



РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЗА 2015 ГОД

РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОЕКТОВ МИРОВОГО УРОВНЯ
25 февраля 2016 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 подтверждатся. 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 теле-конференции, вы соглашаетесь с вышесказанным и по просьбе вы незамедлительно вернете любые записи и стенографические записи презентации и не оставите себе никаких копий.

Основы подготовки

Отделение ряда горнодобывающих предприятий с истекающими сроками эксплуатации и предприятий по производству электроэнергии, в основном расположенных в Жезказганском и Центральном регионах (Выбывающие активы) было одобрено независимыми акционерами 15 августа 2014 года. После одобрения акционерами Выбывающие активы стали классифицироваться в качестве активов, предназначенных для вывода из состава Группы, и рассматриваться как прекращенная деятельность в финансовой отчетности с начала года до их вывода 31 октября 2014 года. Если не указано иное, финансовая и операционная информация за 2014 год отражает результаты только продолжающейся деятельности.

ПОВЕСТКА ДНЯ



1. Обзор деятельности за 2015 год Олег Новачук Председатель Правления
 2. Бозшаколь – наращивание производства
 3. Актогай – реализация проекта в соответствии с планом
 4. Финансовый обзор Эндрю Саузам Финансовый директор
 5. Платформа для роста Олег Новачук Председатель Правления
-

1. Обзор деятельности за 2015 год

**ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ**

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2015 ГОД



Стабильный объем производства

- ▶ Производство катодной меди - 81 тыс. тонн, в соответствии с запланированным годовым диапазоном
- ▶ Производство попутной продукции в соответствии или сверх планового показателя
- ▶ Более 10 млн тонн руды добыто на рудниках Бозшаколь и Актогай

Устойчивые финансовые показатели

- ▶ Низкие цены на сырьевые товары частично компенсированы за счет управления затратами и девальвации тенге
- ▶ EBITDA¹ составила \$202 млн (2014: \$355 млн)
- ▶ Общая денежная себестоимость составила 230 центов США / фунт (II пол. 2014: 277)²
- ▶ Чистая денежная себестоимость первого квартиля составила 109 центов США / фунт (II пол. 2014: 107)²

Платформа для роста

Бозшаколь

- ▶ Начаты пусконаладочные работы
- ▶ Производство первого медного концентрата запланировано на февраль 2016 г. с дальнейшей отгрузкой в марте 2016 г.
- ▶ Сокращение общего бюджета проекта на \$50 млн

Актогай

- ▶ Производство катодной меди начато в декабре 2015 г. с дальнейшей отгрузкой в январе 2016 г.
- ▶ Продолжается строительство обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды с завершением согласно плану в 2017 г.
- ▶ Отсрочка платежа компании «NFC» в размере \$300 млн включена в статью капитальных затрат на 2018 г.

Примечание:

1. EBITDA (за вычетом НДПИ и особых статей) от продолжающейся деятельности.

2. II пол. 2014 г. считается наиболее показательным для результатов деятельности Восточного региона как самостоятельного независимого предприятия.

ОХРАНА ТРУДА И ТЕХНИКА БЕЗОПАСНОСТИ



Цель – нулевой показатель несчастных случаев со смертельным исходом

- ▶ Устойчивое снижение количества несчастных случаев с 2010 г.
- ▶ 3 несчастных случая со смертельным исходом в 2015 г. (в 2014 г.: 7)¹, увеличение человеко-часов 78%
- ▶ Коэффициент случаев со смертельным исходом снизился до 0,07 на миллион отработанных часов (2014: 0,30)¹
- ▶ Общий коэффициент частоты подлежащих учету травм: 1,25 (2014: 3,48)^{1,2}

Приоритеты на 2016 год

- ▶ Внедрение наилучших принципов безопасности труда на проектах роста и их передача на другие производства
- ▶ Обучение руководящего состава технике безопасности
- ▶ Продвижение «культуры обучения»
- ▶ Совершенствование мер безопасности в зонах высокого риска подземных горнодобывающих работ, изоляции линий электропитания и производства работ на высоте
- ▶ Программы профессиональной гигиены труда



Примечание:

1. Только продолжающаяся деятельность.
2. В 2015 году Группа полностью приняла классифицированные определения по показателям ТБиОТ. Показатели ТБиОТ за 2014 г. по продолжающейся деятельности были рассчитаны путем применения дефиниции новых травм к имеющимся историческим данным.

ДОСТИЖЕНИЕ ИЛИ ПРЕВЫШЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПО ВСЕМ МЕТАЛЛАМ



Восточный регион и Бозымчак

	Годовой плановый показатель на 2015 г.	Фактический показатель за 2015 г.
Катодная медь	80 – 85 тыс. т	81 тыс. т
Цинк в концентрате	90 – 95 тыс. т	94 тыс. т
Серебро в гранулах	2,25 – 2,5 млн унций	3,14 млн унций
Золото в слитках	34 – 38 тыс. унций	35 тыс. унций

- ▶ Устойчивое базовое производство меди в концентрате – 89 тыс. тонн
- ▶ Производство цинка в концентрате достигло верхней границы планового показателя
- ▶ Производство серебра превысило плановый показатель на 25% за счет более высокого содержания и переработки сырья из незавершенного производства
- ▶ Производство золота на уровне планового показателя, так как увеличенное производство на Бозымчаке компенсировало снижение объема производства в Восточном регионе

2. Бозшаколь – наращивание производства

**ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ**

СТАТУС ПРОЕКТА «БОЗШАКОЛЬ»



Завершенные работы

- ▶ Предварительная добыча ✓
- ▶ Мельница первичного дробления ✓
- ▶ Надземный конвейер ✓
- ▶ Обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды ✓
- ▶ Хвостохранилище ✓
- ▶ Производство первой меди в концентрате ✓



Работы продолжаются

- ▶ Ввод в эксплуатацию обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды
- ▶ Отправка первой меди в концентрате (март 2016)
- ▶ Доведение объемов переработки сульфидной руды до проектного уровня
- ▶ ОФ по переработке каолинизированной руды (лето 2016)

Обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды на проекте «Бозшаколь»

ДОБЫЧА РУДЫ НА ПРОЕКТЕ «БОЗШАКОЛЬ»



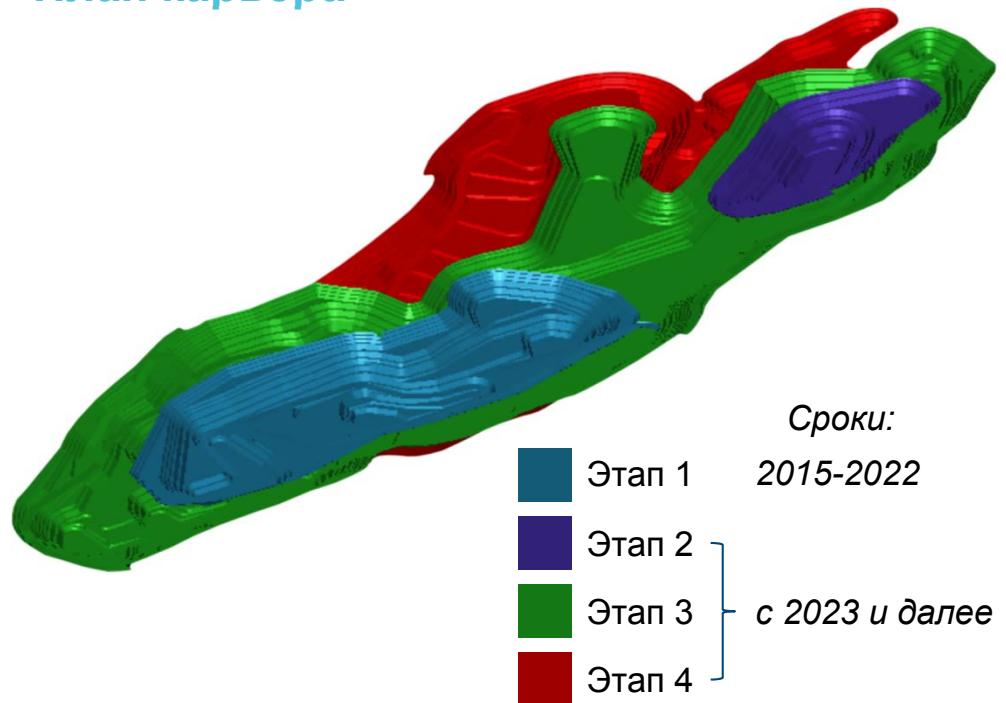
Операционный персонал

- ▶ Продолжается подбор и обучение операционного персонала

Производство

- ▶ Работы по предварительной добыче начались в мае 2015 г.
- ▶ В 2015 г. было извлечено 7,1 млн тонн руды:
 - 532 тыс. тонн сульфидной руды (содержание 0,52%)
 - 6 567 тыс. тонн складированной каолинизированной руды (содержание 0,70%)
- ▶ В добытой в 2015 году руде содержится 70 тыс. унций золота
- ▶ Полностью задействован парк горнорудной техники и оборудования

План карьера



НАРАЩИВАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА ОБОГАТИТЕЛЬНОЙ ФАБРИКИ НА ПРОЕКТЕ «БОЗШАКОЛЬ»



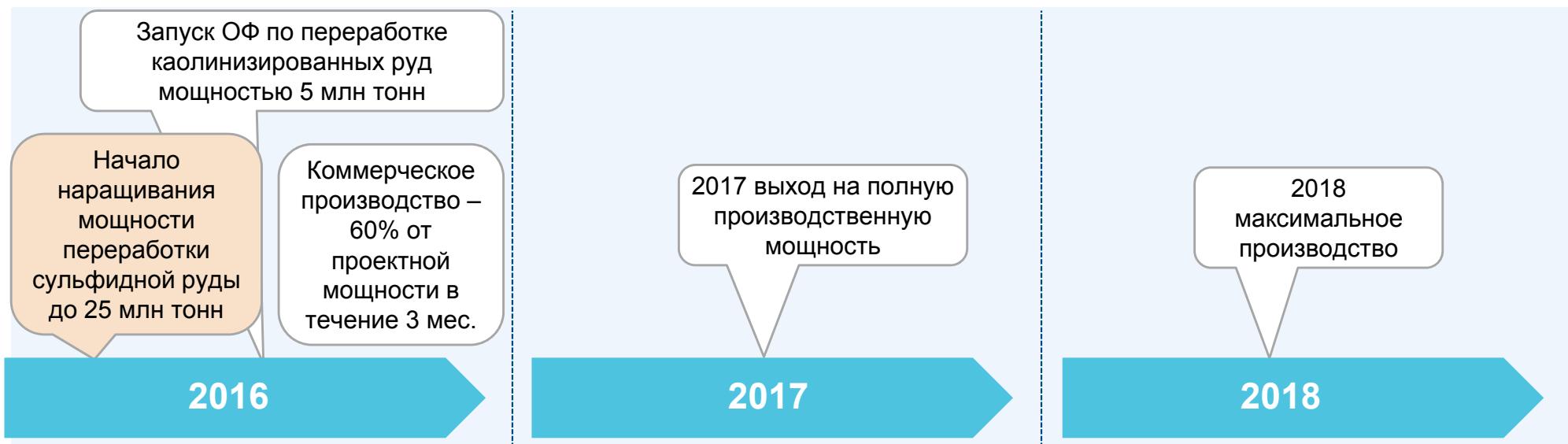
- ▶ Устраниены повреждения вследствие пожара
- ▶ Пусконаладочные работы успешно проходят
- ▶ В ожидании объявления коммерческого производства в 2016 г.
- ▶ Полная производственная мощность будет достигнута в 2017 г.

**2016 –
медь в катодном
эквиваленте**

**45 – 65 тыс.
тонн**

**2016 –
золото в слитках**

**50 – 70 тыс.
унций**



РЕАЛИЗАЦИЯ КОНЦЕНТРАТА



- ▶ Первую отгрузку ожидается произвести на китайские медеплавильные заводы в марте 2016 г.
- ▶ Заключены годовые контракты на реализацию концентрата
- ▶ Привлекательность медного концентрата проекта «Бозшаколь» для китайских медеплавильных заводов:
 - Высокое содержание серы отвечает требованиям китайской технологии плавления
 - «Чистый концентрат» с низким содержанием/отсутствием опасных примесей (мышьяк, иридий)
- ▶ Стоимость переработки (TC/RC) будет рассчитываться по ссылке на годовые базовые ставки, установленные Службой Закупок Китайских медеплавильных заводов и Японскими медеплавильными заводами



Участок
складирования руды



Сгустители хвостов



3. Актогай – реализация проекта в соответствии с планом

ОЛЕГ НОВАЧУК

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВА КУЧНОГО ВЫЩЕЛАЧИВАНИЯ И ЭЛЕКТРОЛИЗА НА ПРОЕКТЕ «АКТОГАЙ»



Завершенные работы

- ▶ Добыча руды (начата в июне 2015)
- ▶ Панелей 101-103 достаточно для текущих объемов кучного выщелачивания
- ▶ Установки по переработке кучного выщелачивания и электролиза (SX/EW) ✓
- ▶ 1 декабря 2015 года произведена первая катодная медь из окисленной руды ✓

Работы продолжаются

- ✓
- ✓
- ▶ Загрузка панелей 104-109 для выщелачивания
- ▶ По ожиданиям, в 2016 году производство катодной меди выйдет на полную производственную мощность, 15 тыс. тонн в год



Производство катодной меди на проекте «Актогай»

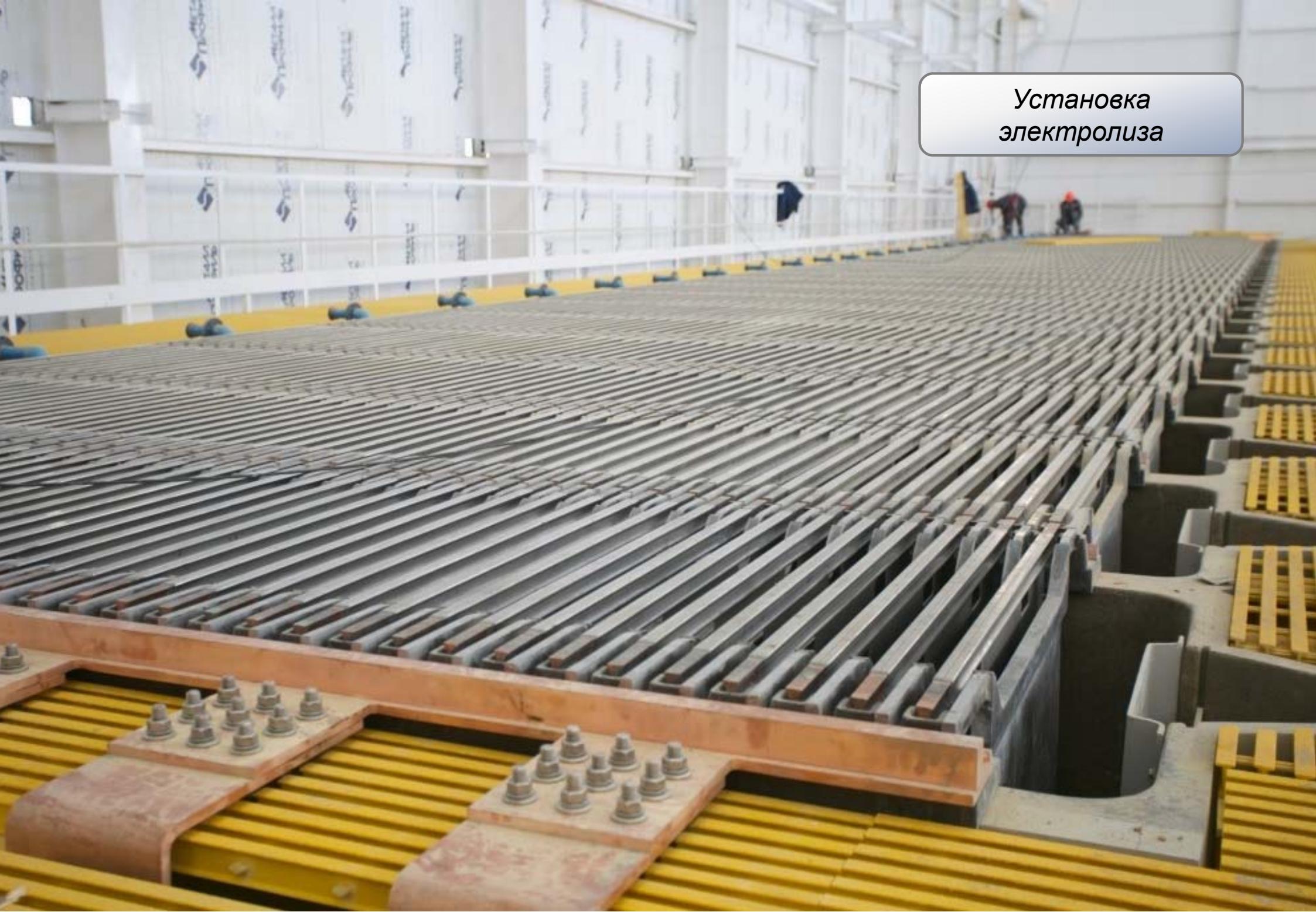
Производство первой меди из окисленной руды

- ▶ В декабре 2015 года произведено 0,4 тыс. тонн катодной меди
- ▶ В 2015 году добыто 3 млн тонн окисленной руды со средним содержанием меди 0,37%

Завод кучного
выщелачивания и
электролиза



Установка
электролиза





*Первая катодная
медь на проекте
«Актогай»*

СТАТУС РАБОТ НА УЧАСТКЕ СУЛЬФИДНОЙ РУДЫ ПРОЕКТА «АКТОГАЙ»



Работы завершены

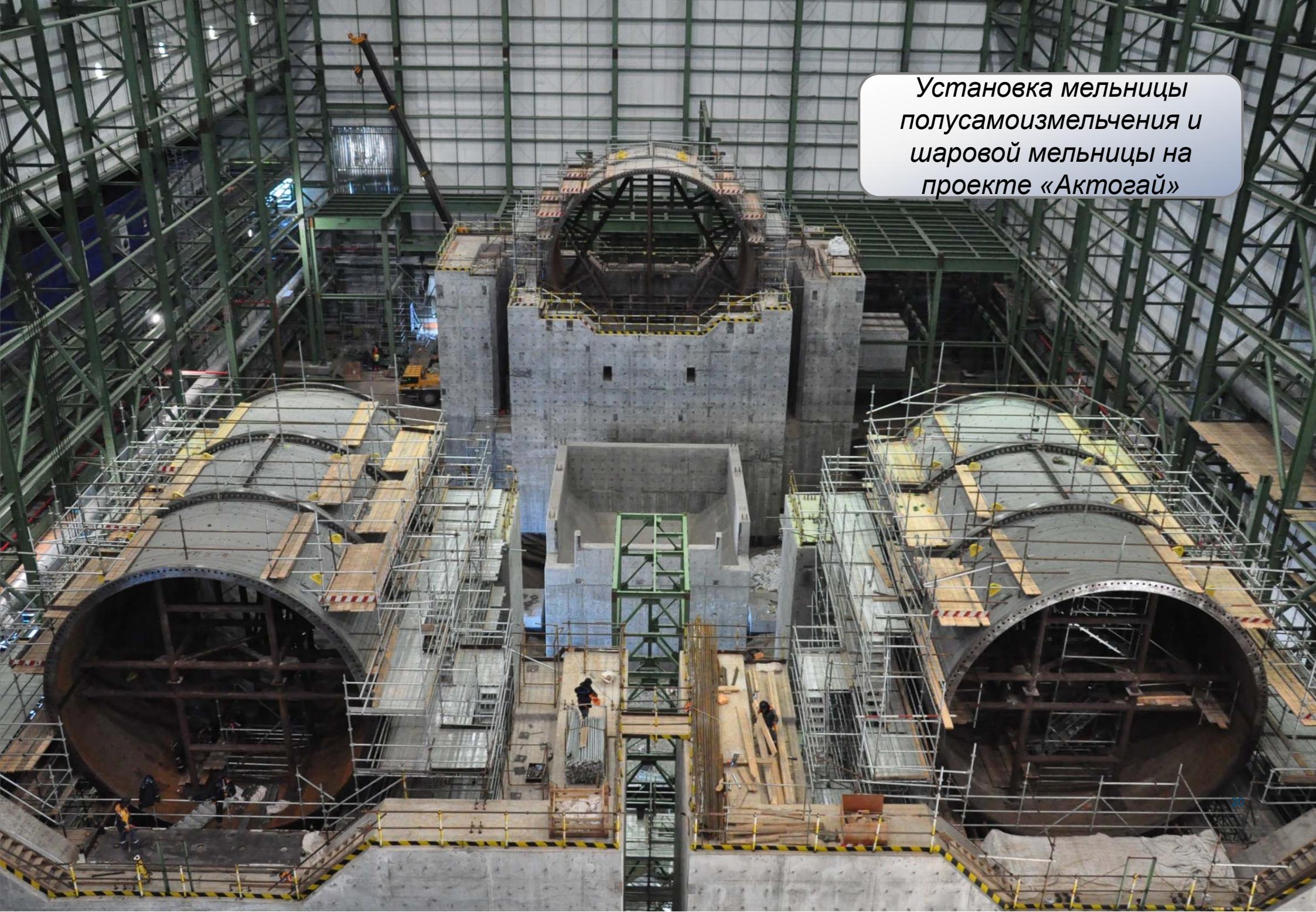
- ▶ Внешние стены корпуса ОФ ✓
- ▶ Фундаменты мельницы первичного дробления ✓
- ▶ Дорога и ж/д инфраструктура ✓
- ▶ Начаты работы по добыче руды (оксидный слой) ✓

Работы продолжаются

- ▶ Металлоконструкции надземного конвейера
- ▶ Установка мельницы
- ▶ Возведение флотационных панелей
- ▶ Хвостохранилище
- ▶ Вахтовый городок



Обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды на проекте «Актогай»

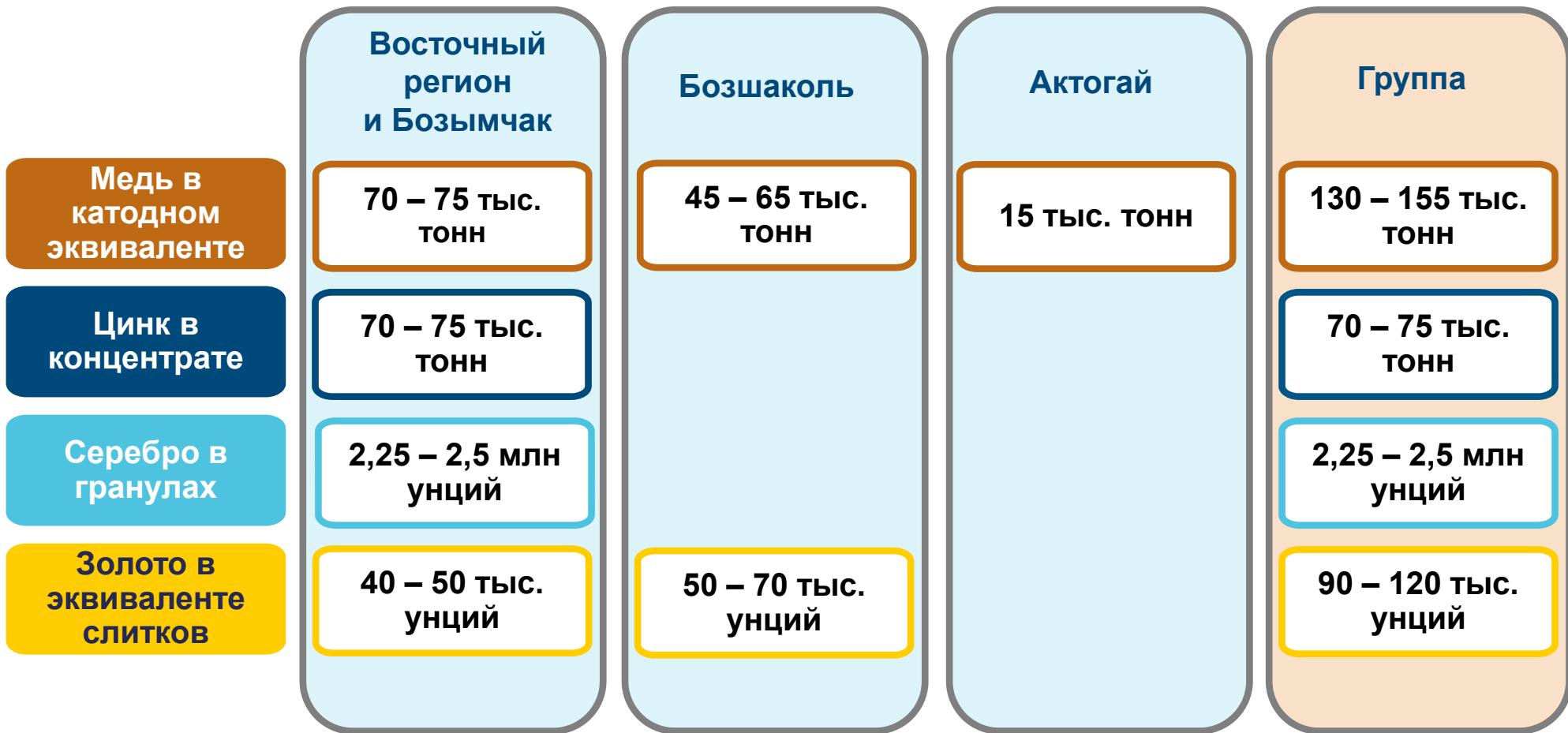


*Установка мельницы
полусамоизмельчения и
шаровой мельницы на
проекте «Актогай»*

*Установка
флотационных камер на
проекте «Актогай»*



ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2016 ГОД



4. Финансовый обзор

ЭНДРЮ САУЗАМ

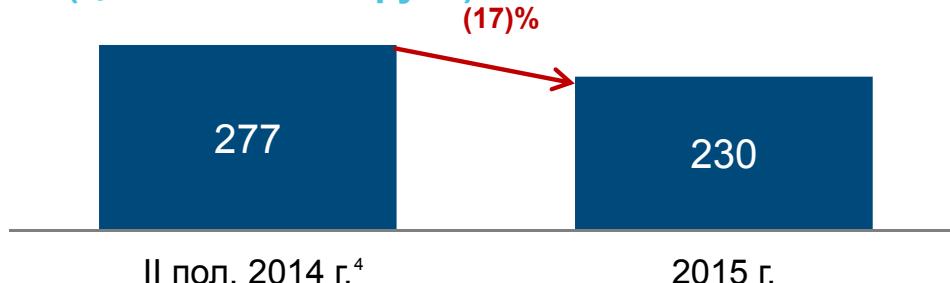
ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



\$млн (если не указано иное)	2015	2014 ¹
Доходы от реализации	665	846
EBITDA ²	202	355
Предприятия Восточного региона и Бозымчак	240	399
Маржа	36%	47%
Доход на акцию ³ (\$)	(0,02)	0,19

Общая денежная себестоимость (центов США / фунт)

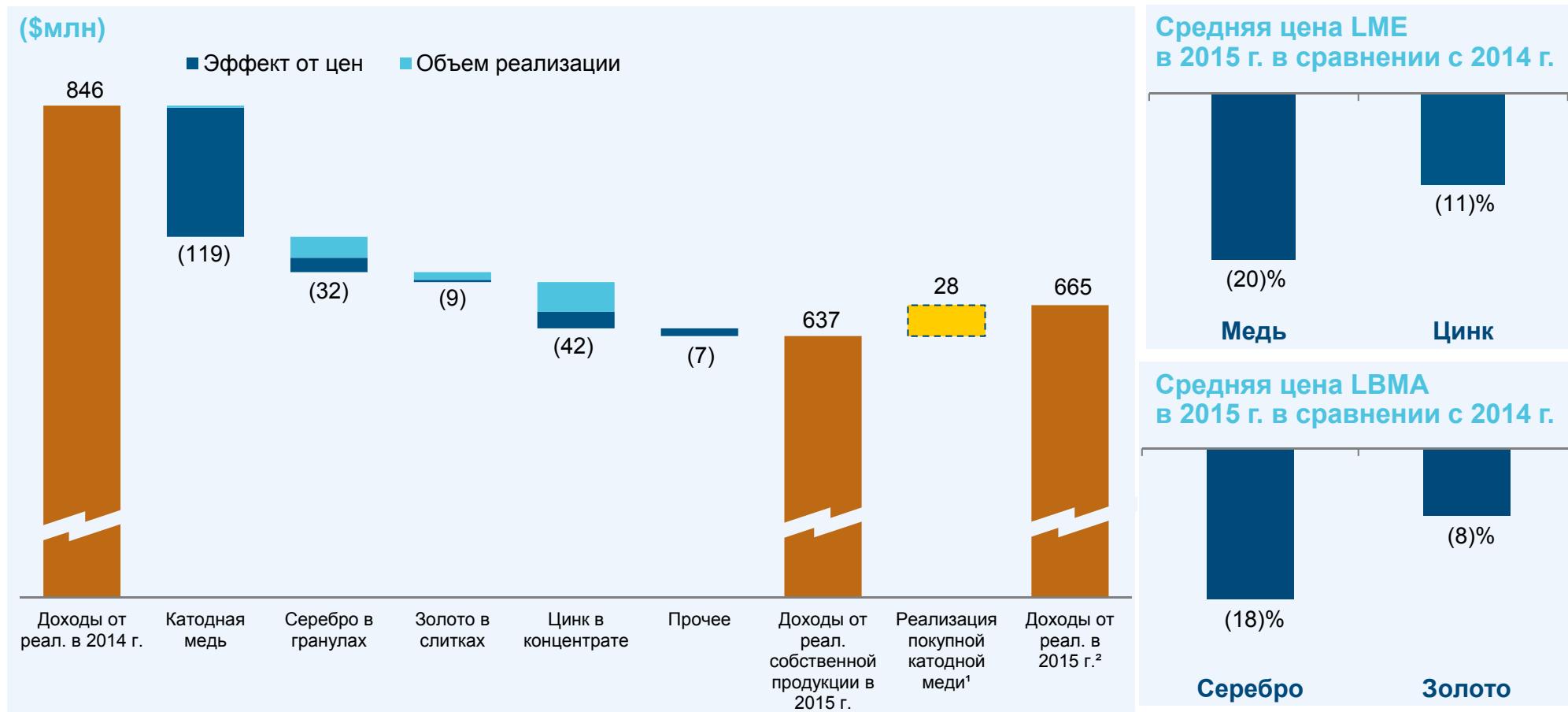


- ▶ Производственная деятельность при низких ценах на сырьевые товары
 - EBITDA – \$202 млн, стабильная маржа операционной прибыли
 - Управление затратами и благоприятный обменный курс валюты привели к более низкой общей денежной себестоимости – 230 центов США / фунт
 - Чистая денежная себестоимость 109 центов США / фунт, производственная деятельность первого квартиля

Примечание:

1. Только от продолжающейся деятельности.
2. EBITDA (без учета НДПИ и особых статей).
3. Доход на акцию - базовый (убыток)/доход от продолжающейся деятельности, без учета особых статей.
4. II пол. 2014 г. считается наиболее показательным для результатов деятельности Восточного региона как самостоятельного независимого предприятия.

СВЕРКА ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ



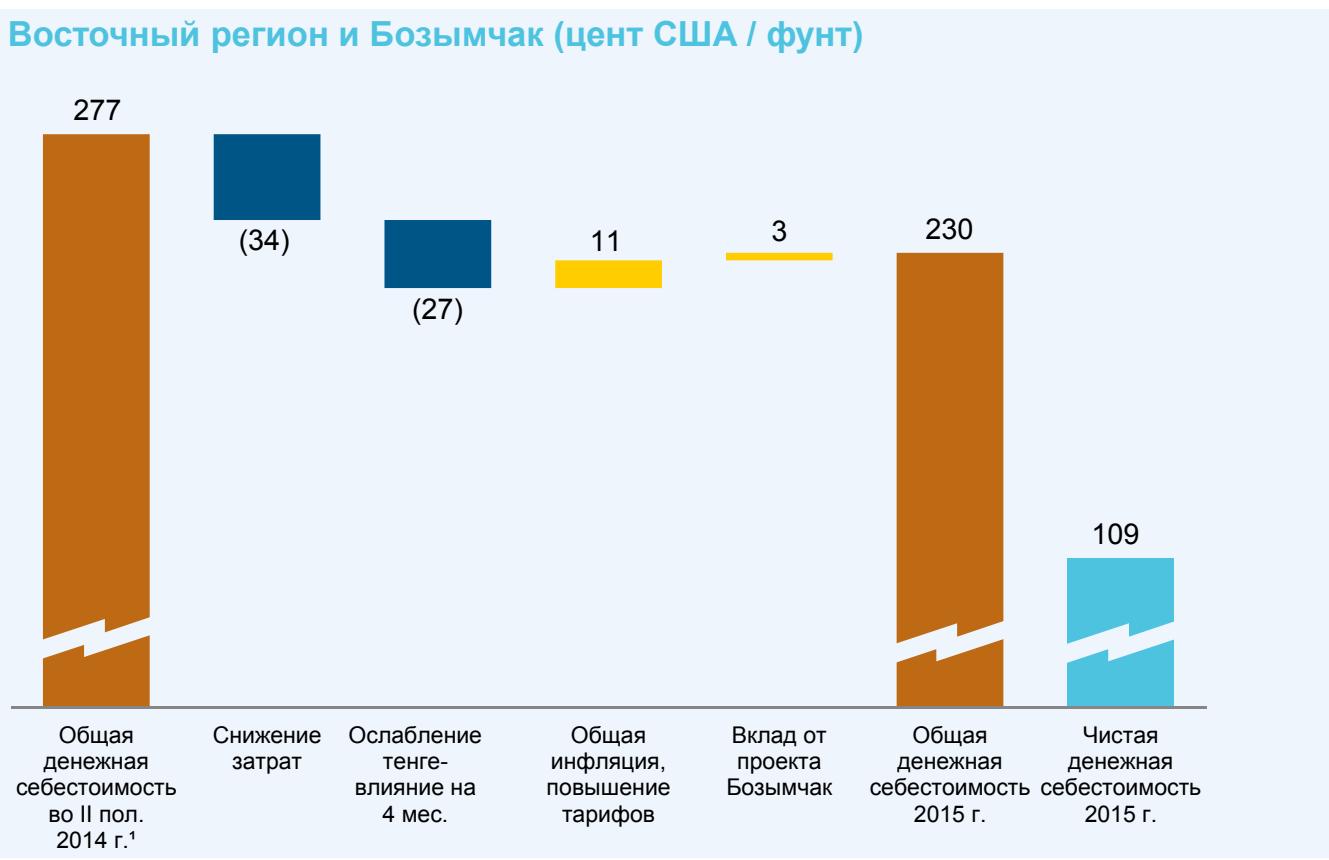
Примечания:

1. В доходы от реализации продукции за 2015 год входят доходы от реализации 5 тыс.тонн катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков для компенсации отклонений в объемах ежемесячного производства катодной меди.
2. Не включает \$12 млн доходов от реализации продукции проекта «Бозымчак», капитализированных в период I пол. 2015 года до этапа коммерческого производства.

СВЕРКА ОБЩЕЙ ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ



Восточный регион и Бозымчак (цент США / фунт)



- ▶ Уменьшение общей денежной себестоимости на 17%, по сравнению со II пол. 2014 г., до 230 центов США / фунт
- ▶ Более низкие затраты:
 - Пересмотр поставщиков
 - Контракты повторно выставлены на тендер
 - Снижены дискреционные расходы
 - Оптимизация работы ОФ и производственных процессов
- ▶ Более низкие цены на материалы
- ▶ Ослабление тенге благоприятно сказалось на затратах

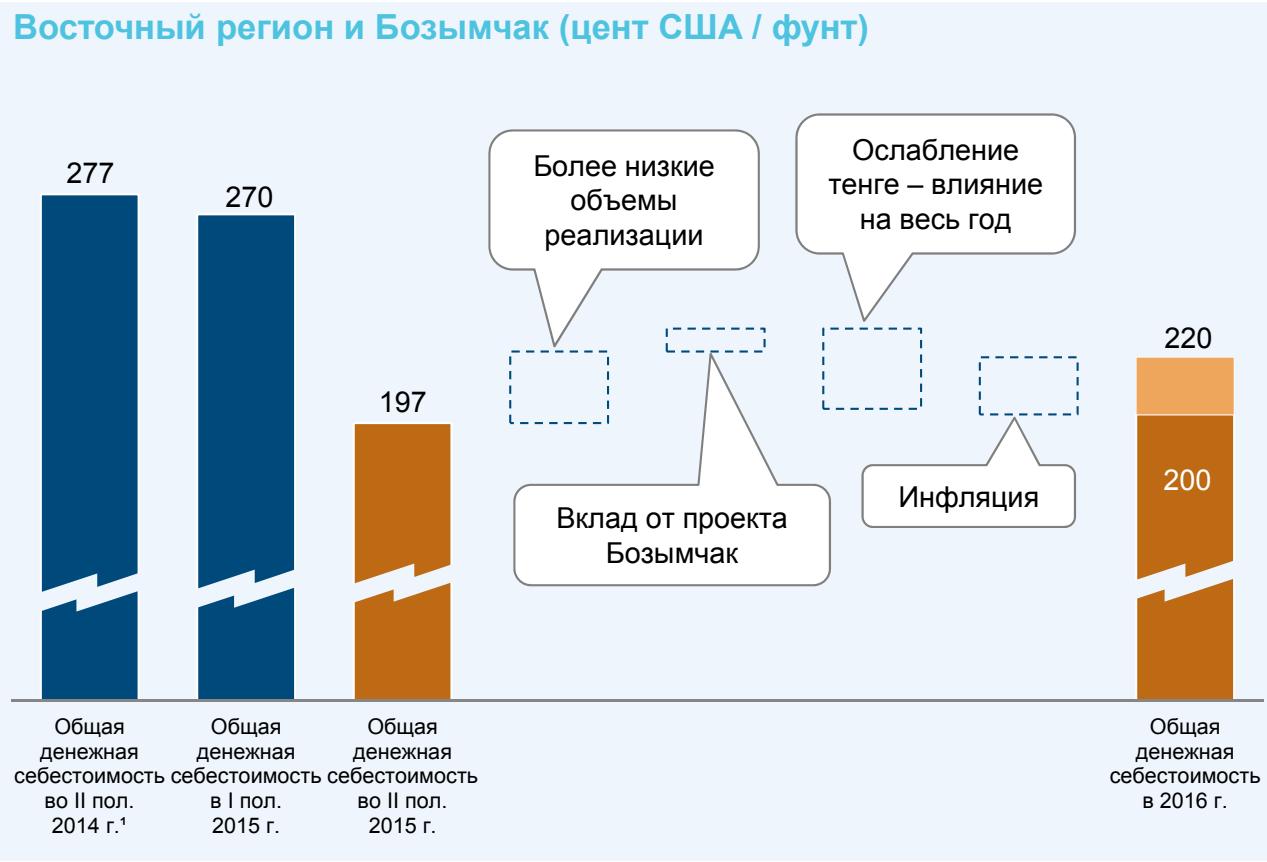
Примечание:

1. II пол. 2014 г. считается наиболее показательным для результатов деятельности Восточного региона как самостоятельного независимого предприятия.

ПЕРСПЕКТИВЫ ОБЩЕЙ ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ



Восточный регион и Бозымчак (цент США / фунт)



- Ожидаемый годовой показатель общей денежной себестоимости в 2016 г. – 200-220 центов США / фунт
- Во II пол. 2015 г. включены более высокие объемы в связи со сроками реализации, снижающими удельную себестоимость
- Годовые затраты 2016 г., вероятно, уменьшатся в связи с обменным курсом тенге на уровне 350
- Ослабление тенге повлечет инфляционное давление на местные затраты
- Более высокий вклад от проекта Бозымчак увеличит общую денежную себестоимость

Примечание:

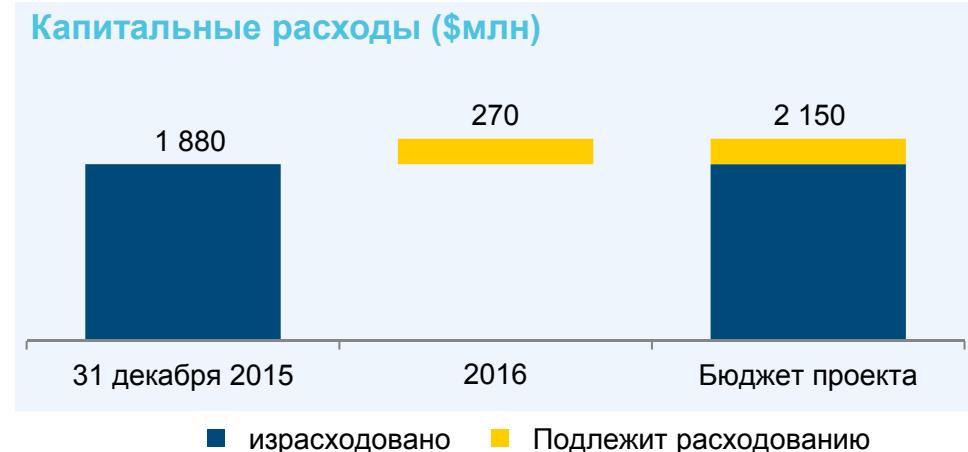
1. II пол. 2014 г. считается наиболее показательным для результатов деятельности Восточного региона как самостоятельного независимого предприятия

ПЕРСПЕКТИВЫ ПО КАПИТАЛЬНЫМ РАСХОДАМ И ЗАТРАТАМ



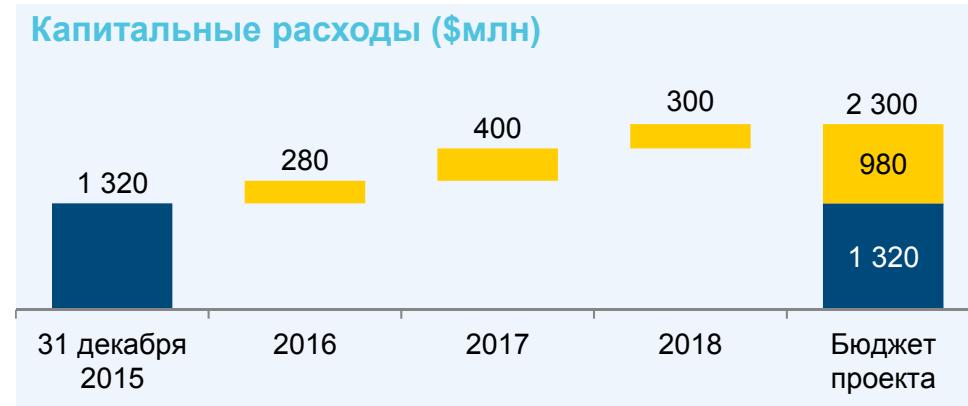
Бозшаколь

- Общий бюджет проекта составляет около \$2,15 млрд, бюджет сокращен на \$50 млн
- \$270 млн – объем запланированных на 2016 год расходов (ОФ по переработке каолинизированной руды, оставшаяся инфраструктура, контрактные удержания)
- Средняя чистая денежная себестоимость за 10 лет¹ сейчас равна 70-90 центов США / фунт²
- Общая денежная себестоимость на 2016 г. равна 150-170 США / фунт²



Актогай

- Общий бюджет проекта не изменился – \$2,3 млрд
- Договор с «NFC» об отсрочке выплаты \$300 млн – с 2016 и 2017 г. на 2018 г.
- Средняя чистая денежная себестоимость за 10 лет¹ сейчас равна 100-120 центов США / фунт
- Общая и чистая денежная себестоимость в 2016 г. от переработки оксидной руды равна 110-130 центов США / фунт



Примечание:

1. Чистая денежная себестоимость в ценовом выражении на 2016 г. в среднем за первые 10 лет после ввода в эксплуатацию ОФ.

2. Денежная себестоимость концентратов Бозшаколя указана на единицу катода, после применения коэффициентов извлечения меди и стоимости переработки ТС/RC.

УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ



Чистая задолженность по состоянию на 31 декабря 2015 г. (\$млн)

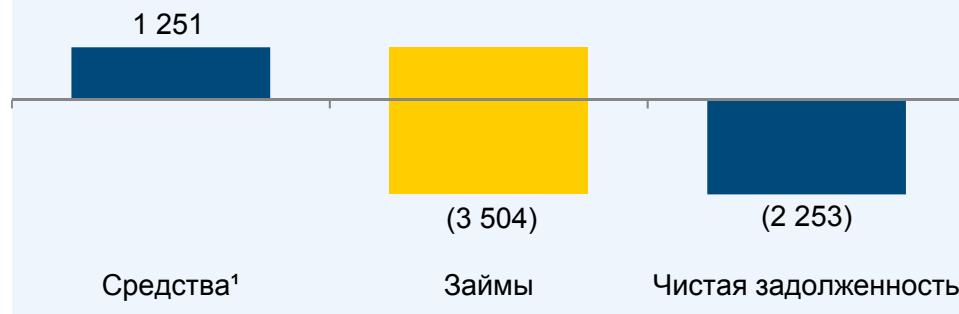


График погашения² (\$млн)



► Существенная ликвидность по состоянию на 31 декабря 2015 г.:

- Средства в размере \$1 251 млн¹
- Неосвоенные кредитные линии в размере \$250 млн

	Бозшаколь БРК	Актогай БРК	Предэксп. кредитная линия	Кредитная линия Caterpillar
Срок погашения	2025	2029	2018	2019
Ковенанты	Ковенанты по балансовым статьям		Чистая задолженность/EBITDA тестируется со II пол. 2016 г.	
Сальдо \$млн	Полностью освоена \$1 905 ³	Доступно \$250	Полностью освоена \$349 ³	Полностью освоена \$50

Примечания:

1. Включает денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции со сроками погашения от 3 до 6 месяцев.
2. На основе данных о средствах по кредитным линиям, освоенным по состоянию на 31 декабря 2015 г.
3. Исключает неамортизованные задолженные затраты.

События 2015 года

- ▶ Заключен договор с «NFC» об отсрочке платежа до 2018 г. по затратам на строительство в размере \$300 млн в рамках проекта «Актогай»
- ▶ Получена и освоена кредитная линия CAT в размере \$50 млн.
- ▶ Сокращен капитальный бюджет проекта «Бозшаколь» на \$50 млн.
- ▶ Девальвация тенге и управление затратами улучшили операционные затраты

Положение в 2016 году

- ▶ Доступная ликвидность в размере \$1,5 млрд по состоянию на 31 декабря 2015 г.
- ▶ Бозшаколь: активы 1-го квартиля, с длительными сроками эксплуатации и современной технологией
 - Стремительно улучшает показатели заемного капитала
 - Положительный денежный поток при спотовых ценах, как только будет достигнуто коммерческое производство
- ▶ Переработка окисленной руды на Актогае и положительный денежный поток в 2016 г.
- ▶ Реализация проекта сульфидного производства на Актогае согласно графику в 2017 г.
- ▶ Успешное оформление кредитных линий в Китае
- ▶ Поддержка в среде международных банковских групп

ФИНАНСОВЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ НА 2016 ГОД



Общая денежная себестоимость

Восточный регион и Бозымчак
200-220 центов США / фунт

Бозшаколь
150-170 центов США / фунт

Актогай – окисленная руда
110-130 центов США / фунт

Капитальные расходы на поддержание производства

Восточный регион
\$70-80 млн

Бозымчак
\$10 млн

- ▶ Отложенные проекты по оптимизации в размере \$20 млн будут завершены в 2016

Капитальные расходы на расширение производства

Группа
\$575 млн

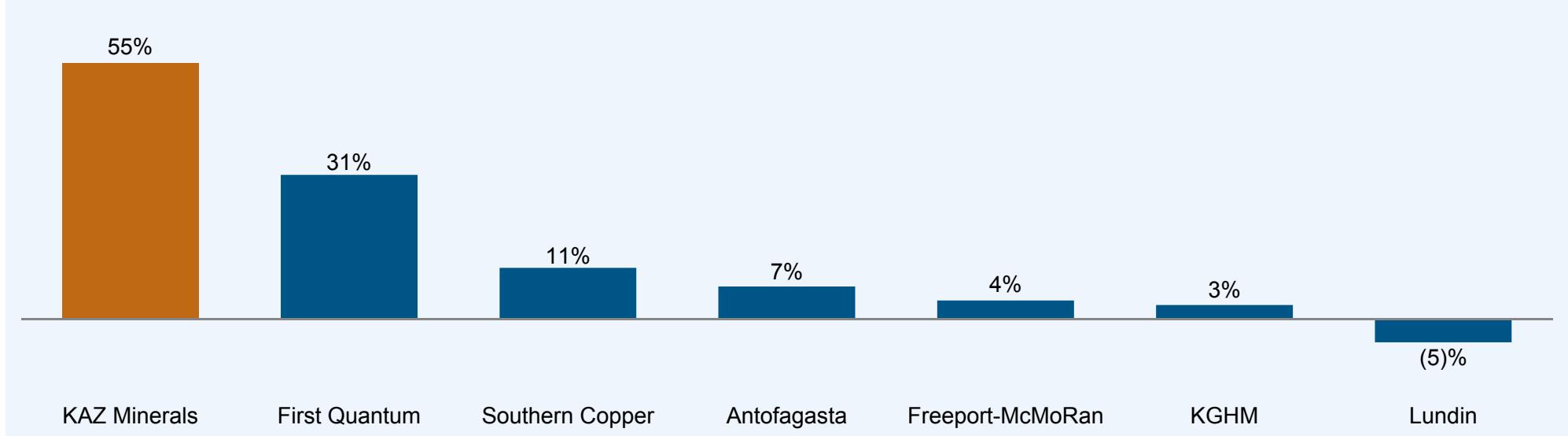
Бозшаколь	\$270 млн
Актогай	\$280 млн
Артемьевский	\$20 млн
Коксай	\$5 млн

5. Платформа роста

ОЛЕГ НОВАЧУК

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

Производственный рост CAGR¹ (2015 – 2018 гг.)



- ▶ Наибольший рост производства компании, специализирующейся в данном секторе, при среднегодовом темпе роста производства (CAGR) >50% до 2018 г.
- ▶ Начало производства на двух крупномасштабных открытых карьерах
- ▶ Долгосрочное кредитное финансирование от БРК
- ▶ Ведущий мировой производитель меди с объемом производства 300 тыс. тонн до 2018 г.

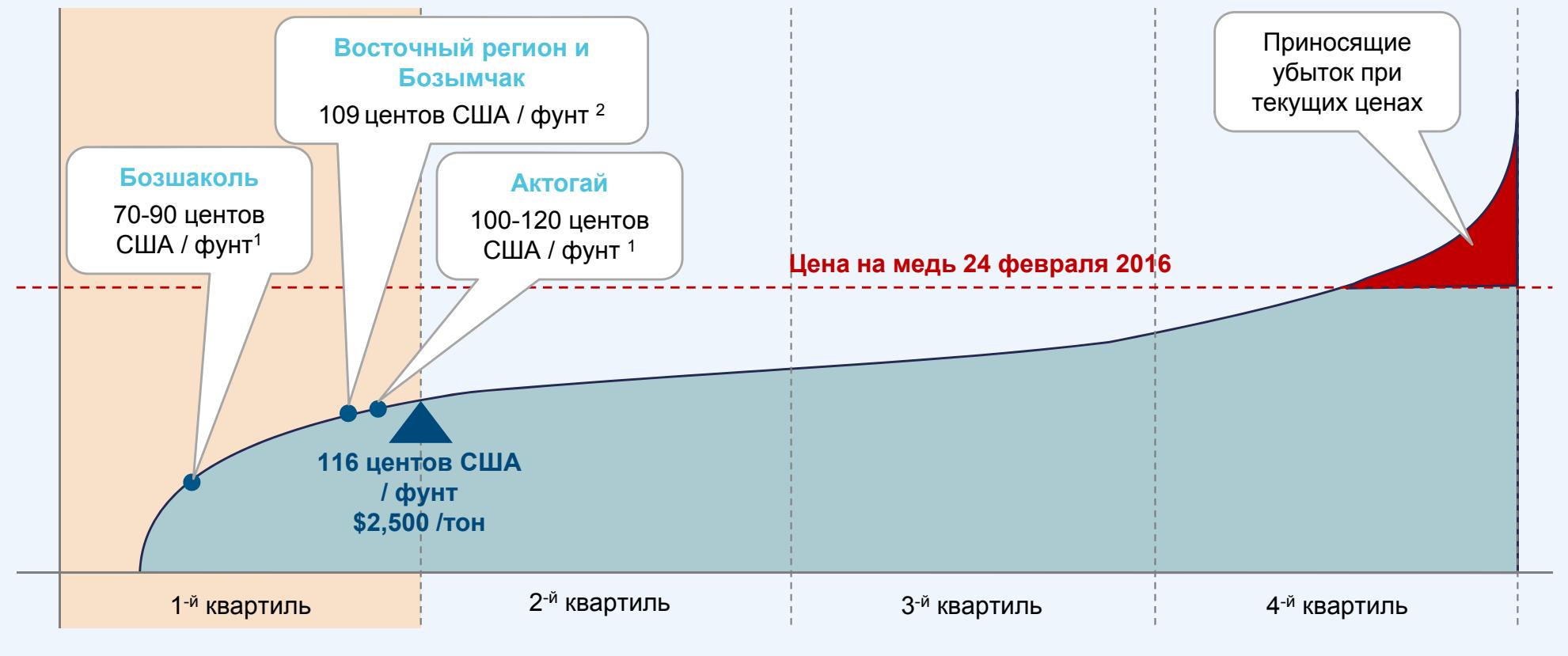
Примечание

1. Источник: брокерские оценки из исследований рынка акций.

...НИЗКИЕ ЗАТРАТЫ



Кривая чистой денежной себестоимости



Примечание:

1. Оценочная чистая денежная себестоимость в ценовом выражении на 2016 год за первые 10 лет после запуска обогатительной фабрики.
2. Чистая денежная себестоимость за 2015.

ПРИЛОЖЕНИЕ

КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



Основные статьи

\$млн (если не указано иное)	2015	2014
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Доход от реализации	665	846
Валовый доход	236	390
Операционный доход	90	94
Чистые расходы по финансированию	(78)	(263)
Доход/(убыток) до налогообложения	12	(169)
Расход по подоходному налогу	(24)	(65)
Убыток за период от продолжающейся деятельности	(12)	(234)
ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Убыток за период от прекращенной деятельности	-	(2 128)
Убыток за период	(12)	(2 362)
Неконтролирующая доля	-	-
Убыток, относимый акционерам Компании	(12)	(2 362)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	(0,02)	0,01
Продолжающаяся деятельность	(0,02)	0,19
Прекращенная деятельность	-	(0,18)

Сверка Базовой Прибыли

\$млн	2015	2014
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Чистый убыток, относимый акционерам Компании	(12)	(234)
Убытки от обесценения	12	132
Убыток от продажи активов	2	-
Выгода от отсрочки платежа «NFC»	(16)	-
Чистый убыток от курсовой разницы, возникший в результате девальвации тенге	-	181
Налоговый эффект особых статей	4	7
Базовый Убыток/Прибыль от продолжающейся Деятельности	(10)	86
ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Чистый доход, относимый акционерам Компании	-	(2 128)
Чистый доход от курсовой разницы, возникший в результате девальвации тенге	-	(24)
Особые статьи в составе убытков до финансовых статей и налогов ¹	-	2 066
Налоговый эффект особых статей	-	5
Базовый убыток от прекращенной деятельности	-	(81)
Итого Базовая (Убыток)/Прибыль	(10)	5

Примечание:

1. Результаты за год, закончившийся 31 декабря 2014, включают чистые убытки от продажи дочерних компаний и инвестиций в размере \$2 066 млн.

EBITDA ГРУППЫ¹



\$млн (если не указано иное)	2015	2014
Продолжающаяся деятельность		
Предприятия Восточного региона	235	403
<i>Маржа EBITDA</i>	36%	48%
Бозымчак	5	(4)
Проекты развития	(13)	(14)
Головной офис	(25)	(30)
Итого продолжающаяся деятельность	202	355
Прекращенная деятельность		
Продажа активов ²	-	201
Итого прекращенная деятельность	-	201
EBITDA Группы (за вычетом особых статей)	202	556

Notes:

1. EBITDA (за вычетом НДПИ и особых статей) от продолжающейся деятельности.
2. Выбывающие Активы включают в себя предприятия Жезказганского и Центрального регионов, которые выбыли в октябре 2014 г.

ДОХОД ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ¹



Доход от реализации

\$млн	2015	2014
Катодная медь ²	459	550
Цинк в концентрате	102	144
Серебро в гранулах	46	78
Золото в слитках	35	44
Прочие ³	23	30
Итого доход от реализации	665	846

Объемы продаж

тыс. т (если не указано иное)	2015	2014
Катодная медь ²	83	78
Цинк в концентрате	96	122
Серебро в гранулах (тыс. унц.)	3 015	4 224
Золото в слитках (тыс. унц.)	29	36

Средние цены реализации

	2015	2014
Катодная медь (\$/тонну)	5 515	7 040
Цинк в концентрате (\$/тонну)	1 061	1 185
Серебро в гранулах (\$/унцию)	15,5	18,6
Золото в слитках (\$/унцию)	1 185	1 226

Средние цены на LME и LBMA

	2015	2014
Катодная медь (\$/тонну)	5 495	6 862
Цинк (\$/тонну)	1 928	2 164
Серебро (\$/унцию)	15,7	19,1
Золото (\$/унцию)	1 160	1 266

Примечание:

1. От продолжающейся деятельности.
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. Прочие доходы включают доходы от реализации сульфидной кислоты. В 2014, в прочие доходы от реализации также входили разовые доходы в размере \$10 млн от реализации запасов попутной продукции.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



(\$млн)	2015	2014
EBITDA Группы¹	202	556
Сторно ранее начисленных провизий по налоговым искам	-	15
Изменения оборотного капитала ²	(37)	21
Проценты выплаченные	(147)	(150)
Подоходный налог выплаченный	(40)	(55)
НДПИ выплаченный	(54)	(102)
Курсовая разница и прочие изменения	(1)	(15)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета прочих расходов, связанных с крупными проектами роста	(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 лицензии на недропользование	(46)	(225)
Долгосрочный НДС к получению, связанный с крупными проектами	(105)	(68)
Проценты полученные	7	12
Поступления от продажи Экибастузской ГРЭС-1	-	1 249
Поступления от продажи дочерних предприятий, за вычетом выбывших денежных средств ⁴	-	(170)
Поступления от продажи долгосрочных инвестиций	-	16
Поступления от продажи основных средств	7	7
Прочие движения	(2)	(6)
Изменение денежных средств в пределах чистой задолженности	(1 296)	(128)

Примечание:

1. EBITDA (за вычетом НДПИ и особых статей) от продолжающейся деятельности.
2. Изменения оборотного капитала исключают какие-либо начисления в отношении НДПИ, изменения долгосрочного НДС к возврату и изменения в задолженности по капитальным расходам.
3. Капитальные затраты на расширение производства в 2015 г. включают \$527 млн для проекта Бозшаколь и \$470 млн для проекта Актогай.
4. За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, исходящие денежные потоки в размере \$170 млн отражают \$158 млн средств, перешедших в Выбывающие Активы при продаже, и затраты в размере \$12 млн, возникшие при совершении сделки. Выбывающие Активы также удержали \$30 млн на краткосрочные инвестиции при продаже.

СВОДНЫЙ БАЛАНС

Активы

\$млн	2015	2014
Внеоборотные активы	2 715	3 222
Денежные и ликвидные средства ¹	1 251	2 130
Прочие текущие активы	192	366
Итого	4 158	5 718

Внеоборотные активы

\$млн	2015	2014
Нематериальные активы	7	11
Материальные активы	2 393	2 740
Прочие долгосрочные инвестиции	256	429
Отложенный налоговый актив	59	42
Итого	2 715	3 222

Капитал и обязательства

\$млн	2015	2014
Капитал	322	2 104
Займы	3 504	3 092
Прочие обязательства	332	522
Итого	4 158	5 718

Чистая задолженность

\$млн	2015	2014
Денежные и ликвидные средства ¹	1 251	2 130
Займы	(3 504)	(3 092)
<i>Краткосрочные</i>	(303)	(181)
<i>Долгосрочные</i>	(3 201)	(2 911)
Итого	(2 253)	(962)

Примечания:

1. Включает краткосрочные инвестиции со сроком погашения от 3 до 6 месяцев.

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ



Кредитная линия	Срок погашения и процентная ставка	Остаток на 31 декабря 2015 ¹
Бозшаколь/ Бозымчак	Окончательный срок погашения в 2025 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,5% ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода 	Полностью освоена – \$1 881 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты займа по балансовым статьям
Актогай	Окончательный срок погашения в 2029 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,2% (кредит в USD) ▶ Ставка НБК на пять лет (кредит в RMB) ▶ Выплата процентов один раз в полгода (кредит в USD) ▶ Выплата процентов один раз в квартал (кредит в RMB) 	Кредитная линия в размере \$1,5 млрд – освоено \$1 228 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты (covenants) займа по балансовым статьям
Предэкспортная кредитная линия	Окончательный срок погашения в 2018 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ Плавающая ставка: \$ LIBOR + 3,0% до 4,5% зависит от соотношения чистого долга к EBITDA, тестируется два раза в год ▶ Ежемесячная выплата процентов 	Кредитная линия в размере \$345 млн – полностью освоена <ul style="list-style-type: none"> ▶ Чистая задолженность/ковенанты EBITDA приостановлены до 1 июля 2016 г. ▶ Окончательный срок погашения 31 декабря 2018 г. ▶ Ежемесячные выплаты с января 2016 г. до декабрь 2018 г.
Возобновляемая кредитная линия от компании Caterpillar	Окончательный срок погашения в 2019 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,25% ▶ Гибкая выплата процентов, один раз в 1, 2 или 3 месяца 	Договор подписан 14 августа 2015 г. – \$50 млн полностью освоены <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты идентичны предэкспортной кредитной линии ▶ Погашение поквартально с ноября 2018 г. по август 2019 г.

Примечания:

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

СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ



\$млн (если не указано иное)	2015	2014	II пол. 2015	I пол. 2015	II пол. 2014
Объем реализации катодной меди ¹ (тыс. т)	79	78	43	36	39
Доход от реализации	665	846	324	341	421
EBITDA ²	(240)	(403)	(131)	(109)	(183)
Допроектное производство ³	6	-	-	6	-
Себестоимость покупной катодной меди	(28)	-	(6)	(22)	-
Прочие корректировки	-	-	2	(2)	-
Общая денежная себестоимость	403	443	189	214	237
Общая денежная себестоимость (центов США / фунт)	230	257	197	270	277
Доходы от попутной продукции	(212)	(296)	(94)	(118)	(146)
Чистая денежная себестоимость	191	147	95	96	92
Чистая денежная себестоимость (центов США / фунт)	109	85	99	121	107

Примечание

1. В том числе реализация на стадии допроектного производства на проекте Бозымчак в I пол. 2015 г., за вычетом реализации 5 тыс.тонн катодной меди, приобретенной для компенсации отклонений в объемах ежемесячного производства катодной меди.
2. EBITDA (за вычетом НДПИ и особых статей). Восточный регион и Бозымчак, за исключением показателей Бозымчака в I пол. 2015 г. в период допроектного производства.
3. Денежные операционные затраты в размере \$6 млн на Бозымчаке были капитализированы в течение I пол. 2015 г.

РУДНИКИ KAZ MINERALS ВОСТОЧНОГО РЕГИОНА И БОЗЫМЧАК



	Орловский		Иртышский		Юбилейно-Снегиринский		Артемьевский		Бозымчак	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Объем добычи руды (тыс. т)	1 417	1 548	655	637	625	659	1 289	1 358	449	426
Содержание меди (%)	3,69	3,66	1,67	1,49	1,94	2,13	1,62	1,78	0,97	1,00
Минеральные ресурсы ¹ (тыс. т)	15 580		5 480		773		18 426		17 322	
Основная попутная продукция	золото, серебро и цинк		золото, серебро, цинк		золото, серебро и цинк		золото, серебро и цинк		золото и серебро	
Тип рудника	Подземный		Подземный		Подземный		Подземный		Открытый / Подземный	
ОФ	Фабрика на площадке		Белоусовская		Николаевская		Николаевская		ОФ на площадке	
Описание	Является крупнейшим из действующих рудников Восточного региона по содержанию металла в добываемой руде		Иртышский рудник действует с 2001 года		Окончание срока эксплуатации Юбилейно-Снегиринского рудника ожидается в 2016 г.		Рудник, содержащий полиметаллическую руду, действующий с 2005 г.		Бозымчак расположен в Кыргызстане	

Примечания:

1. Подсчитанные и предполагаемые ресурсы по состоянию на 31 декабря 2015 года.

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 объемом производства
 - меди в катодном эквиваленте 100 тыс. тонн за первые 10 лет
 - золота в концентрате 120 тыс. унций за первые 10 лет
- ▶ Около 1 500 сотрудников в период эксплуатации
- ▶ Непосредственная близость к существующей инфраструктуре
- ▶ Чистая денежная себестоимость – 70-90 центов США / фунтов¹
- ▶ Общая оценочная стоимость проекта \$2,15 млрд

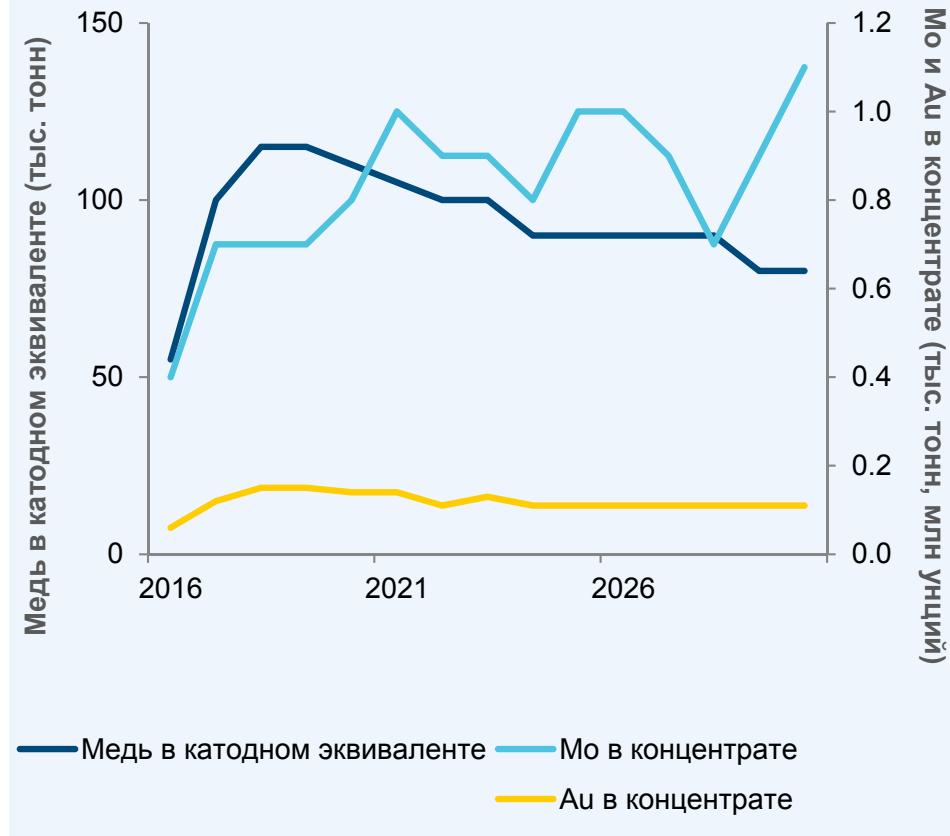
Минеральные ресурсы²

Объем в (млн тонн)	Содерж. Cu (%)	Содерж. Au (г/т)	Содерж. Ag (г/т)	Содерж. Mo (%)
1 220	0,36	0,15	1,13	0,005

Примечания:

1. Оценочная чистая денежная себестоимость реализованной меди в катодном эквиваленте в ценовом выражении за 2016 год за первые 10 лет после запуска обогатительной фабрики, рассчитанная с использованием долгосрочной цены на золото в размере \$1 200 за унцию и цены на молибден в размере \$12 000 за тонну.
2. Включает подсчитанные, предполагаемые и перспективные ресурсы по состоянию на 31 декабря 2015 года.

График производства – Основные металлы



СВОДНЫЙ ОБЗОР ПРОЕКТА «АКТОГАЙ»



Основные статистические данные

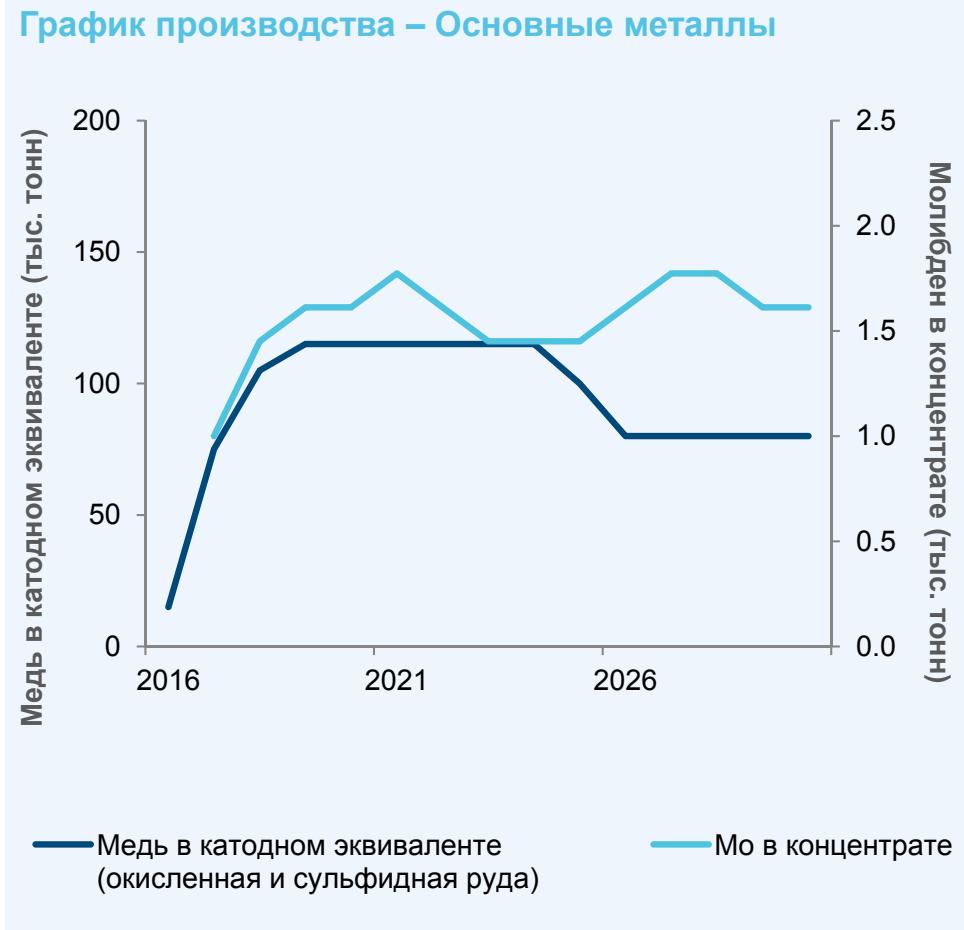
- ▶ Крупномасштабная разработка карьера, в среднем 25 млн тонн сульфидной руды в год
- ▶ 5,8 млн тонн – запасы меди и 115 тыс. тонн – запасы молибдена
- ▶ Срок эксплуатации – более 50 лет
 - Средний объем производства в размере 15 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте в год от переработки окисленной 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
- ▶ Чистая денежная себестоимость – 100-120 центов США / фунт¹
- ▶ Оценочная стоимость проекта \$2,3 млрд

Минеральные ресурсы²

	Объем в (млн тонн)	Содерж. Cu (%)	Содерж. Mo (%)
Окисленная руда	119	0,37	-
Сульфидная руда	1 597	0,33	0,007

Примечания:

1. Оценочная чистая денежная себестоимость реализованной меди в катодном эквиваленте в ценовом выражении за 2016 год за первые 10 лет после запуска сульфидной обогатительной фабрики, рассчитанная с использованием долгосрочной цены на молибден в размере \$12 000 за тонну.
2. Включает подсчитанные и предполагаемые ресурсы.





KAZ Minerals PLC

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

www.kazmineral.com