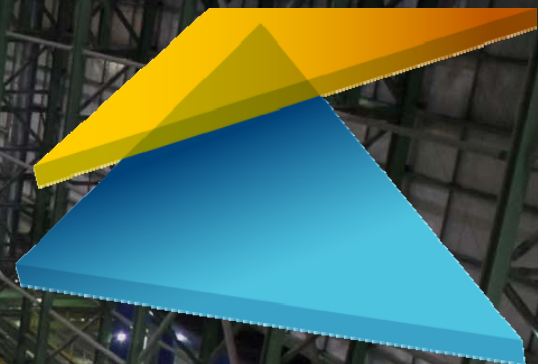




**KAZ**  
MINERALS



**Результаты деятельности за 2016 год**  
**23 февраля 2017 года**

# 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. По своему содержанию прогнозная отчетность предполагает наличие неопределенности, потому что она зависит от будущих обстоятельств и относится к событиям, не все из которых находятся под контролем KAZ Minerals и могут быть ею прогнозированы.

Хотя в настоящее время KAZ Minerals считает, что ожидания, отражаемые в такой прогнозной отчетности, обоснованы, нет никакой гарантии в том, что они подтвердятся. Фактические итоговые результаты могут существенно отличаться от тех показателей, которые содержатся в данной прогнозной отчетности.

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 соглашаетесь с вышесказанным и по просьбе вы незамедлительно вернете любые записи и стенографические записи презентации и не оставите себе никаких копий.

---




## ПОВЕСТКА ДНЯ

---



- |    |  |              |                                   |
|----|--|--------------|-----------------------------------|
| 1. | Обзор деятельности за 2016 год   | Олег Новачук | <i>Председатель<br/>Правления</i> |
| 2. | Обзор производственной деятельности<br>Бозшаколь<br>Актогай<br>Восточный регион и Бозымчак | Олег Новачук | <i>Председатель<br/>Правления</i> |
| 3. | Финансовый обзор   | Эндрю Саузам | <i>Финансовый<br/>директор</i>    |
| 4. | Реализация нашего потенциала   | Олег Новачук | <i>Председатель<br/>Правления</i> |
-



# **1. Обзор деятельности за 2016 год**

**ОЛЕГ НОВАЧУК**

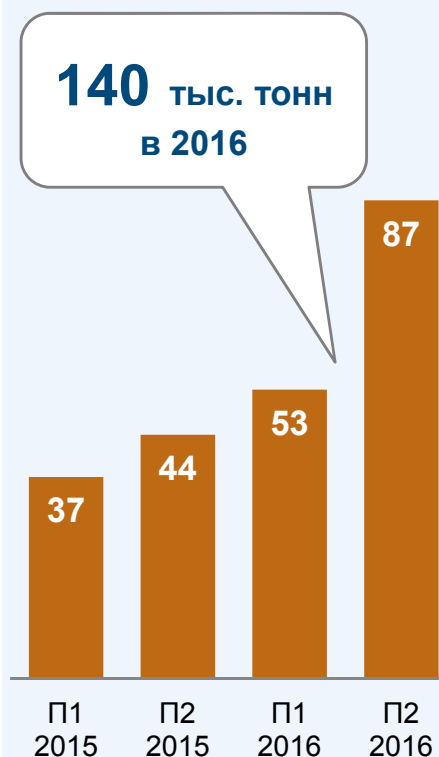
**ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ**

# ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2016 ГОД

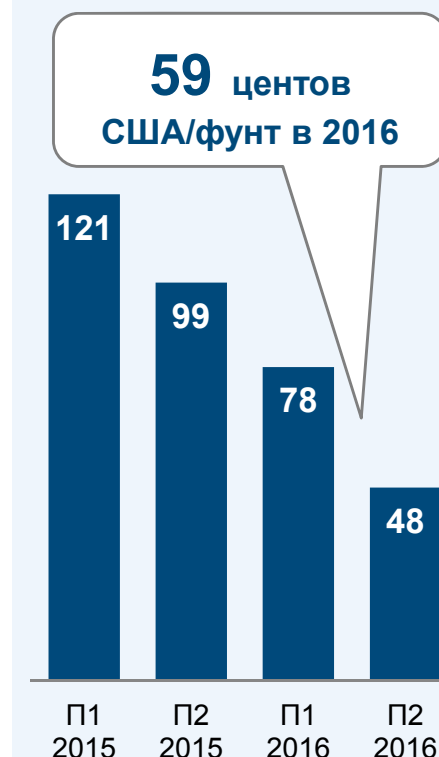


- ▶ Увеличение производства меди<sup>1</sup> на 73% до 140 тыс. тонн (2015: 81 тыс. тонн)
- ▶ Снижение чистой денежной себестоимости до 59 центов США/фунт<sup>2</sup> (2015: 109 центов США/фунт)
- ▶ Рост валового EBITDA<sup>3</sup> до \$492 млн (2015: \$208 млн)
  - EBITDA<sup>3</sup> – \$351 млн (2015: \$202 млн)
- ▶ Крупные проекты роста перешли на производственный этап и наращивают объемы производства
  - В октябре 2016 года проект «Бозшаколь» достиг уровня проектного производства
  - В декабре начались пусконаладочные работы на Актогайской ОФ по переработке сульфидной руды. Первая катодная медь произведена в феврале 2017 года
- ▶ Улучшение позиции ликвидности
  - В декабре 2016 года получено \$350 млн по новым кредитным линиям
  - Снижение капитальных затрат на Актогае на \$200 млн

## Производство меди<sup>1</sup>



## Чистая денежная себестоимость<sup>2</sup>



### Примечания:

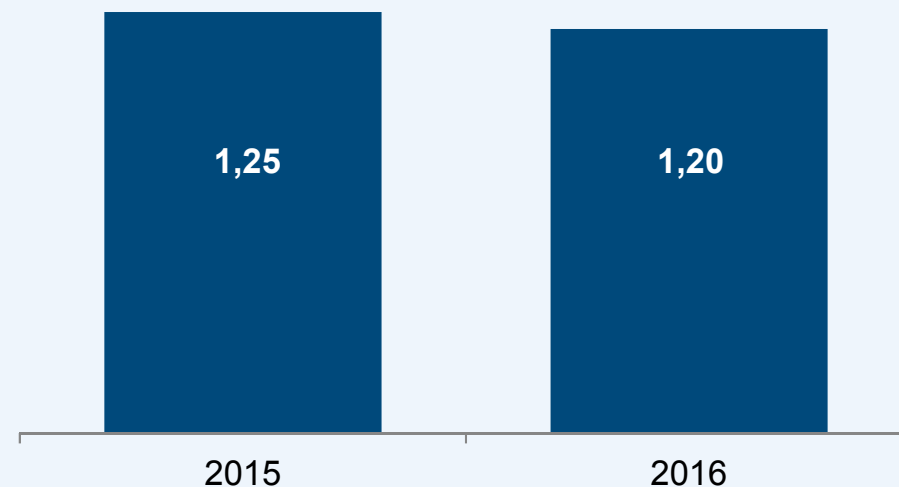
1. Производство меди в катодном эквиваленте.
2. Включает деятельность за весь год, в том числе период, предшествующий проектному производству. Чистая денежная себестоимость Группы за 2015 год приведена только для Восточного региона и Бозымчака.
3. EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей). Валовой EBITDA включает все предприятия за весь год, в том числе период, предшествующий проектному производству.

- ▶ Четыре несчастных случая привели к гибели шести человек (2015: три смертельных случая)
- ▶ Общее число несчастных случаев со смертельным исходом значительно снизилось с 2010 года
- ▶ Нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом на производственном этапе на проектах «Бозшаколь», «Актогай» и «Бозымчак» с начала производственной деятельности
- ▶ Общий коэффициент частоты подлежащих учету травм<sup>1</sup> снизился до 1,20 (2015: 1,25)

## Улучшение результатов нашей деятельности

- ▶ Внедрение усовершенствованных стандартов безопасности
- ▶ Улучшения в области профессиональной гигиены труда
- ▶ Цель – нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом на производстве и уменьшение травматизма

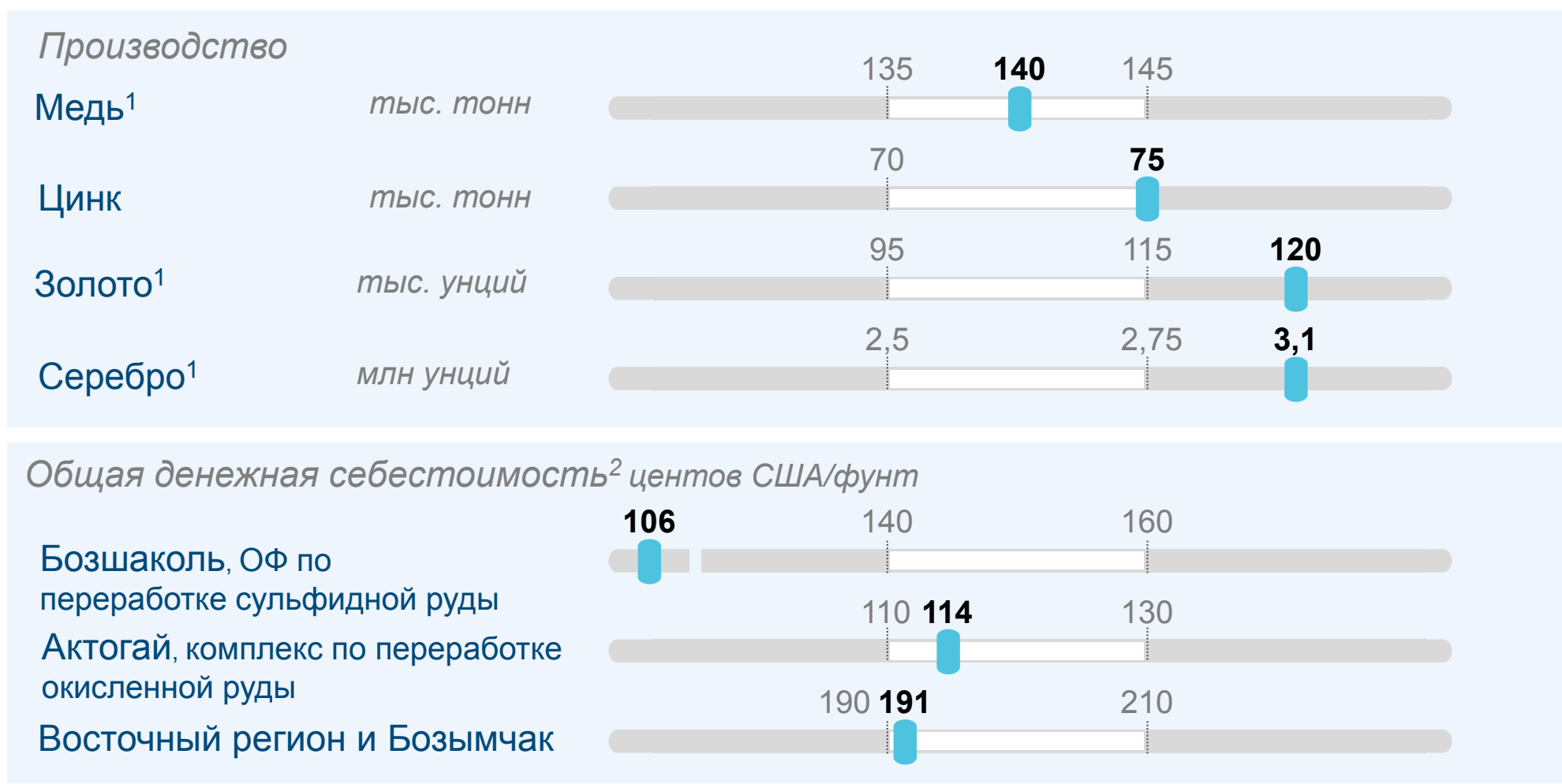
Общий коэффициент частоты подлежащих учету травм<sup>1</sup>



Примечания:

1. Общий коэффициент частоты подлежащих учету травм или ОКЧПУТ – это количество подлежащих учету травм, произошедших на один миллион отработанных часов.

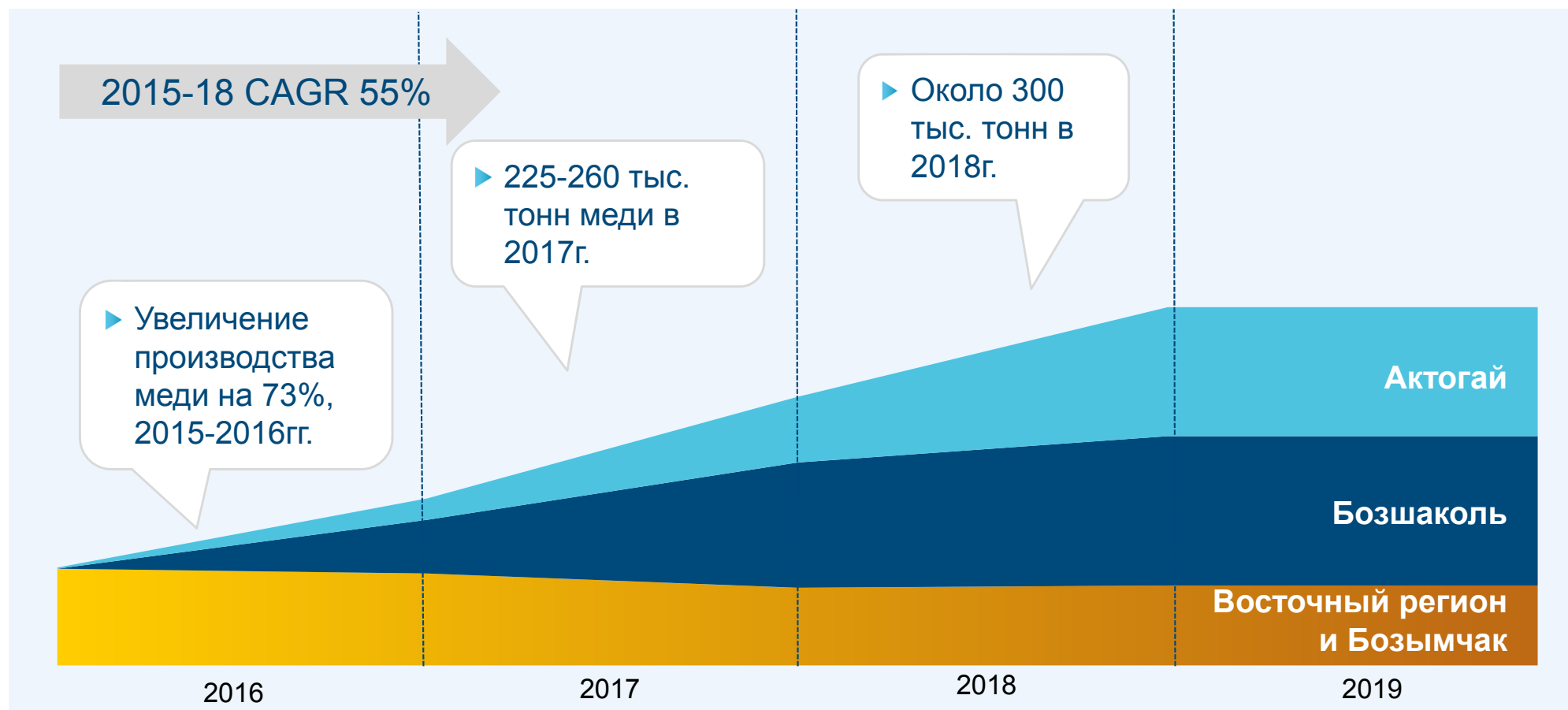
# ДОСТИЖЕНИЕ ПОСТАВЛЕННЫХ ЦЕЛЕЙ



Примечания:

1. Включает произведенную готовую продукцию и металл в реализованном концентрате, подлежащий оплате.
2. Включает производство за весь год, в том числе период, предшествующий проектному производству.

## ДАЛЬНЕЙШИЙ ПОСТУПАТЕЛЬНЫЙ РОСТ

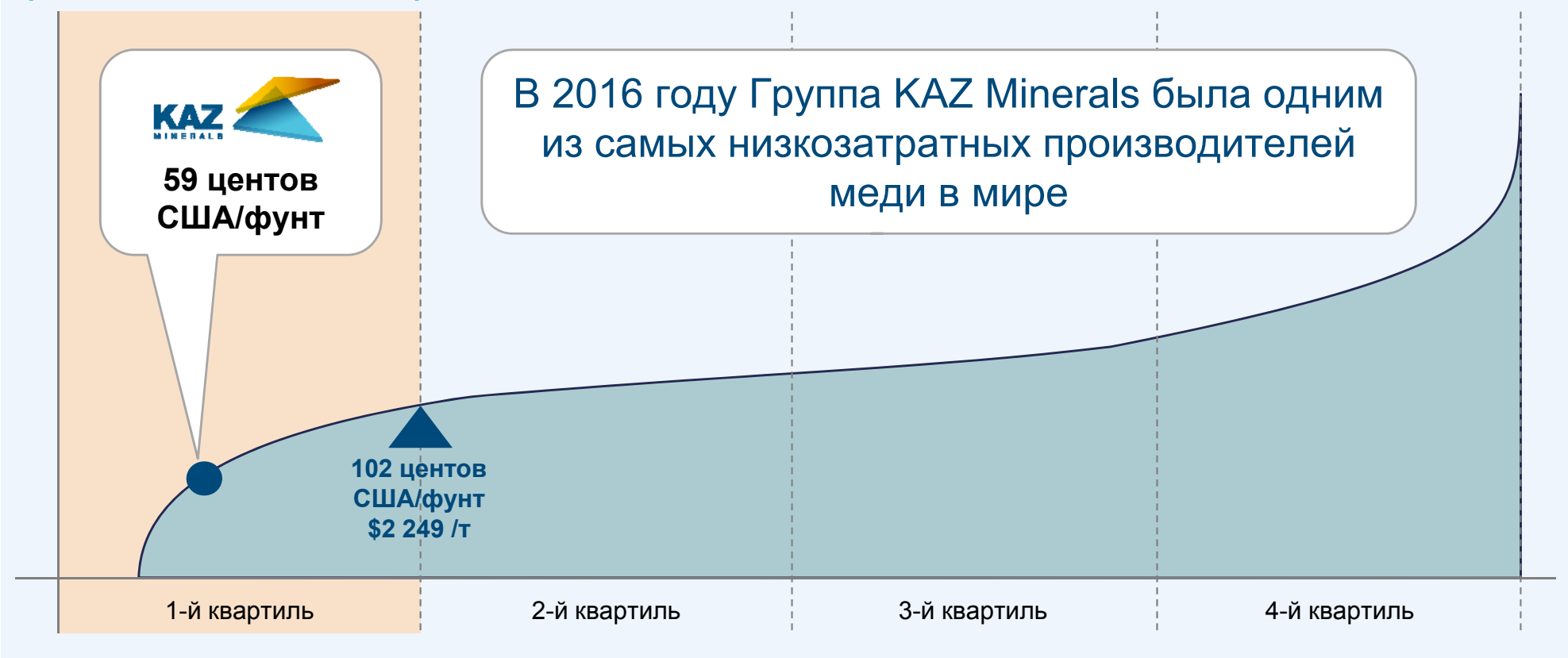




# НИЗКОЗАТРАТНЫЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ

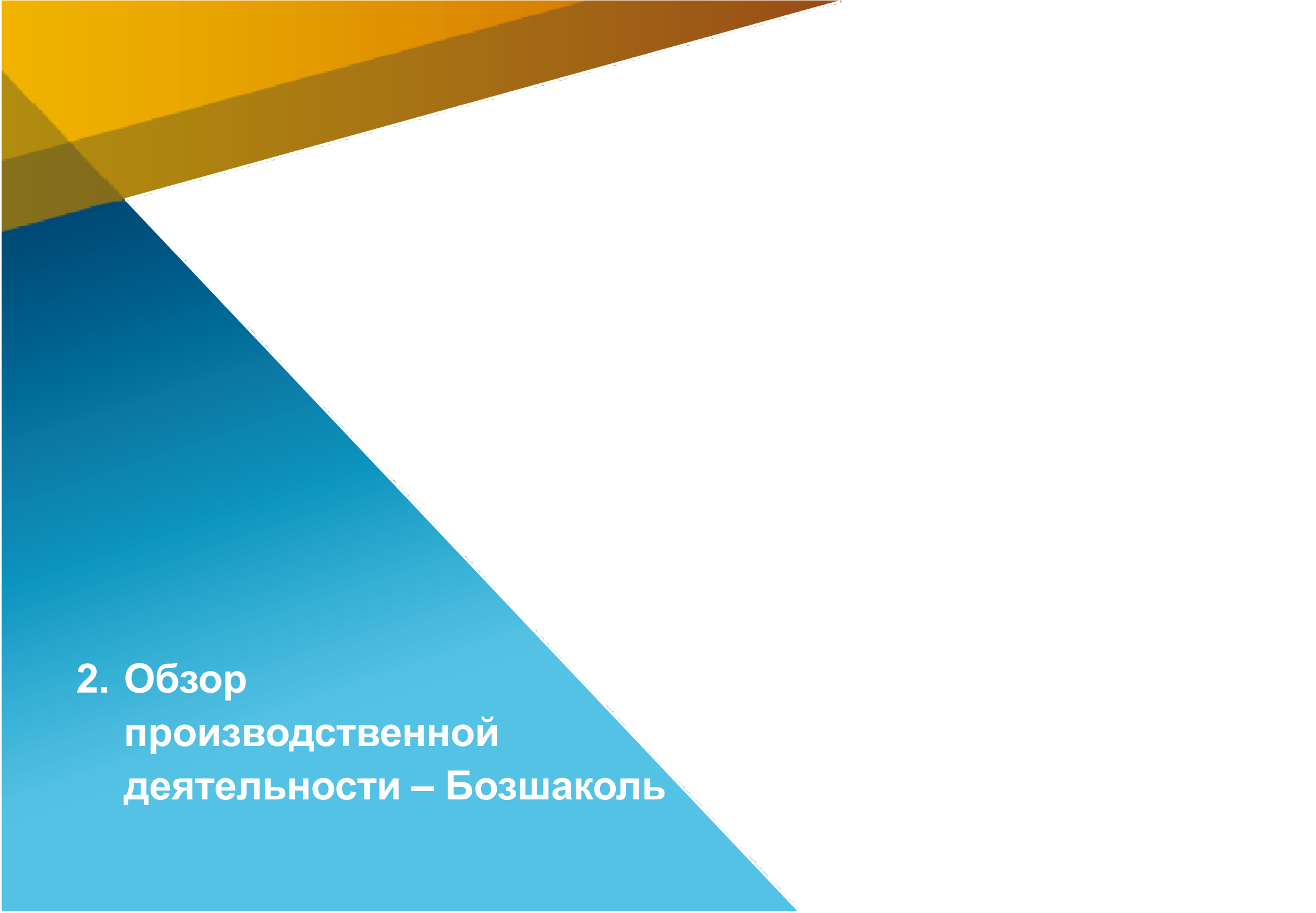


Кривая чистых денежных затрат<sup>1</sup>



Примечания:

1. Концептуальная модель по состоянию на 31 декабря 2016 года, без соблюдения масштаба.



## 2. Обзор производственной деятельности – Бозшаколь

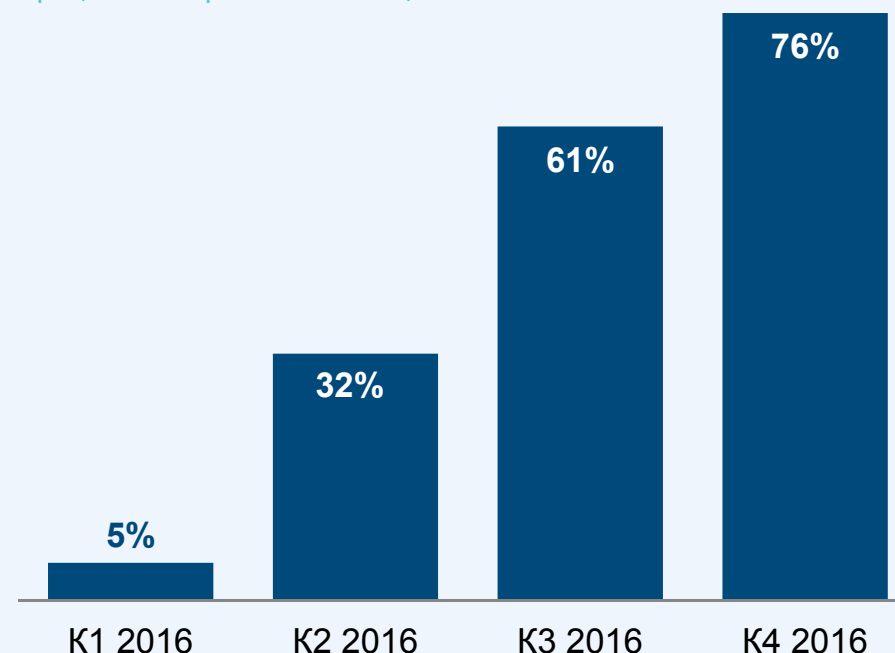
# НАРАЩИВАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА НА БОЗШАКОЛЬСКОЙ ОБОГАТИТЕЛЬНОЙ ФАБРИКЕ ПО ПЕРЕРАБОТКЕ СУЛЬФИДНОЙ РУДЫ



- ▶ Первая продукция произведена в феврале 2016 года
  - В 2016 году произведено 45 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 60 тыс. унций золота в эквиваленте слитков
  - 286 тыс. унций серебра в эквиваленте слитков произведено в 2016 году, оплачиваемое содержание серебра достигнуто в период наращивания производства
- ▶ Наращивание производства осуществляется по графику, уровень пропускной способности превысил 75% в 4 квартале 2016 года
  - 27 октября 2016 года ОФ достигла уровня проектного производства

## Пропускная способность мельниц в 2016 году

В процентах от расчетной мощности



# ВВОД В ЭКСПЛУАТАЦИЮ БОЗШАКОЛЬСКОЙ ОФ ПО ПЕРЕРАБОТКЕ КАОЛИНИЗИРОВАННОЙ РУДЫ

- ▶ Мощность ОФ – 5 млн тонн в год
- ▶ Во время начального тестирования оборудования в 4 квартале 2016 года на ОФ произведено 0,2 тыс. тонн меди в концентрате
- ▶ В 2017 году отгружена первая товарная продукция заказчикам
- ▶ По состоянию на 31 декабря 2016 года было добыто и складировано 21 млн тонн руды со средним содержанием 0,63%



*Бозшакольская ОФ по переработке каолинизированной руды*

# ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОЕКТА «БОЗШАКОЛЬ» НА 2017 ГОД



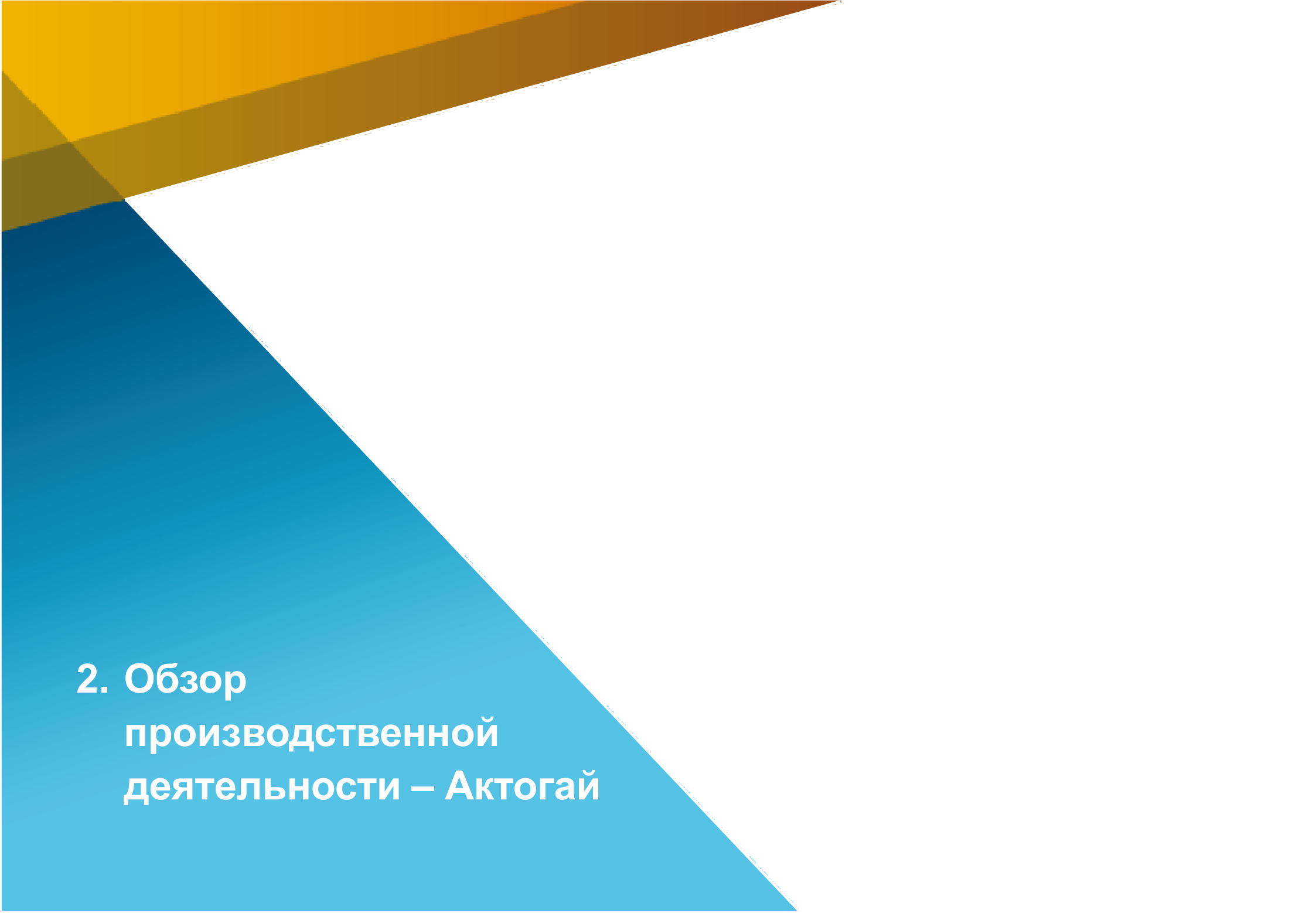
- ▶ Команда Бозшаколя нацелена на непрерывное производство и повышение производительности до расчетной мощности
- ▶ Процесс флотации будет оптимизирован в 2017 году для увеличения коэффициента извлечения и объема производства
- ▶ Выход на полную мощность ожидается во второй половине 2017 года
- ▶ Содержание золота в 2016 года в среднем составило 0,30 г/т, в 2017 года ожидается снижение этого показателя

Медь <sup>1</sup>	95-110 тыс. тонн
Золото <sup>1</sup>	85-110 тыс. унций
Серебро <sup>1</sup>	около 500 тыс. унций

Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате и производство готового металла.





## 2. Обзор производственной деятельности – Актогай

# ВВОД В ЭКСПЛУАТАЦИЮ АКТОГАЙСКОЙ ФАБРИКИ ПО ПЕРЕРАБОТКЕ СУЛЬФИДНОЙ РУДЫ



- ▶ Пусконаладочные работы начались с опережением графика в декабре 2016 года
- ▶ Первый товарный медный концентрат был произведен в феврале 2017 года
- ▶ В 2016 году бюджет проекта сокращен на \$200 млн до \$2,1 млрд
  - Высвобождение резерва на непредвиденные затраты
  - Эффективность применения приобретенного на Бозшаколе опыта и стратегии привлечения и использования услуг местных поставщиков



*Актогайская ОФ по переработке сульфидной руды*

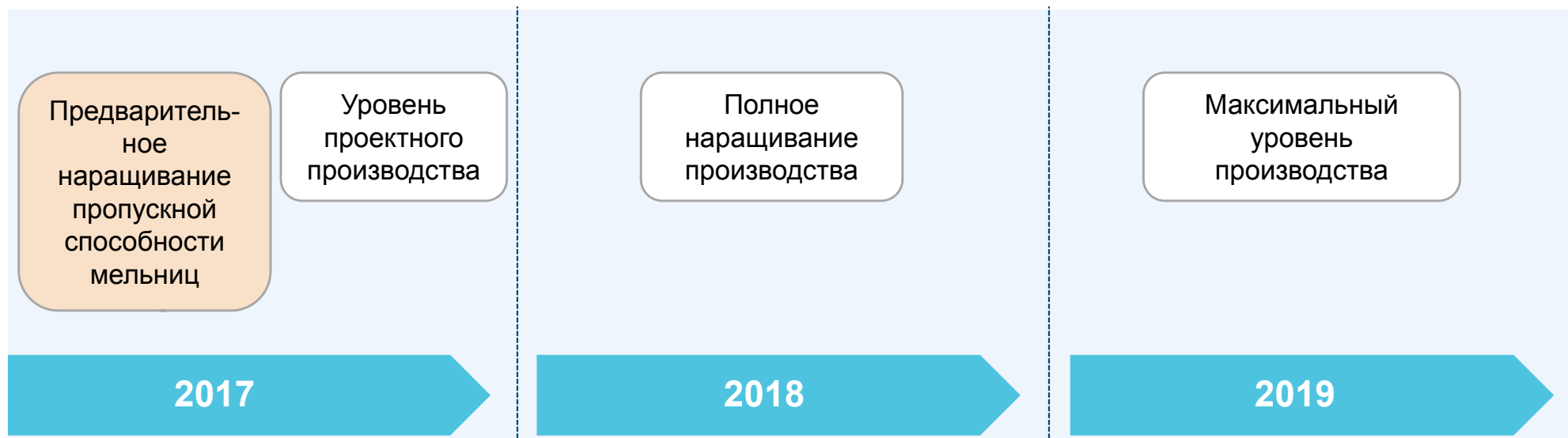
# НАРАЩИВАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА НА АКТОГАЙСКОЙ ОФ ПО ПЕРЕРАБОТКЕ СУЛЬФИДНОЙ РУДЫ



- ▶ Пусконаладочные работы проходят успешно
- ▶ Благотворное влияние опыта Бозшаколя на наращивание объемов производства
- ▶ Достижение уровня проектного производства ожидается во второй половине 2017 года

**Медь 2017<sup>1</sup>**

**45-65 тыс. тонн**



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате и производство готового металла.

# АКТОГАЙСКИЙ КОМПЛЕКС ПО ПЕРЕРАБОТКЕ ОКИСЛЕННОЙ РУДЫ

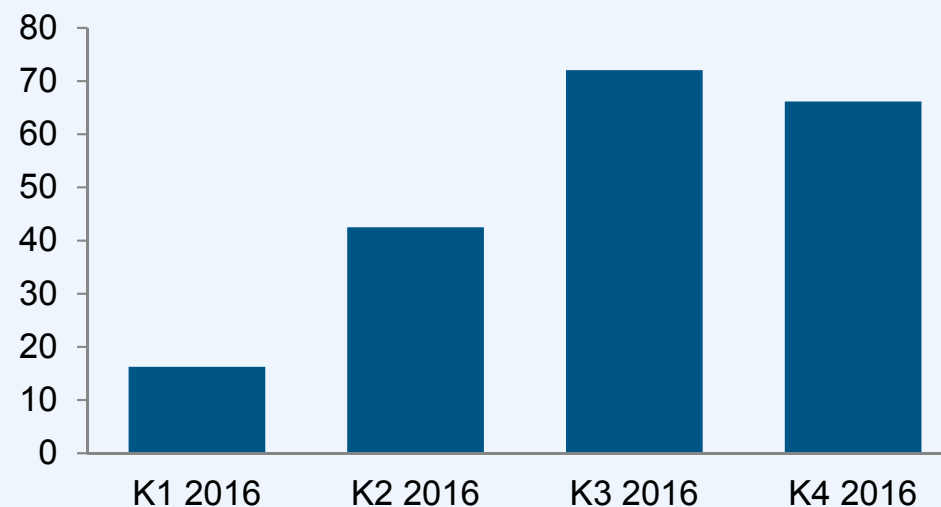


- ▶ В декабре 2015 года начато производство на заводе жидкостной экстракции и электролиза, в июле 2016 года достигнут уровень проектного производства
- ▶ В 2016 году произведено 18 тыс. тонн катодной меди, что выше планового показателя в размере 15 тыс. тонн
- ▶ Комплекс по переработке окисленной руды достиг полного уровня производства и, по ожиданиям, в 2016 году будет произведено около 20 тыс. тонн катодной меди
- ▶ В соответствии с ожиданиями, зимой уровень производства будет ниже из-за пониженной температуры

**Медь 2017<sup>1</sup>**

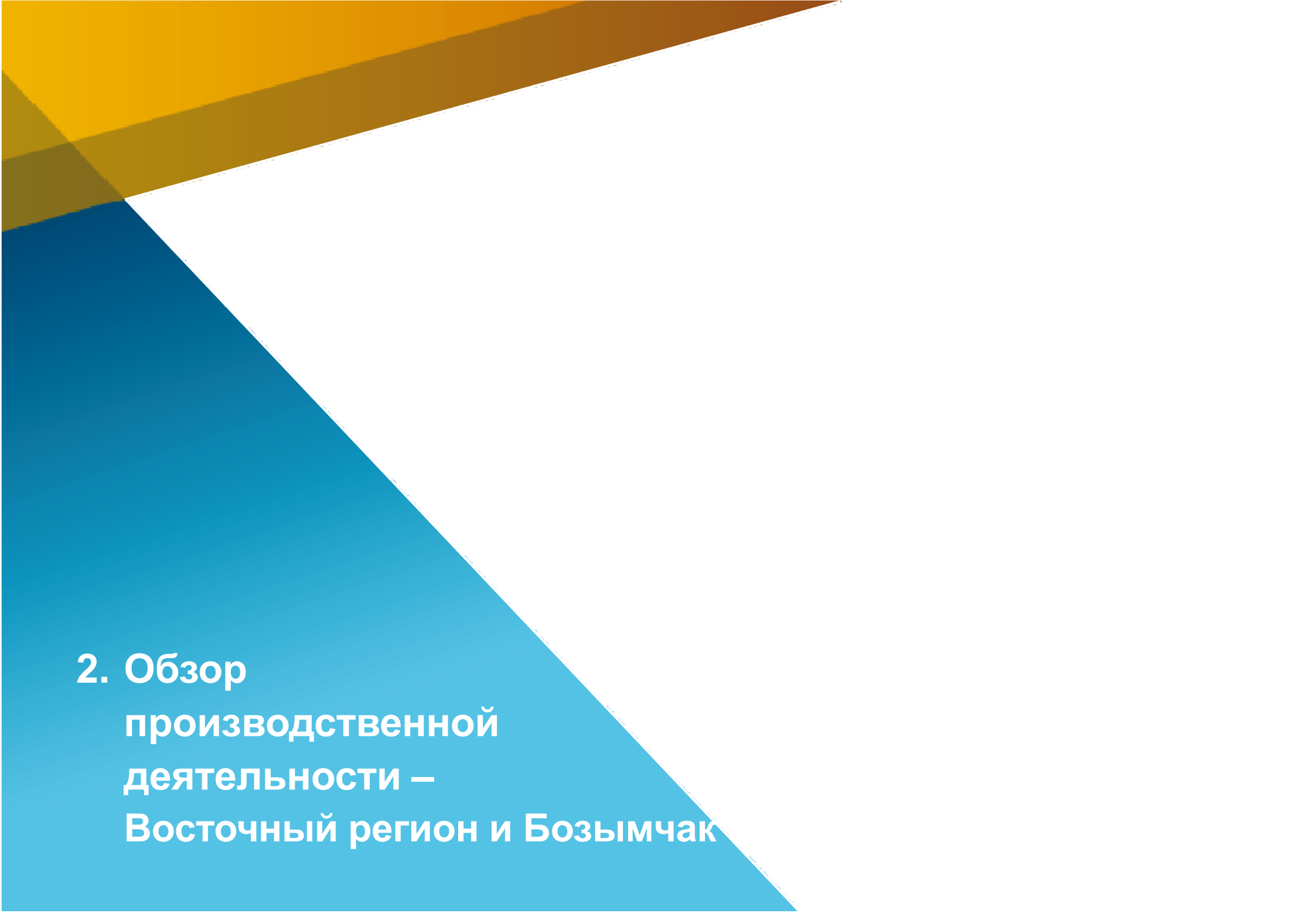
**ОКОЛО  
20 ТЫС. ТОНН**

Ежедневное производство катодной меди (тонн)



Примечания:

1. Производство катодной меди.



## 2. Обзор производственной деятельности – Восточный регион и Бозымчак



## Обзор деятельности за 2016 год

- ▶ Производство меди и попутной продукции в 2016 году соответствовало или превышало плановые показатели
- ▶ Орловский рудник переведен на шестидневную рабочую неделю со второй половины 2016 года
- ▶ На проекте «Артемьевский II» в 2016 году проводились горно-подготовительные работы, основные затраты начнутся с 2019 года
- ▶ Запасы Юбилейно-Снегирихинского рудника полностью отработаны. Эксплуатация завершена в декабре 2016 года

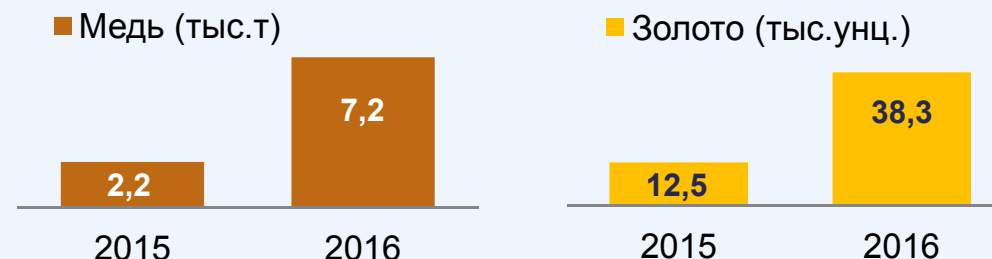
## Бозымчак достиг максимального уровня производства

- ▶ В течение 2016 год рудник работал на расчетной мощности
- ▶ Отсутствие производственных несчастных случаев со смертельным исходом с начала производственной деятельности

## Плановые производственные показатели на 2017г.

Медь <sup>1</sup>	около 65 тыс. тонн
Цинк в концентрате	70-75 тыс. тонн
Золото <sup>1</sup>	50-60 тыс. унций
Серебро <sup>1</sup>	2,25-2,5 млн унций

## Производство на руднике Бозымчак



Примечания:

1. Производство готового металла и оплачиваемого металла в концентрате.

# ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ НА 2017 ГОД



	Восточный регион и Бозымчак	Бозшаколь	Актогай	Группа
Медь <sup>1</sup>	ОКОЛО 65 тыс. тонн	95-110 тыс. тонн	65 <sup>2</sup> -85 <sup>2</sup> тыс. тонн	225-260 тыс. тонн
Цинк в концентрате	70-75 тыс. тонн			70-75 тыс. тонн
Золото <sup>1</sup>	50-60 тыс. унций	85-110 тыс. унций		135-170 тыс. унций
Серебро <sup>1</sup>	2,25-2,5 млн унций	ОКОЛО 500 тыс. унций		2,75-3,0 млн унций

Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате и производство готового металла.
2. Включает производство около 20 тыс. тонн катодной меди из окисленной руды.

### 3. Финансовый обзор

ЭНДРЮ САУЗАМ

ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР

# ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



\$ млн (если не указано иное)	2016	2015
Валовые доходы от реализации <sup>1</sup>	969	677
Валовой EBITDA <sup>1,2</sup>	492	208
<i>Маржа</i>	<i>51%</i>	<i>31%</i>
Доходы от реализации	766	665
EBITDA <sup>2</sup>	351	202
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) <sup>3</sup>	59	109
Свободный денежный поток (до выплаты процентов)	119	2
Доход на акцию <sup>4</sup> (\$)	0,40	(0,02)
Чистая задолженность	(2 669)	(2 253)

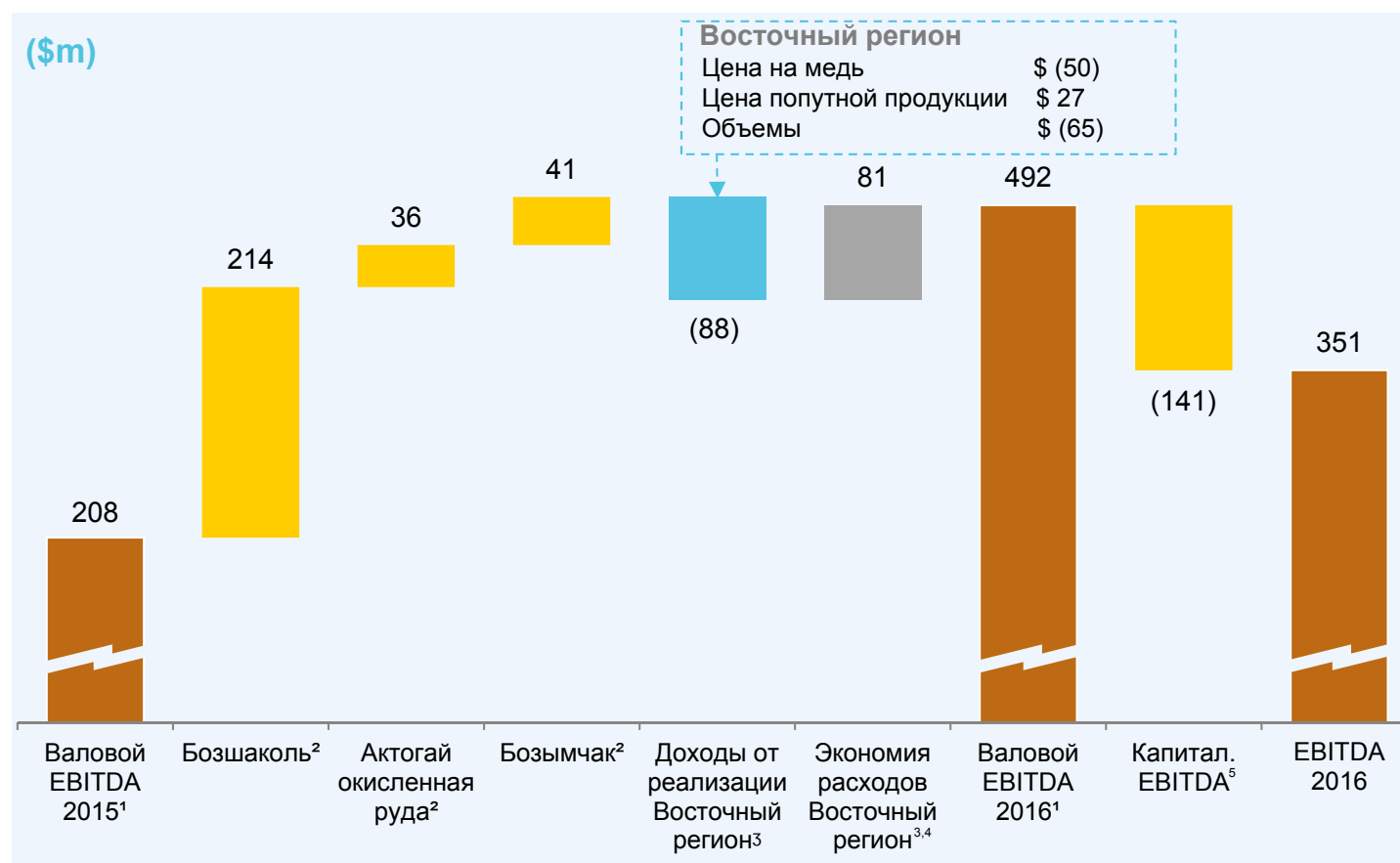
- ▶ Рост производства на новых проектах стимулировал возросшие доходы от реализации, прибыль и движение денежных средств
- ▶ Валовой EBITDA \$492 млн
  - Включает EBITDA допроектного производства на Бозшаколе (\$137 млн) и Актогайском комплексе по переработке окисленной руды (\$4 млн)
- ▶ Свободный денежный поток до выплаты процентов в размере \$119 млн был поддержан движением денежных средств на новых проектах
- ▶ Чистая задолженность в размере \$2 669 млрд и \$1,1 млрд доступных ликвидных средств

## Примечания:

1. Включает все производственные операции за весь год, в том числе периоды, предшествующие проектному производству.
2. EBITDA (без учета НДС, роялти и особых статей).
3. Денежные операционные затраты, включая затраты допроектного производства, за вычетом приобретенной катодной меди, а также валового дохода от попутной продукции, деленного на объем реализации собственной меди в катодном эквиваленте.
4. Доход на акцию, основанный на базовой прибыли/(убытке), без учета особых статей.

# СВЕРКА ВАЛОВОГО EBITDA

## Рост объемов производства и высокая эффективность расходов привели к более высокому показателю EBITDA



- ▶ Цена на медь ниже на 12%
- ▶ Рост объема производства меди на 73%
  - Вклад от крупных проектов
  - Успешная оптимизация Бозымчака
- ▶ Экономия расходов в Восточном регионе компенсировала более низкие доходы
- ▶ Более низкие расходы
  - Девальвация тенге
  - Переговоры с поставщиками
  - Умеренная инфляция в 2016 году

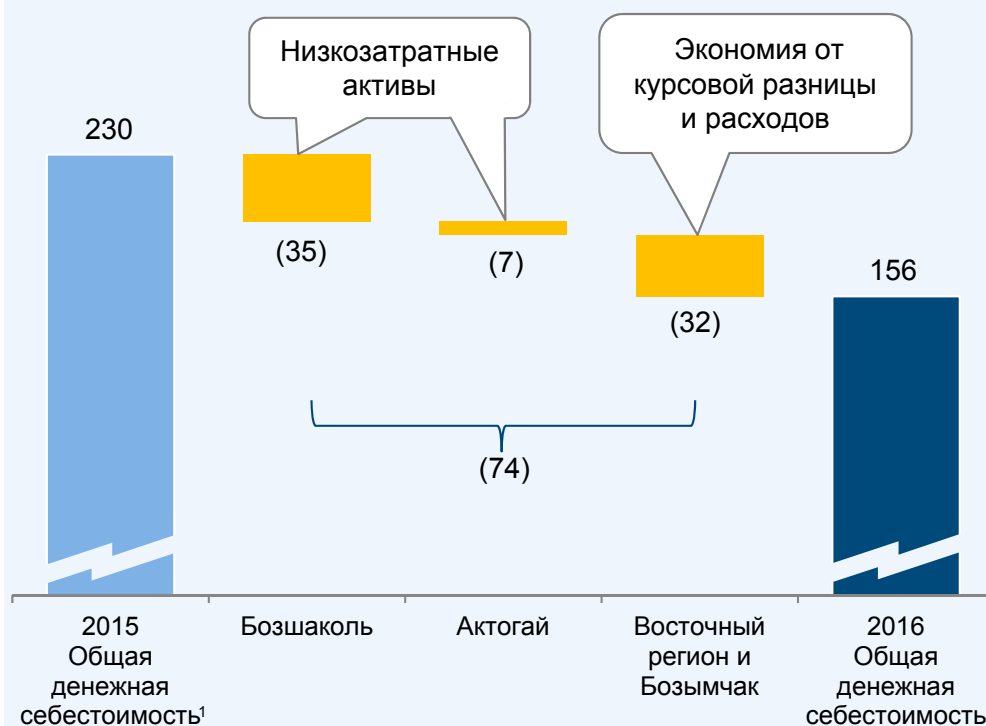
### Примечания:

1. Включает деятельность за весь год, в том числе период, предшествующий проектному производству.
2. Представляет собой изменение Валового EBITDA с 2015 до 2016 года.
3. Не включает \$28 млн доходов от реализации и расходов, относящихся к приобретению и продаже катодной меди у сторонних поставщиков (5 тыс. тонн) в 2015 году для компенсации отклонений в ежемесячном объеме производства.
4. Включает Восточный регион (\$80 млн) и головной офис (\$1 млн).
5. Доходы от реализации и расходы за 2016 год, капитализированные во время допроектного производства на Бозшаколе (\$137 млн) и на Актогае (\$4 млн).

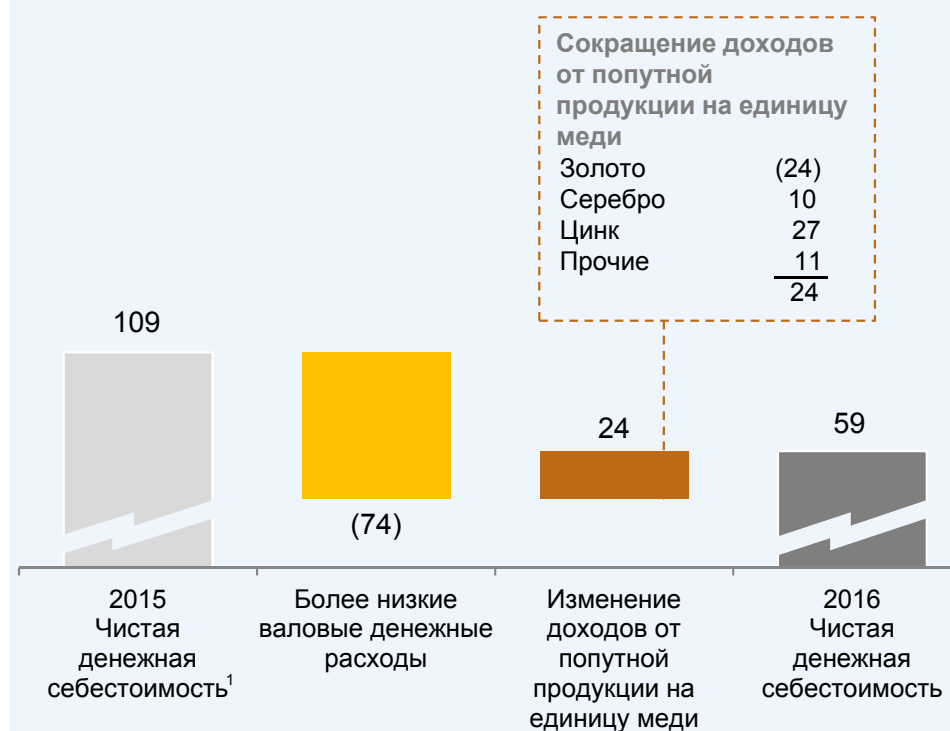


# СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ ПО ГРУППЕ

## Сверка общей денежной себестоимости (центов США/фунт)



## Сверка чистой денежной себестоимости (центов США/фунт)



Примечания:

1. Общая и чистая денежная себестоимость в 2015 на предприятиях Восточного региона и Бозымчаке.

# ПЛАНОВАЯ ДЕНЕЖНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ НА БОЗШАКОЛЕ И АКТОГАЕ



## **Бозшаколь**

*Сульфидная и каолинизированная руда, 2017 год*

**125-145 центов США/фунт**

*Общая денежная себестоимость*

## **Актогай**

*Сульфидная и окисленная руда, 2017 год*

**125-145 центов США/фунт**

*Общая и чистая денежная себестоимость*

- ▶ На расходы в 2016 году благотворно повлияли:
  - Низкие расходы на техобслуживание – календарь полного технического обслуживания оборудования начнет действовать в 2017 году
  - Короткие расстояния перевозки, мягкая руда и высокое содержание
  - Положительный эффект от девальвации тенге при неизменных расходах на электроэнергию в тенге в 2015-16 годах
- ▶ В 2017 году ожидается нормализация расходов
- ▶ Влияние завода каолинизированной руды
- ▶ Чистая денежная себестоимость на уровне первого квартиля
- ▶ Денежная себестоимость в размере 114 центов США/фунт в 2016 году относится только к комплексу по переработке окисленной руды
- ▶ Первый год добычи сульфидной руды
- ▶ Третий год горных работ (добыча началась в мае 2015 года)
- ▶ В 2017 году не ожидается существенный доход от попутной продукции (молибден)
- ▶ Конкурентное положение на мировой кривой затрат

# ПЛАНОВАЯ ДЕНЕЖНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ В ВОСТОЧНОМ РЕГИОНЕ И НА ПРОЕКТЕ БОЗЫМЧАК

## Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)



- ▶ Ожидается снижение производства меди приблизительно на 15%
  - Закрытие Юбилейно-Снегирихинского рудника
  - Шестидневная рабочая неделя на Орловском руднике
- ▶ Воздействие инфляции на деятельность Восточного региона в течение всего года и повышение расходов на техобслуживание на Бозымчаке
- ▶ Производство попутной продукции останется стабильным в 2016-17 гг.
  - Ожидается, что Восточный регион и Бозымчак останутся в первом квартале по чистой денежной себестоимости в 2017 году<sup>2</sup>

### Примечания:

1. Средний курс обмена изменился с 222 KZT/\$ в течение 2015 года до 342 KZT/\$ в течение 2016 года.
2. Прогноз, включая перспективы по общей денежной себестоимости и доходы от попутной продукции по текущим ценам.

# ФИНАНСИРОВАНИЕ НАШЕГО РОСТА



## Финансирование в 2016 году

- ▶ \$1,1 млрд доступных ликвидных средств
- ▶ Уменьшение капитального бюджета Актогая на \$200 млн
- ▶ Новая кредитная линия от Банка развития Казахстана в размере \$300 млн, увеличение предэкспортной кредитной линии на \$50 млн
- ▶ Успешный опыт привлечения финансирования и активная поддержка со стороны действующих кредиторов

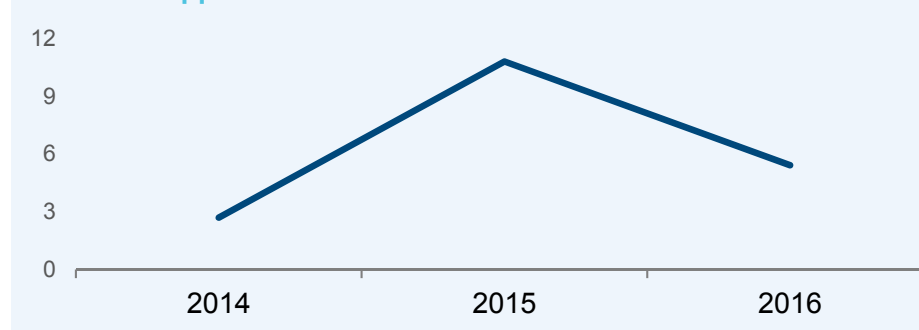
## Перспективы

- ▶ Дальнейшее улучшение показателя соотношения заемных и собственных средств
- ▶ Рефинансирование предэкспортной кредитной линии запланировано на первую половину 2017 года

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



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



Примечания:

1. На основе освоенных заемных средств по состоянию на 31 декабря 2016 года.
2. EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей). Включает все предприятия за весь год, в том числе период, предшествующий проектному производству.
3. Среднегодовая сумма погашения задолженности.

# СРЕДСТВА, ИНВЕСТИРОВАННЫЕ В КРУПНЫЕ ПРОЕКТЫ



- ▶ Проекты завершены и наращивают производственную деятельность
- ▶ К настоящему времени инвестировано \$3,5 млрд, остается инвестировать \$0,7 млрд
- ▶ Оставшиеся выплаты по Бозшаколю в размере \$100 млн преимущественно представляют собой выплаты подрядчикам залоговой удерживаемой суммы

## Обновленные капитальные затраты на проекте «Актогай» в 2016 году

- ▶ Затраты по проекту снижены на \$200 млн до \$2,1 млрд
- ▶ В 2017 году ожидаются окончательные выплаты по строительству, первое заполнение ТМЗ<sup>1</sup>, пополнение парка машин для горных работ и подвижного состава
- ▶ Общие выплаты в размере \$370 млн в 2018 году:
  - \$300 млн по соглашению с компанией «NFC» об отсрочке платежа
  - \$70 млн на расширение панелей кучного выщелачивания окисленной руды

Капитальные затраты по крупным проектам роста (\$млн)



Примечания:

1. Товарно-материальные запасы.



## ФИНАНСОВЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ НА 2017 ГОД



### Общая денежная себестоимость

Бозшаколь  
**125-145** центов США/фунт

Актогай  
**125-145** центов США/фунт

Восточный регион и Бозымчак  
**230-250** центов США/фунт

### Капитальные расходы на поддержание производства

Бозшаколь  
**\$30** млн

Актогай  
**\$20** млн

Восточный регион и Бозымчак  
**\$70** млн

► Включает проекты по оптимизации в Восточном регионе в размере \$15 млн, перенесенные с 2016 года

### Капитальные расходы на расширение производства

Группа  
**\$415** млн

Бозшаколь	\$100 млн
Актогай	\$265 млн
Артемьевский II	\$30 млн
Прочие	\$20 млн

## 4. Реализация нашего потенциала

ОЛЕГ НОВАЧУК

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

## ОТ ОБЕЩАНИЙ К РЕЗУЛЬТАТАМ

---



«Мы уже не говорим о наших обещаниях на будущее – мы сегодня воплощаем их в жизнь»

- ▶ Строительство обоих крупных проектов роста завершено, и они уже находятся на производственном этапе
- ▶ Один из самых низкозатратных производителей меди в мире в 2016 году
- ▶ Высокий рост продолжится в 2017 и 2018 годах по мере наращивания производства на проектах роста





ПРИЛОЖЕНИЕ

# КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



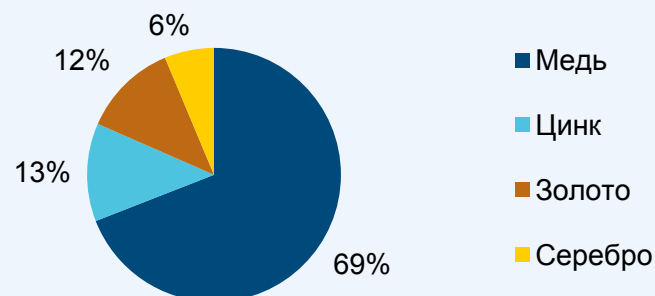
## Основные статьи

\$ млн (если не указано иное)	2016	2015
<b>Доходы от реализации<sup>1</sup></b>	<b>766</b>	<b>665</b>
Себестоимость реализованной продукции	(413)	(429)
Валовый доход	353	236
<b>Операционный доход</b>	<b>218</b>	<b>90</b>
Чистые доходы от финансирования/(расходы по финансированию)	2	(78)
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>220</b>	<b>12</b>
Расходы по подоходному налогу	(43)	(24)
<b>Доход/(убыток) за год</b>	<b>177</b>	<b>(12)</b>
<b>Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли/(Убытке) (\$)</b>	<b>0,40</b>	<b>(0,02)</b>

## Сверка Базовой Прибыли/(Убытка)

\$ млн	2016	2015
<b>Чистый доход/(убыток) относимый акционерам Компании</b>	<b>177</b>	<b>(12)</b>
Убытки от обесценения	3	12
Убыток от выбытия активов	-	2
Выгода от отсрочки платежа компании «NFC»	-	(16)
Налоговый эффект особых статей	-	4
<b>Итого Базовая Прибыль/(Убыток)</b>	<b>180</b>	<b>(10)</b>

## 2016 Доход от реализации с разбивкой по видам продукции<sup>1</sup>



### Примечания:

1. Не включает доходы от реализации на этапе допроектного производства: 2016 г. - \$203 млн (Бозшаколь - \$187 млн, участок окисленной руды на Актогае - \$16 млн), 2015 г. - \$12 млн от Бозымчака.

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



## Доходы от реализации<sup>1</sup>

\$ млн	2016	2015
Катодная медь <sup>2</sup>	441	459
Медь в концентрате	85	-
Цинк в концентрате	95	102
Золото в слитках	69	35
Золото в концентрате	23	-
Серебро в слитках	46	46
Серебро в концентрате	1	-
Прочие	6	23
<b>Итого доходы от реализации</b>	<b>766</b>	<b>665</b>

## Средние цены реализации

	2016	2015
Катодная медь (\$/тонну)	4 904	5 515
Медь в концентрате (\$/тонну) <sup>3</sup>	5 210	-
Цинк в концентрате (\$/тонну)	1 271	1 061
Золото в слитках (\$/унцию)	1 249	1 185
Золото в концентрате (\$/унцию) <sup>3</sup>	1 068	-
Серебро в слитках (\$/унцию)	17,2	15,5
Серебро в концентрате (\$/унцию) <sup>3</sup>	14,3	-

## Объемы продаж<sup>1</sup>

тыс. т (если не указано иное)	2016	2015
Катодная медь <sup>2</sup>	90	83
Медь в концентрате <sup>3</sup>	16	-
Цинк в концентрате	75	96
Золото в слитках (тыс. унций)	55	29
Золото в концентрате (тыс. унций) <sup>3</sup>	22	-
Серебро в слитках (тыс. унций)	2 679	3 015
Серебро в концентрате (тыс. унций) <sup>3</sup>	158	-

## Цены на LME и LBMA

	2016	2015
Медь (\$/тонну)	4 860	5 495
Цинк (\$/тонну)	2 095	1 928
Золото (\$/унцию)	1 251	1 160
Серебро (\$/унцию)	17,1	15,7

### Примечания:

1. Не включает деятельность на этапе допроектного производства: поэтому не включает участок сульфидной руды на Бозшаколе до 27 октября 2016 года, участок окисленной руды на Актогае до 1 июля 2016 года и Бозымчак до 1 июля 2015 года.
2. В 2015 год входят доходы в размере \$28 млн от реализации 5 тыс. тонн катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков для компенсации отклонений в объемах ежемесячного производства катодной меди.
3. Оплачиваемый металл в концентрате, реализованный в период производства на проектном уровне, после вычета расходов на переработку. В отношении реализованного сырья с Бозшаколя, условный доход от цен на медь был признан в связи с повышением форвардной цены меди по состоянию на 27 октября 2016 года, а условный убыток от цен на золото и серебро был признан в связи со снижением форвардных цен на золото и серебро по состоянию на 27 октября 2016 года.

# ВАЛОВЫЕ ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ



## Доход от реализации<sup>1</sup>

\$ млн	2016	2015
Катодная медь <sup>2</sup>	457	465
Медь в концентрате	212	-
Цинк в концентрате	95	102
Золото в слитках	69	41
Золото в концентрате	79	-
Серебро в слитках	46	46
Серебро в концентрате	5	-
Прочие <sup>3</sup>	6	23
<b>Итого доход от реализации</b>	<b>969</b>	<b>677</b>

## Средние цены реализации

	2016	2015
Катодная медь (\$/тонну)	4 898	5 523
Медь в концентрате (\$/тонну)	4 483	-
Цинк в концентрате (\$/тонну)	1 271	1 061
Золото в слитках (\$/унцию)	1 249	1 186
Золото в концентрате (\$/унцию) <sup>3</sup>	1 222	-
Серебро в слитках (\$/унцию)	17,2	15,5
Серебро в концентрате (\$/унцию) <sup>3</sup>	17,2	-

## Объемы продаж<sup>1</sup>

тыс. т (если не указано иное)	2016	2015
Катодная медь <sup>2</sup>	93	84
Медь в концентрате <sup>3</sup>	48	-
Цинк в концентрате	75	96
Золото в слитках (тыс. унций)	55	35
Золото в концентрате (тыс. унций) <sup>3</sup>	65	-
Серебро в слитках (тыс. унций)	2 679	3 048
Серебро в концентрате (тыс. унций) <sup>3</sup>	347	-

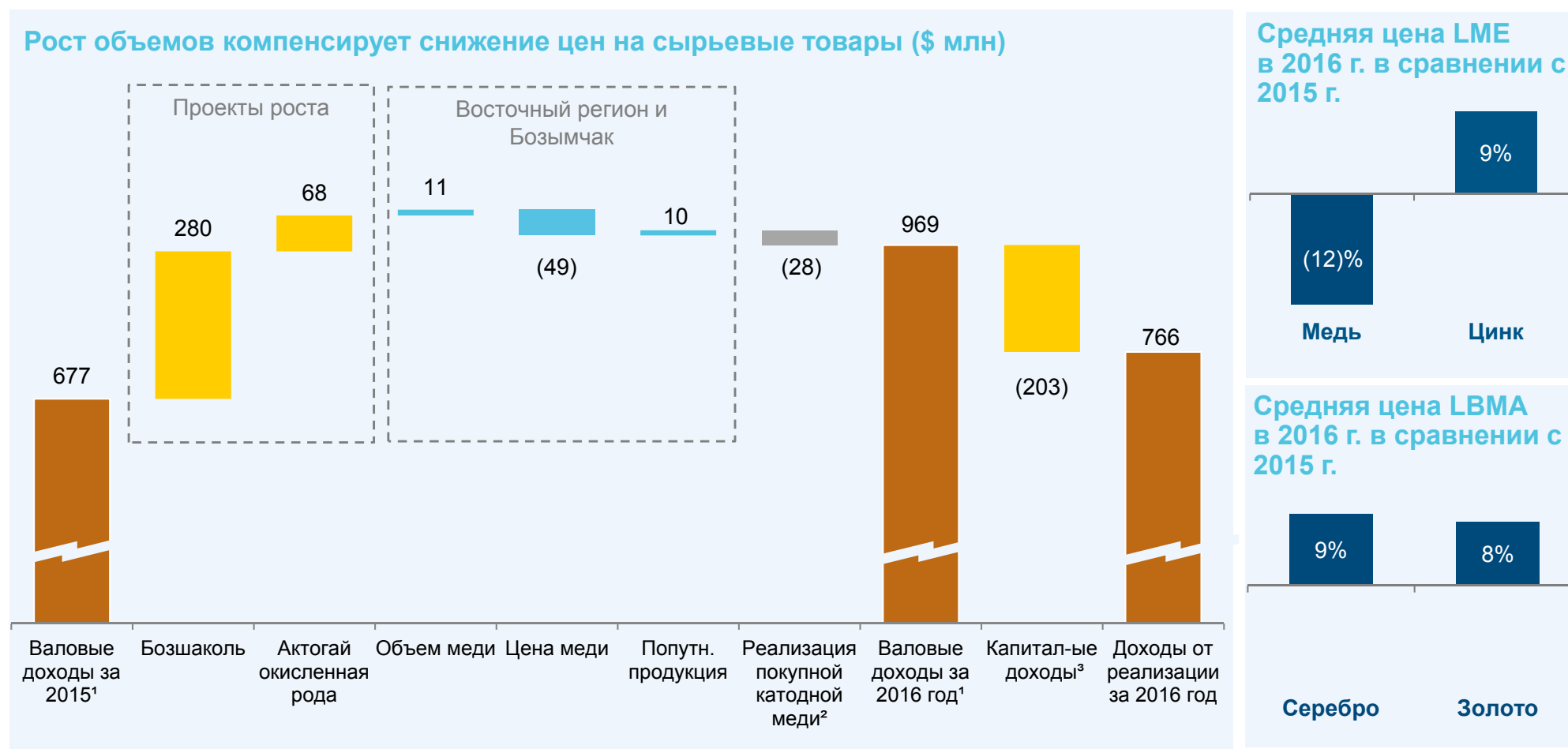
## Цены на LME и LBMA

	2016	2015
Медь (\$/тонну)	4 860	5 495
Цинк (\$/тонну)	2 095	1 928
Золото (\$/унцию)	1 251	1 160
Серебро (\$/унцию)	17,1	15,7

### Примечания:

1. Включает деятельность на этапе допроектного производства, поэтому включает результаты Бозшаколя и Актогая за весь 2016 год и результаты Бозымчака за весь 2015 год.
2. В 2015 год входят доходы в размере \$28 млн от реализации 5 тыс. тонн катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков для компенсации отклонений в объемах ежемесячного производства катодной меди.
3. Оплачиваемый металл в концентрате.

# СВЕРКА ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ



## Примечания:

1. Включает доход от реализации на этапе допроектного производства: 2016 год - \$203 млн (Бозшаколь \$187 млн, участок окисленной руды на Актогае - \$16 млн), 2015 год - \$12 млн от Бозымчака.
2. В 2015 год входят доходы в размере \$28 млн от реализации 5 тыс. тонн катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков для компенсации отклонений в объемах ежемесячного производства катодной меди.
3. Доходы от реализации, относящиеся к производственной деятельности на допроектном уровне на Бозшаколе (\$187 млн) и Актогае (\$16 млн), были капитализированы и поэтому исключены из доходов от реализации.



# ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



(\$ млн)	2016	2015
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>351</b>	<b>202</b>
Изменения оборотного капитала <sup>2</sup>	(73)	(37)
Проценты выплаченные	(179)	(147)
НДПИ и роялти выплаченные <sup>2</sup>	(73)	(54)
Подходный налог выплаченный	(39)	(40)
Курсовая разница и другие изменения	4	(1)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета прочих расходов, связанных с крупными проектами роста</b>	<b>(9)</b>	<b>(77)</b>
Капитальные затраты на поддержание производства	(51)	(68)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>(60)</b>	<b>(145)</b>
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов <sup>3</sup>	(273)	(1 012)
Приобретение лицензий на месторождения	-	(46)
Долгосрочный НДС к получению, связанный с проектами развития	(89)	(105)
Проценты полученные	9	7
Поступления от продажи основных средств	1	7
Прочие движения	(3)	(2)
<b>Изменение денежных средств в пределах чистой задолженности</b>	<b>(415)</b>	<b>(1 296)</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 2016 году и на Бозымчаке в 2015 году.
3. Капитальные затраты включают капитализацию или доход от реализации, затраты и отток оборотного капитала на этапе производства на допроектном уровне.

# СВОДНЫЙ БАЛАНС



## Активы

\$ млн	2016	2015
Внеоборотные активы	3 536	2 715
Общие ликвидные средства	1 108	1 251
Прочие текущие активы	413	192
<b>Итого</b>	<b>5 057</b>	<b>4 158</b>

## Внеоборотные активы

\$ млн	2016	2015
Нематериальные активы	8	7
Материальные активы	3 092	2 393
Прочие внеоборотные активы	364	256
Отложенный налоговый актив	72	59
<b>Итого</b>	<b>3 536</b>	<b>2 715</b>

## Капитал и обязательства

\$ млн	2016	2015
Капитал	536	322
Займы	3 777	3 504
Прочие обязательства	744	332
<b>Итого</b>	<b>5 057</b>	<b>4 158</b>

## Чистая задолженность

\$ млн	2016	2015
Общие ликвидные средства	1,108	1,251
Займы	(3 777)	(3 504)
Краткосрочные	(331)	(303)
Долгосрочные	(3 446)	(3 201)
<b>Итого</b>	<b>(2 669)</b>	<b>(2 253)</b>

# КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ



Кредитная линия	Срок погашения и процентная ставка	Остаток на 31 декабря 2016 <sup>1</sup>
<b>БРК Бозшаколы/ Бозымчак</b>	<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>\$1 703 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>► Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса</li> </ul>
<b>БРК Актогай</b>	<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>► Выплата основного долга один раз в полгода начиная с марта 2018 года; выплата процентов один раз в полгода (кредит в USD)</li> <li>► Выплата процентов один раз в квартал (кредит в RMB)</li> </ul>	<b>\$1 456 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>► Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса</li> </ul>
<b>Банк развития Казахстана Актогай</b>	<b>Окончательный срок погашения в 2025 году</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>► \$ LIBOR + 4,5%</li> <li>► Выплата основного долга один раз в полгода начиная с 2018 года</li> <li>► Выплата процентов один раз в полгода (USD)</li> </ul>	<b>\$297 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>► Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса</li> </ul>
<b>Предэкспортная кредитная линия</b>	<b>Окончательный срок погашения в 2018 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>- в настоящее время \$ LIBOR +4,5%</li> </ul> </li> <li>► Ежемесячная выплата процентов</li> <li>► Ежемесячная выплата основного долга с января 2016 года по декабрь 2018 года</li> </ul>	<b>\$281 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>► Финансирование кредитной линии увеличено на \$50 млн за счет банка ING Bank N.V.</li> <li>► Утверждена приостановка ковенанта, устанавливающего соотношение «чистая задолженность/EBITDA» на 31 декабря 2016 года</li> <li>► Срок следующего тестирования ковенанта - 30 июня 2017 года</li> </ul>
<b>Возобновляемая кредитная линия от компании Caterpillar</b>	<b>Окончательный срок погашения в 2019 году</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>► \$ LIBOR + 4,25%</li> <li>► Гибкая выплата процентов, один раз в 1, 2 или 3 месяца</li> <li>► Погашение один раз в квартал с ноября 2018 года по август 2019 года</li> </ul>	<b>\$40 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>► Фин. ковенанты идентичны предэкспортной кредитной линии</li> <li>► Утверждена приостановка ковенанта, устанавливающего соотношение «чистая задолженность/ EBITDA» на 31 декабря 2016 года</li> <li>► Возобновляемая кредитная линия</li> </ul>

Примечания:

1. За вычетом амортизированного комиссионного сбора за организацию кредитной линии.

# СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ<sup>1</sup>



\$ млн (если не указано иное)	2016	2015	II пол. 2016	I пол. 2016	II пол. 2015	I пол. 2015
Объем реализации меди в катодном эквиваленте (тыс. т) <sup>2</sup>	141	79	87	54	43	36
Доходы от реализации	766	665	464	302	324	341
EBITDA <sup>3</sup>	(375)	(240)	(248)	(127)	(131)	(109)
Допроектное производство <sup>4</sup>	62	6	33	29	-	6
Себестоимость покупной катодной меди	-	(28)	-	-	(6)	(22)
Сборы за переработку и рафинирование меди и прочие корректировки	31	-	29	2	2	(2)
<b>Общая денежная себестоимость</b>	<b>484</b>	<b>403</b>	<b>278</b>	<b>206</b>	<b>189</b>	<b>214</b>
<b>Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)</b>	<b>156</b>	<b>230</b>	<b>146</b>	<b>173</b>	<b>197</b>	<b>270</b>
Доходы от попутной продукции	(300)	(212)	(187)	(113)	(94)	(118)
Чистая денежная себестоимость	184	191	91	93	95	96
<b>Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)</b>	<b>59</b>	<b>109</b>	<b>48</b>	<b>78</b>	<b>99</b>	<b>121</b>

## Примечания:

1. 2016 год включает Бозшаколь, Актогай, Восточный регион и Бозымчак. 2015 год включает только Восточный регион и Бозымчак.
2. Включает реализацию за весь год, в том числе период допроектного производства. 2015 год не включает реализацию 5 тыс. т сырья, закупленного у внешних поставщиков.
3. EBITDA (за вычетом НДС и особых статей).
4. Денежные операционные затраты, капитализированные на этапе допроектного производства.

# МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ



	Орловский		Иртышский		Артемьевский		Бозымчак		Бозшаколь		Актогай	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>Объем добычи руды (тыс. т)</b>	1 260	1 417	632	655	1 309	1 289	935	449	28 272	7 099	16 086	3 003
<b>Содержание меди (%)</b>	3,67	3,69	1,54	1,67	1,48	1,62	0,86	0,97	0,58	0,69	0,41	0,37
<b>Содержание золота (г/т)</b>	1,02	1,18	0,29	0,28	0,37	0,38	1,46	1,77	0,30	0,31	-	-
<b>Содержание серебра (г/т)</b>	58,0	64,4	53,6	62,2	38,9	35,1	9,5	10,0	1,5	2,1	-	-
<b>Цинк (%)</b>	4,38	4,52	3,12	3,13	2,10	2,96	-	-	-	-	-	-
<b>Минеральные ресурсы<sup>1</sup> (тыс. т)</b>	14 404		5 283		17 501 <sup>2</sup>		16 443		923 622		1 701 236	
<b>Тип рудника</b>	Подземный		Подземный		Подземный		Открытый / Подземный		Открытый		Открытый	
<b>ОФ</b>	ОФ на площадке		Белоусовская		Николаевская		ОФ на площадке		ОФ на площадке		ОФ на площадке	
<b>Описание</b>	Крупнейший из действующих рудников Восточного региона по содержанию металла в добытой руде. В 2017 году будет работать 6 дней в неделю в связи с техобслуживанием		Иртышский рудник действует с 2001 года		Рудник, содержащий полиметаллическую руду, действующий с 2005 г.		Бозымчак расположен в Кыргызстане		Бозшаколь расположен в Павлодарской области. Крупномасштабные операции свыше 40 лет		Актогай расположен в Восточном регионе. Идентичен Бозшаколю, срок эксплуатации свыше 50 лет	

Примечания:

1. Подсчитанные и предполагаемые ресурсы по состоянию на 31 декабря 2016 года
2. Включает расширение Артемьевского II.

# СВОДНЫЙ ОБЗОР ПРОЕКТА «БОЗШАКОЛЬ»

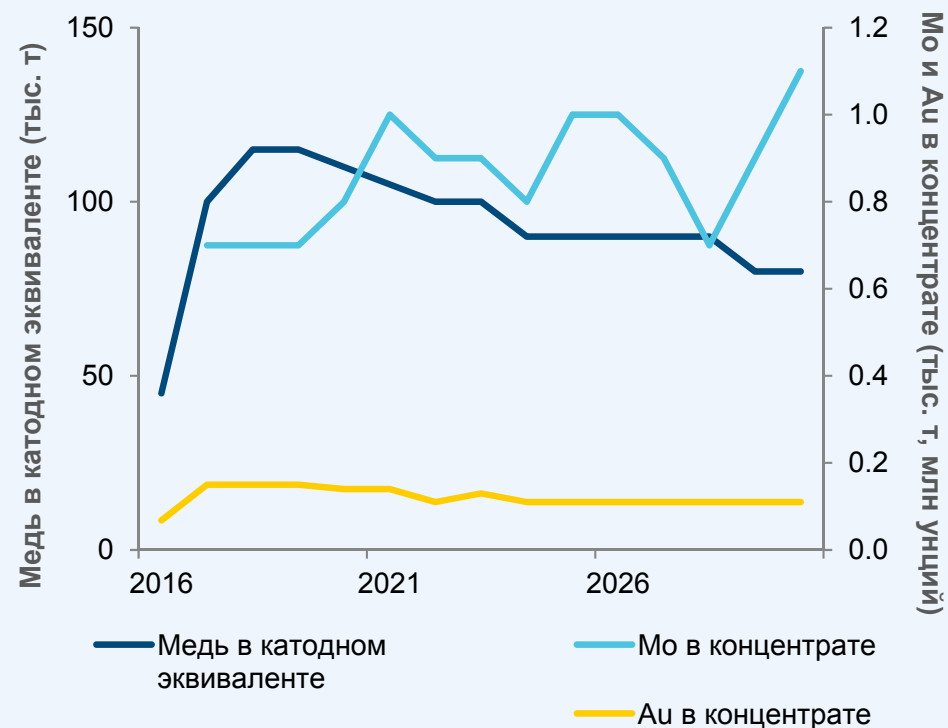
## Основные статистические данные

- ▶ Крупномасштабная разработка карьера, 30 млн тонн руды в год
- ▶ Запасы меди – 4,4 млн тонн с содержанием меди в руде 0,36%
- ▶ Попутные металлы – золото и молибден  
Срок эксплуатации более 40 лет, со средним годовым объемом производства в первые 10 лет:
  - 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте
  - 120 тыс. унц. золота в концентрате
- ▶ Около 1 500 сотрудников в период эксплуатации
- ▶ Общая стоимость проекта \$2,15 млрд

## Минеральные ресурсы<sup>1</sup>

	Объем в (млн тонн)	Содерж. Cu (%)	Содерж. Au г/т	Содерж. Mo <sup>2</sup> (%)
Сульфидная	1 128	0,35	0,1	0,005
Каолинизированная	79	0,46	0,5	-

## График производства – Основные металлы



### Примечания:

1. Включает подсчитанные, предполагаемые и перспективные ресурсы по состоянию на 31 декабря 2016 года.
2. Производство молибдена будет зависеть от прогресса стабилизации извлечения меди и рыночной цены молибдена.

# СВОДНЫЙ ОБЗОР ПРОЕКТА «АКТОГАЙ»



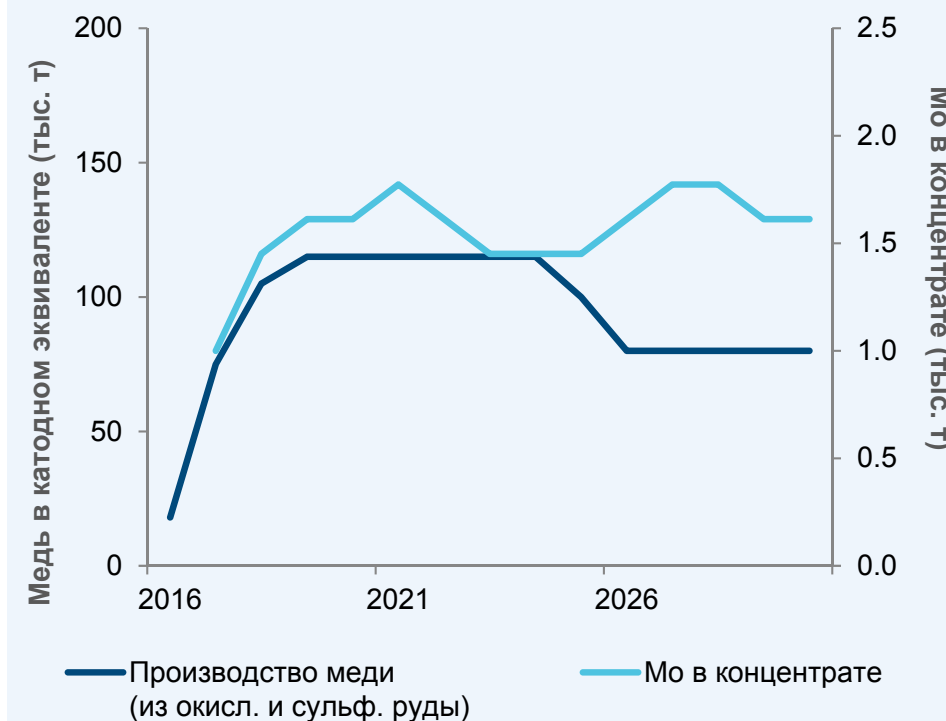
## Основные статистические данные

- ▶ Крупномасштабная разработка карьера, 25 млн тонн сульфидной руды в год
- ▶ 5,8 млн тонн – запасы меди и 115 тыс. тонн – запасы молибдена
- ▶ Срок эксплуатации – более 50 лет
  - Средний объем производства в размере 15 тыс. тонн катодной меди в год от переработки окисленной руды (11 лет)
  - Средний объем производства в размере 90 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте в год от переработки сульфидной руды за первые 10 лет
- ▶ Около 1 500 сотрудников в период полной эксплуатации
- ▶ Оценочная стоимость проекта \$2,1 млрд

## Минеральные ресурсы<sup>1</sup>

	Объем в (млн тонн)	Содерж. Cu (%)	Содерж. Mo (%)
Сульфидная	1 597	0,34	0,007
Окисленная	104	0,36	-

## График производства – Основные металлы



Примечания:

1. Включает подсчитанные и предполагаемые ресурсы по состоянию на 31 декабря 2016 года.



6th Floor, Cardinal Place  
100 Victoria Place  
London  
SW1E 5JL  
UK

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