупповых займов, торговой и прочей дебиторской задолженности относится главным образом к суммам задолженности со стороны предприятий Группы, поэтому риск неисполнения кредитных обязательств по ним незначителен.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность риску неисполнения обязательств. Максимальная подверженность риску неисполнения обязательств на 31 декабря составила:

	2015	2014
Внутригрупповые займы	66	184
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3	14
Денежные средства и денежные эквиваленты	1	–
	70	198

На 31 декабря 2015 года и 2014 года максимальная подверженность риску неисполнения обязательств по внутригрупповым займам, торговой и прочей дебиторской задолженности по географическим регионам полностью относилась к Европе.

(iii) Процентный риск

Счета Компании, подверженные процентному риску, ограничены. Подверженность финансовых активов и обязательств Группы риску изменения процентной ставки представлена ниже.

\$ млн	На 31 декабря 2015 года			
	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Финансовые активы				
Внутригрупповые займы	66	–	–	66
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	3	3
Денежные средства и денежные эквиваленты	1	–	–	1
Итого финансовые активы	67	–	3	70
Финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	(2)	(2)
Внутригрупповая кредиторская задолженность	–	–	(99)	(99)
Итого Финансовые обязательства	–	–	(101)	(101)

\$ млн	На 31 декабря 2014 года			
	Плавающая ставка	Фиксированная ставка	Беспроцентные	Итого
Финансовые активы				
Внутригрупповые займы	184	–	–	184
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	–	14	14
Итого финансовые активы	184	–	14	198
Финансовые обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	(2)	(2)
Внутригрупповая кредиторская задолженность	–	–	(105)	(105)
Итого финансовые обязательства	–	–	(107)	(107)

Все процентные финансовые активы и обязательства Компании выражены в долларах США со сроком погашения менее одного года.

(iv) Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств

Ниже приведено сравнение балансовой и справедливой стоимости по категориям финансовых инструментов Компании, отраженных в финансовой отчетности:

\$ млн	2015		2014	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Внутригрупповые займы	66	66	184	184
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3	3	14	14
Денежные средства и денежные эквиваленты	1	1	—	—
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2)	(2)	(2)	(2)
Внутригрупповая кредиторская задолженность	(99)	(99)	(105)	(105)
	(31)	(31)	91	91

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств представлена в сумме, по которой можно произвести обмен инструмента между заинтересованными сторонами, за исключением принудительной реализации. Денежные средства и денежные эквиваленты, торговая и прочая дебиторская задолженность, торговая и прочая кредиторская задолженность, а также внутригрупповые займы и кредиторская задолженность практически равны своей балансовой стоимости вследствие краткосрочного срока погашения данных инструментов.

(v) Управление капиталом

Важнейшими целями политики управления капиталом Группы являются защита и поддержка непрерывности деятельности в течение цикла производства и реализации сырьевых товаров, а также сохранение оптимальной структуры капитала с целью максимального увеличения доходов акционеров (либо посредством простых или специальных дивидендов, либо посредством обратного выкупа акций) и поддержания оптимальной структуры капитала для снижения стоимости капитала Группы (см. примечание 31(и)).

(м) Раскрытие информации по связанным сторонам Компании**(i) Операции со связанными сторонами**

Операции со связанными сторонами представляют собой проценты, полученные от компании KAZ Minerals Finance PLC в размере \$0.1 млн (2014: \$0.1 млн), а также вознаграждение за управленческие услуги в размере \$21 млн (2014: \$52 млн), выплаченное компании KAZ Minerals Services Limited за услуги, предоставленные в течение года от имени Компании согласно соглашению на предоставление управленческих услуг.

Суммы задолженности дочерних предприятий приведены в примечаниях 36(е) и 36(ж).

Внутригрупповая кредиторская задолженность в размере \$99 млн подлежит выплате компании KAZ Minerals Services Limited за управленческие услуги, описанные выше и прочие услуги (2014: \$105 млн). Остаток выплачивается по требованию беспроцентно.

В течение года Компания не получала дивидендов от KAZ Minerals Sales Limited (2014: \$50 млн).

В 2015 году доля в акционерном капитале KAZ Minerals Services Limited была увеличена за счет дополнительных инвестиций в размере \$1 млн (2014: \$2 млн) (примечание 36(д)).

Как указано в приложении 36(д), в 2015 году Компания отказалась от права на получение погашения в размере \$100 млн непогашенной внутригрупповой задолженности по займу от KAZ Minerals Finance PLC (2014: \$150 млн).

(ii) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

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

(н) Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность состоит из финансовой отчетности Компании и ее основных дочерних предприятий, перечисленных в нижеследующей таблице.

	Основная деятельность	Производственные подразделения	Страна регистрации	Акционерное участие на 31 декабря 2015 года, %	Акционерное участие на 31 декабря 2014 года, %
KAZ Minerals Aktogay B.V.	Холдинговая компания	Проекты развития	Нидерланды	100.0 ¹	100.0 ¹
KAZ Minerals Aktogay Finance Limited	Компания Группы по финансированию проектов	Головной офис	Англия и Уэльс	100.0 ¹	100.0 ¹
ТОО «KAZ Minerals Aktogay»	Разработка месторождения меди	Проекты развития	Казахстан	100.0 ¹	100.0 ¹
KAZ Minerals Aktogay Project Finance Limited	Холдинговая компания	Головной офис	Англия и Уэльс	100.0 ¹	100.0 ¹
KAZ Minerals Bozshakol B.V.	Холдинговая компания	Проекты развития	Нидерланды	100.0 ¹	100.0 ¹
ТОО «KAZ Minerals Bozshakol»	Разработка месторождения меди	Проекты развития	Казахстан	100.0 ¹	100.0 ¹

36. Финансовая отчетность Компании продолжение

(н) Дочерние предприятия продолжение

	Основная деятельность	Производственные подразделения	Страна регистрации	Акционерное участие на 31 декабря 2015 года, %	Акционерное участие на 31 декабря 2014 года, %
ТОО «КАЗ Минерал Бозымчак»	Разработка месторождения меди/золота	Бозымчак	Кыргызстан	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Copper B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Copper Finance Limited	Холдинговая компания	Холдинговая компания	Англия и Уэльс	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Finance PLC	Компания по финансированию внутри Группы	Головной офис	Англия и Уэльс	100.0	100.0
KAZ Minerals Gold B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Holding B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Holdings International B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Investments Limited	Холдинговая компания	Головной офис	Англия и Уэльс	100.0	100.0
KAZ Minerals Koksay B.V.	Холдинговая компания	Проекты развития	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Koksay Holding B.V.	Холдинговая компания	Проекты развития	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Kupfer B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Management LLP	Управленческая и сервисная компания	Головной офис	Казахстан	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Marketing and Logistics Limited	Компания Группы по маркетингу и логистике	Все	Гонконг	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Mining B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals One Limited	Холдинговая компания	Головной офис	Англия и Уэльс	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Power B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Projects Finance Limited	Компания Группы по финансированию проектов	Головной офис	Англия и Уэльс	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Sales Limited	Реализация и логистика	Восточный регион	Англия и Уэльс	100.0	100.0
ТОО «KAZ Minerals Service»	Управленческая и сервисная компания	Головной офис	Казахстан	100.0 ^l	100.0 ^l
KAZ Minerals Services Limited	Управленческая и сервисная компания	Головной офис	Англия и Уэльс	100.0	100.0
KAZ Minerals Thirteen B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
Kazakhmys Projects B.V.	Компания по управлению проектами	Все	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
KM Trading LLP	Казахстанская компания по реализации продукции	Все	Казахстан	100.0 ^l	100.0 ^l
ТОО «Консолидированная Строительная Горнорудная Компания»	Разработка месторождения меди Коксай	Проекты развития	Казахстан	100.0 ^l	100.0 ^l
Kytco B.V.	Холдинговая компания	Головной офис	Нидерланды	100.0 ^l	100.0 ^l
ТОО «Востокэнерго»	Добыча и обогащение меди	Восточный регион	Казахстан	99.9 ^l	0.0
ТОО «Востокцветмет»	Добыча и обогащение меди	Восточный регион	Казахстан	99.9 ^l	99.9 ^l

^l Косвенно принадлежащая Компании.

(о) Гарантии

Компания является гарантом в следующих случаях:

- как указано в примечании 24, Компания совместно с ТОО «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited является гарантом предэкспортной кредитной линии в размере \$349 млн, соглашение по которой было подписано в октябре 2014 года;
- Компания являлась гарантом заемных средств по кредитным соглашениям, подписанным между KAZ Minerals Finance PLC и ФНБ «Самрук-Казына» по кредитной линии. После внесения поправок в условия договора 20 декабря 2014 года, кредитные линии БРК/ФНБ «Самрук-Казына» стали двусторонними между KAZ Minerals и БРК без каких-либо гарантий в отношении «Самрук-Казына». Поправки вступили в силу в марте 2015 года. Таким образом, на 31 декабря 2015 года Компания являлась гарантом заемных средств по кредитным соглашениям только с БРК. По состоянию на 31 декабря 2015 года KAZ Minerals Finance PLC подписала соглашения по кредитным линиям на сумму \$1.9 млрд, которые были полностью освоены на эту дату;
- в 2014 году Компания также являлась участником индивидуальной, но не солидарной гарантии по отношению к БРК в рамках кредитных соглашений, заключенных между БРК и ФНБ «Самрук-Казына», обязательства по данной гарантии не превышали \$1.7 млрд по основной сумме плюс 8.5% по процентам и любым другим расходам и издержкам, подлежащим уплате должным образом; существовало право на зачет требований по кредитным соглашениям, заключенным между ФНБ «Самрук-Казына» и KAZ Minerals Finance PLC, в случае платежа, производимого Компанией в пользу БРК в соответствии с данной гарантией. После утверждения поправок в условия договора 20 декабря 2014 года, кредитные линии БРК/ФНБ «Самрук-Казына» стали двусторонними между KAZ Minerals и БРК, а гарантии в отношении «Самрук-Казына» не выдавались. Поправки вступили в силу в марте 2015 года и поэтому на 31 декабря 2015 года солидарная и индивидуальная гарантии больше не действовали;
- как указано в примечании 24, Компания является гарантом заемных средств в размере \$1.5 млрд для проекта «Актогай» по кредитному соглашению, подписанному в декабре 2011 года с БРК;
- по возобновляемой кредитной линии в размере \$50 млн, предоставленной Caterpillar Financial Services Limited, соглашение о предоставлении которой было подписано в августе 2015 года; и
- операционной аренды головного офиса Компании в Лондоне.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ЗА ПЯТИЛЕТНИЙ ПЕРИОД
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014	2013	2012 ²	2011 ²
Финансовые результаты					
Доходы от реализации ¹	665	846	931	3,353	3,563
Доход до налогообложения и финансовых статей ¹	90	94	191	242	1,125
Доход/(убыток) до налогообложения ¹	12	(169)	138	151	1,057
(Убыток)/доход после налогообложения ¹	(12)	(234)	90	65	836
Чистый (убыток)/доход за год от прекращенной деятельности	–	(2,128)	(2,122)	(2,335)	94
Чистый (убыток)/доход, относимый акционерам Компании	(12)	(2,362)	(2,030)	(2,271)	930
Задействованные активы					
Внеоборотные активы	2,715	3,222	4,032	6,699	8,355
Текущие активы	1,443	2,496	4,587	3,294	3,376
Долгосрочные обязательства	(3,263)	(2,976)	(3,197)	(2,870)	(1,648)
Текущие обязательства	(573)	(638)	(1,201)	(858)	(1,251)
Чистые активы	322	2,104	4,221	6,265	8,832
Финансирование за счет					
Акционерного капитала	319	2,101	4,217	6,259	8,825
Неконтролирующей доли	3	3	4	6	7
	322	2,104	4,221	6,265	8,832
Основная статистика					
EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	202	355	359	1,364	1,959
EBITDA Группы (за вычетом особых статей)	202	556	1,149	1,912	2,925
Базовая Прибыль ¹	(10)	86	102	492	1,498
Свободный денежный поток	(145)	(31)	(171)	85	824
Свободный денежный поток, за вычетом платежей по процентам	2	119	(15)	170	890
Доход на акцию – основной и разводненный (\$) ¹	(0.03)	(0.52)	0.18	(4.33)	1.75
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$) ¹	(0.02)	0.19	0.20	0.94	2.80
Дивиденды на акцию (центы США)	–	–	–	11.0	28.0
Капитальные затраты на поддержание производства на тонну собственной катодной меди (\$/т) ¹	827	631	935	2,065	1,237

1 Данные за 2015, 2014 и 2013 годы отражают только продолжающуюся деятельность.

2 Данные не откорректированы и включают информацию по Выбывающим активам, как представлено в 2013 году в консолидированном отчете за пятилетний период.

I. Краткий отчет об основных показателях производства и реализации

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Продолжающаяся деятельность		
Добыча руды	14,537	4,628
Содержание меди в добываемой руде (%)	1.10	2.35
Собственное производство катодной меди	81	84
Реализация катодной меди¹	83	78
Производство цинка в концентрате	94	121
Производство серебра в гранулах (тыс. унций)	3,135	3,435
Производство золота в слитках (тыс. унций)	35	35
Прекращенная деятельность		
Добыча руды	—	27,119
Содержание меди в добываемой руде (%)	—	0.83
Производство катодной меди	—	90
Производство меди в катодном эквиваленте²	—	171
Реализация меди в катодном эквиваленте	—	179
Производство серебра ³ (тыс. унций)	—	6,039
Производство золота в слитках (тыс. унций)	—	51
Производство сплава Доре (тыс. унций)	—	3
Выработка электроэнергии ⁴ (ГВт ч)	—	4,129

1 Исключает объемы производства и доходы, относящиеся к периоду, предшествующему выходу проекта «Бозымчак» на стадию промышленного производства к 1 июля 2015 года.

2 Включает производство меди в катодном эквиваленте в реализованном концентрате и переработку катодов в катанку.

3 Включает небольшой объем производства на рудниках бывшего подразделения Kazakhmys Gold, а также эквивалент серебра в гранулах в реализованном медном концентрате.

4 Включает внутренние электростанции.

2. Добыча

(а) Добыча металлов

	Добыча руды		Медь 2014 %	Цинк 2014 %	Золото 2014 г/т	Серебро 2014 г/т	
	2015 тыс. тонн	2014 тыс. тонн					
Продолжающаяся деятельность							
Восточный регион							
Орловский рудник	1,417	1,548	3.69	3.66	4.52	5.48	1.18
Иртышский рудник	655	637	1.67	1.49	3.13	3.21	0.28
Юбилейно-Снегиринский рудник	625	659	1.94	2.13	0.98	1.65	0.28
Артемьевский рудник	1,289	1,358	1.62	1.78	2.96	4.04	0.38
Итого Восточный регион	3,986	4,202	2.42	2.48	3.23	4.07	0.63
Бозымчак	449	426	0.97	1.00	—	—	1.77
Актогай	3,003	—	0.37	—	—	—	—
Бозшаколь	7,099	—	0.69	—	—	—	0.31
Итого продолжающаяся деятельность	14,537	4,628	1.10	2.35	3.23	4.07	0.48
Прекращенная деятельность							
Жезказганский регион							
Северный рудник	—	1,396	—	0.74	—	—	—
Южный рудник (включая рудник Степной)	—	6,903	—	0.71	—	—	—
Восточный рудник (включая Западный рудник)	—	5,511	—	0.83	—	—	—
Жомарт	—	3,147	—	0.98	—	—	—
Итого Жезказганский регион	—	16,957	—	0.80	—	—	—
Центральный регион							
Конырат	—	3,995	—	0.31	—	—	—
Шатыркуль	—	536	—	1.92	—	—	0.30
Саяк	—	1,275	—	0.95	—	—	0.45
Акбастау	—	1,786	—	1.99	—	1.38	—
Нурказган	—	2,570	—	0.71	—	—	0.29
Итого Центральный регион	—	10,162	—	0.87	—	1.38	—
Итого прекращенная деятельность	—	27,119	—	0.83	—	1.38	—

(б) Добыча угля

	Добыча угля		Вскрышные работы		Коэффициент вскрыши	
	2015 тыс. тонн	2014 тыс. тонн	2015 тыс. м ³	2014 тыс. м ³	2015 м ³ /т	2014 м ³ /т
Прекращенная деятельность						
Разрез Молодежный	—	5,534	—	12,326	—	2.23
Разрез Күй-Чекинский	—	404	—	3,551	—	8.79
Итого прекращенная деятельность	—	5,938	—	15,877	—	2.67

3. Переработка меди

(а) Обогащение

	Произведенный медный концентрат		Медь в концентрате	
	2015 тыс. тонн	2014 тыс. тонн	2015 %	2014 %
Продолжающаяся деятельность				
Восточный регион				
Орловская фабрика	254	279	18.6	18.2
Николаевская фабрика	134	137	21.7	20.3
Белоусовская фабрика	54	50	18.8	18.1
Собственный концентрат, переработанный сторонними организациями	—	6	—	27.3
Итого Восточный регион	442	472	19.6	18.9
Бозымчак	13	3	23.7	25.9
Итого продолжающаяся деятельность	455	475	19.7	18.9
Прекращенная деятельность				
Жезказганский регион				
Центральный регион	—	338	—	33.7
Балхашская фабрика	—	221	—	15.3
Карагайлинская фабрика (рудник Абыз)	—	35	—	2.7
Карагайлинская фабрика (рудник Акбастау)	—	224	—	10.1
Нурказанская фабрика	—	81	—	18.9
Итого Центральный регион	—	561	—	12.9
Итого прекращенная деятельность	—	899	—	20.7

(б) Кучное выщелачивание

	Руда на площадках выщелачивания		Содержание меди	
	2015 тыс. тонн	2014 тыс. тонн	2015 %	2014 %
Продолжающаяся деятельность				
Актогай				
Итого продолжающаяся деятельность	3,003	—	0.37	—
Итого	3,003	—	0.37	—

4. Переработка цинка и драгоценных металлов

	Произведенный цинковый концентрат		Цинк в концентрате		Серебро ¹		Золото ¹	
	2015 тыс. тонн	2014 тыс. тонн	2015 %	2014 %	2015 т/т	2014 т/т	2015 т/т	2014 т/т
Продолжающаяся деятельность								
Восточный регион								
Орловская фабрика	100	135	45.7	46.6	168.2	191.7	1.7	2.1
Белоусовская фабрика	30	27	48.9	46.2	515.4	447.9	2.1	2.2
Иртышская фабрика	—	—	—	43.8	—	3,429.9	—	4.5
Николаевская фабрика	70	90	48.3	46.5	197.2	274.5	1.6	2.9
Артемьевский рудник (Казцинк)	—	9	—	50.8	—	932.3	—	4.5
Итого Восточный регион	200	261	47.1	46.7	219.2	243.7	1.7	2.3
Бозымчак	—	—	—	—	280.3	288.9	41.9	45.8
Итого продолжающаяся деятельность	200	261	47.1	46.7	221.0	243.9	2.9	2.6
Прекращенная деятельность								
Жезказганская фабрика								
—	—	—	—	—	—	524.4	—	—
Центральный регион								
Балхашская фабрика	—	—	—	—	—	70.9	—	3.4
Карагайлинская фабрика	—	—	—	—	—	62.3	—	2.7
Нурказганская фабрика	—	—	—	—	—	37.1	—	5.7
Итого Центральный регион	—	—	—	—	—	62.1	—	3.4
Итого прекращенная деятельность	—	—	—	—	—	235.8	—	3.4

¹ Содержание в граммах на тонну медного концентратата.

5. Производство катодной меди

	Переработанный концентрат		Содержание меди в концентрате		Катодная медь	
	2015 тыс. тонн	2014 тыс. тонн	2015 %	2014 %	2015 тыс. тонн	2014 тыс. тонн
Продолжающаяся деятельность						
Балхашский медеплавильный завод	438	472	19.6	19.1	81	84
Прекращенная деятельность						
Жезказганский медеплавильный завод	—	13	—	24.0	—	—
Балхашский медеплавильный завод						
Собственный концентрат	—	590	—	15.1	—	90
Прочее ¹	—	1	—	44.5	—	—
Итого Балхашский медеплавильный завод	—	591	—	15.1	—	90
Итого прекращенная деятельность (исключая толлинг)	—	604	—	15.3	—	90
Толлинг	—	87	—	6.6	—	4
Итого прекращенная деятельность	—	691	—	14.2	—	94

1 Включая сырье (шлак, лом и т.д.), повторно переработанное на Балхашском медеплавильном заводе.

6. Производство драгоценных металлов

	Серебро		Золото в слитках		Сплав Доре	
	2015 тыс. унций	2014 тыс. унций	2015 тыс. унций	2014 тыс. унций	2015 тыс. унций	2014 тыс. унций
Продолжающаяся деятельность	3,135	3,435	35	35	—	—
Прекращенная деятельность¹	—	6,039	—	51	—	3
Толлинг	—	—	—	9	—	—
Итого прекращенная деятельность (включая толлинг)	—	6,039	—	60	—	3

1 Включая небольшой объем производства на рудниках в бывшем подразделении Kazakhmys Gold, а также эквивалент серебра в гранулах в реализованном медном концентрате.

7. Прочее производство

	2015 тыс. тонн	2014 тыс. тонн
Продолжающаяся деятельность		
Серная кислота	449	387
Свинец в пылях	4	7
Прекращенная деятельность		
Медная катанка	—	9
Серная кислота	—	510
Эмальпровод	—	1
Свинец в пылях	—	1

8. Реализация

	2015	2014		
	тыс. тонн ¹	\$ млн	тыс. тонн ¹	\$ млн
Продолжающаяся деятельность				
Катодная медь ²	83	459	78	550
Цинк в концентрате	96	102	122	144
Серебро (тыс. унций) ²	3,015	46	4,224	78
Золото в слитках (тыс. унций) ²	29	35	36	44
Прекращенная деятельность				
Катодная медь	—	—	80	587
Медная катанка	—	—	10	67
Содержание меди в концентрате (катодный эквивалент)	—	—	89	536
Объем реализации меди в катодном эквиваленте	—	—	179	1,190
Серебро (тыс. унций) ³	—	—	2,262	58
Эквивалент серебра в гранулах в реализованном медном концентрате (тыс. унций)	—	—	3,608	70
Общая реализация серебра в эквиваленте гранул (тыс. унций)	—	—	5,870	128
Золото в слитках (тыс. унций)	—	—	53	69
Сплав Доре (тыс. унций)	—	—	1	1

1 Тыс. тонн (если не указано иное).

2 Исключает объемы производства и доходы, относящиеся к периоду, предшествующему выходу проекта «Бозымчак» на стадию промышленного производства к 1 июля 2015 года.

3 Реализация попутной продукции включает производство на рудниках в бывшем подразделении Kazakhmys Gold.

9. Средняя цена реализации

	2015	2014
Продолжающаяся деятельность		
Медь (\$/тонну)	5,515	7,040
Цинковый концентрат (\$/тонну)	1,061	1,185
Серебро (\$/унцию)	15.5	18.6
Золото (\$/унцию)	1,185	1,226
Прекращенная деятельность		
Медь (\$/тонну)	—	6,642
Серебро (\$/унцию)	—	21.7
Золото (\$/унцию)	—	1,301

10. Подразделение Power – производство и реализация

	2015	2014
Прекращенная деятельность		
Внутренние электростанции		
Производство электроэнергии (ГВт ч)	—	4,779
Выработка электроэнергии (ГВт ч)	—	4,129
Производство тепловой энергии (тыс. Гкал)	—	1,953
Отпускной тариф (тенге/кВт ч)	—	5.50

Методы подсчета запасов руды и минеральных ресурсов

В Казахстане в течение длительного времени применяются классификационная система и методы подсчета запасов полезных ископаемых, разработанные и утвержденные во времена бывшего Советского Союза. Обновленные «Инструкции по классификации запасов цветных металлов» были законодательно утверждены в Республике Казахстан в 2006 году. Фактически это означает, что отчеты о запасах и ресурсах по плану горных работ, составленные Kaz Minerals, должны в обязательном порядке представляться на утверждение в соответствующий комитет Министерства по Инвестициям и Развитию и соответствовать стандартизированной национальной системе подсчета резервов и ресурсов.

Запасы полезных ископаемых классифицируются по одной из трех категорий месторождений (для месторождений меди) в зависимости от степени геологической сложности, которые определяют частотность забора образцов и пропорции, классификацию запасов ГКЗ (Государственный Комитет по Запасам) и подлежат подсчету. Государственным проектным институтом был разработан и представлен на утверждение Правительству ряд положений о подсчете запасов, частично применяемых при оформлении лицензии на разработку полезных ископаемых по каждому месторождению. Положения о подсчете запасов по каждому месторождению определяют минимальную мощность разведки рудного тела и бортовое содержание, а также особые положения, применяемые в тех случаях, когда условия добычи полезных ископаемых являются либо нестандартными, либо затруднительными.

Оценка запасов и ресурсов Kaz Minerals обычно осуществлялась в соответствии с «Методами классификации и оценки запасов». Очевидна растущая тенденция большего понимания в отношении применения методов оценки запасов в диалоге между государственными органами и горнодобывающими компаниями. Этому способствовал прогресс в развитии компьютерной технологии и сопутствующего программного обеспечения, используемых Kaz Minerals для ведении учета запасов на действующих рудниках на основании имеющейся базы данных и применяемых для моделирования, осуществления геологоразведочных работ и подсчета предварительных ресурсов. DMT Consulting Ltd (далее – DMT) признает такой учет важным шагом для получения более точных и достоверных оценок запасов и ресурсов.

DMT изучил сведения о запасах по имеющимся рудникам Kaz Minerals в Восточном регионе и Кыргызстане и представил отчет по ним в соответствии с критериями стандартов Объединенного комитета по запасам руды (далее – Кодекс ОКЗР или JORC Code). «Руководство по гармонизации стандартов отчетности по твердым полезным ископаемым Казахстана и шаблона CRIRSCO» было опубликовано в 2015 году при совместной инициативе Объединенного Комитета по международным стандартам отчетности о запасах (далее – CRIRSCO) и казахстанского Комитета по геологии и недропользованию и Государственного комитета по запасам. Это руководство использовалось для гармонизации категорий запасов (A, B, C1 и C2) и соответствующих категорий ресурсов полезных ископаемых (подсчитанные, предполагаемые и перспективные). Тем не менее, Компетентное лицо ОКЗР по-прежнему несет ответственность за любой представленный расчет.

Потенциальные запасы минеральных ресурсов должны, в сущности, соответствовать целесообразным объемам промышленной добычи в перспективе. Следовательно, если не прогнозируются непредвиденные ситуации, общие активные балансовые ресурсы рассматриваются как общие предполагаемые и подсчитанные ресурсы полезных ископаемых на руднике.

При подсчете минеральных и рудных запасов по крупным проектам роста KAZ Minerals: «Актогай», «Бозшаколь» и «Коксай», – Компания DMT проводила подсчеты на основе данных компьютерного моделирования, которые обычно оцениваются внешними консультантами, согласно рекомендациям Кодекса ОКЗР. В соответствии с требованиями Кодекса ОКЗР, прежде чем минеральные ресурсы могут быть переведены в запасы руды, необходимо как минимум провести предварительное технико-экономическое обоснование. Каждый такой проект основан на лучших образцах мировой практики с применением компьютерных геологических моделей, связанных с электронной базой данных. Подсчеты ГКЗ производительности в тоннах и содержания меди будут и в дальнейшем осуществляться в соответствии с казахстанскими требованиями. Тем не менее, DMT считает, что данные проекты будут более понятны потенциальным инвесторам, если подсчеты ресурсов и запасов будут производиться в соответствии с общепринятыми международными правилами по стандартам ОКЗР.

Компания DMT посетила технические подразделения KAZ Minerals в г. Алматы во время аудита в ноябре 2015 года. Сведения по добыче руды на производственных предприятиях на конец года было основаны на фактических данных за период до октября 2015 года и прогнозных данных за последующий период.

Оценка перспективных ресурсов для Kaz Minerals не завершена. На рудниках не ведется учет прогнозируемых запасов (в казахстанском определении) категории P1, P2 и P3 согласно ГКЗ, включающих, возможно, материал, который может считаться эквивалентным категории перспективных ресурсов по ОКЗР. В таблицах отражены некоторые расчетные показатели перспективных ресурсов по месторождениям Актогай, Бозшаколь и Коксай. Перспективные ресурсы классифицированы Компетентным лицом согласно Кодексу ОКЗР.

В нижеследующих таблицах все запасы приведены за вычетом потерь руды и разубоживания. Ресурсы приведены без вычета потерь и разубоживания и включают запасы. Все показатели по запасам и ресурсам приведены в метрических тоннах на 31 декабря 2015 года.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ИЗВЛЕКАЕМЫЕ ЗАПАСЫ И МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

KAZ Minerals
Общий итог запасов руды

		Запасы ¹ тыс. тонн		Медь %		Цинк %		Золото г/т		Серебро г/т		Свинец %		Молибден %	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Восточный регион	Доказанные	16,289	18,087	2.53	2.40	5.28	4.84	0.91	0.78	71.66	62.65	1.15	1.05	—	—
	Прогнозные	3,600	2,357	2.72	2.21	3.83	2.04	0.51	0.32	70.92	34.63	0.81	0.54	—	—
	Итого	19,889	20,444	2.57	2.38	5.02	4.52	0.84	0.73	71.53	59.42	1.09	0.99	—	—
Бозымчак	Доказанные	9,831	10,250	0.75	0.76	—	—	1.25	1.27	8.05	8.08	—	—	—	—
	Прогнозные	5,881	5,882	0.75	0.75	—	—	1.15	1.15	7.20	7.20	—	—	—	—
	Итого	15,712	16,132	0.75	0.76	—	—	1.21	1.23	7.73	7.76	—	—	—	—
Актогай ²	Доказанные	884,000	887,100	0.35	0.35	—	—	—	—	—	—	—	—	0.007	0.007
	Прогнозные	628,900	628,900	0.34	0.34	—	—	—	—	—	—	—	—	0.008	0.008
	Итого	1,512,900	1,516,000	0.35	0.35	—	—	—	—	—	—	—	—	0.007	0.007
Бозшаколь ³	Доказанные	118,000	118,000	0.38	0.38	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	Прогнозные	455,000	455,000	0.38	0.38	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	Итого	573,000	573,000	0.38	0.38	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Итого KAZ Minerals	Доказанные	1,028,120	1,033,437	0.39	0.39	0.08	0.08	0.03	0.03	1.21	1.18	0.02	0.02	0.006	0.006
	Прогнозные	1,093,381	1,092,139	0.37	0.36	0.01	0.00	0.01	0.01	0.27	0.11	0.00	0.00	0.005	0.005
	Итого	2,121,501	2,125,576	0.38	0.38	0.05	0.04	0.02	0.02	0.73	0.63	0.01	0.01	0.005	0.005
Включая:															
Действующие рудники ⁴	Доказанные	26,120	28,337	1.86	1.81	3.30	3.09	1.04	0.96	47.72	42.91	0.72	0.67	—	—
	Прогнозные	9,481	8,239	1.50	1.17	1.45	0.58	0.91	0.91	31.40	15.05	0.31	0.16	—	—
	Итого	35,601	36,576	1.77	1.66	2.80	2.53	1.00	0.95	43.37	36.64	0.61	0.56	—	—
Разрабатывае мые рудники	Доказанные	1,002,000	1,005,100	0.35	0.35	—	—	—	—	—	—	—	—	0.006	0.006
	Прогнозные	1,083,900	1,083,900	0.36	0.36	—	—	—	—	—	—	—	—	0.005	0.005
	Итого	2,085,900	2,089,000	0.36	0.36	—	—	—	—	—	—	—	—	0.005	0.005

1 Включает поправку на потери руды и разубоживание. Запасы = ресурсы – потери руды + разубоживание.

2 Содержание молибдена на руднике Актогай, указанное в доказанных запасах, оценивается на уровне достоверности прогнозных запасов.

3 Содержание золота и серебра на месторождении Бозшаколь в количестве 0.15 г/т и 1.13 г/т соответственно оценивается на уровне достоверности перспективных ресурсов, и поэтому не включено в вышеприведенную таблицу.

4 Расширение рудников включено в исходное рудное тело в составе действующих рудников.

Общий итог минеральных ресурсов

		Ресурсы ¹ тыс. тонн		Медь %		Цинк %		Золото г/т		Серебро г/т		Свинец %		Молибден %	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Восточный регион	Подсчитанные	30,512	22,872	2.79	2.90	5.54	4.71	1.04	0.83	86.95	61.93	1.44	1.03	—	—
	Предполагаемые	9,747	20,924	2.97	2.08	3.21	5.05	0.58	0.80	59.05	91.63	0.83	1.54	—	—
	Итого	40,259	43,796	2.83	2.50	4.98	4.87	0.93	0.82	80.20	76.12	1.29	1.27	—	—
	Перспективные	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Бозымчак	Подсчитанные	10,935	11,331	0.86	0.87	—	—	1.43	1.45	9.24	9.26	—	—	—	—
	Предполагаемые	6,387	6,387	0.86	0.86	—	—	1.31	1.31	8.19	8.18	—	—	—	—
	Итого	17,322	17,718	0.86	0.87	—	—	1.39	1.40	8.85	8.87	—	—	—	—
	Перспективные	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Актогай ²	Подсчитанные	930,756	933,600	0.35	0.35	—	—	—	—	—	—	—	—	0.007	0.007
	Предполагаемые	785,250	785,250	0.32	0.32	—	—	—	—	—	—	—	—	0.008	0.008
	Итого	1,716,006	1,718,850	0.34	0.34	—	—	—	—	—	—	—	—	0.007	0.007
	Перспективные	487,550	487,550	0.30	0.30	—	—	—	—	—	—	—	—	0.007	0.007
Бозшаколь ³	Подсчитанные	489,000	116,000	0.35	0.40	—	—	0.13	0.13	1.10	1.10	—	—	0.005	0.005
	Предполагаемые	447,000	713,000	0.40	0.37	—	—	0.16	0.16	1.36	0.90	—	—	0.006	0.005
	Итого	936,000	829,000	0.37	0.37	—	—	0.14	0.16	1.22	0.93	—	—	0.006	0.005
	Перспективные	284,000	341,000	0.32	0.31	—	—	0.17	0.16	0.83	0.74	—	—	0.003	0.004
Коксай ⁴	Подсчитанные	246,500	282,062	0.41	0.46	—	—	—	—	—	—	—	—	0.004	0.005
	Предполагаемые	340,800	419,355	0.45	0.43	—	—	—	—	—	—	—	—	0.003	0.003
	Итого	587,300	701,417	0.43	0.44	—	—	—	—	—	—	—	—	0.003	0.004
	Перспективные	148,700	436,779	0.37	0.36	—	—	—	—	—	—	—	—	0.002	0.003
Итого KAZ Minerals	Подсчитанные	1,707,703	1,365,865	0.41	0.42	0.10	0.08	0.06	0.04	1.93	1.21	0.03	0.02	0.006	0.006
	Предполагаемые	1,589,184	1,944,916	0.39	0.38	0.02	0.05	0.05	0.07	0.78	1.34	0.01	0.02	0.006	0.006
	Итого	3,296,887	3,310,781	0.40	0.40	0.06	0.06	0.06	0.06	1.37	1.29	0.02	0.02	0.006	0.006
	Перспективные	920,250	1,265,329	0.32	0.32	—	—	0.05	0.04	0.26	0.20	—	—	0.005	0.005

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ИЗВЛЕКАЕМЫЕ ЗАПАСЫ И МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

		Ресурсы		Медь		Цинк		Золото		Серебро		Свинец		Молибден	
		тыс. тонн	2015	2014	2015	2014	2015	2014	г/т	2015	2014	г/т	2015	2014	2015
Включая:															
Действующие рудники ⁵	Подсчитанные	41,447	34,203	2.28	2.22	4.08	3.15	1.14	1.04	66.45	44.48	1.06	0.69	—	—
	Предполагаемые	16,134	27,311	2.13	1.79	1.94	3.87	0.87	0.92	38.92	72.11	0.50	1.18	—	—
	Итого	57,581	61,514	2.24	2.03	3.48	3.47	1.07	0.99	58.73	56.75	0.90	0.91	—	—
	Перспективные	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Разрабатываемые рудники															
	Подсчитанные	1,666,256	1,331,662	0.36	0.38	—	—	0.04	0.01	0.32	0.10	—	—	0.006	0.006
	Предполагаемые	1,573,050	1,917,605	0.37	0.36	—	—	0.05	0.06	0.39	0.33	—	—	0.006	0.006
	Итого	3,239,306	3,249,267	0.36	0.37	—	—	0.04	0.04	0.35	0.24	—	—	0.006	0.006
	Перспективные	920,250	1,265,329	0.32	0.32	—	—	0.05	0.04	0.26	0.20	—	—	0.005	0.005

1 Ресурсы включают нескорректированные запасы. Потери руды и разубоживание не включены.

2 Содержание молибдена на руднике Актогай, указанное в доказанных запасах, оценивается на уровне достоверности прогнозных запасов.

3 Содержание золота, серебра и молибдена на месторождении Бозшаколь не отражается на уровне достоверности подсчитанных и предполагаемых ресурсов, но оценивается только на уровне достоверности перспективных ресурсов.

4 Так как золото сконцентрировано в пределах одного участка месторождения Коксай, количество и содержание золота отражены отдельно. Количество подсчитанных и предполагаемых ресурсов, содержащих золото, составляет 249.5 млн тонн, а содержание золота в руде - 0.07 г/т.

5 Расширение рудников включено в исходное рудное тело в составе действующих рудников.

Отчет о пересмотре запасов руды и минеральных ресурсов на 31 декабря 2015 года

Компания DMT Consulting Ltd (далее – DMT или Консультант) провела обзор и оценку запасов руды и минеральных ресурсов Kaz Minerals (далее – Компания) для подготовки отчета о запасах руды и минеральных ресурсах по состоянию на 31 декабря 2015 года. В таблицах приводятся показатели активов Компании по производству меди и золота с рудными запасами и минеральными ресурсами, сравнение с показателями отчета прошлого года, а также краткие технические описания.

Изучение DMT особенностей технического состояния рудников и проектов, принадлежащих KAZ Minerals, главным образом основано на отчетах Компетентного лица, подготовленных IMC (до переименования в DMT) в 2005 году для Листинга Компании в Лондоне, а также в 2010 году – для Листинга в Гонконге. Начиная с 2010 года, IMC/DMT по мере необходимости проводились дополнительные осмотры площадок с целью более детального изучения новых активов либо проведения новых разведочных буровых работ, если вносились существенные изменения. В рамках обзора, проведенного в 2015 году, консультанты DMT посетили подземный рудник на Орловском месторождении и новый карьер на месторождении Актогай. Отражение технических особенностей рудников и сведений по реализуемым проектам Компании, основанных на практическом опыте, является важным аспектом годового обзора.

Преимущественное внимание в годовом обзоре запасов руды и минеральных ресурсов, подготовленном компанией DMT, уделяется отчетам о запасах месторождений, анализу истощения рудников в процессе производства, планам компании, новым геологоразведочным результатам, новым техническим отчетам и прочим изменениям, влияющим на запасы руды и минеральные ресурсы.

Отчет о запасах руды и минеральных ресурсах представлен в соответствии с критериями Австралио-азиатского кодекса об отчетности по минеральным ресурсам и запасам руды (2012 год), опубликованного Объединенным комитетом по запасам руды Австралио-азиатского института горной промышленности и металлургии и взаимодействующими институтами (далее – Кодекс ОКЗР).

Учет минеральных ресурсов основан на положениях Кодекса ОКЗР, согласно которому минеральные ресурсы представляют собой наличие полезных ископаемых по форме, качеству и количеству, имеющих целесообразные перспективы для потенциальной промышленной добычи. При переводе минеральных ресурсов в запасы руды в соответствии с Кодексом ОКЗР компания DMT учитывает ряд «модифицирующих факторов». Следовательно, согласно Кодексу ОКЗР, запасы руды – это рентабельная для отработки часть подсчитанных и/или предполагаемых минеральных ресурсов. Запасы подсчитываются с учетом разубоживания и ожидаемых потерь полезного ископаемого при добыче. Считается, что для определения запасов должны быть выполнены соответствующие оценки исследования, включающие анализ предполагаемых и фактически возможных значений горнотехнических, технологических, экономических, конъюнктурных, экологических, социальных и административно-правовых факторов. Согласно подведенным результатам, на момент предоставления отчетной информации извлечение полезных ископаемых из недр можно считать в достаточной степени обоснованным.

Термин «рентабельная для отработки» не имеет точного определения в Кодексе ОКЗР, и краткосрочные колебания таких факторов, как цены на металлы или операционные расходы, не требуют перевода запасов руды в минеральные ресурсы. Однако, если данные изменения носят постоянный характер или предполагаются в долгосрочной перспективе, такой перевод необходим.

В настоящем отчете при ссылке на категории «Запасы Руды» и «Минеральные Ресурсы», определенные ОКЗР, используются заглавные буквы. Слово «запасы» со строчной буквы относится к казахстанскому определению, которое в зависимости от контекста может быть синонимом для обоих терминов ОКЗР – «Запасы Руды» и «Минеральные Ресурсы».

В результате проведенного аудита компания DMT удовлетворена тем, что недавно проведенная Компанией переоценка запасов и ресурсов на рудниках Восточного региона и Кыргызстана соответствует системе классификации по законодательству Республики Казахстан и, следовательно, имеет надежную основу по степени достоверности объемов полезных ископаемых, пригодных для эксплуатации при определенном содержании металла. Для подготовки отчетных данных по отражению запасов руды и ресурсов полезных ископаемых по состоянию на 31 декабря 2015 года в соответствии с критериями отчетности Кодекса ОКЗР, DMT применялись технические критерии, используемые в аудите за 2010 год, и данные по результатам переоценки.

Руководство по гармонизации стандартов отчетности России и Кодекса ОКЗР было опубликовано в 2010 году и применяется при подготовке отчета о запасах руды и ресурсах полезных ископаемых действующих рудников Восточного региона и Кыргызстана. Это считается уместным, так как все месторождения полезных ископаемых, эксплуатация или разработка которых осуществляется в настоящий момент Kaz Minerals, были разведаны в советскую эпоху, поэтому ссылка на такие стандарты используется и в настоящее время. Целью руководства является применение стандартной терминологии в отчетности при представлении активов горнодобывающих компаний для фондовых бирж.

Дэвид Смит

Директор – Горная добыча, DMT Consulting Ltd
22 февраля 2016 года

DMT Consulting Ltd

Pure Offices
Lake View Drive
Sherwood Park
Nottinghamshire NG15 0DT
United Kingdom

Ежегодное общее собрание акционеров

Ежегодное общее собрание акционеров Компании состоится в четверг, 5 мая 2016 года, в 12.15 по адресу: The Lincoln Centre, 18 Lincoln's Inn Fields, London WC2A 3ED, Великобритания. Уведомление о проведении собрания и форма доверенности прилагаются к настоящему Годовому отчету и финансовой отчетности. Уведомление о проведении собрания также расположено в разделе «Инвесторы и СМИ» на веб-сайте KAZ Minerals (www.kazminerals.com).

Доведение информации акционерам посредством электронной связи
KAZ Minerals использует свой веб-сайт (www.kazminerals.com) в качестве основного средства связи со своими акционерами при условии, что акционеры согласны либо условно согласны, когда сообщения отправляются или доводятся до сведения таким способом. Средства электронной связи позволяют акционерам получать немедленный доступ к информации, что положительно отражается на экономии средств KAZ Minerals по доставке сообщений и охране окружающей среды. Для получения документов акционеры могут зарегистрироваться при помощи средств электронной связи через веб-сайт Центра инвесторов Computershare – www.investorcentre.co.uk. Акционеры, которые согласны либо считаются согласными получать документацию посредством электронной связи, могут в любое время отказаться от ее получения, связавшись с Реестродержателем Компании в Великобритании или Гонконге. Кроме содействия акционерам в регистрации для получения документов по электронной почте, Центр инвесторов Computershare предоставляет акционерам возможность управлять их долями участия в режиме реального времени, то есть:

- просматривать баланс долей участия;
- изменять адрес;
- просматривать информацию о платежах и налогах; и
- вносить изменения в платежные поручения.

Центр инвесторов Computershare также предлагает услуги по ведению операций с ценными бумагами для акционеров, зарегистрированных в реестре Компании в Великобритании. Пожалуйста, свяжитесь с Центром инвесторов Computershare для получения подробной информации.

Голосование посредством электронных средств связи

Акционеры могут утвердить доверенных лиц для голосования на Ежегодном общем собрании акционеров в 2016 году, зарегистрировавшись на веб-сайте www.investorcentre.co.uk/eproxy. Информация о назначенных доверенных лицах должна быть получена в электронной форме Реестродержателем Компании в Великобритании или Гонконге не позднее 12.15 по британскому времени (и не позднее 19.15 вечера по гонконгскому времени) во вторник, 3 мая 2016 года (либо не менее чем за 48 часов до времени, установленного для перенесенного собрания).

Веб-сайт

Вся информация о Компании KAZ Minerals приводится на веб-сайте www.kazminerals.com, в том числе:

- финансовая и производственная информация – годовые и полугодовые отчеты, а также ежеквартальные производственные отчеты;
- информация о стоимости акций – подробные сведения о торговых операциях с ценными бумагами на текущий момент и таблицы с данными прошлых периодов;
- информация для акционеров – информация о дивидендах, результатах проведения Ежегодного общего собрания акционеров и сведения о Реестродержателях Компании в Великобритании и Гонконге; и
- пресс-релизы – текущие и прошлых периодов.

Реестродержатели

Для получения информации о голосовании по доверенности, дивидендах, изменениях персональных данных акционеров необходимо связываться:

Акционерам, зарегистрированным в реестре в Великобритании:

Computershare Investor Services PLC
The Pavilions
Bridgwater Road
Bristol BS13 8AE
United Kingdom
Тел: +44 (0)370 707 1100
Факс: +44 (0)370 703 6101
Эл.почта: web.queries@computershare.co.uk

Акционерам, зарегистрированным в реестре в Гонконге:

Computershare Hong Kong Investor Services Limited
17M Floor
Hopewell Centre
183 Queen's Road East
Wan Chai
Hong Kong
Тел: +852 2862 8555
Факс: +852 2865 0990
Эл.почта: hkinfo@computershare.com.hk

Акционерам, зарегистрированным на Казахстанской фондовой бирже:

KAZ Minerals PLC
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London SW1E 5JL
United Kingdom
Тел: +44 (0)20 7901 7898
Эл.почта: shareholder@kazminerals.com

Нежелательные телефонные звонки и переписка

Акционерам следует с осторожностью относиться к любым несанкционированным советам, предложениям о покупке акций со скидкой или предоставлению бесплатных отчетов о Компании. Такие услуги, как правило, предлагаются иностранными «брокерами» с целью продажи акционерам из США или Великобритании акций, не имеющих никакой ценности или с высокой долей риска. Такие операции широко известны как «котельные» операции, а «брокеры» могут быть весьма настойчивыми и убедительными. Если акционерам предлагается несанкционированный совет по инвестированию, то они могут проверить на веб-сайте www.fca.org.uk/scams, уполномочено ли такое лицо или организация Управлению по финансовому регулированию и надзору Великобритании. Сообщить о таком инциденте Управлению можно по адресу электронной почты consumerqueries@fca.org.uk либо позвонив по телефону: 0800 111 6768 (в Великобритании) или +44 20 7066 1000 (для международных звонков). Подробная информация о центрах обслуживания биржевых операций, одобренных Компанией, будет включена в рассылку Компании, либо опубликована на нашем веб-сайте.

Валютный опцион и дивидендный мандат

Компания объявляет дивиденды в долларах США. Для акционеров, зарегистрированных в реестре в Великобритании, стандартной валютой для получения дивидендов является доллар США, хотя они могут выбрать валюту для получения дивидендов в британских фунтах стерлингов. Акционерам, которые хотят получать будущие дивиденды в фунтах стерлингов, необходимо связаться с Реестродержателем Компании в Великобритании для запроса Формы выбора валюты. Для акционеров, зарегистрированных в реестре в Гонконге, стандартной валютой для получения дивидендов является гонконгский доллар, хотя они могут выбрать валюту для получения дивидендов в долларах США. Акционеры, зарегистрированные в реестре в Гонконге, могут также связаться с Реестродержателем Компании в Гонконге для запроса Формы выбора валюты.

Акционеры, зарегистрированные в реестре в Великобритании, также могут запросить выплату дивидендов непосредственно на банковский счет или счет жилищно-строительного кооператива в Великобритании. Чтобы воспользоваться этой возможностью, необходимо связаться с Реестродержателем Компании в Великобритании для запроса Формы дивидендного мандата или зарегистрироваться на веб-сайте www.investorcentre.co.uk. Данные запросы применяются в отношении дивидендов, выплачиваемых в фунтах стерлингов.

Корпоративный Секретарь

Стивен Ходжес
Тел: +44 (0)20 7901 7800
Эл.почта: stephen.hedges@kazminerals.com

Юридический адрес Компании

KAZ Minerals PLC
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London SW1E 5JL
United Kingdom
Тел: +44 (0)20 7901 7800
Регистрационный номер: 05180783

Объединенные корпоративные брокеры

J.P. Morgan Cazenove Limited
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
United Kingdom

Citigroup Global Markets Limited

33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Аудиторы

KPMG LLP
15 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5GL
United Kingdom

Доли в акционерном капитале по состоянию на 31 декабря 2015 года

Количество акционеров: 1,656

Количество выпускаемых акций: 458,379,033

По размеру доли	Количество счетов	% всего счетов	% капитала в виде простых акций
1,000 и менее	863	52.12	0.07
1,001 до 5,000	365	22.04	0.19
5,001 до 10,000	106	6.40	0.17
10,001 до 100,000	189	11.41	1.56
Более 100,000	133	8.03	98.01
Всего	1,656	100.00	100.00

По категории акционеров	Количество счетов	% всего счетов	% капитала в виде простых акций
Частные акционеры	841	50.79	0.50
Банки/номинальные держатели	771	46.56	95.16
Пенсионные фонды	1	0.06	0.00
Инвестиции/инвестиционные трасты	1	0.06	0.00
Страховые компании	2	0.12	0.00
Корпоративные акционеры	36	2.17	1.56
Реестр акционеров, зарегистрированных в Гонконге	1	0.06	0.23
Контрольный счет Программы поощрительных вознаграждений	1	0.06	0.00
Казначейский счет	1	0.06	2.55
Счет акций, предоставленный в качестве вознаграждений	1	0.06	0.00
Итого	1,656	100.00	100.00

Календарь событий

Промежуточный отчет менеджмента за I квартал	апрель 2016
Ежегодное общее собрание акционеров	5 мая 2016
Объявление результатов деятельности за шесть месяцев	август 2016
Промежуточный отчет менеджмента за III квартал	октябрь 2016

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

Caterpillar

Caterpillar Financial Services UK Limited

CO₂

углекислый газ

CO₂e

углекислый газ в эквиваленте

CREST

электронный способ осуществления сделок с акциями и регистрации инвесторов в реестре членов компании

Cuprum Holding

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

EBITDA

доход до начисления процентов, налогообложения, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, износа, истощения, амортизации и НДПИ, откорректированный для особых статей

EBITDA Группы

доход до начисления процентов, налогообложения, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, износа, истощения, амортизации и НДПИ, за вычетом особых статей и включая долю EBITDA совместного предприятия и ассоциированной компании

GRI4

глобальная инициатива по отчетности «Руководство для отчетности по устойчивому развитию. Версия 4»

KAZ Minerals или Компания

KAZ Minerals PLC

Kazakhmys Mining

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

Kazakhmys Power

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

LBMA

Ассоциация Лондонского рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association)

LIBOR

Лондонская межбанковская ставка предложения

LME

Лондонская биржа металлов

LTIFR

частота травм с потерей трудоспособности

Non Ferrous China или NFC

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

NOx

окись азота

RMB

жэньминьби – официальная валюта Китайской Народной Республики

SO₂

двойокись серы

SX/EW

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

TC/RC

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

\$/т или \$/тонна

один доллар США за одну метрическую тонну

Базовая Прибыль/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 к средневзвешенному количеству выпущенных простых акций в отчетном периоде

БРК или Банк Развития Китая

Корпорация Банк Развития Китая

Великобритания

Соединенное Королевство Великобритании

Выбросы зоны охвата 1

прямые выбросы парниковых газов из источников, принадлежащих Группе

Выбросы зоны охвата 2

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

Выбросы зоны охвата 3

косвенные выбросы, не входящие в зону охвата 2

Выбывающие активы

выбывающие активы, представляющие собой горнорудные, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепло- и энерговырабатывающие активы Группы в Жезказганском и Центральном регионах. Выбывающие активы включают 12 медедобывающих рудников, 4 обогатительные фабрики, 2 медеплавильных завода, 2 угольных разреза, 3 тепло- и электростанции для собственных нужд, выбывшие в результате Реорганизации

г/т

один грамм на одну тонну

ГВт ч

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

Группа

KAZ Minerals PLC и дочерние компании

денежные операционные затраты

все затраты, включенные в доход/(убыток) до финансовых статей и налогообложения, за вычетом другой операционной прибыли, исключая НДПИ, 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/Убыток на акцию, основанный на Базовой Прибыли

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 к средневзвешенному количеству выпущенных простых акций в отчетном периоде

евро
евро, валюта определенных стран-участниц Европейского Союза

Казахстан
Республика Казахстан

Казгидро
ТОО «Казгидротехэнерго» - компания по разработке проекта гидроэлектростанции

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

Комитет или Комитеты
все или один из следующих комитетов, в зависимости от контекста, в котором используется слово «Комитет»: Комитет по аудиту, Комитет по технике безопасности, охране труда и окружающей среды, Комитет по вознаграждениям и предложению кандидатур

КПД
ключевой показатель деятельности

КПН
корпоративный подоходный налог

КРМФО
Международный Комитет по разъяснениям МСФО

крупные проекты роста
крупные проекты роста: «Бозшаколь», «Актогай» и «Коксай»

Кыргызстан
Республика Кыргызстан

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

м³/т
разработка угольного пласта в один кубический метр для извлечения одной метрической тонны угля

МВт
мегаватт, единица измерения мощности, равная одному миллиону ватт

мегалитр
одна тысяча кубических метров

млн тонн
один миллион метрических тонн

МСБУ
международный стандарт бухгалтерского учета

МСГПМ
Международный Совет по горной промышленности и металлургии

МСФО
международные стандарты финансовой отчетности

НДПИ
налог на добычу полезных ископаемых

НСП
налог на сверхприбыль

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

Общая частота регистрируемых случаев
количество регистрируемых случаев, произошедших на миллион отработанных часов

Общее число регистрируемых травм
количество регистрируемых травм, произошедших на миллион отработанных часов

ОКЗР
объединенный комитет по запасам руды

особые статьи
операции, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность компании

ПГ
парниковый газ

петаджоуль или ПДж
стандартная единица энергии, работы и высокой температуры, равная 1015 джоулям

Правительство или Государство
правительство Республики Казахстан

продолжающаяся деятельность
группа после завершения Реорганизации

ПФЛ
предэкспортная финансовая кредитная линия

Регистрируемый несчастный случай
тяжелый случай, который требует лечения, превышающего первую медицинскую помощь, либо приводящий к невозможности выполнения работником его ежедневно выполняемых обязанностей в календарный день после случая

Регистрируемый случай
регистрируемый несчастный случай или регистрируемый случай заболевания

Регистрируемый случай заболевания
новое заболевание в категории профессиональных респираторных расстройств, профессиональных нарушений слуха, патологий опорно-двигательного аппарата, профессионального рака и других профессиональных заболеваний

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

Самрук-Казына
акционерное общество открытого типа «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», принадлежащее и контролируемое Правительством Республики Казахстан

Самрук-Энерго
акционерная компания «Самрук-Энерго», принадлежащая и контролируемая «Самрук-Казына» и 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 на обновление материальных и нематериальных активов

серебро, реализованное в медном концентрате
объем серебра в эквиваленте гранул в реализованном медном концентрате

СМСБУ
Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

СНГ
Содружество Независимых Государств, ранее входивших в состав Советских Республик

Совет или Совет Директоров
Совет Директоров Компании

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ ПРОДОЛЖЕНИЕ

сом

один сом, официальная валюта Кыргызстана

США

Соединенные Штаты Америки

ТБОТОС

Техника безопасности, охрана труда и окружающей среды

т

одна метрическая тонна

тенге

один тенге, официальная валюта Республики Казахстан

ТОО «Корпорация Казахмыс» или ТОО «Казахмыс»

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

тыс. тонн

одна тысяча метрических тонн

тыс. унций

одна тысяча унций

унция

одна тройская унция (равна 31.1035 граммов)

фунт

один фунт, единица веса

цент США/фунт

один цент США за один фунт

чистая денежная себестоимость меди

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

Экибастузская ГРЭС-1

ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»

юань

китайский юань, базовая единица жэньминьби

Предупредительный комментарий к прогнозной отчетности

Настоящий Годовой отчет включает прогнозную отчетность по деятельности, стратегии и планам Компании KAZ Minerals, а также об ее текущих целях, допущениях и ожиданиях, связанных с будущим финансовым состоянием и результатами деятельности.

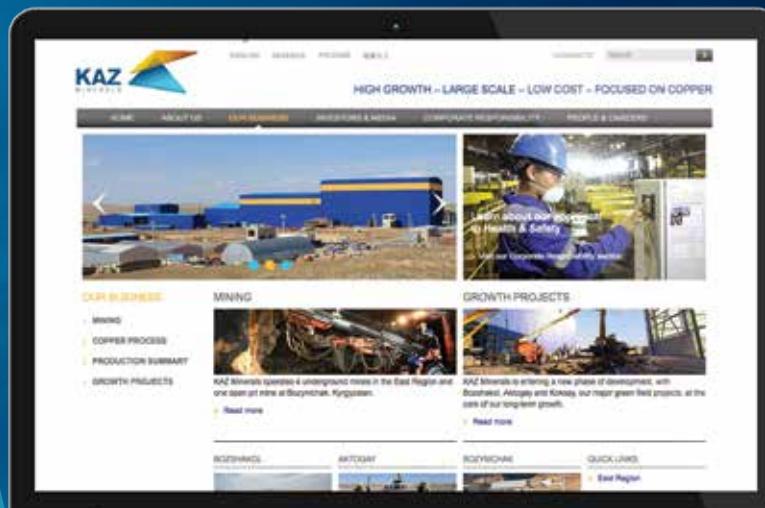
По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые могут существенно отличаться от фактических результатов, показателей деятельности и достижений Компании KAZ Minerals по итогам отчетного периода или будущих результатов, показателей деятельности и достижений, представленных или подразумеваемых такого рода прогнозной отчетностью.

Ни один из показателей деятельности не представляет из себя или не подразумевает представлять из себя приглашение или стимулирование для инвестирования в KAZ Minerals PLC, к тому же акционеров предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением выполнения обязательств, требуемых правилами Листинга в Великобритании и применяемого законодательства, KAZ Minerals не берет на себя никаких других обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения событий, произошедших после даты настоящего Годового отчета.

ПОДРОБНО О ПОСЛЕДНИХ
СОБЫТИЯХ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
KAZ MINERALS ТАКЖЕ МОЖНО
ОЗНАКОМИТЬСЯ НА НАШЕМ
ВЕБ-САЙТЕ

WWW.KAZMINERALS.COM

На нашем корпоративном веб-сайте размещена
наиболее актуальная информация о KAZ
Minerals, а также подробная информация для
инвесторов и средств массовой информации.



This report is printed on
Chorus White Silk a mixed
source paper produced at
a mill that has been awarded
the ISO 14001 certificate for
environmental management.
The pulp is bleached using
a totally chlorine free (TCF)
process. This report has
been produced using vegetable
based inks.

Designed and produced
by Black Sun Plc

Printed by Sterling

KAZ Minerals PLC
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London
SW1E 5JL
United Kingdom

Телефон: +44 020 7901 7800

Факс: +44 020 7901 7859

Веб-сайт: www.kazminerals.com

Годовой отчет и финансовая

отчетность KAZ Minerals

за 2015 год