

# Результаты деятельности за 2018 год

**KAZ**  
MINERALS



ВЫСОКИЙ ПОТЕНЦИАЛ РОСТА  
КРУПНОМАСШТАБНОЕ ПРОИЗВОДСТВО  
НИЗКИЕ ЗАТРАТЫ

# ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

---



## ПРИМЕЧАНИЕ (DISCLAIMER)

Определенные заявления включенные в настоящую презентацию содержат прогнозную отчетность о стратегии Компании KAZ Minerals PLC ("KAZ Minerals") ее деятельности предприятиях финансовых показателях или состоянии перспективах деятельности возможностях для роста и обстановке в странах секторах или рынках где она ведет свою деятельность. Хотя в настоящее время KAZ Minerals считает что ожидания отражаемые в такой прогнозной отчетности обоснованы и достоверно представлены нет никакой гарантии в том что они подтверждятся. По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски предположения неопределенности и другие факторы которые являются непредсказуемыми так как они связаны с событиями в будущем и зависят от обстоятельств. Исходя из этого фактические результаты и достижения компании KAZ Minerals могут существенно отличаться от прогнозных заявлений.

Основными факторами риска которые могут привести к тому что фактические результаты показатели деятельности и достижения группы KAZ Minerals будут существенно отличаться от сведений прогнозной отчетности являются (без ограничений) риски в области охраны труда и безопасности отношений с местным населением и работниками соблюдения требований по охране окружающей среды перерывы в производственной деятельности риски в области строительства и ввода в эксплуатацию новых проектов риски связанные запасами и ресурсами полезных ископаемых политический риск риски в области соблюдения нормативно-правовых требований ценовой риск по сырьевым товарам валютный риск и риск инфляции воздействие взаимоотношений с Китаем риски в области приобретения и продажи активов риск ликвидности а также другие факторы риска раскрываемые в последнем Годовом отчете и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals. Настоящая прогнозная отчетность не должна толковаться как прогноз прибыли.

Ни одна часть настоящей презентации не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение вкладывать инвестиции в KAZ Minerals или в любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением требований и правил установленных Управлением по листингу Великобритании и применяемого законодательства KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения новой информации будущих событий либо по иным причинам.

Ни настоящая презентация, включая время для вопросов и ответов, ни какая-либо ее часть не могут записываться стенографироваться распространяться публиковаться в любом виде кроме случаев когда это разрешено компанией KAZ Minerals. Присутствуя на настоящей презентации лично либо при помощи интернет-конференции или телеконференции вы подтверждаете что соглашаетесь с вышесказанным и по просьбе вы незамедлительно вернете любые записи и стенографические записи презентации и не оставите себе никаких копий.

Определения всех финансовых терминов приведены в словаре терминов пресс-релиза "Результаты деятельности за 2018 год".

---

# ПОВЕСТКА ДНЯ

---



1. Основные показатели 2018 года Эндрю Саузам *Председатель Правления*
2. Обзор производственной деятельности
3. Проект расширения Актогая
4. Обновленная информация по приобретению проекта Баймская
5. Финансовый обзор Джон Хэдфилд *Финансовый директор*
6. Краткосрочный и долгосрочный рост Эндрю Саузам *Председатель Правления*

---

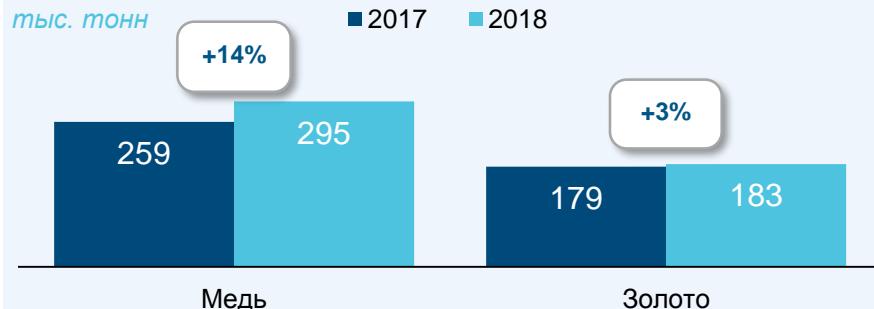
# 1. Основные показатели 2018 года

ЭНДРЮ САУЗАМ  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

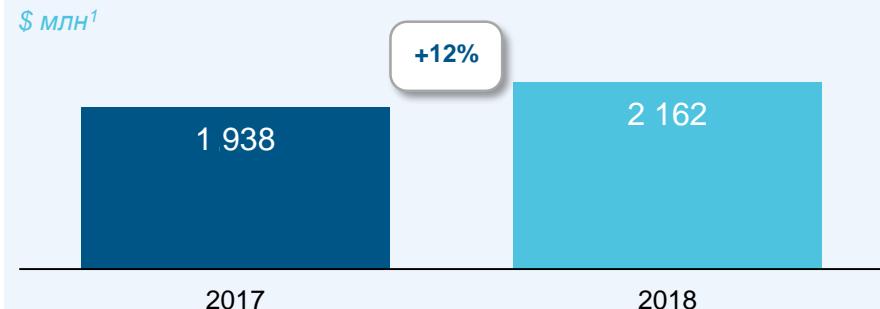
# ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 2018 ГОДА



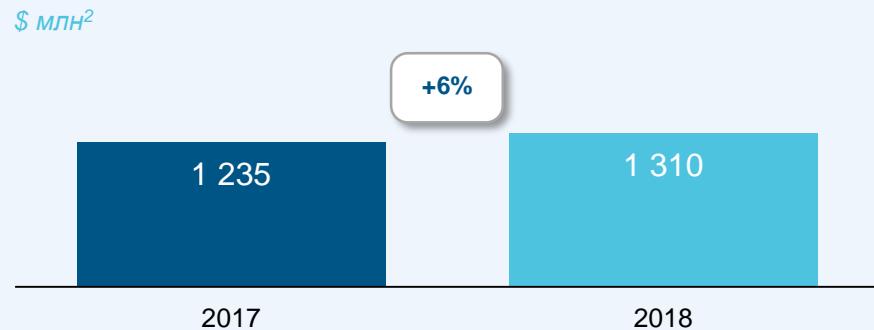
## Рост производства



## Рост доходов от реализации



## Рост EBITDA



## Низкозатратный производитель



### Примечания:

- Сравнительным показателем за 2017 год является валовой доход от реализации, который включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды.
- Сравнительным показателем за 2017 год является Валовой EBITDA, который включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды.
- Источник: Данные компании за последний финансовый отчётный период.

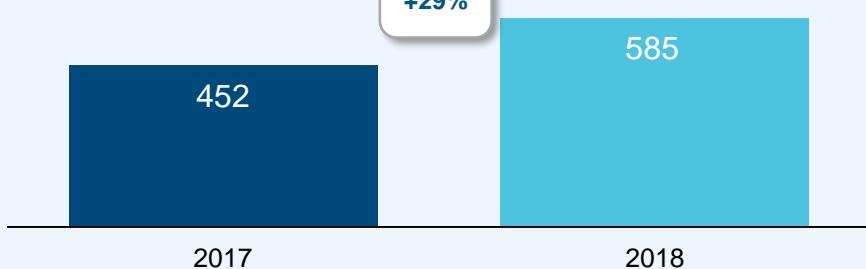
# ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 2018 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)



## Свободный денежный поток

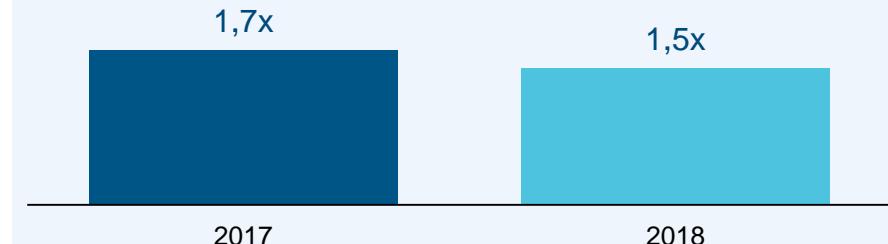
\$ млн<sup>1</sup>

+29%



## Снижение показателя соотношения заемных и собственных средств

Чистая задолженность: EBITDA<sup>2</sup>



## Рекомендованная выплата окончательного дивиденда

Центов США /акцию

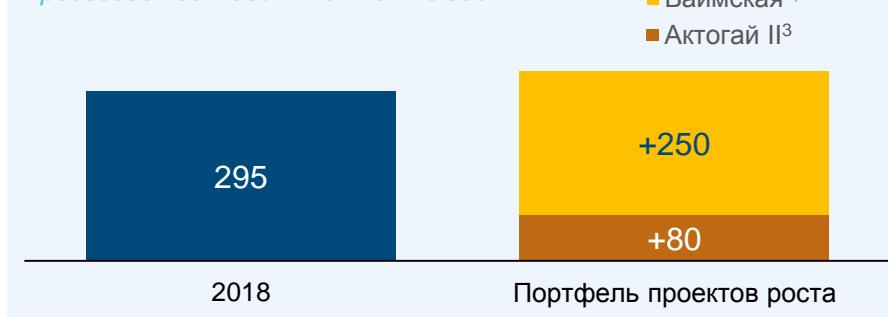


## Определен портфель проектов роста

Производство меди тыс. тонн в год

Баимская<sup>3,4</sup>

Актогай II<sup>3</sup>



### Примечания:

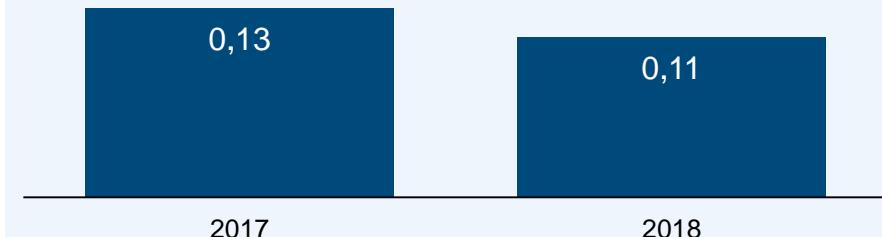
1. Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства и новыми проектами за вычетом капитальных затрат на поддержание производства.
2. Валовой EBITDA не включает НДПИ роялти и особый статьи и включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды в 2017 году.
3. Потенциальный объем производства меди тыс. тонн в год на новом проекте.
4. С учетом 100%-ной доли участия.

- ▶ В 2018 году произошло четыре несчастных случая со смертельным исходом (2017: 4)
  - Смертельные случаи неприемлемы, наша цель – нулевой уровень
  - Ни одного смертельного случая в результате обрушения породы после улучшения управления массивом горных пород
  - Ни одного смертельного случая на открытых рудниках
- ▶ В 2019 году отрасль сосредоточена на хвостохранилищах

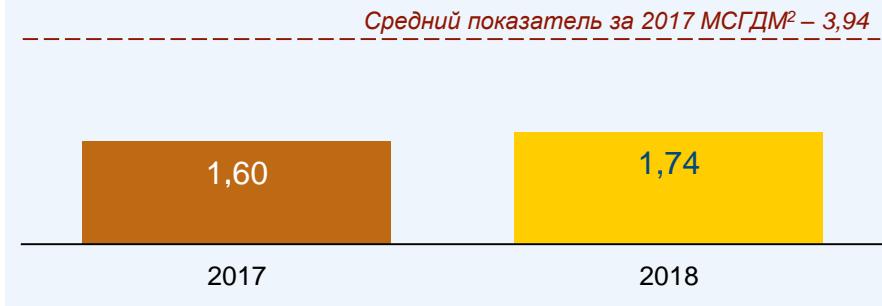
## Улучшение результатов нашей деятельности

- ▶ На всех рудниках проведены аудиты ТБОТОС
- ▶ По всей Группе проведены семинары для обмена передовым опытом
- ▶ Инвестиции в средства реагирования на чрезвычайные ситуации и инструменты медицинской помощи
- ▶ Новые меры в отношении гигиены труда включают улучшенные процедуры медицинского контроля, реабилитации и возвращения к работе

## Коэффициент частоты несчастных случаев со смертельным исходом



## Общая частота регистрируемых травм



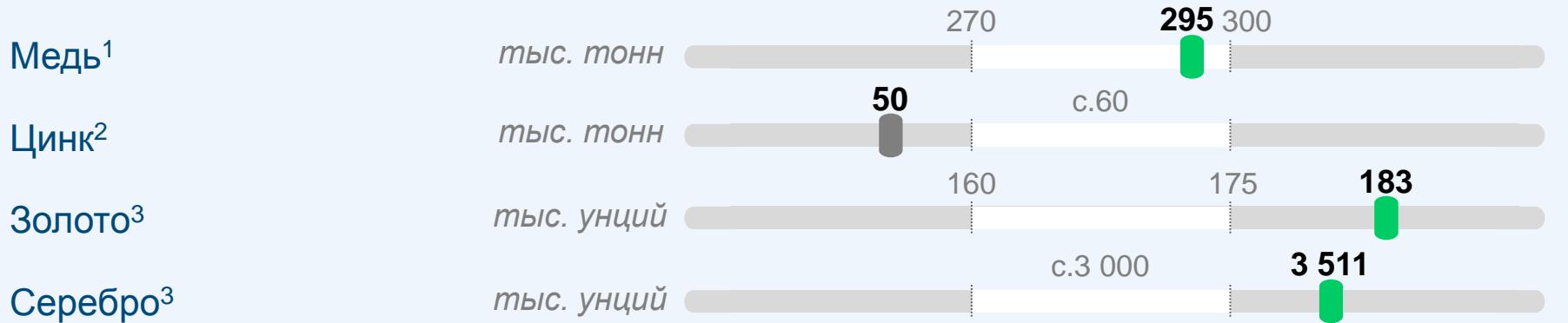
### Примечания:

1. Общая частота регистрируемых травм или TRIFR – это количество регистрируемых травм произошедших на один миллион отработанных часов в год.
2. Международный совет по горной добыче и металлам.

# ДОСТИЖЕНИЕ ПОСТАВЛЕННЫХ ПЛАНОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



## Производство



## Общая денежная себестоимость<sup>4</sup> центов США/фунт



### Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь с Актогайской фабрики по переработке оксидной руды.
2. Цинк в концентрате.
3. Оплачиваемый металл в концентрате.
4. Отношение общей суммы денежных операционных расходов, плюс сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди, выплачиваемые при проведении медеплавильных и аффинажных работ.

## 2. Обзор производственной деятельности

- ▶ Достигнуты или перевыполнены плановые показатели по всем металлам
- ▶ Переработано 28,5 млн тонн руды, включая >15 млн тонн в II пол. 2018, работает на полную расчетную мощность
- ▶ Значительное улучшение пропускной способности по переработке каолинизированной руды, после работ по оптимизации, проведенной в первом квартале 2018 года
- ▶ Содержание меди в переработанной сульфидной руде составило 0,47% (2017: 0,52%), аналогичное содержание ожидается в 2019 году
- ▶ Высокий объем производства золота - 128 тыс. унций, что выше планового показателя (2017: 119 тыс. унций)



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.

- ▶ Производство меди в объеме 131 тыс. тонн (2017: 90 тыс. тонн) выше планового диапазона благодаря плавному наращиванию производства и высокому содержанию меди в руде
- ▶ Достигнут уровень 100%-ной расчетной мощности, который поддерживался в течение длительного периода во втором квартале
- ▶ Содержание в сульфидной руде 0,61% (2017: 0,66%), ожидается среднее содержание 0,50% в период с 2017 по 2021 гг. и 0,40% с 2022 по 2027г.
- ▶ Производство на комплексе по переработке оксидной руды достигло 26 тыс. тонн (2017: 25 тыс. тонн), работа на участках электролиза и жидкостной экстракции поддерживалась на уровне расчетной мощности
- ▶ В 2019 году прогноз производства меди составляет 130-140 тыс. тонн с дальнейшим ростом за счет увеличения пропускной способности
  - На комплексе по переработке оксидной руды около 25 тыс. тонн
  - На сульфидной фабрике 105-115 тыс. тонн

	2018	План на 2019
Медь <sup>1</sup> тыс. тонн	131	130 – 140



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь из Актогайской фабрике по переработке оксидной руды.

# ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК



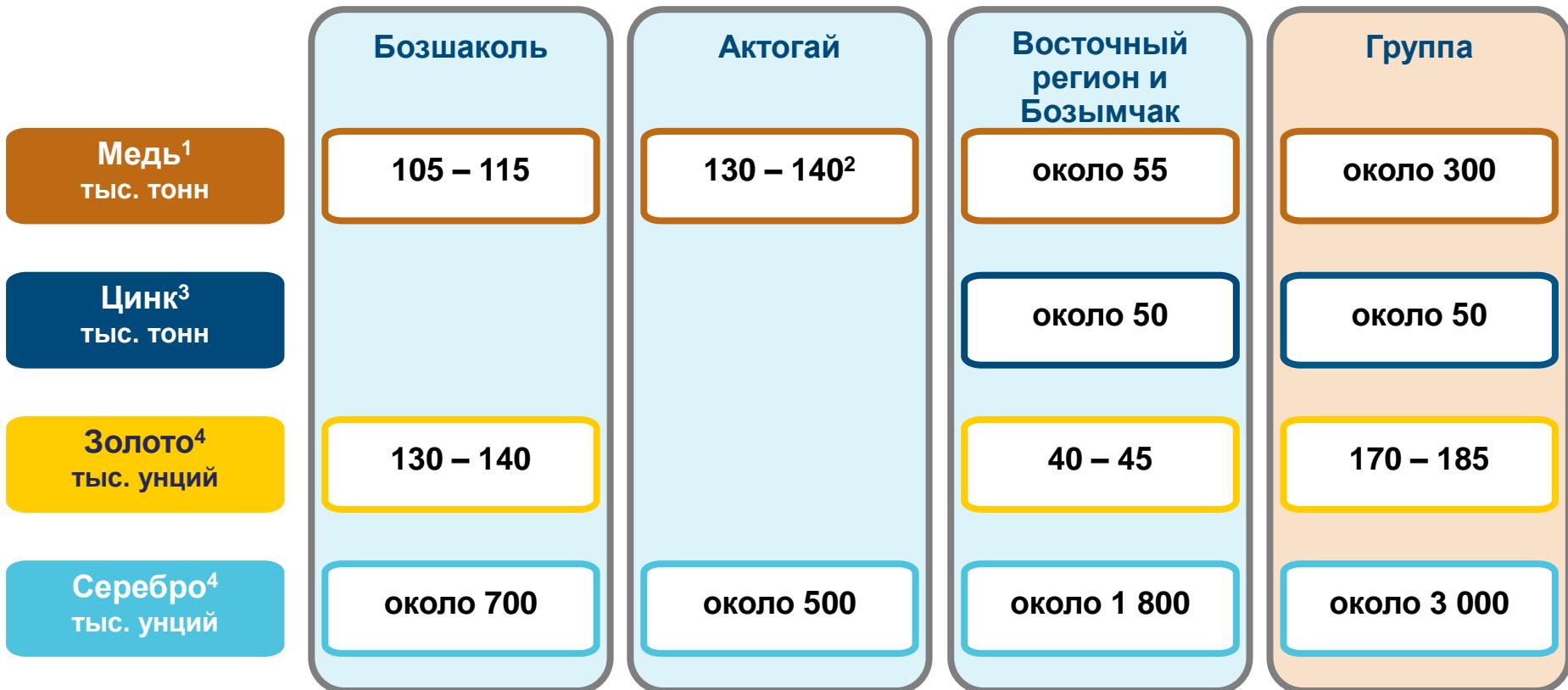
- ▶ Производство меди 62 тыс. тонн (2017: 67 тыс. тонн), чуть ниже планового показателя в 65 тыс. тонн
- ▶ Производство золота и серебра превысило прогноз на 10% и 18%, соответственно
  - Весомый вклад со стороны Бозымчака
- ▶ Производство цинка в объеме 50 тыс. тонн, ниже планового показателя из-за более низкого, чем прогнозировалось содержания цинка
- ▶ Ожидается, что производство меди в 2019 году составит около 55 тыс. тонн с соответствующим сокращением попутной продукции
  - Геологические условия ограничивают объемы добычи руды на Орловском руднике, в 2020 году ожидается небольшое улучшение
  - Добыча на Артемьевском руднике осуществляется в переходной зоне

	2018	План на 2019
Медь <sup>1</sup> тыс. тонн	62	около 55
Золото <sup>1</sup> тыс. унций	55	40 – 45
Серебро <sup>1</sup> тыс. унций	2 356	около 1 800
Цинк <sup>2</sup> тыс. тонн	50	около 50

## Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.
2. Цинк в концентрате.

# ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ НА 2019 ГОД



## Примечания:

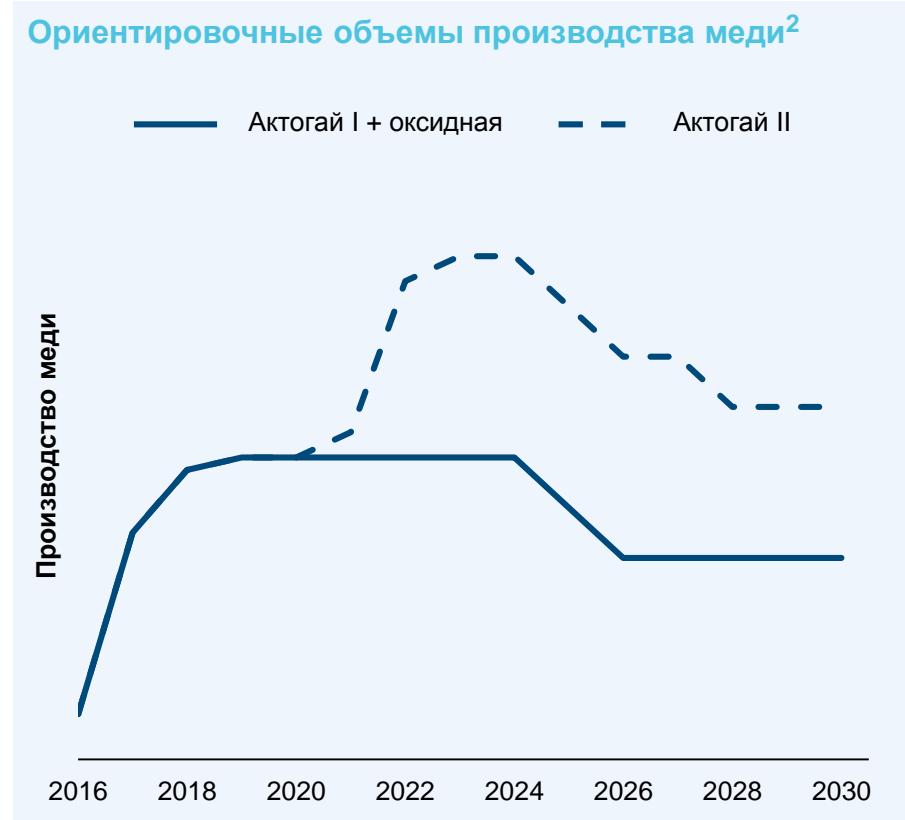
1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь с Актогайской фабрики по переработке оксидной руды.
2. В этот диапазон включено около 25 тыс. тонн катодной меди из оксидной руды.
3. Цинк в концентрате.
4. Оплачиваемый металл в концентрате.

### 3. Проект по расширению производства на Актогае

# РОСТ В БЛИЖАЙШЕЙ ПЕРСПЕКТИВЕ С НИЗКИМ УРОВНЕМ РИСКА



- ▶ Актогай II - это проект стоимостью \$1,2 млрд, утвержденный в декабре 2017 года с целью удвоения мощности по переработке сульфидной руды с 25 до 50 млн. тонн в год
- ▶ Низкий уровень риска при осуществлении проекта благодаря существующей инфраструктуре на месторождении и дизайну обогатительной фабрики, идентичному проектам Актогай I и Бозшаколь
- ▶ Начало производства ожидается в 2021 году, наращивание производства - в 2022 году
- ▶ Дополнительное производство меди примерно 80 тыс. тонн в год с 2022 по 2027 год и примерно 60 тыс. тонн с 2028 года
- ▶ Чистая денежная себестоимость 100-120 центов США/фунт<sup>1</sup>
- ▶ Ускоренная переработка руды сокращает срок службы рудника с 56 до 27 лет



## Примечания:

1. Ориентировочная чистая денежная себестоимость в центах США / фунт за период с 2022 по 2027 гг. в долларах США в показателях 2017 года.
2. График ориентировочного производства, без соблюдения масштаба.

# ГРАФИК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРОЕКТА И ХОД ВЫПОЛНЕНИЯ РАБОТ



## 2018

- ▶ Заказано оборудование с длительным сроком поставки по фиксированной цене
- ▶ Первоначальные земляные работы
- ▶ Детальное проектирование
- ▶ Инфраструктура площадки

## Выполнено



## График

- ▶ Вахтовый поселок и объекты технического обслуживания рудника
- ▶ Фундамент
- ▶ Металлоконструкции
- ▶ Установка мельниц
- ▶ Переработка первой руды

## Дата начала работ

Начато

Начато

Начато

2020

2021

Работы по монтажу металлоконструкций Актогай

План Актогайской  
площадки  
июль 2018 г.

Действующая ОФ  
Актогай I

Первоначальные  
земляные работы на  
площадке ОФ Актогай II

Конвейер с карьера и  
дробилка

Земляные работы на месте установки  
первичного дробления и конвейера  
январь 2019 г.



Закладка фундамента под ОФ II  
январь 2019 г.





Фундамент сульфидной  
фабрики II - вид сверху  
январь 2019 г.

Сульфидная фабрика II  
монтаж первых  
металлоконструкций  
февраль 2019 г.



## 4. Обновленная информация по приобретению проекта Баимская

# ЗАВЕРШЕНИЕ СДЕЛКИ ПО ПРИОБРЕТЕНИЮ ПРОЕКТА БАЙМСКАЯ



- ▶ Первоначальное завершение произошло 22 января 2019 года
  - Выплачено \$436 млн<sup>1</sup> наличными, а также выпущены Продавцу 22 344 944 новые простые акции KAZ Minerals PLC

Выполняется банковское ТЭО

- Компания «Fluor» назначена ведущим подрядчиком для выполнения ТЭО
- Ожидается что результаты будут объявлены в первой половине 2020 года
- ▶ Во время выполнения ТЭО Группа продолжит обсуждения с банками и рассмотрит варианты партнерства



Месторождение Песчанка, медный проект Баимская

## Примечания:

1. Из первоначального денежного вознаграждения в размере \$436 млн. былодержано \$50 млн до выдачи гарантийного соглашения, заключенного приобретенной организацией, которая является законным владельцем лицензии на разработку проекта Баимская. Ожидается, что окончательный платеж наличными в размере \$50 млн будет произведен в 2019 году.

# ОБНОВЛЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО ИНФРАСТРУКТУРЕ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКЕ



## Электроснабжение

- ▶ Атомный плавучий энергоблок успешно тестируется в Мурманске компанией «Росатом»
- ▶ Правительство профинансировало строительство Билибино-Баимской линии электропередач 110 кВ строительство которой по графику должно быть завершено к концу 2019 года

## Дорога

- ▶ В 2019 году продолжается строительство всесезонной дороги Баимская-Певек

## Отгрузка

- ▶ Увеличивается движение зимой по Северному морскому пути

## Налоговые льготы

- ▶ Существующая ТОР расширена за счет включения лицензионной территории Баимская
- ▶ Группа подаст заявку на предоставление проекту статуса ТОР в установленном порядке



## 5. Финансовый обзор

ДЖОН ХЭДФИЛД

ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР

# РОСТ ПРИБЫЛИ И СВОБОДНОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА



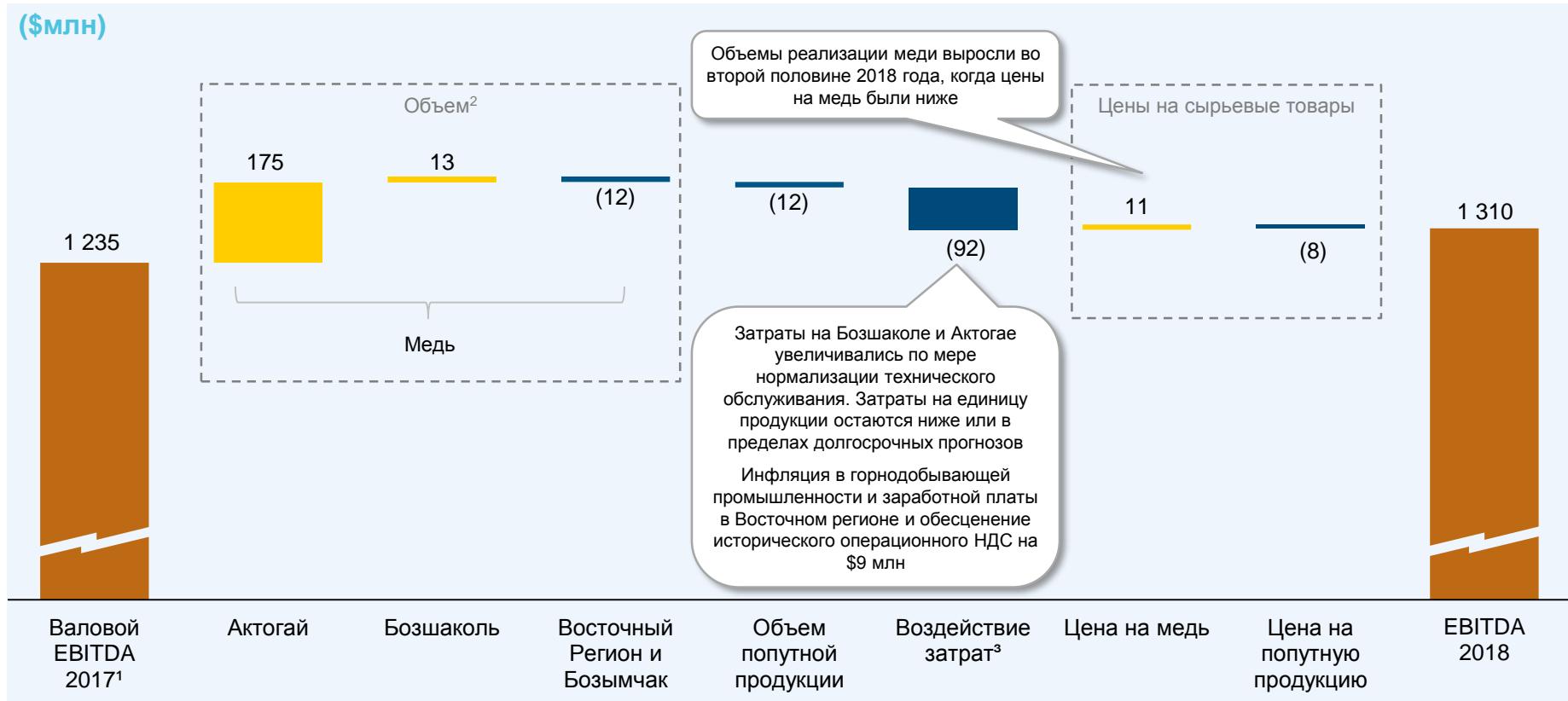
\$млн (если не указано иное)	2018	2017
Валовые доходы от реализации <sup>1</sup>	2 162	1 938
Валовой EBITDA <sup>2</sup>	1 310	1 235
Маржа	61%	64%
Доходы от реализации	2 162	1 663
EBITDA <sup>3</sup>	1 310	1 038
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) <sup>4</sup>	85	66
Свободный денежный поток <sup>5</sup>	585	452
Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли (\$) <sup>6</sup>	1,18	1,07
Чистая задолженность	(1 986)	(2 056)

- ▶ Рост объемов на Актогае увеличил прибыль и денежные потоки
- ▶ EBITDA - \$1 310 млн, 61% маржа
- ▶ Конкурентоспособная чистая денежная себестоимость в размере 85 центов США/фунт, все производственные подразделения находятся в первом квартile кривой затрат
- ▶ Свободный денежный поток вырос до \$585 млн
- ▶ Чистая задолженность - \$1 986 млн на 31 декабря 2018 года \$1 467 млн общая сумма ликвидных средств
- ▶ Соотношение заемных средств к собственному капиталу 1,5x EBITDA
- ▶ Рекомендуется выплата окончательного дивиденда в размере 6,0 центов США за акцию

## Примечания:

1. Включают результаты допроектного пр-ва Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды в 2017 году.
2. Валовой EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей) включает результаты допроектного производства в 2017 году.
3. EBITDA не включает НДПИ, роялти и особых статей.
4. Денежные операционные затраты, плюс сборы за переработку медного концентратата и рафинирование меди, за вычетом валовых доходов от реализации попутной продукции деленные на объем реализации меди. Затраты за 2017 года включают производственные затраты на этапе допроектного производства.
5. Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных расходов и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства
6. Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли (за вычетом особых статей).

# ОБЪЕМЫ СТИМУЛИРУЮТ РОСТ EBITDA



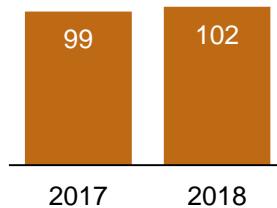
## Примечания:

1. Включает результаты допроектного производства за 2017 год.
2. Изменение объемов продаж с учетом маржи текущего года.
3. Чистое изменение денежных затрат на тонну.

# КОНКУРЕНТНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ ЕДИНИЦЫ ПРОДУКЦИИ



## Бозшаколь

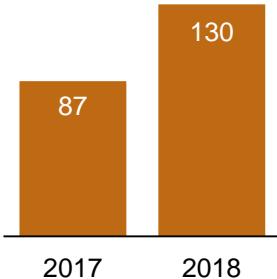


Плановая общая денежная себестоимость на 2018 год

130-150 центов США/фунт

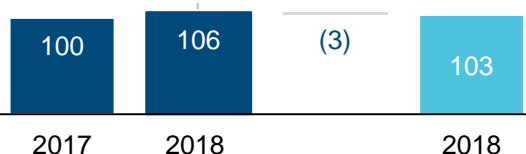


## Актогай



Плановая общая денежная себестоимость на 2018 год

110-130 центов США/фунт



Объем реализации меди (тыс. тонн)

Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)

- ▶ Предприятия - Бозшаколь и Актогай остаются низкозатратными - низкие коэффициенты вскрыши, доступ к электроэнергии, водоснабжению и транспортным сетям
- ▶ На обоих предприятиях себестоимость ниже запланированного уровня
- ▶ Высокие объемы производства золота и серебра на Бозшаколе обеспечили низкую денежную себестоимость в размере 58 центов США/фунт (2017: 54 цента США/фунт)
- ▶ По сравнению с 2017 годом затраты увеличились на обоих рудниках, так как расходы на техническое обслуживание нормализовались после наращивания производства на предприятиях. На затраты на Бозшаколе также повлияло увеличение объемов производства на ОФ по переработке каолинизированной руды, с более высокой себестоимостью продукции

Доход от попутной продукции (центов США/фунт)

Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)

# КОНКУРЕНТНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ ЕДИНИЦЫ ПРОДУКЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)



## Восточный регион и Бозымчак



► Затраты в 2018 году соответствовали плановым показателям, повышение по сравнению с предыдущим годом произошло главным образом за счет снижения объемов реализации и некоторой инфляцией вызванной ростом производственных издержек

► Высокие доходы от попутной продукции сохраняют конкурентную позицию по чистой денежной себестоимости в размере 94 цента США/фунт, которая находится в первом квартile кривой затрат (2017: 42 цента США/фунт)

► Чистая денежная себестоимость Группы – одна из наиболее низких среди мировых компаний, специализирующихся в производстве меди

► Повышение чистой денежной себестоимости по сравнению в предыдущим годом (2017: 66 центов США/фунт) главным образом отражает наращивание производства на Актогае (где доход от попутной продукции минимальный) до 45% от производства меди Группой

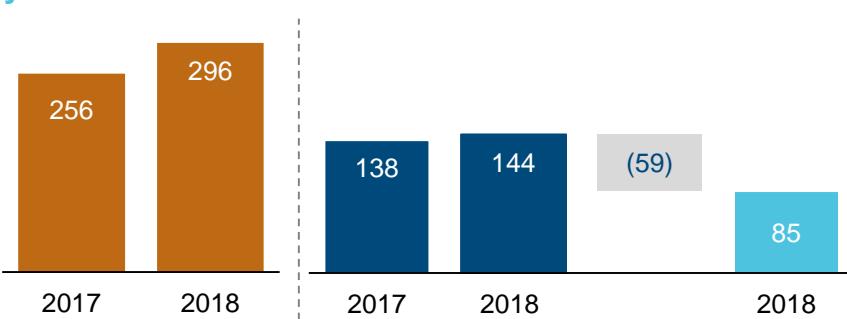
■ Объем реализации меди (тыс. тонн)

■ Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)

■ Доход от попутной продукции (центов США/фунт)

■ Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)

## Группа



# ПРОИЗВОДИТЕЛЬ С ЗАТРАТАМИ В ПЕРВОМ КВАРТИЛЕ



## Кривая чистых денежных затрат<sup>1</sup>



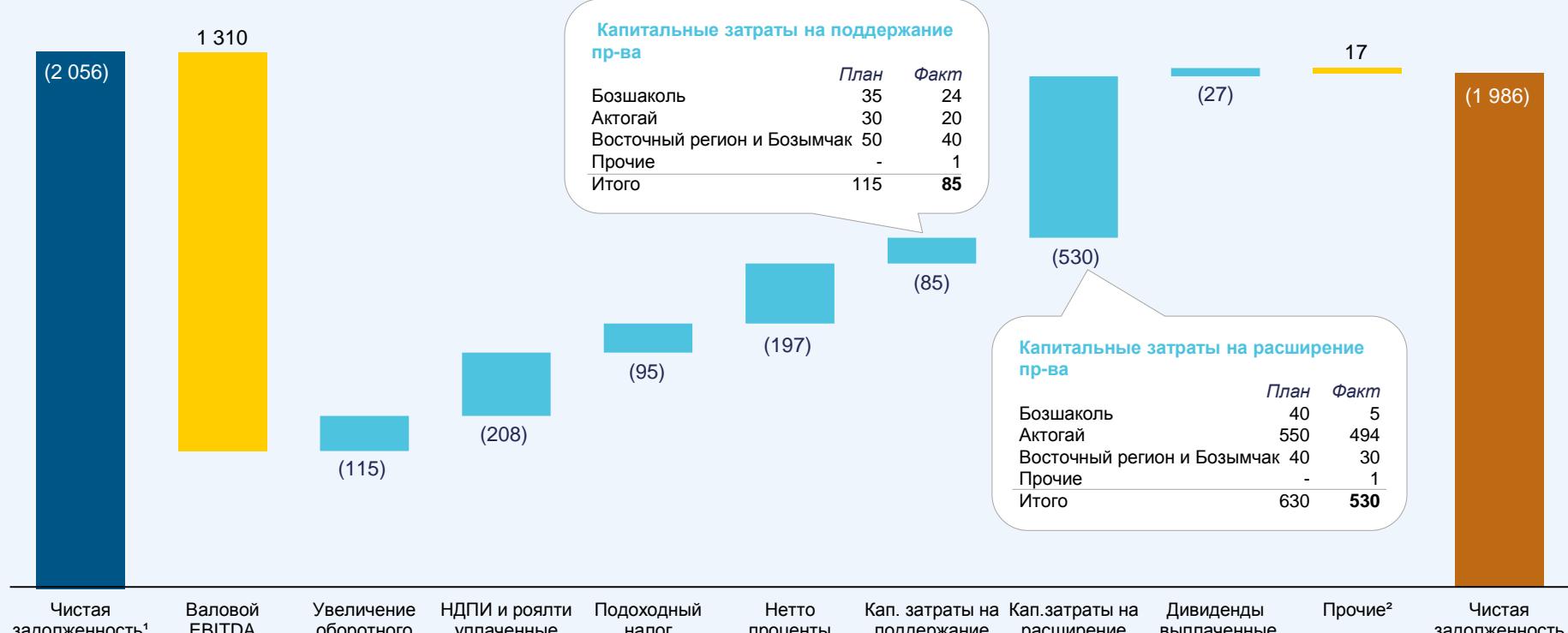
### Примечания:

1. Концептуальная модель по состоянию на 31 декабря 2018 года без соблюдения масштаба.
2. Согласно аналитическому исследованию компании Wood Mackenzie, на 31 декабря 2018 года граница первого квартиля находится на значении 108 центов США/фунт

# ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ГРУППЫ



(\$млн)



Примечания:

1. Превышение займов над валовыми ликвидными средствами.
2. Включает авансовый платеж в размере \$25 млн. в отношении инвестиций NFC в месторождение Коксай, авансовый платеж в размере \$15 млн. выплаченные по медному проекту Баймская, прочий долгосрочный НДС, курсовая разница и другие изменения.

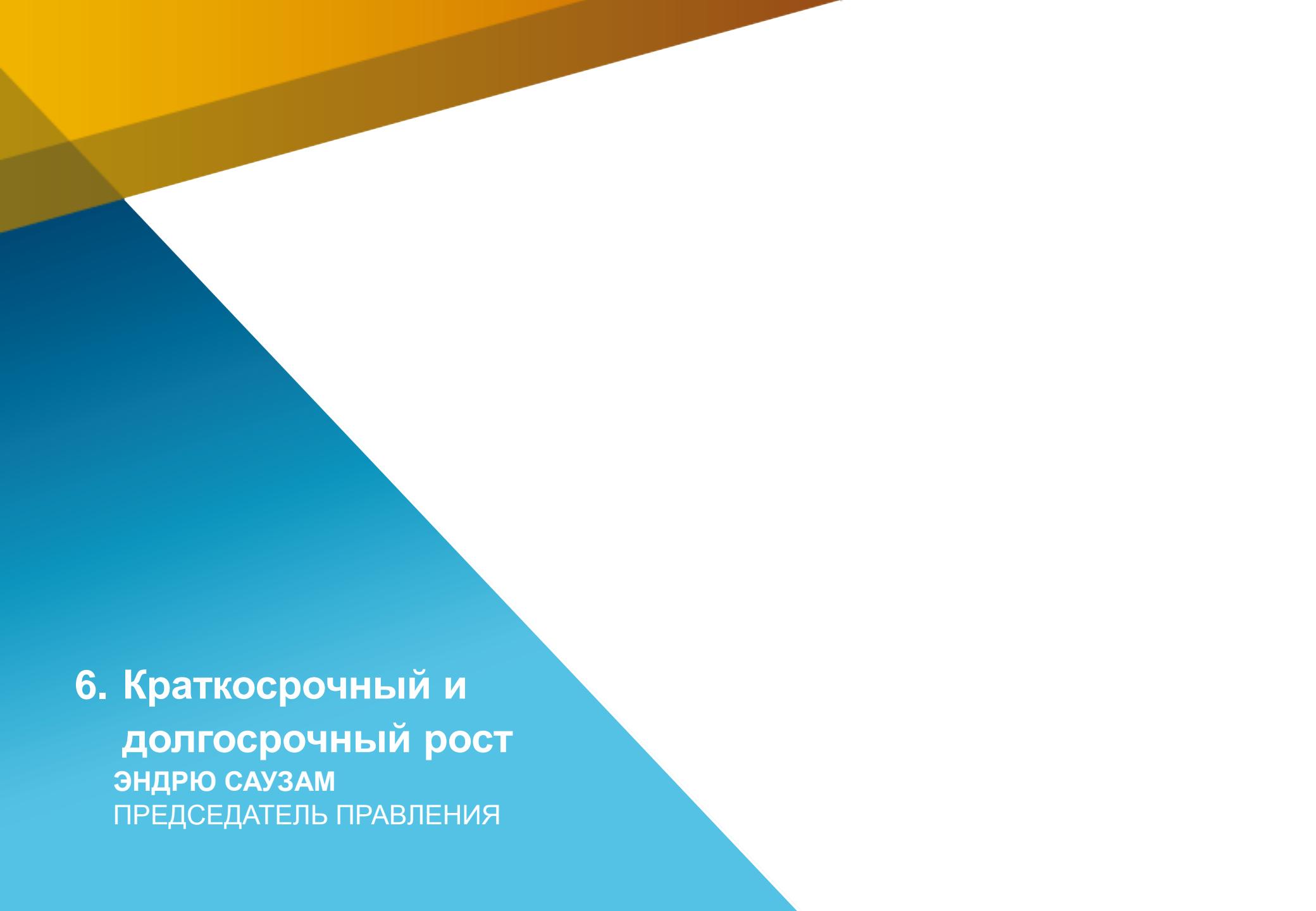
# ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН НА 2019 ГОД



Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	Капитальные затраты на поддержание производства (\$ млн)	Капитальные затраты на расширение производства (\$ млн)
Бозшаколь 130-150	Бозшаколь 50	Бозшаколь 40
Актогай 105-125	Актогай 50	Актогай I & II 470
Восточный регион и Бозымчак 260-280	Восточный регион и Бозымчак 50	Восточный регион и Бозымчак 70
	Группа 150	Баимская 70
		Прочие 20
		Группа 670

## Примечания:

1. Включает \$10 млн капитальных затрат на поддержание производства отложенных с 2018 года.
2. Окончательные выплаты подрядчикам по проекту Бозшаколь в размере \$ 40 млн, перенесенные с 2018 год.
3. Включает \$400 млн капитальных затрат на проект Актогай II и \$70 млн на проект Актогай I из которых \$50 млн были перенесены с 2018 года, в основном для завершающей стадии строительства ячеек кучного выщелачивания.
4. В основном на расширение Артемьевского подземного рудника, включая \$ 10 млн., перенесенных с 2018 года.



## 6. Краткосрочный и долгосрочный рост

ЭНДРЮ САУЗАМ  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

# КРАТКОСРОЧНЫЙ И ДОЛГОСРОЧНЫЙ РОСТ ПРОИЗВОДСТВА МЕДИ



# Вопросы и ответы



# ПРИЛОЖЕНИЕ

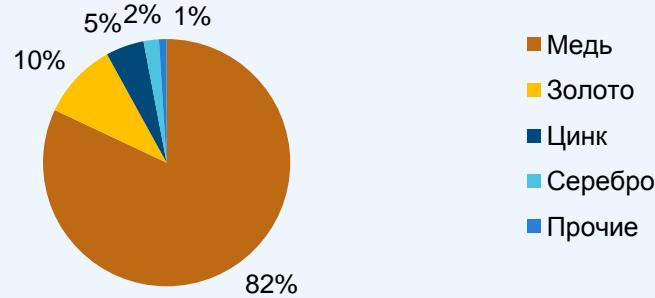
# КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



## Основные статьи

\$млн (если не указано иное)	2018	2017
Доходы от реализации <sup>1</sup>	2 162	1 663
Себестоимость реализованной продукции	(1 077)	(755)
<b>Валовой доход</b>	<b>1 085</b>	<b>908</b>
<b>Операционный доход</b>	<b>851</b>	<b>715</b>
Чистые расходы по финансированию	(212)	(135)
Доход от курсовой разницы	3	-
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>642</b>	<b>580</b>
Расходы по подоходному налогу	(132)	(133)
<b>Доход за год</b>	<b>510</b>	<b>447</b>
<b>Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли(\$)</b>	<b>1,18</b>	<b>1,07</b>

## 2018 Доходы с разбивкой по видам продукции



## Сверка Базовой Прибыли

\$млн	2018	2017
Чистый доход, относимый акционерам Компании	510	447
Убытки от обесценения	20	19
Комиссионный сбор за организацию ПФЛ	-	10
<b>Базовая Прибыль</b>	<b>530</b>	<b>476</b>

## Примечания:

- Не включает доходы от реализации на этапе допроектного производства: 2017 г.: \$275 млн (Бозшакольская ОФ по переработке каолинизированной руды \$21 млн, Актогайская сульфидная ОФ \$254 млн).

# ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ (ПРОИЗВОДСТВО НА ПРОЕКТНОМ УРОВНЕ)



## Доходы от реализации<sup>1</sup>

\$млн	2018	2017
Катодная медь	690	629
Медь в концентрате	1 087	629
Цинк в концентрате	101	115
Золото в слитках	68	78
Золото в концентрате	144	138
Серебро в слитках	40	50
Серебро в концентрате	15	13
Прочие	17	11
<b>Итого доходы от реализации</b>	<b>2 162</b>	<b>1 663</b>

## Объемы продаж<sup>1</sup>

тыс. тонн (если не указано иное)	2018	2017
Катодная медь	106	101
Медь в концентрате <sup>2</sup>	190	108
Цинк в концентрате	50	57
Золото в слитках (тыс. унц.)	54	62
Золото в концентрате (тыс. унц.) <sup>2</sup>	115	107
Серебро в слитках (тыс. унц.)	2 518	2 940
Серебро в концентрате (тыс. унц.) <sup>2</sup>	1 009	745

## Средние цены реализации

	2018	2017
Катодная медь (\$/т)	6 531	6 252
Медь в концентрате (\$/т) <sup>3</sup>	5 709	5 837
Цинк в концентрате (\$/т)	2 015	2 038
Золото в слитках (\$/унц.)	1 265	1 262
Золото в концентрате (\$/унц.) <sup>3</sup>	1 258	1 280
Серебро в слитках (\$/унц.)	15,7	17,1
Серебро в концентрате (\$/унц.) <sup>3</sup>	15,3	16,5

## Цены на LME и LBMA

	2018	2017
Медь (\$/т)	6 526	6 163
Цинк (\$/т)	2 922	2 896
Золото (\$/унц.)	1 268	1 257
Серебро (\$/унц.)	15,7	17,0

### Примечания:

1. Не включает деятельность на этапе допроектного производства, поэтому не включает результаты Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды до 1 июля 2017 года и Актогайской сульфидной фабрики до 1 октября 2017 года.
2. Оплачиваемый металл в концентрате.
3. После вычета расходов на переработку.

# ВАЛОВЫЕ ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ



## Валовые доходы от реализации<sup>1</sup>

\$млн	2018	2017
Катодная медь	690	698
Медь в концентрате	1 087	834
Цинк в концентрате	101	115
Золото в слитках	68	78
Золото в концентрате	144	138
Серебро в слитках	40	50
Серебро в концентрате	15	14
Прочие	17	11
<b>Итого Доходы от реализации</b>	<b>2 162</b>	<b>1 938</b>

## Объемы продаж<sup>1</sup>

тыс. тонн (если не указано иное)	2018	2017
Катодная медь	106	112
Медь в концентрате <sup>2</sup>	190	144
Цинк в концентрате	50	57
Золото в слитках (тыс. унц.)	54	62
Золото в концентрате (тыс. унц.) <sup>2</sup>	115	107
Серебро в слитках (тыс. унц.)	2 518	2 940
Серебро в концентрате (тыс. унц.) <sup>2</sup>	1 009	819

## Средние цены реализации

	2018	2017
Катодная медь (\$/т)	6 531	6 233
Медь в концентрате (\$/т) <sup>3</sup>	5 709	5 804
Цинк в концентрате (\$/т)	2 015	2 038
Золото в слитках (\$/унц.)	1 265	1 262
Золото в концентрате (\$/унц.) <sup>3</sup>	1 258	1 280
Серебро в слитках (\$/унц.)	15,7	17,1
Серебро в концентрате (\$/унц.) <sup>3</sup>	15,3	16,5

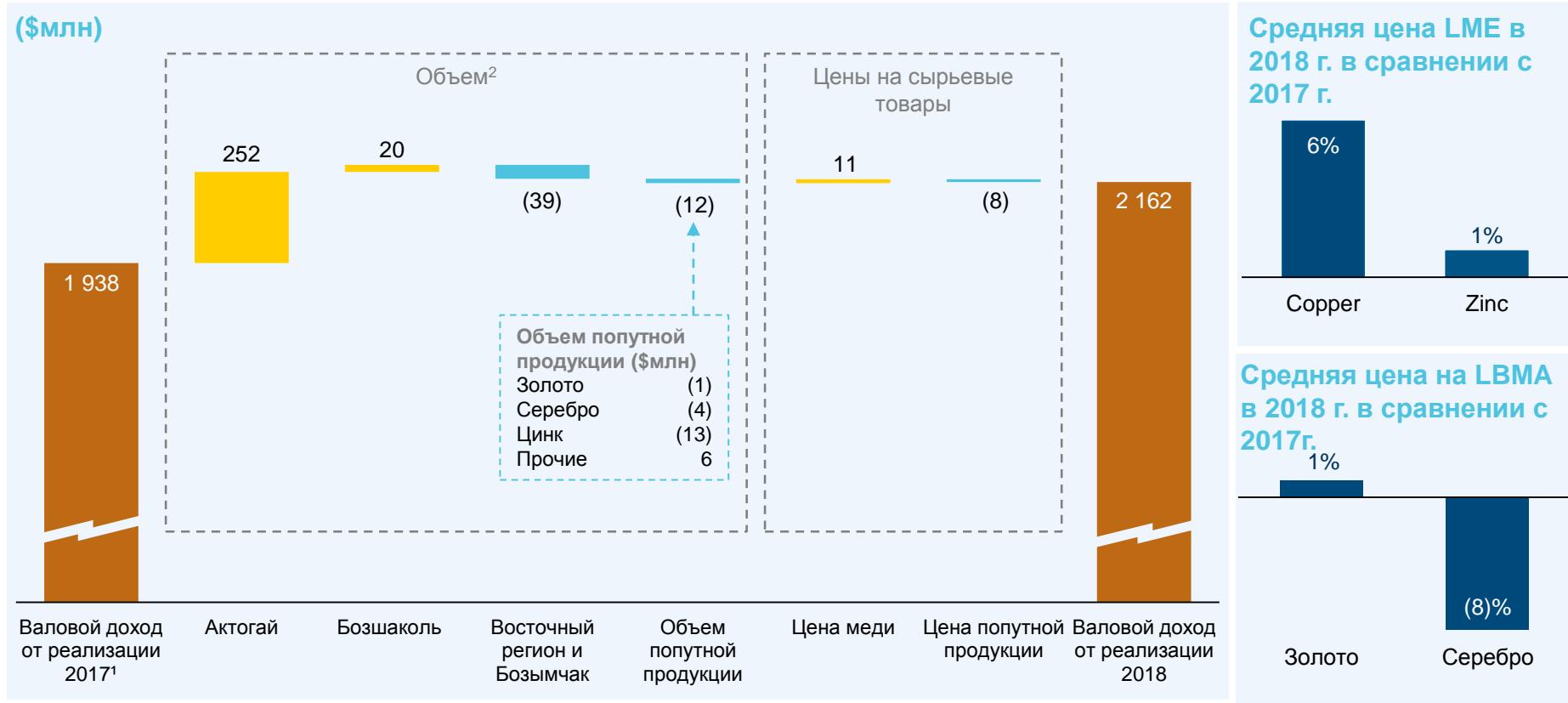
## Цены на LME и LBMA

	2018	2017
Медь (\$/т)	6 526	6 163
Цинк (\$/т)	2 922	2 896
Золото (\$/унц.)	1 268	1 257
Серебро (\$/унц.)	15,7	17,0

### Примечания:

1. Включает деятельность на этапе допроектного производства, поэтому включает результаты Бозшаколя и Актогая за весь год.
2. Оплачиваемый металл в концентрате.
3. После вычета расходов на переработку.

# СВЕРКА ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ



## Примечания:

- Включает доход от реализации на этапе допроектного производства: 2017 год - \$275 млн (Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды - \$21 млн, Актогайская сульфидная фабрика - \$254 млн).
- Изменение объемов продаж по ценам текущего года.

# СВЕРКА EBITDA



## EBITDA с разбивкой по операционным сегментам

\$млн	2018	2017
Бозшаколь <sup>1</sup>	520	515
Актогай <sup>1</sup>	530	374
Восточный регион и Бозымчак	284	371
Головной офис	(24)	(25)
<b>Валовой EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>1 310</b>	<b>1 235</b>
Минус: Капитализированный EBITDA допроектного производства	-	(197)
Бозшаколь	-	(12)
Актогай	-	(185)
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>1 310</b>	<b>1 038</b>

### Примечания:

1. Валовой EBITDA, не включает НДПИ, роялти и особые статьи, и включает результаты допроектного производства в 2017 году.
2. EBITDA за вычетом НДПИ, роялти и особых статей.

# ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



(\$млн)	2018	2017
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>1 310</b>	<b>1 038</b>
Изменения оборотного капитала <sup>2</sup>	(115)	(40)
Проценты выплаченные	(229)	(222)
НДПИ и роялти выплаченные <sup>2</sup>	(208)	(151)
Подоходный налог выплаченный	(95)	(110)
Курсовая разница и другие изменения	7	5
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами развития</b>	<b>670</b>	<b>520</b>
Капитальные затраты на поддержание производства	(85)	(68)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>585</b>	<b>452</b>
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов <sup>3</sup>	(530)	(69)
Чистые поступления по долгосрочному НДС, связанному с проектами развития	3	232
Поступления от выбытия основных средств	-	1
Проценты полученные	32	16
Дивиденды выплаченные	(27)	-
Прочие инвестиции	10	-
Прочие движения	(3)	(1)
<b>Изменение чистой задолженности</b>	<b>70</b>	<b>631</b>

## Примечания:

1. EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей).
2. Не включает изменения оборотного капитала и НДПИ, возникающие в результате производственной деятельности на допроектном уровне на Бозшаколе и Актогае в 2017 году.
3. Капитальные затраты включают капитализацию или доход от реализации, затраты и отток оборотного капитала на этапе производства на допроектном уровне в 2017 году.

# СВОДНЫЙ БАЛАНС



## Активы

\$млн	2018	2017
Внеборотные активы	2 897	3 215
Денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	1 469	1 821
Прочие текущие активы	674	586
<b>Итого</b>	<b>5 040</b>	<b>5 622</b>

## Внеборотные активы

\$млн	2018	2017
Нематериальные активы	6	7
Основные средства	2 130	2 535
Горнодобывающие активы	432	438
Прочие внеоборотные активы	301	170
Отложенный налоговый актив	28	65
<b>Итого</b>	<b>2 897</b>	<b>3 215</b>

## Капитал и обязательства

\$млн	2018	2017
Капитал	1 054	998
Займы	3 453	3 877
Прочие обязательства	533	747
<b>Итого</b>	<b>5 040</b>	<b>5 622</b>

## Чистая задолженность

\$млн	2018	2017
Денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	1 469	1 821
Денежные средства, ограниченные в использовании	(2)	-
Займы	(3 453)	(3 877)
Краткосрочные	(539)	(418)
Долгосрочные	(2 914)	(3 459)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>(1 986)</b>	<b>(2 056)</b>

# КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ



Кредитная линия	Срок погашения и процентная ставка	Остаток на 31 декабря 2018 <sup>1</sup>
ГБРК Бозшаколь/Бозымчак	<b>Окончательный срок погашения в 2025 году</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ \$ LIBOR + 4,5%</li> <li>▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода</li> </ul>	<b>Полностью использована – \$1 357 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса</li> </ul>
ГБРК Актогай	<b>Окончательный срок погашения в 2029 году</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ \$ LIBOR + 4,2% (кредит в USD)</li> <li>▶ Ставка НБК на пять лет (кредит в RMB)</li> <li>▶ Кредит в USD - выплата основного долга и процентов один раз в полгода</li> <li>▶ Кредит в RMB - выплата основного долга один раз в полгода; выплата процентов один раз в квартал</li> </ul>	<b>Полностью использована – \$1 343 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса</li> </ul>
Банк развития Казахстана	<b>Окончательный срок погашения в 2025 году</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ \$ LIBOR + 4.5%</li> <li>▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода (USD)</li> </ul>	<b>Полностью использована – \$278 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса</li> </ul>
Предэкспортная кредитная линия	<b>Окончательный срок погашения в 2021 году</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Плавающая ставка: зависит от соотношения чистого долга к /EBITDA           <ul style="list-style-type: none"> <li>- \$ LIBOR +3,0% до 4,5%</li> <li>- Ежемесячная выплата процентов и основного долга до июня 2021 года</li> </ul> </li> </ul>	<b>Полностью использована – \$500 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Новая ПФЛ в размере \$600млн подписана в июне 2017 года           <ul style="list-style-type: none"> <li>- Продление сроке погашения на 2,5 года до июня 2021 года</li> <li>- Ежемесячная выплата основного долга с июля 2018 года</li> </ul> </li> </ul>

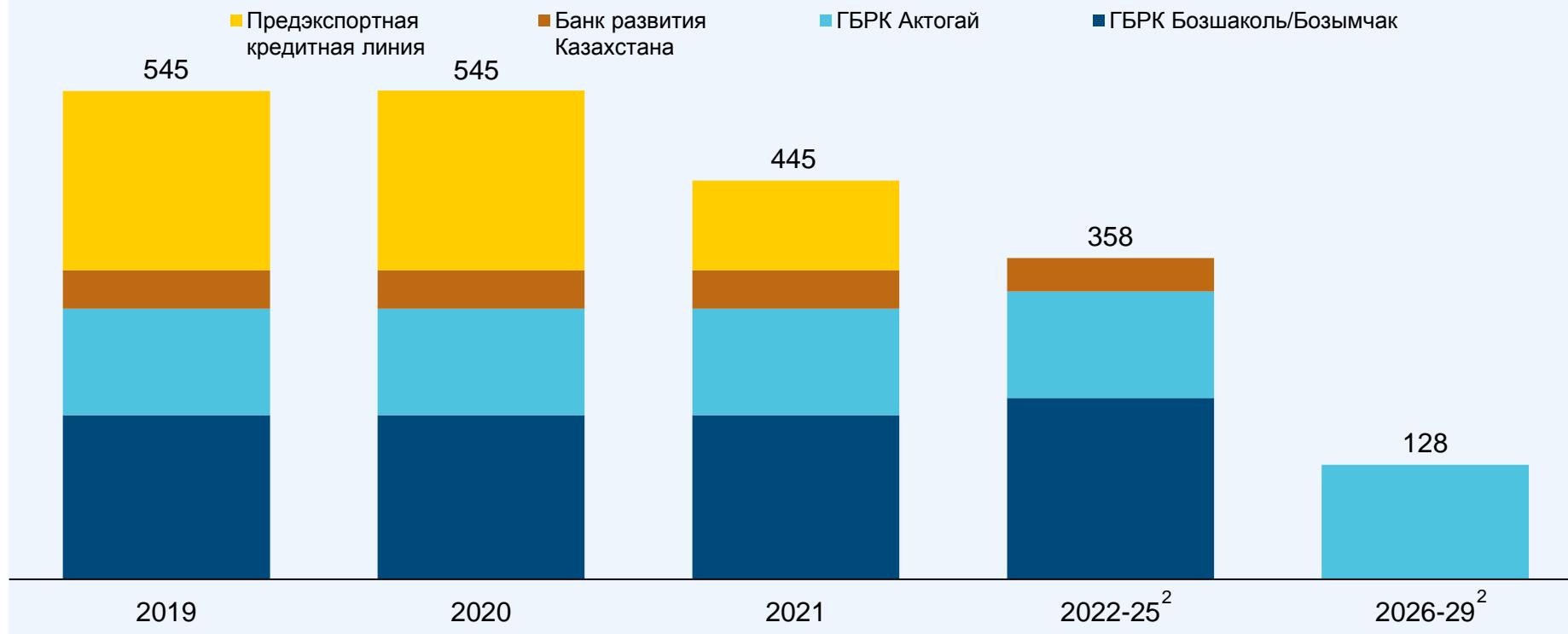
Примечания:

1. Drawn amount excludes arrangement fees.

# ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ



График погашения задолженности<sup>1</sup> (\$млн)



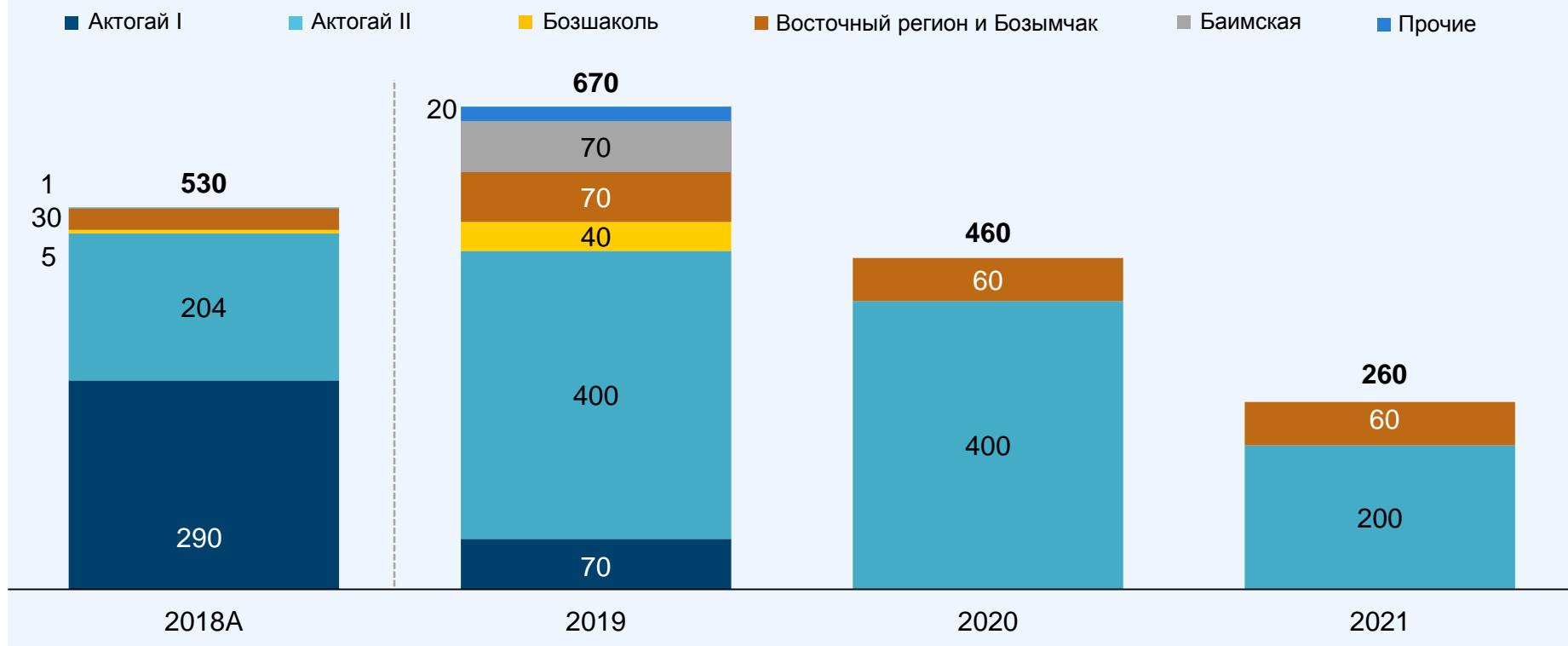
Примечания:

1. На основе освоенных заемных средств по состоянию на 31 декабря 2018 года.
2. Среднегодовая сумма погашения задолженности.

# ПЛАНОВЫЕ КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ



## Капитальные затраты на расширение производства (\$млн)<sup>1</sup>



### Примечания:

1. Только утвержденные проекты. Дальнейшие планы по проекту Баимская будут предоставлены после завершения технико-экономического обоснования.

# СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ

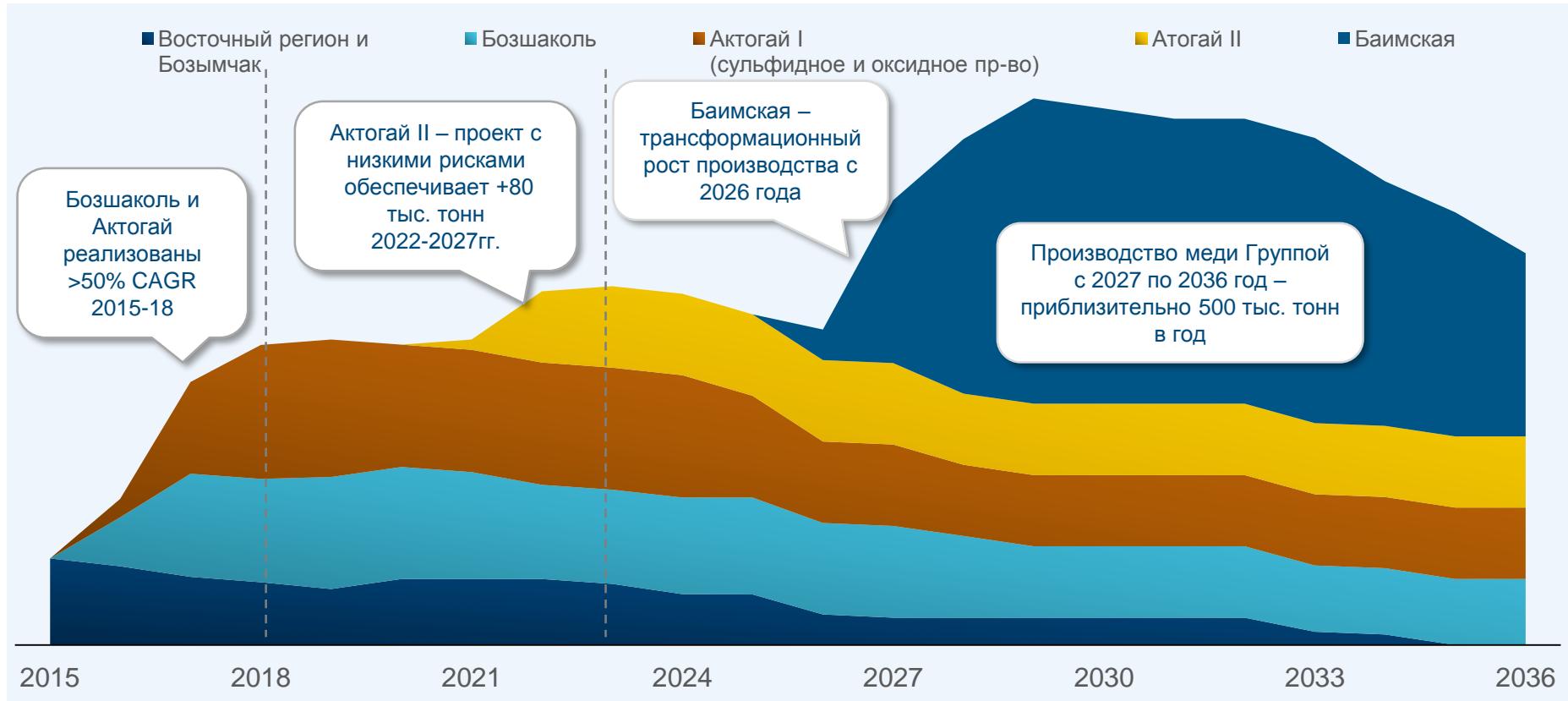


\$млн (если не указано иное)	2018	2017	2016	H2 2018	H1 2018	H2 2017	H1 2017	H2 2016	H1 2016
Объем реализации меди (тыс. тонн) <sup>1</sup>	296	256	141	155	141	141	115	87	54
Доходы от реализации	2 162	1 663	766	1 064	1 098	942	721	464	302
EBITDA <sup>2</sup>	(1 334)	(1 063)	(375)	(631)	(703)	(624)	(439)	(248)	(127)
Допроектное производство <sup>3</sup>	-	78	62	-	-	38	40	33	29
Себестоимость покупной катодной меди	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Сборы за переработку и рафинирование меди и прочие корректировки	111	98	31	56	55	53	45	29	2
<b>Общая денежная себестоимость</b>	<b>939</b>	<b>776</b>	<b>484</b>	<b>489</b>	<b>450</b>	<b>409</b>	<b>367</b>	<b>278</b>	<b>206</b>
<b>Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)</b>	<b>144</b>	<b>138</b>	<b>156</b>	<b>143</b>	<b>145</b>	<b>132</b>	<b>144</b>	<b>146</b>	<b>173</b>
Доходы от попутной продукции	(381)	(406)	(300)	(187)	(194)	(201)	(205)	(187)	(113)
Чистая денежная себестоимость	558	370	184	302	256	208	162	91	93
<b>Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)</b>	<b>85</b>	<b>66</b>	<b>59</b>	<b>88</b>	<b>82</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>48</b>	<b>78</b>

## Примечания:

1. Включает результаты допроектного производства в 2016 и 2017 годах.
2. EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей), не включает Головной офис.
3. Денежные операционные затраты, капитализированные на этапе допроектного производства.

# СРЕДНЕСРОЧНЫЙ И ДОЛГОСРОЧНЫЙ РОСТ



## Примечания:

Ориентировочный график производства, без соблюдения масштаба. Предполагает 100% владение. Первая продукция с проекта Баимская в 2026 г. Наращивание производства - с 2027 г. График строительства будет определен в ходе подготовки технико-экономического обоснования.

# ПОРТФЕЛЬ ПРОЕКТОВ ОБЕСПЕЧИВАЕТ СТОИМОСТЬ И ОБЪЕМ



- ▶ Проекты Актогай II и Баймская значительно увеличивают производство меди Группой при меньшей капиталоемкости, чем предыдущие крупные проекты роста
- ▶ Эффект масштаба проекта Актогай II позволит сохранить денежную себестоимость на уровне 100-120<sup>1</sup> центов США / фунт до 2027 года.
- ▶ Ожидается, что проект Баймская будет в первом квартиле мировой кривой затрат
- ▶ Оба проекта обеспечивают значительное повышение NPV (ЧПС) и привлекательная IRR (ВНД)

## Более низкая капиталоемкость (\$/т)<sup>2</sup>



## Низкие операционные затраты (центов США/фунт)<sup>3</sup>



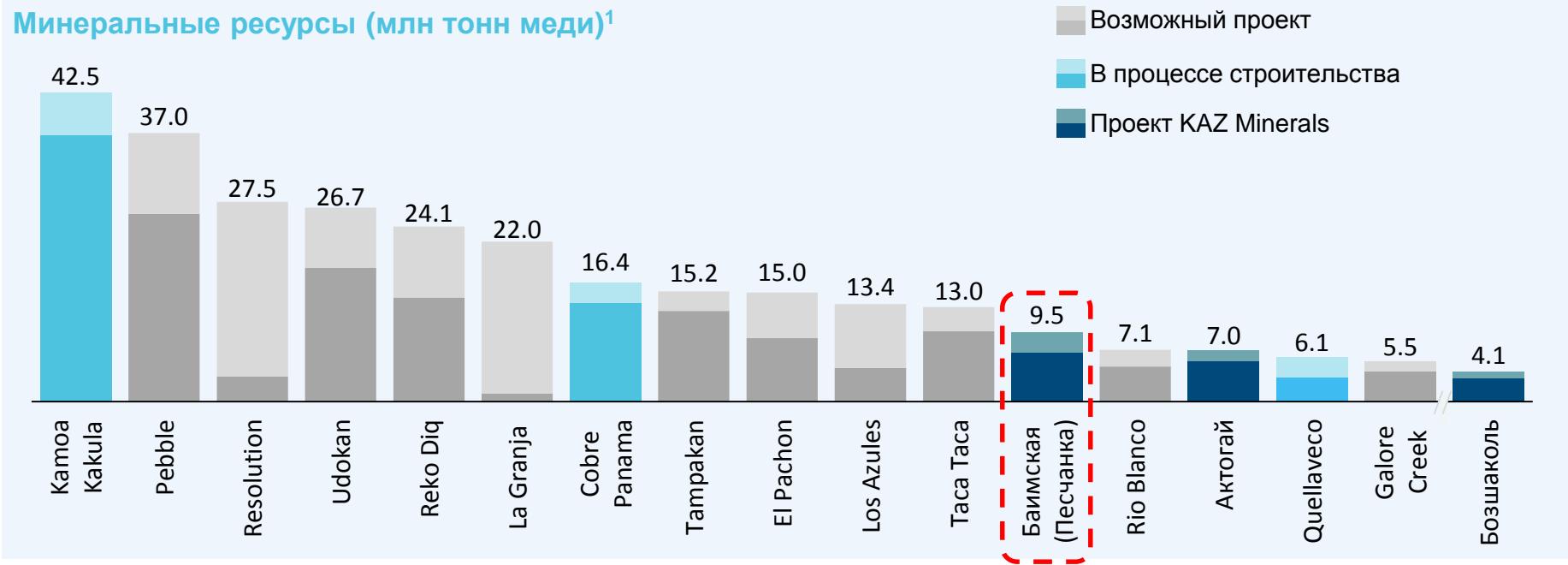
### Примечания:

1. В ценах 2017 года, доллары США.
2. Примерные капитальные затраты на тыс. тонн производства в медном эквиваленте, рассчитанные как капитальные затраты, деленные на прогнозируемый объем производства в медном эквиваленте за первые десять лет после ввода в эксплуатацию.
3. Запланированная чистая денежная себестоимость в центах США/фунт за первые десять лет эксплуатации. Операционные затраты по проекту Баймская будут определены в ТЭО.

# МЕДНЫЕ РЕСУРСЫ МИРОВОГО МАСШТАБА



## Минеральные ресурсы (млн тонн меди)<sup>1</sup>



- Месторождение Песчанка в пределах лицензионной площади Баймская входит в десятку новых неразработанных проектов во всем мире

### Примечания:

1. Источник: Информация Компании. Минеральные ресурсы включают измеренные и предполагаемые ресурсы (нижняя часть столбца) и прогнозные ресурсы (верхняя часть столбца).

# ХВОСТОХРАНИЛИЩА



Хранилище	Тип	Впервые построено	Ожидаемая дата закрытия	Статус
Бозшаколь	Нисходящая конструкция	2016	2058	Действующее
Актогай	Нисходящая конструкция	2017	2045	Действующее
Бозымчак	Сухого типа	2014	2032	Действующее
<b>Восточный регион</b>				
Жезкентское	Восходящая конструкция	1989	2026	Действующее
Николаевское	Восходящая конструкция	1980	2020 <sup>1</sup>	Действующее
Белоусовское	Восходящая конструкция	1949	В рассмотрении	Действующее
Березовское	Восходящая конструкция	1945	-	Недействующее / выводится из эксплуатации

Примечания:

1. Артемьевский рудник в 2020 году переходит на складирование хвостов на Николаевском карьере.

**KAZ Minerals PLC**  
6th Floor Cardinal Place  
100 Victoria Street  
London  
SW1E 5JL  
UK

[www.kazminerals.com](http://www.kazminerals.com)

