

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2014 Г.

ГОД ТРАНСФОРМАЦИОННЫХ ИЗМЕНЕНИЙ

26 февраля 2015 года

KAZ
MINERALS



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 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 продажи, и рассматриваться как прекращенная деятельность в финансовой отчетности с начала года до их продажи 31 октября 2014 года. Консолидированный отчет о доходах и расходах за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, был скорректирован для приведения в соответствие с данным представлением.

ПОВЕСТКА ДНЯ



- | | |
|--|--|
| 1. Обзор результатов деятельности за 2014 г. | Олег Новачук <i>Председатель Правления</i> |
| 2. Крупные проекты роста | Миан Халил <i>Ген. Директор по проектам</i> |
| 3. Финансовый обзор | Эндрю Саузам <i>Финансовый директор</i> |
| 4. Обеспечение роста | Олег Новачук <i>Председатель Правления</i> |

KAZ
MINERALS



1. Обзор результатов деятельности за 2014 год

ОЛЕГ НОВАЧУК

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

ТРАНСФОРМАЦИОННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ



ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2014 ГОД



- ▶ Производство меди соответствует верхнему диапазону планового показателя
 - Производство в 2014 году +9% на уровне 84 тыс. тонн
- ▶ Устойчивые показатели эффективности затрат компенсируют более низкую выручку
 - EBITDA¹ \$355млн (2013: \$359 млн)
 - Чистая денежная себестоимость во второй половине 2014 года – 107² центов США /фунт
- ▶ Продолжаем инвестировать в наши крупные проекты роста, обеспечены долгосрочным кредитным финансированием

Крупные проекты роста

Бозшаколь

- ▶ Строительство продолжалось в зимний период
- ▶ Решающий этап: начало пусконаладочных работ в IV кв. 2015 г., ограниченное производство в 2015 г.

Актогай

- ▶ Согласно плану, производство катодной меди из окисленной руды начнется в IV кв. 2015 г.
- ▶ Начало добычи сульфидной руды остается в соответствии с графиком – в 2017 году

Коксай

- ▶ Приобретен в июне 2014 года за \$260 млн
- ▶ Началось заверочное бурение

Примечания:

Вся финансовая и производственная информация представлена по продолжающейся деятельности, если не указано иное.

1. EBITDA (за вычетом особых статей) от продолжающейся деятельности отражает результаты деятельности предприятий Восточного региона, рудника Бозымчак, проектов развития и Головного офиса.
2. Результаты Восточного региона за год по чистой денежной себестоимости включают в себя деятельность до экономического разделения, периода, в котором учитываются только прямые затраты. Во второй половине 2014 года, то есть в период, наиболее показательный для результатов деятельности Восточного региона в качестве самостоятельного субъекта хозяйственной деятельности, общая денежная себестоимость от продолжающейся деятельности составила 277 центов США /фунт, а чистая денежная себестоимость составила 107 центов США /фунт.

Цель – нулевой показатель несчастных случаев со смертельным исходом

- ▶ Сокращение несчастных случаев начиная с 2010 года
- ▶ 13 случаев со смертельным исходом в 2014 году (2013: 18)
 - Продолжающаяся деятельность: 6
 - Выбывающие активы: 7
- ▶ 3 млн человеко-часов без травм с временной потерей трудоспособности на Бозшаколе в 2014 году

Основные мероприятия на 2015 год

- ▶ Экспертная проверка принципов ведения подземных горнодобывающих работ
- ▶ Крупные проекты роста – постоянный мониторинг и совместная работа с подрядчиками в области ОТ и ТБ
- ▶ Усиление работы в области отчетности о происшествиях и расследовании происшествий



Тренинг по ОТ и ТБ на Бозшаколе, январь 2015 года

ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2015 ГОД



Восточный регион и Бозымчак

| | 2014 | План на 2015 г. |
|----------------------------|------------------|---------------------------------|
| Катодная медь | 84 тыс. ТОНН | 80 – 85 тыс. ТОНН |
| Цинк в концентрате | 121 тыс. ТОНН | 90 – 95 тыс. ТОНН |
| Серебро¹ | 3 435 тыс. унций | 2 250 – 2 500 тыс. унций |
| Золото¹ | 35 тыс. унций | 42 – 47 тыс. унций |

► Стабильный объем производства меди в 2015 г.

► Попутная продукция:

- Ожидается снижение выпуска попутной продукции на рудниках Восточного региона из-за временного перехода на зоны с меньшим содержанием попутных металлов
- Повышение объемов производства золота по мере наращивания производства на руднике Бозымчак

Крупные проекты роста

- Ввод в эксплуатацию Бозшаколя начнется в IV кв. 2015 года, ограниченный объем производства медного концентрата в 2015 году
- Производство катодной меди на заводе SX/EW из окисленный руд на Актогае начнется в IV кв. 2015 году

Примечания:

1. Производство серебра в гранулах и золота в слитках.

ПРИОРИТЕТЫ НА 2015 ГОД



| | |
|---|--|
| Охрана труда и техника безопасности | <ul style="list-style-type: none">▶ Цель – нулевой показатель несчастных случаев со смертельным исходом▶ Бозшаколь/Актогай – обучение и культура безопасности являются ключевыми |
| Бозшаколь: Ввод в эксплуатацию | <ul style="list-style-type: none">▶ Ограниченный объем производство в IV кв. 2015 г., наращивание объемов в 2016 году▶ Выход на полную мощность в 2017 году |
| Актогай: Ввод в эксплуатацию участка окисленной руды | <ul style="list-style-type: none">▶ Первая продукция с участка окисленной руды в IV кв. 2015 года, 15 тыс. тонн в год в течение 11 лет▶ Продолжение строительства участка сульфидной руды |
| Оптимизация Восточного региона | <ul style="list-style-type: none">▶ Улучшение эффективности автотранспортных перевозок▶ Завершение реконструкции Николаевской обогатительной фабрики |
| Разведка на месторождении Коксай | <ul style="list-style-type: none">▶ Продолжение заверочного бурения и предварительные исследования▶ \$15 млн капиталовложений в 2015 году |



2. Крупные проекты роста

МИАН ХАЛИЛ

ГЕН. ДИРЕКТОР ПО ПРОЕКТАМ

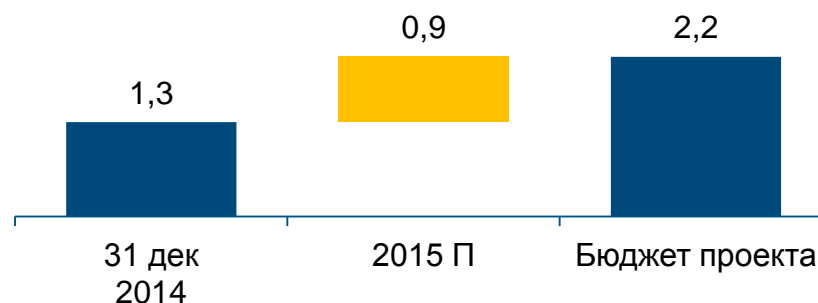
СТАТУС ПРОЕКТОВ – ВЫПОЛНЕНИЕ ПО ГРАФИКУ



Бозшаколь

| | Статус |
|---|----------------|
| 1. Монтаж внутреннего оборудования | Продолжается |
| 2. 220 к В линия электропередач | Завершена |
| 3. Обучение производственного персонала | Начато |
| 4. Начало предварительной добычи | I пол. 2015 г. |
| 5. Поставка руды на ОФ | IV кв. 2015 г. |

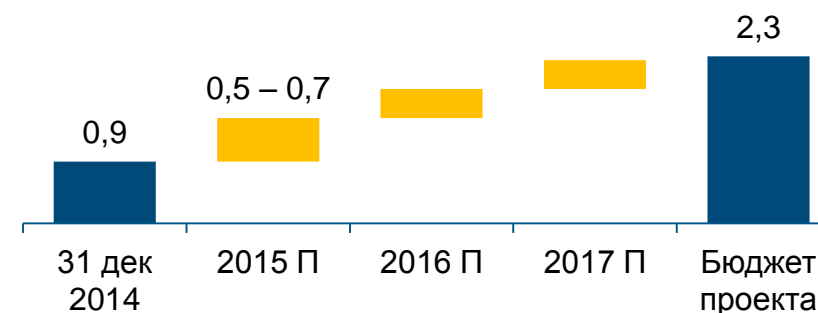
График капиталовложений (\$млрд)



Актогай

| | Статус |
|---|----------------|
| 1. Строительство объектов для переработки окисленной руды | Продолжается |
| 2. Начало выпуска продукции из окисленной руды | IV кв. 2015 г. |
| 3. Строительство ОФ для переработки сульфидной руды | Продолжается |
| 4. Начало выпуска продукции из сульфидной руды | 2017 |

График капиталовложений (\$млрд)



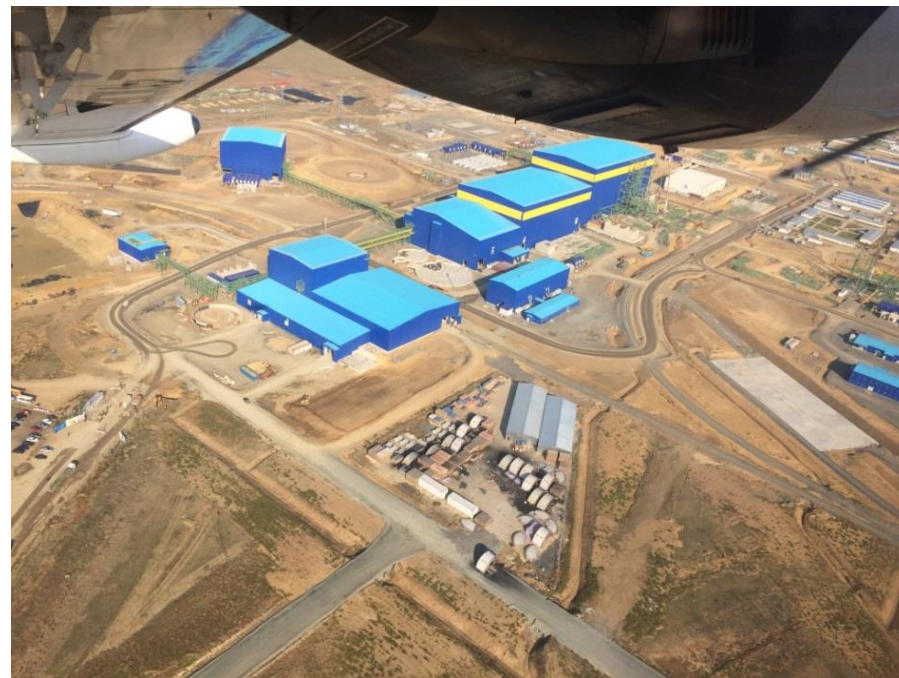
БОЗШАКОЛЬ - ПРОГРЕСС В 2014 ГОДУ

Завершенные работы

- ✓ Все основные бетонные и стальные конструкции
- ✓ Государственная приемка непроизводственных зданий, вахтового поселка, основной подъездной дороги и железной дороги
- ✓ Подключена 220 к В линия электропередач к подстанции
- ✓ Самосвалы, погрузчики и экскаваторы смонтированы и готовы к работе
- ✓ Все три мельницы – монтаж корпуса и загрузочных крышек мельниц

Работа продолжаютс

- ▶ Строительство завода по отмачиванию глины
- ▶ Установка конусной дробилки
- ▶ Статор для шаровой мельницы II с безредукторным приводом установлен
- ▶ Установка комплектующих материалов для подземных трубопроводов и электромонтажных работ (>50% завершено)



Бозшаколь, вид сверху, сентябрь 2014 года

ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ – УСТАНОВКА МЕЛЬНИЦ

- ▶ Завершена установка корпусов и цапф мельницы полусамоизмельчения и шаровых мельниц I и II
- ▶ Установлен статор для шаровой мельницы II с безредукторным приводом
- ▶ Началась работа по установке статора мельницы полусамоизмельчения с безредукторным приводом



Статор для шаровой мельницы II с безредукторным приводом и шаровая мельница I

ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ – МАСТЕРСКАЯ

- ▶ В середине января был досрочно введен в эксплуатацию цех по ремонту горного оборудования
- ▶ В марте будут введены в эксплуатацию и освоены многочисленные объекты прочих вспомогательных помещений



Автопогрузчик-экскаватор CAT 993K в ремонтной мастерской

ОБУЧЕНИЕ ЭКСПЛУАТАЦИОННОГО ПЕРСОНАЛА

- ▶ Продолжается набор производственных бригад
- ▶ Началось обучение производственного персонала
- ▶ Обучение процедурам ОТ и ТБ – первоочередная задача



Джереми Аллен

Генеральный директор по проектам
(производственная деятельность)

- ▶ Джереми будет руководить производственным процессом на Бозшаколе и Актогае
- ▶ 35 лет опыта работы – Замбия, Намибия, Южная Африка, ДРК, Индонезия, Зимбабве и Казахстан
- ▶ First Quantum, Leighton Contracting, Western Coal



Бозшаколь, подготовка персонала



Мельница
полусамоизмельчения



Буровые
установки



Цех по ремонту
горного оборудования



Установка
фильтрации воды

АКТОГАЙ – ПРОГРЕСС В 2014 ГОДУ

Завершенные работы

- ✓ Участок кучного выщелачивания, площадка I, завершена, площадка II близится к завершению
- ✓ Фундамент завода по переработке окисленной руды, склад кислоты и насосная система для перекачивания раствора с осажденными металлами
- ✓ Земляные работы для ОФ по переработке сульфидной руды

Работы продолжаются

- ▶ Фундамент зданий постоянного вахтового поселка – близится к завершению
- ▶ Ожидается завершение строительства 110 к В линии электропередач в марте 2015 (без отставания от графика)
- ▶ Начало закладки фундамента цехов измельчения и ОФ



Фундаменты для ОФ для переработки сульфидной руды в Актогае

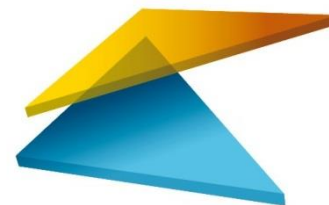


*Корпус мокрого
выщелачивания, Актогай*



Постоянный вахтовый
поселок, Актогай

KAZ
MINERALS



3. Финансовый обзор

ЭНДРЮ САУЗАМ

ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



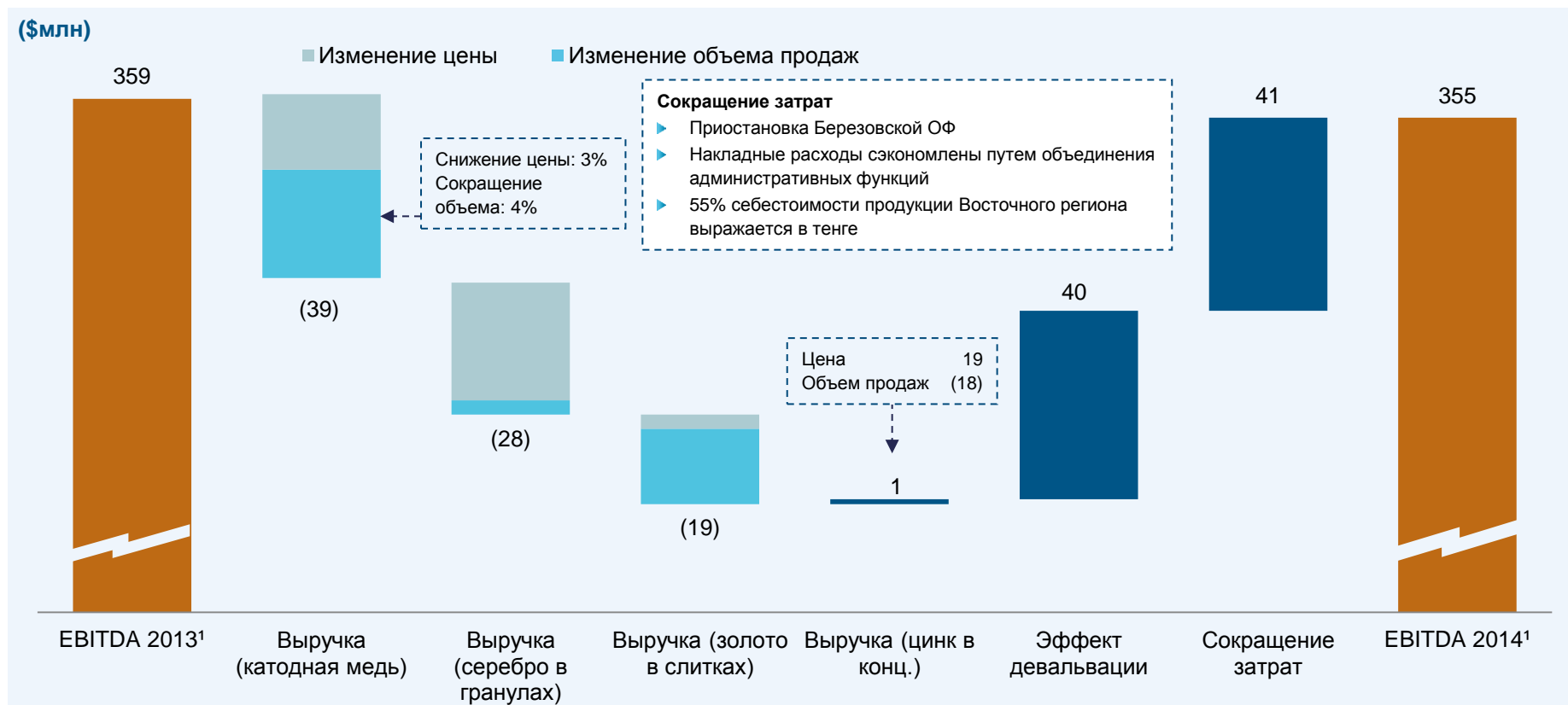
| \$млн (если не указано иное) | 2014 | 2013 |
|---|-------|-------|
| Доходы от реализации | 846 | 931 |
| EBITDA ¹ от продолжающейся деятельности | 355 | 359 |
| <i>Предприятия Восточного региона</i> | 403 | 432 |
| <i>Маржа</i> | 48% | 46% |
| Доход на акцию ² от продолжающейся деятельности (\$) | 0,19 | 0,20 |
| Чистая задолженность Группы | (962) | (771) |

- ▶ Продолжающаяся деятельность Группы, генерирующая денежные средства
 - EBITDA – \$355 млн
 - НДПИ \$86 млн, капитальные затраты на поддержание производства \$53 млн
 - ▶ Повышение маржи EBITDA
 - Строгий контроль затрат, девальвация тенге в феврале 2014 года
 - ▶ Денежная себестоимость – ниже плановых показателей
 - Во II пол. 2014 г. общая денежная себестоимость – 277 центов США /фунт, чистая денежная себестоимость – 107³ центов США /фунт
-
- ▶ Увеличение чистой задолженности отражает продолжение инвестирования в крупные проекты роста
 - \$0,9 млрд капитальных затрат на расширение производства в 2014 г.
 - \$1,25 млрд поступлений от продажи Экибастузской ГРЭС-1
 - \$188 млн наличных средств передано с Выбывающими активами
 - \$225 млн приобретение третьего крупного проекта Коксай, плюс \$35 млн отложено на 2015 год

Примечания:

1. EBITDA (за вычетом особых статей) от продолжающейся деятельности отражает результаты деятельности предприятий Восточного региона, рудника Бозымчак, проектов развития и Головного офиса.
2. Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли, от продолжающейся деятельности, за исключением особых статей и их налогового воздействия.
3. 2-ая половина 2014 считается наиболее показательным периодом для производственной деятельности Восточного региона как самостоятельного субъекта хозяйственной деятельности.

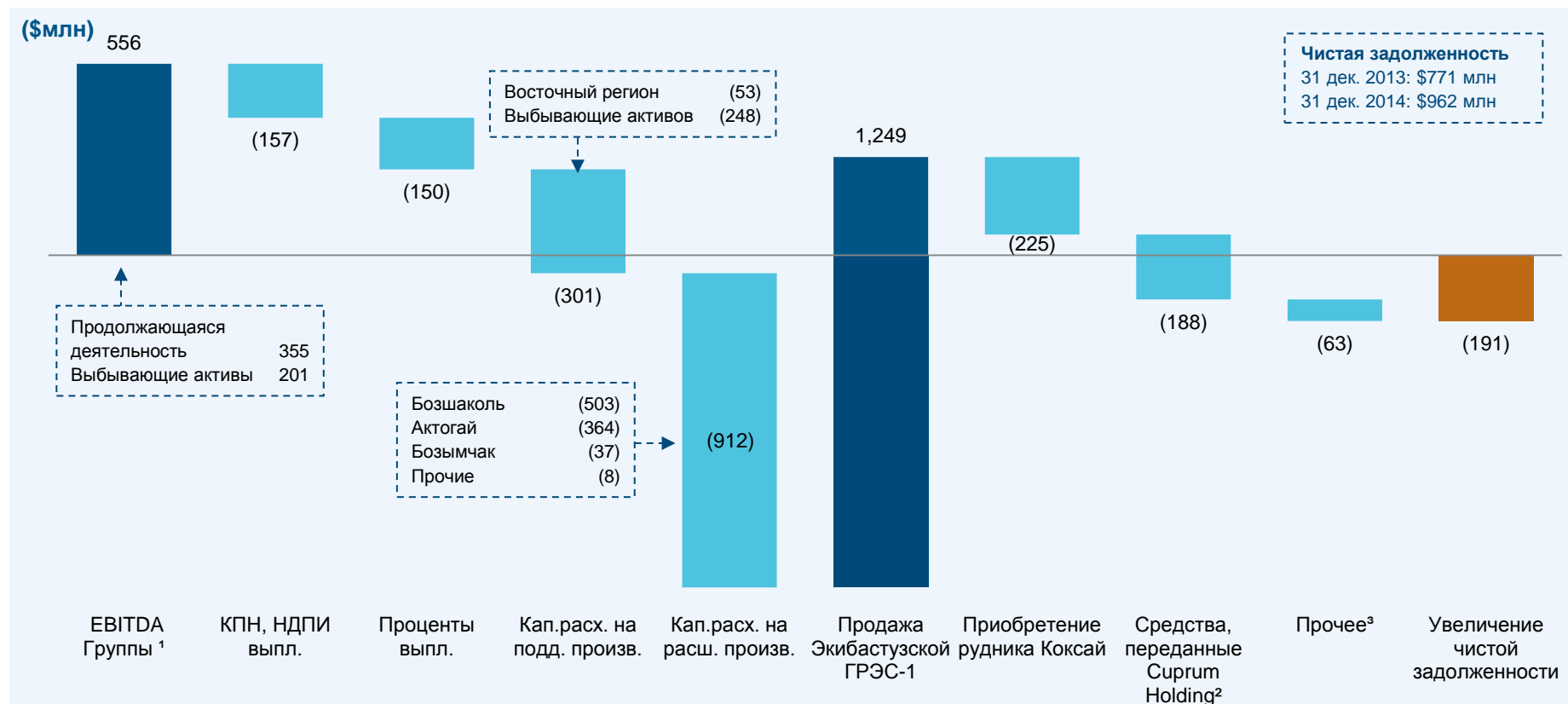
EBITDA ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



Примечания:

1. EBITDA (за вычетом особых статей) от продолжающейся деятельности отражает результаты деятельности предприятий Восточного региона, рудника Бозымчак, проектов развития и Головного офиса

ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ГРУППЫ



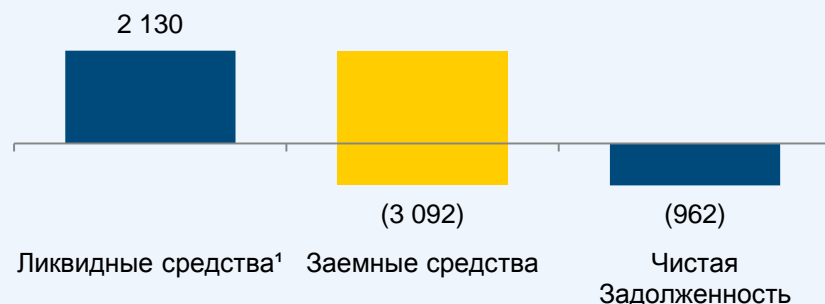
Примечания:

1. EBITDA Группы (за вычетом особых статей) включает результаты деятельности Выбывающих активов до 31 октября 2014 года.
2. После завершения реорганизации, Выбывающие активы вышли из Группы с балансом денежных средств в размере \$158 млн и краткосрочных инвестиций в размере \$30 млн.
3. Включает долгосрочный НДС к получению, относящийся к крупным проектам роста, затраты, понесенные Группой по сделке по реорганизации, движение от курсовой разницы и прочие изменения.

УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ



Чистая задолженность на 31 дек. 2014 г. (\$млн)



- ▶ Денежные средства - \$2,1 млрд
- ▶ \$0,8 млрд неосвоенных средств по кредитной линии БРК на разработку проекта «Актогай»
- ▶ Крупные проекты роста обслуживаются действующими кредитными линиями

Кредитные линии, предоставленные БРК

- ▶ Долгосрочный график погашения
- ▶ Фин. ковенанты (covenants) займа по балансовым статьям

График погашения² (\$млн)



Предэкспортное финансирование – освоено \$349³ млн

- ▶ Пересмотренное соглашение подписано 29 октября 2014 года
- ▶ Положение о возможном увеличении размера кредитной линии до \$500 млн до 31 дек. 2015 г.
- ▶ Условие о поддержании определённого соотношения чистого долга к EBITDA приостановлено до июля 2016 года

Примечания:

1. Включает денежные средства и денежные эквиваленты, краткосрочные инвестиции со сроком погашения от 3 до 6 месяцев.
2. На основе кредитов, использованных на 31 декабря 2014 года.
3. Общая сумма основного долга, подлежащая уплате до амортизированного комиссионного сбора за организацию кредита.

ФИНАНСОВЫЕ ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



Общая денежная себестоимость

Факт – II пол. 2014
277¹ центов США /фунт

План на 2015 г.
280-300 центов США /фунт

Капитальные затраты на поддержание

Факт 2014
\$53 млн

План на 2015 г.
\$80-100 млн (Восточный регион)
\$10 млн (Бозымчак)

Капитальные затраты на расширение

Факт 2014
\$0,9 млрд

План на 2015 г.
\$1,4-1,6 млрд

- ▶ 2015 – первый полный год для Восточного региона как самостоятельного бизнеса
- ▶ В 2015 г. включает Бозымчак

- ▶ \$26 млн перенесено с инвестиционной программы 2014
- ▶ Завершение проекта реконструкции Николаевской ОФ и других проектов оптимизации на сумму \$25 млн в 2015 г.

| | |
|---------------------|---------------|
| Бозшаколь | \$900 млн |
| Актогай | \$500-700 млн |
| Коксай | \$15 млн |
| Бозымчак | \$15 млн |
| Артемьевский | \$10-20 млн |

Примечания:

1. 2-ая половина 2014 считается наиболее показательным периодом производственной деятельности Восточного региона как самостоятельного субъекта хозяйственной деятельности.



4. Обеспечение роста

ОЛЕГ НОВАЧУК

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

ОБЕСПЕЧЕНИЕ РОСТА



- ▶ Успешное завершение реорганизации Группы
- ▶ Строгий контроль затрат и стабильное производство в 2014 году
- ▶ Проекты роста обеспечены финансированием, строительство идет согласно графикам, с целью достижения производства 300 тыс. тонн меди к 2018, 80% с открытых рудников

Примечания

1. Включает вторую очередь Артемьевского рудника.

KAZ
MINERALS



ПРИЛОЖЕНИЕ

КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



Основные статьи

| \$млн (если не указано иное) | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | |
| Доход от реализации | 846 | 931 |
| Валовой доход | 390 | 383 |
| Операционный доход | 94 | 191 |
| Чистые расходы от финансирования | (263) | (53) |
| (Убыток)/доход до налогообложения | (169) | 138 |
| Расход по подоходному налогу | (65) | (48) |
| (Убыток)/доход за год от продолжающейся деятельности | (234) | 90 |
| ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | |
| Убыток за год от прекращенной деятельности | (2 128) | (2 122) |
| Убыток за год | (2 362) | (2 032) |
| Доля меньшинства | - | (2) |
| Чистый убыток, относимый акционерам Компании | (2 362) | (2 030) |
| Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$) | 0,01 | 0,37 |
| Продолжающаяся деятельность | 0,19 | 0,20 |
| Прекращенная деятельность | (0,18) | 0,17 |

Сверка Базовой Прибыли

| \$млн (если не указано иное) | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | |
| Чистый (убыток)/доход, относимый акционерам Компании | (234) | 90 |
| Убытки от обесценения | 132 | 13 |
| Обязательства дополнительных социальных выплат по утрате трудоспособности, относящиеся к ранее застрахованным работникам | - | 3 |
| Чистый убыток от курсовой разницы, возникший в результате девальвации тенге | 181 | - |
| Налоговый эффект особых статей | 7 | (4) |
| ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | 86 | 102 |
| ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | |
| Чистый убыток, относимый акционерам Компании | (2 128) | (2 120) |
| Особые статьи, признанные в убытке от операционной деятельности | - | 774 |
| Чистый доход от курсовой разницы, возникший в результате девальвации тенге | (24) | - |
| Особые статьи, признанные в убытке до финансовых статей и налогообложения ¹ | 2 066 | 1 382 |
| Налоговый эффект особых статей | 5 | 52 |
| Базовый (убыток)/Прибыль от прекращенной деятельности | (81) | 88 |
| Итого Базовая Прибыль | 5 | 190 |

Примечания:

1. Включает чистый убыток от продажи дочерних предприятий и инвестиций в размере \$2,066млн(2013: \$529 млн) и убыток от обесценения, признанный от продажи ENRC в 2013 года в размере \$823 млн.

EBITDA ГРУППЫ



| \$млн (если не указано иное) | 2014 | 2013 |
|---|------------|--------------|
| Продолжающаяся деятельность | | |
| Предприятия Восточного региона | 403 | 432 |
| Маржа EBITDA | 48% | 46% |
| Бозымчак | (4) | (3) |
| Проекты развития | (14) | (11) |
| Головной офис ¹ | (30) | (59) |
| Итого продолжающаяся деятельность | 355 | 359 |
| Прекращенная деятельность | | |
| Выбывающие активы ² | 201 | 363 |
| МКМ | - | (2) |
| Доля EBITDA совместного предприятия | - | 153 |
| Доля EBITDA ENRC | - | 276 |
| Итого прекращенная деятельность | 201 | 790 |
| EBITDA Группы (за вычетом особых статей) | 556 | 1 149 |

Примечания:

1. После корректировки отчета о доходах и расходах Группы за 2013 для отражения выбывающих активов в качестве прекращенной деятельности, межсегментные перевыставляемые затраты в размере \$30млн были переведены из Выбывающих активов в бывшем сегменте Kazakhmys Mining в счет затрат Продолжающейся деятельности Головного офиса.
2. В состав выбывающих активов входя предприятия Жезказганского и Центрального регионов, отчетность по которым представлялась в составе Kazakhmys Mining, и вспомогательные электростанции, отчетность по которым представлялась в составе подразделения Kazakhmys Power.

ДОХОД ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ¹



Доход от реализации

| \$млн | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Катодная медь | 550 | 589 |
| Цинк в концентрате | 144 | 143 |
| Серебро в гранулах | 78 | 106 |
| Золото в слитках | 44 | 63 |
| Прочие ² | 30 | 30 |
| Итого доход от реализации | 846 | 931 |

Средняя цена реализации

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Катодная медь (\$/тонну) | 7 040 | 7,231 |
| Цинк в концентрате (\$/тонну) | 1 185 | 1 048 |
| Серебро в гранулах (\$/унцию) | 18,6 | 24,1 |
| Золото в слитках (\$/унцию) | 1 226 | 1 288 |

Объем продаж

| тыс. тонн (если не указано иное) | 2014 | 2013 |
|----------------------------------|-------|-------|
| Катодная медь | 78 | 81 |
| Цинк в концентрате | 122 | 137 |
| Серебро в гранулах (тыс. унций) | 4 224 | 4 411 |
| Золото в слитках (тыс. унций) | 36 | 49 |

Средняя цена реализации на ЛБМ и LBMA

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Катодная медь (\$/тонну) | 6 862 | 7 328 |
| Цинк в концентрате (\$/тонну) | 2 164 | 1 908 |
| Серебро в гранулах (\$/унцию) | 19,3 | 23,8 |
| Золото в слитках (\$/унцию) | 1 266 | 1 411 |

Примечания:

1. От продолжающейся деятельности.
2. Прочие доходы от реализации включают доходы от реализации свинца и серной кислоты, а в 2014 года также включали разовый доход в размере \$10млн от реализации производственных запасов попутной продукции.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

| (\$млн) | 2014 | 2013 |
|---|--------------|--------------|
| EBITDA Группы (за вычетом особых статей) | 556 | 720 |
| Сторно ранее начисленных провизий по налоговым искам | 15 | - |
| Изменения оборотного капитала ¹ | 21 | 69 |
| Проценты выплаченные | (150) | (156) |
| Подоходный налог выплаченный | (55) | (67) |
| НДПИ выплаченный | (102) | (259) |
| Курсовая разница и прочие изменения | (15) | 18 |
| Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета прочих расходов, связанных с крупными проектами роста | 270 | 325 |
| Капитальные затраты на поддержание производства | (301) | (496) |
| Свободный денежный поток | (31) | (171) |
| Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов | (912) | (757) |
| Долгосрочный НДС к получению, связанный с крупными проектами | (68) | (44) |
| Приобретение лицензии на Коксай | (225) | - |
| Крупные социальные проекты | - | (32) |
| Проценты полученные | 12 | 12 |
| Дивиденды выплаченные | - | (42) |
| Поступления от продажи Экибастузской ГРЭС-1 | 1 249 | - |
| Поступления от продажи ENRC | - | 875 |
| Поступления от продажи дочерних предприятий, за вычетом выбывших денежных средств ² | (170) | 27 |
| Поступления от продажи долгосрочных инвестиций | 16 | - |
| Поступления от продажи основных средств | 7 | 38 |
| Прочие движения | (6) | (9) |
| Изменение денежных средств в пределах чистой задолженности | (128) | (103) |

Примечания:

1. Изменение оборотного капитала за вычетом начислений по НДПИ и долгосрочного НДС к получению, связанного с крупными проектами.
2. В сумму \$170 млн в 2014 году входят \$158 млн денежных средств, переданных в Выбывающие активы и \$12 млн расходов по сделке, понесенных Группой. Группа также передала краткосрочные инвестиции на сумму \$30 млн в Выбывающие активы. \$30 млн изменение в краткосрочных инвестициях представлено за пределами изменений чистой задолженности по движению денежных средств.

СВОДНЫЙ БАЛАНС



Активы

| \$млн | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Внеоборотные активы | 3 222 | 4 032 |
| Денежные и ликвидные средства ¹ | 2 130 | 2 340 |
| Прочие текущие активы | 366 | 1 229 |
| Активы, классифицируемые в качестве удерживаемых для продажи | - | 1 018 |
| Итого | 5 718 | 8 619 |

Внеоборотные активы

| \$млн | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Нематериальные активы | 11 | 26 |
| Материальные активы | 2 740 | 3 338 |
| Прочие долгосрочные инвестиции | 429 | 647 |
| Отложенный налоговый актив | 42 | 21 |
| Итого | 3 222 | 4 032 |

Капитал и обязательства

| \$млн | 2014 | 2013 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Капитал | 2 104 | 4 221 |
| Займы | 3 092 | 3 111 |
| Прочие обязательства | 522 | 1,287 |
| Итого | 5 718 | 8 619 |

Чистая задолженность

| \$млн | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Денежные и ликвидные средства ¹ | 2 130 | 2 340 |
| Займы | (3 092) | (3 111) |
| Краткосрочные | (181) | (503) |
| Долгосрочные | (2 911) | (2 608) |
| Итого | (962) | (771) |

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 2014 года |
|---------------------------------------|---|---|
| Бозшаколь/ Бозымчак | Окончательный срок погашения в 2025 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,5%² ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода | Полностью освоена – \$2 056¹ млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты (covenants) займа по балансовым статьям |
| Актогай³ | Окончательный срок погашения в 2029 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,2% (кредит в долларах США) ▶ Ставка НБК на пять лет (кредит в юанях) ▶ Выплата процентов один раз в полгода (кредит в долларах США) ▶ Выплата процентов один раз в квартал (кредит в юанях) | Кредитная линия в размере \$1,5 млрд – освоено \$692¹млн <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 + от 3,0% до 4,5% зависит от соотношения чистого долга к EBITDA, тестируется два раза в год ▶ Ежемесячная выплата процентов | Кредитная линия в размере \$344¹млн – полностью освоена <ul style="list-style-type: none"> ▶ Пересмотренный договор подписан 29 октября 2014 года ▶ Возможность увеличить кредит до \$500 млн до 31 дек. 2015 г. ▶ Проверка условия соотношения чистого долга к EBITDA приостановлено до июля 2016 года ▶ Окончательный срок погашения 31 дек. 2018 ▶ Ежемесячные выплаты с января 2016 г. до дек. 2018 г. |

Примечания:

1. За вычетом амортизированного комиссионного сбора.
2. 30 декабря 2014, Группа объявила о внесении поправок в условия этих кредитных линий, в результате которых эти кредитные линии стали двусторонними между KAZ Minerals и БРК, а также была снижена процентная ставка с \$LIBOR плюс 4,80% на LIBOR плюс 4,50%. Было достигнуто соглашение о выплате комиссионных в размере 0,5%, из которых 60% было выплачено в декабре 2014 года и 40% подлежит уплате в январе 2016 года.
3. Включает кредитную линию, предоставленную БРК для разработки проекта «Актогай» в размере 1 млрд юаней, из которых на 31 декабря 2014 года использовано 700 млн юаней.

СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ



| \$млн (если не указано иное) | H2 2014 | 2014 | 2013 |
|---|------------|------------|------------|
| Объем продажи катодной меди (тыс. тонн) | 39 | 78 | 81 |
| Доход от реализации ¹ | 421 | 846 | 931 |
| EBITDA (за вычетом особых статей) ¹ | 183 | 403 | 432 |
| Общая денежная себестоимость | 238 | 443 | 499 |
| Общая денежная себестоимость (центов США /фунт) | 277 | 257 | 278 |
| Доходы от попутной продукции | (146) | (296) | (342) |
| Чистая денежная себестоимость | 92 | 147 | 157 |
| Чистая денежная себестоимость (центов США /фунт) | 107 | 85 | 87 |

Примечания:

1. Предприятия Восточного региона.

ДЕЙСТВУЮЩИЕ РУДНИКИ KAZ MINERALS



| | Орловский | | Иртышский | | Юбилейно-Снегирихинский | | Артемьевский | | Бозымчак | |
|--|--|-------|--|------|--|------|---|-------|-----------------------------------|------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Объем добычи руды (тыс. тонн) | 1 548 | 1 557 | 637 | 626 | 659 | 835 | 1 358 | 1 332 | 426 | n/a |
| Содержание меди (%) | 3,66 | 3,45 | 1,49 | 1,49 | 2,13 | 2,30 | 1,78 | 1,68 | 1,00 | n/a |
| Минеральные ресурсы ¹ (тыс. тонн) | 16 974 | | 6 215 | | 737 | | 19 870 | | 17 718 | |
| Основная попутная продукция | золото, серебро и цинк | | золото, серебро и цинк | | золото, серебро и цинк | | золото, серебро и цинк | | золото and серебро | |
| Тип рудника | Подземный | | Подземный | | Подземный | | Подземный | | Открытый / Подземный | |
| ОФ | Фабрика на площадке | | Белоусовская | | Белоусовская | | Николаевская | | Фабрика на площадке | |
| Описание | Орловский рудник является крупнейшим из действующих рудников Восточного региона по содержанию металла в добытой руде | | Иртышский рудник действует с 2001 года | | Окончание срока эксплуатации Юбилейно-Снегирихинского рудника ожидается через два года | | Рудник, содержащий полиметаллическую. руду, который действует с 2005 года | | Бозымчак расположен в Кыргызстане | |
| Перспективы развития | | | | | | | Проект по расширению производства находится на стадии разработки ТЭО. Запасы руды составляют 1,5 млн тонн в год с содержанием 1,50 % меди и большое количество попутных продуктов | | | |

Примечания:

1. Оцененные и выявленные на 31 декабря 2014 года.

СВОДНЫЙ ОБЗОР ПРОЕКТА «БОЗШАКОЛЬ»



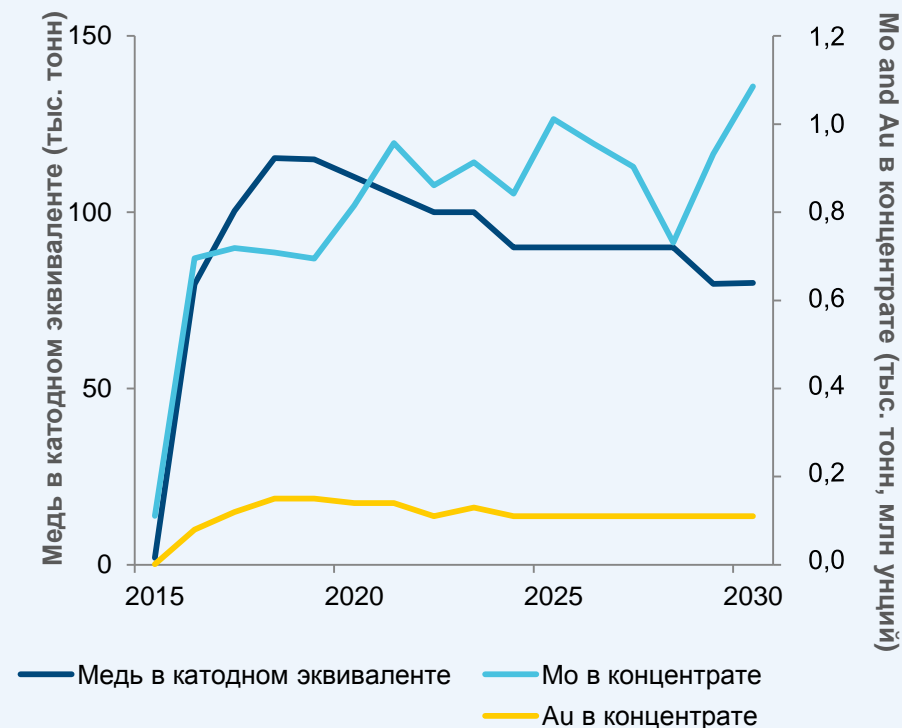
Основные статистические данные

- ▶ Крупномасштабная разработка карьера, 30 млн тонн руды в год
- ▶ Запасы меди – 4,2 млн тонн с содержанием меди в руде 0,36%
- ▶ Попутные металлы: 5 255 тыс. унций золота и 57 тыс. тонн молибдена
- ▶ Срок эксплуатации более 40 лет, со средним объемом производства меди в катодном эквиваленте 100 тыс. тонн за первые 10 лет – 120 тыс. унций золота в концентрате а первые 10 лет
- ▶ Приблизительно 1 500 сотрудников в период работы на полную мощность
- ▶ Непосредственная близость к существующей инфраструктуре
- ▶ Чистая денежная себестоимость – 80-100 центов США /фунт¹
- ▶ Оценочная стоимость проекта – \$2,2 млрд

Минеральные ресурсы²

| Объем в (млн тонн) | Содерж. Cu (%) | Содерж. Au (г/т) | Содерж. Ag (г/т) | Содерж. Mo (%) |
|-----------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 1 170 | 0,36 | 0,16 | 0,87 | 0,007 |

График производства – Основные металлы



Примечания:

1. Предполагаемая чистая денежная себестоимость реализации меди в катодном эквиваленте за первые 10 лет после вводе в эксплуатацию обогатительной фабрики (в показателях за 2014 год), рассчитанная с использованием долгосрочной цены на золото в размере \$1 300 за унцию и \$25 000 за тонну молибдена.
2. Включает исчисленные и предполагаемые ресурсы, зафиксированные на уровне бортового содержания меди в 0,2%, в соответствии с кодексом JORC.

СВОДНЫЙ ОБЗОР ПРОЕКТА «АКТОГАЙ»



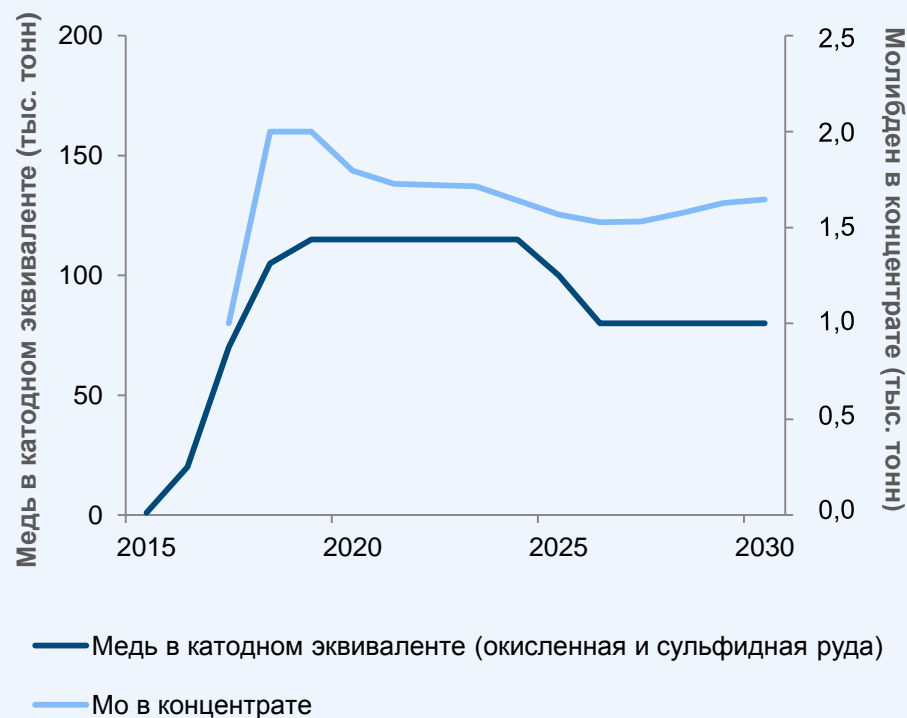
Основные статистические данные

- ▶ 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: 5 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте в год от переработки окисленной руды (11 лет)
 - Средний объем производства: 90 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте в год от переработки сульфидной руды за первые 10 лет
- ▶ Приблизительно 1 500 сотрудников в период работы на полную мощность
- ▶ Чистая денежная себестоимость – 110-130 центов США /фунт¹
- ▶ Оценочная стоимость проекта – \$2,3 млрд

Минеральные ресурсы ²

| | Объем в (млн тонн) | Содерж. Cu (%) | Содерж. Mo (%) |
|-----------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Окисленная руда | 121 | 0,37 | - |
| Сульфидная руда | 1 597 | 0,33 | 0,008 |

График производства – Основные металлы



Примечания:

1. Предполагаемая чистая денежная себестоимость реализации меди в катодном эквиваленте за первые 10 лет после вводе в эксплуатацию обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, рассчитанная с использованием долгосрочной цены на молибден в размере \$25 000 за тонну.
2. Включает исчисленные и предполагаемые ресурсы, зафиксированные на уровне бортового содержания меди в 0,2%, в соответствии с кодексом JORC.



KAZ Minerals PLC

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

www.kazminerals.com