

Результаты деятельности за первую половину 2017 года

17 августа 2017 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. Хотя в настоящее время KAZ Minerals считает, что ожидания, отражаемые в такой прогнозной отчетности, обоснованы, нет никакой гарантии в том, что они подтвердятся. По своему содержанию прогнозная отчетность предполагает наличие известных и неизвестных рисков, предположений, неопределенности и иных факторов, 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. Фактические итоговые результаты могут существенно отличаться от тех показателей, которые содержатся в данной прогнозной отчетности.

Основными факторами риска, которые могут вызвать существенное отклонение фактических результатов, показателей или достижений компании KAZ Minerals от показателей, содержащихся в данной прогнозной отчетности, являются (без ограничений) охрана труда и безопасность, перерывы в производственной деятельности, политический риск, строительство и ввод в эксплуатацию новых проектов, отношения с местным населением и работниками, сотрудники, запасы и ресурсы полезных ископаемых, соблюдение нормативно-правовых требований, соблюдение требований по охране окружающей среды, ценовой риск по сырьевым товарам, валютный риск и риск инфляции, воздействие взаимоотношений с Китаем, приобретение и продажа активов, риск ликвидности, а также другие факторы риска, раскрытые в последнем годовом отчете и финансовой отчетности компании KAZ Minerals. Поэтому прогнозная отчетность должна интерпретироваться в свете таких факторов риска. Данная прогнозная отчетность не должна толковаться как прогноз прибыли.

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

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

Определения всех финансовых терминов можно найти в пресс-релизе Результатов деятельности компании за первую половину 2017 года. См. определения в Словаре терминов.

1. Обзор деятельности за I пол. 2017 года
 2. Обзор производственной деятельности
Актогай
Бозшаколь
Восточный регион и Бозымчак
 3. Финансовый обзор
 4. Реализация нашего потенциала
-



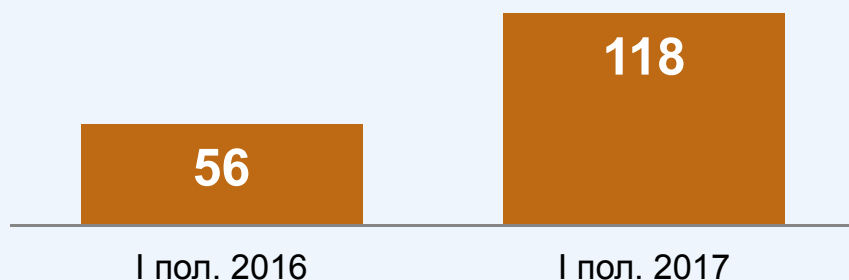
1. Обзор деятельности за I пол. 2017 года

ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

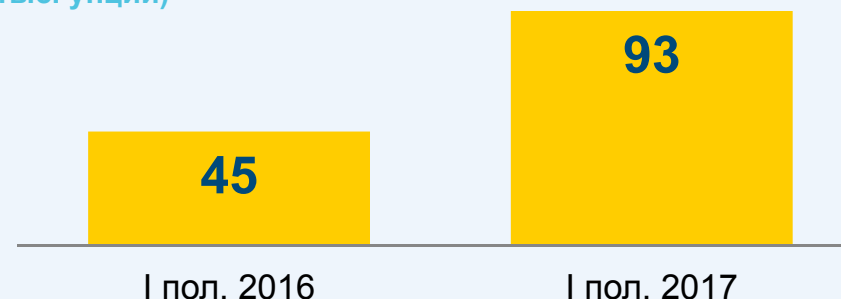
ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА I ПОЛ. 2017 ГОДА



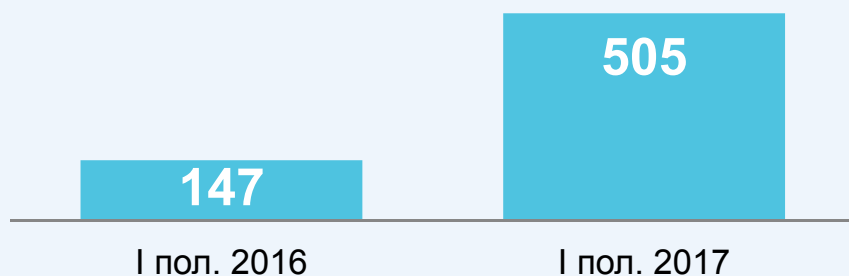
Производство меди
(тыс. т)¹



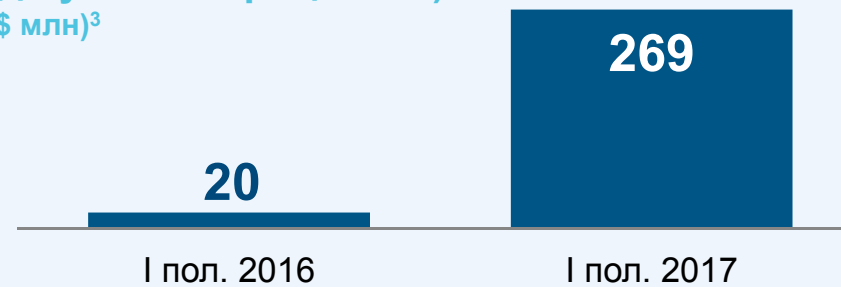
Производство золота
(тыс. унций)¹



Валовой EBITDA
(\$ млн)²



Свободный денежный поток
(до уплаты процентов)
(\$ млн)³



Примечания:

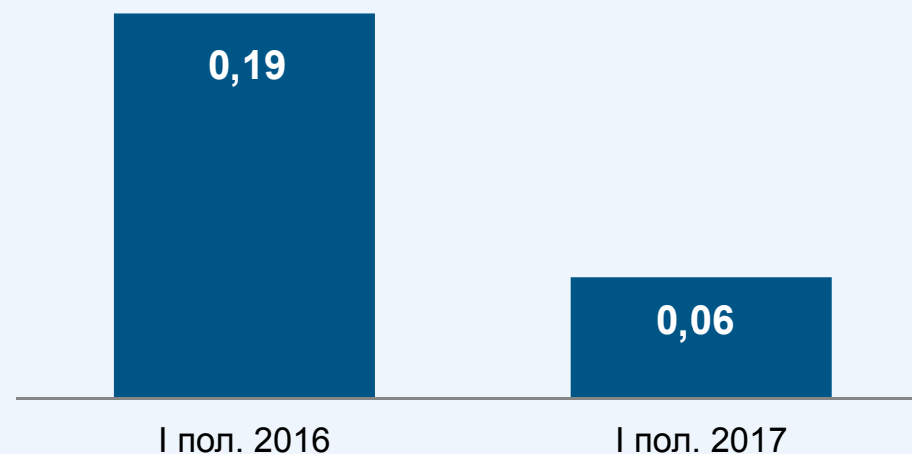
1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь из оксидной руды месторождения Актогай.
2. Валовой EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей) включает все результаты деятельности, включая период предшествующий этапу проектного производства.
3. Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства и новыми проектами, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства.

ОХРАНА ТРУДА И БЕЗОПАСНОСТЬ



- ▶ С начала 2017 года по настоящий момент произошел один несчастный случай с летальным исходом в результате обрушения горной массы на Иртышском руднике
 - Продолжается долгосрочное снижение числа несчастных случаев с летальным исходом
 - Коэффициент частоты несчастных случаев с летальным исходом в размере 0,06 – это самый низкий показатель, когда-либо зарегистрированный Группой
 - Нулевой показатель несчастных случаев с летальным исходом на рудниках Бозшаколь, Актогай и Бозымчак с начала ведения производственных операций
- ▶ Общая частота регистрируемых случаев снизилась с 29 в первой половине 2016 года до 28 в первой половине 2017 года
- ▶ Текущие приоритеты:
 - Аудиты стандартов в области охраны труда и безопасности
 - Новые процедуры «допуска к выполнению работ»
 - Стандартизация средств индивидуальной защиты

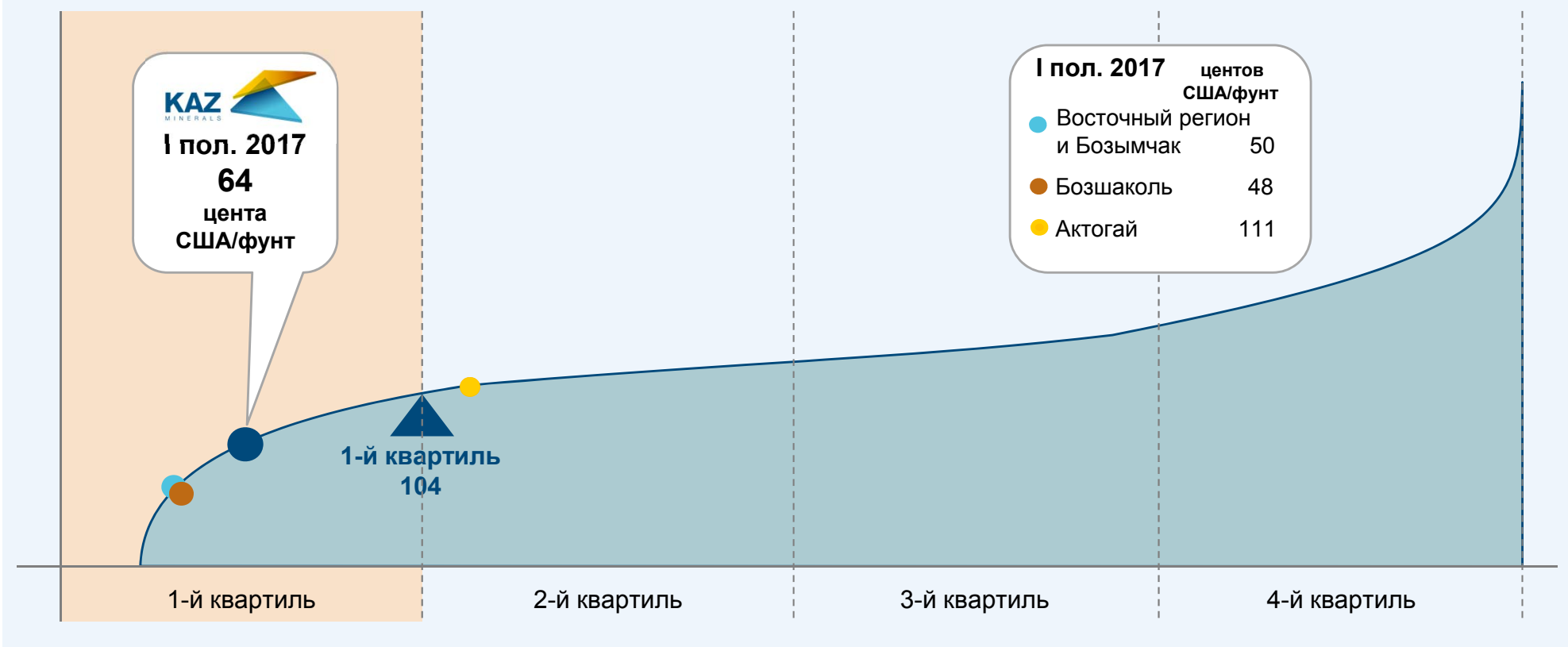
Коэффициент частоты несчастных случаев с летальным исходом



ПОДДЕРЖАНИЕ ПОЗИЦИИ НИЗКОЗАТРАТНОГО ПРОИЗВОДИТЕЛЯ



Кривая чистых денежных затрат (центов США/фунт)¹



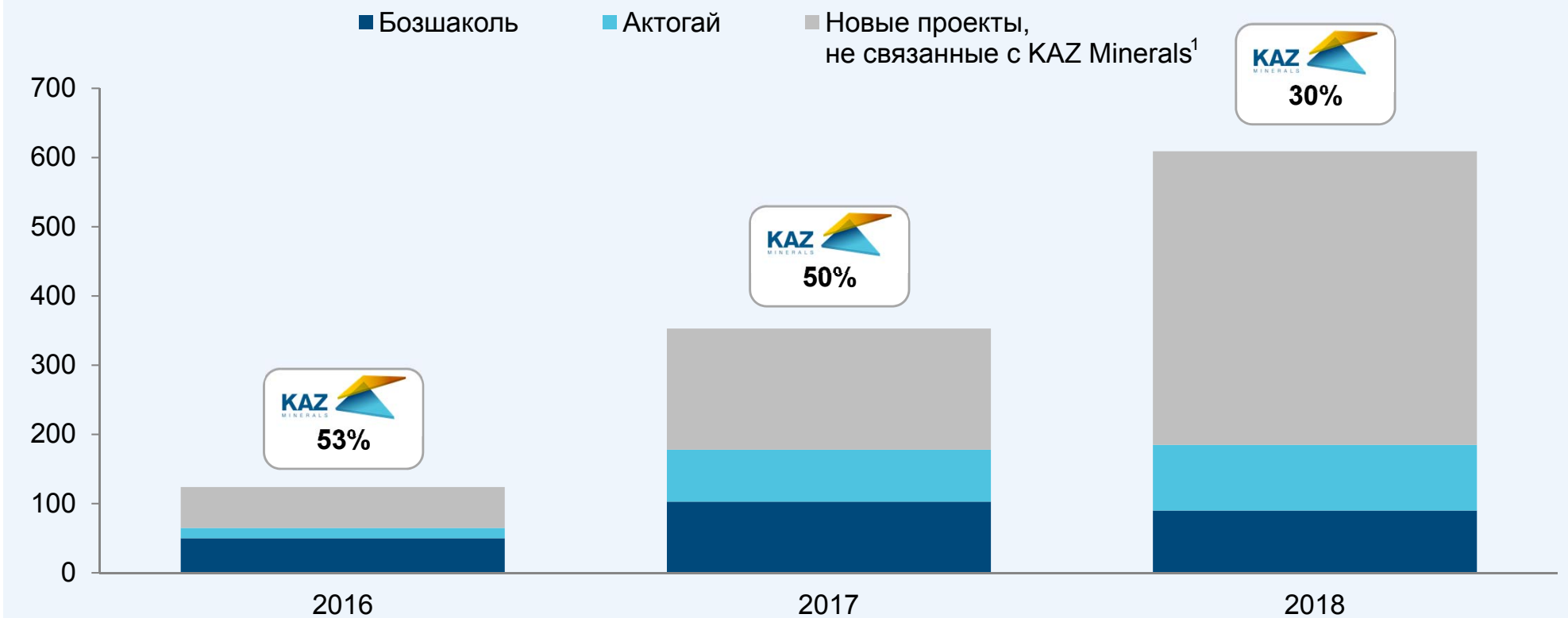
Примечания:

1. Концептуальная модель по состоянию на 30 июня 2017 года, без соблюдения масштаба.

МИРОВАЯ ЗНАЧИМОСТЬ ПРОДУКЦИИ, ПРОИЗВЕДЕННОЙ НА НОВЫХ РУДНИКАХ

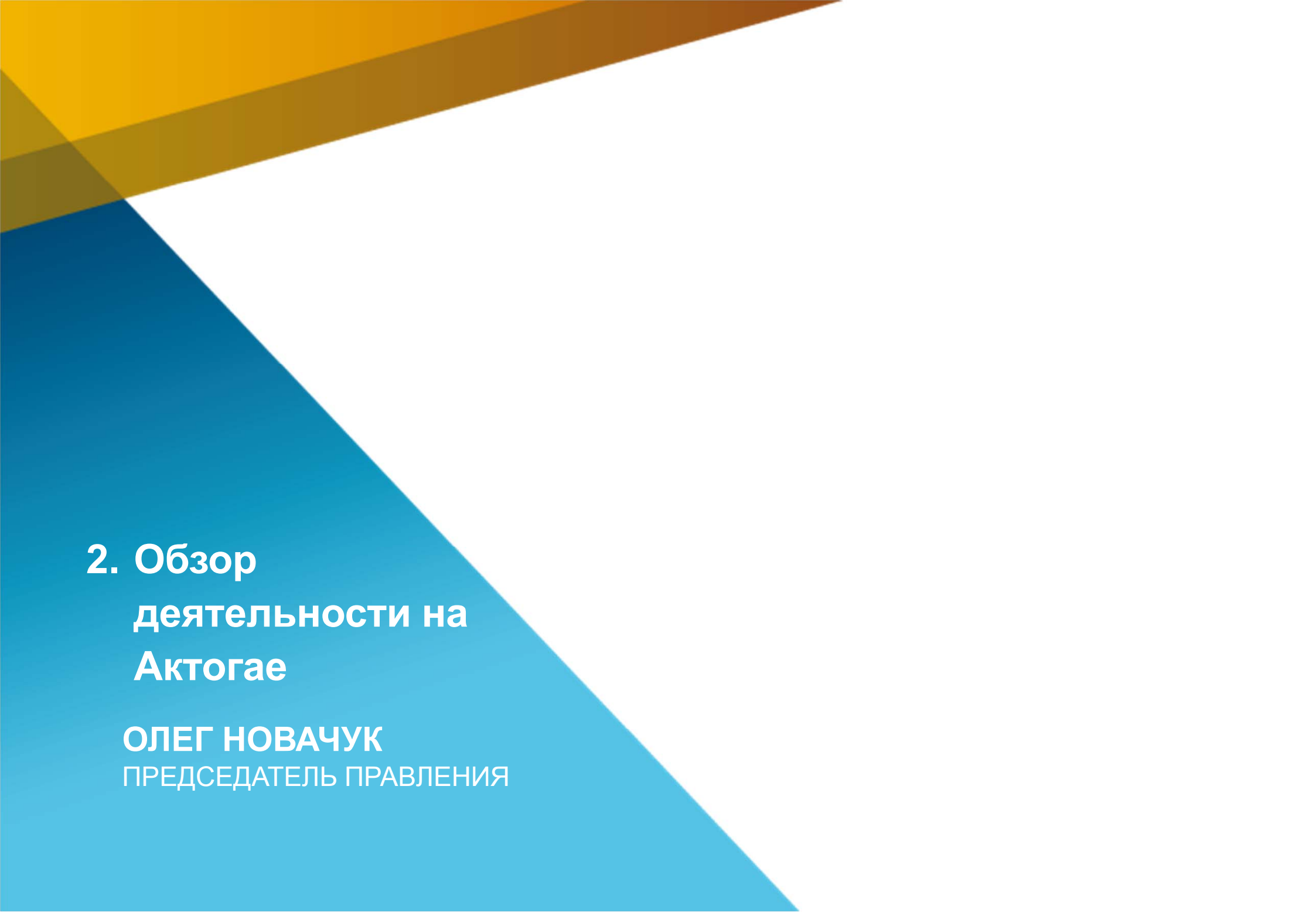


Мировые поставки с новых рудников – начало производства в 2016 году или позже (тыс. т)



Источник: Wood Mackenzie, Долгосрочные перспективы мирового производства и потребления меди 2K 2017 года. Производство KAZ Minerals в 2017 и 2018 годах, представленное аналитиками Wood Mackenzie.

1. Новые проекты, не связанные с KAZ Minerals, состоят из проектов «с нуля» и проектов расширения существующих рудников. Проекты «с нуля» включают в себя: Kamoya, Kolwezi, Dabaoshan, Pulang, Qulong, Shaxi, Xiongcun, Ta Phoi, Antas, Cobre Panama, Magistral, San Nicolas Tails, Deflector, Nova Bollinger, Thalanga, Altay Polimetally, Bystrinskoe, комплекс по переработке оксидной руды Soremi, комплекс по переработке оксидной руды Kazandol, комплекс по переработке оксидной руды Kolwezi. Проекты расширения существующих рудников включают в себя: Kinsenda, Morani Deeps, комплекс по переработке оксидной руды Metalkol, комплекс по переработке оксидной руды Lepadaungtaung, Capricorn Copper. Производство на участке расширения рудника Оуу Tolgoi и в подземной части рудника Chuquicamata начнется по графику в 2019 году (на основе оценок Wood Mackenzie), в связи с чем они не включены в вышеприведенный список.



2. Обзор деятельности на Актогае

ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

НА АКТОГАЕ ПРОИЗВОДСТВО ПРОДВИГАЕТСЯ ХОРОШИМИ ТЕМПАМИ



- ▶ На Актогае в первой половине 2017 года произведено 33 тыс. т меди
 - 10 тыс. т из оксидной руды
 - 23 тыс. т из сульфидной руды
- ▶ Нарращивание производства на фабрике по переработке сульфидной руды продвигается хорошими темпами, во втором квартале достигнуто 47% от расчетной пропускной способности
- ▶ Производство поддерживалось супергенной рудой с высоким содержанием
 - Содержание меди в первом полугодии – 0,75%
 - Ожидается снижение содержания позже в 2017 году
- ▶ Нижняя граница планового диапазона производства меди на весь год повысилась и теперь составляет 70-85 тыс. т:
 - около 20 тыс. т из оксидной руды
 - 50-65 тыс. т из сульфидной руды



Актогайский карьер

Актогайский карьер,
июль 2017



АКТОГАЙСКАЯ ФАБРИКА ПО ПЕРЕРАБОТКЕ СУЛЬФИДНОЙ РУДЫ – СРАВНЕНИЕ НАРАЩИВАНИЯ ПРОИЗВОДСТВА

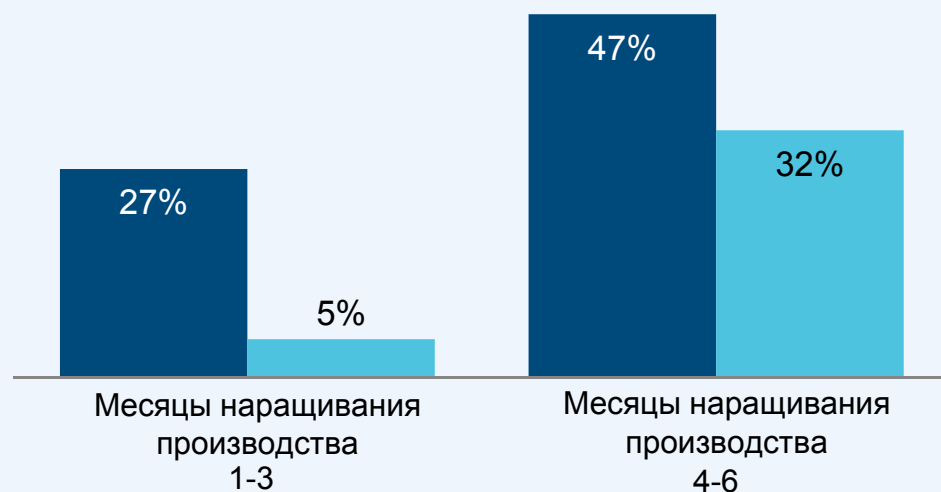


Команда по вводу в эксплуатацию Актогайской сульфидной фабрики успешно использовала опыт запуска сульфидной фабрики на Бозшаколе

Пропускная способность по переработке руды

(% от расчетной мощности)

■ Актогай ■ Нараш. пр-ва на Бозшаколе в 2016 году

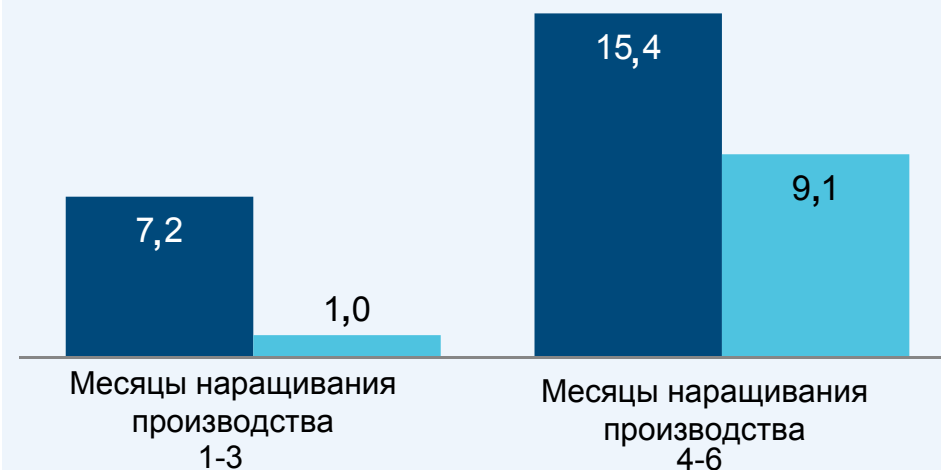


- ▶ Нарастание производства на Актогайской ОФ в I пол. 2017 года продвигается быстрее, чем наращивание производства на Бозшаколе годом ранее

Производство меди

(тыс. т)

■ Актогай ■ Нараш. пр-ва на Бозшаколе в 2016 году



- ▶ Производство меди на Актогае поддерживается высоким содержанием сырья (0,75%)

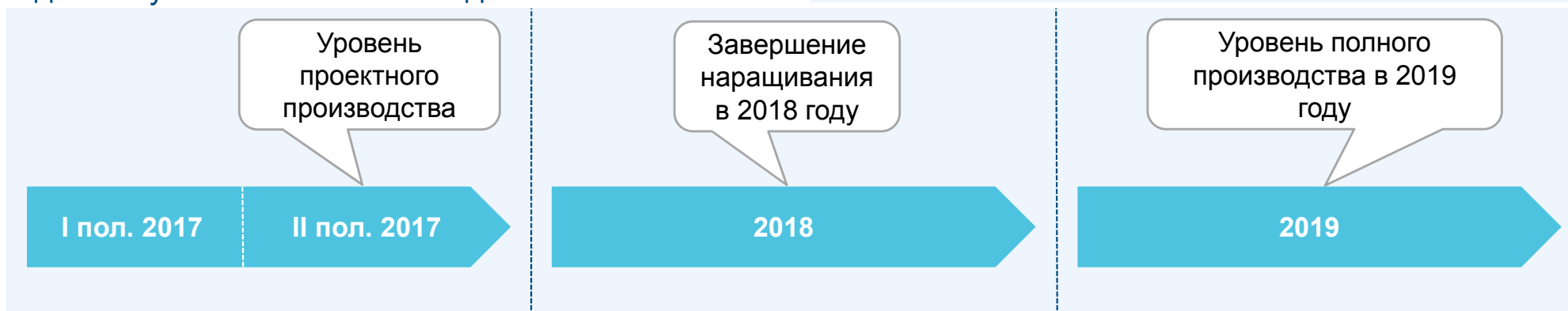
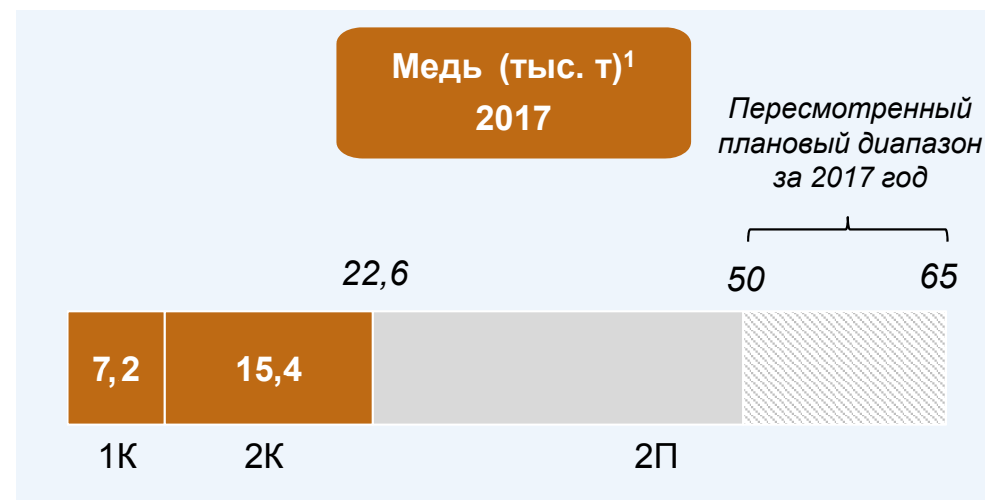
Камера флотации на
Актогае, июль 2017



АКТОГАЙСКАЯ ФАБРИКА ПО ПЕРЕРАБОТКЕ СУЛЬФИДНОЙ РУДЫ – ЦЕЛИ



- ▶ Темпы производства соответствуют установленному графику, что позволит достичь уровня проектного производства меди из сульфидной руды во второй половине 2017 года
- ▶ Результаты за первое полугодие позволяют достичь планового производства меди из сульфидной руды за весь год, нижняя граница планового диапазона повысилась и теперь составляет 50-65 тыс. т
- ▶ По ожиданиям, расчетная мощность будет достигнута в течение 2018 года



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.

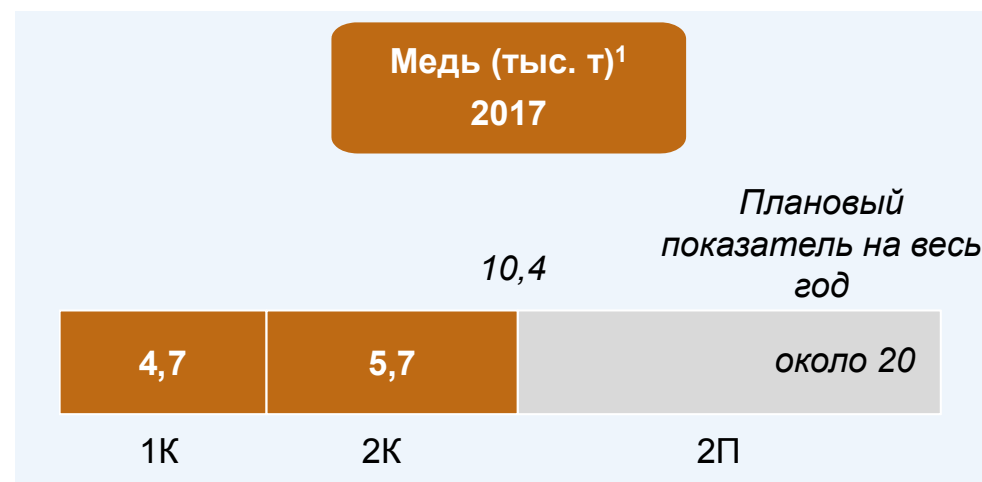
Актогайская мельница
полусамоизмелчения,
июль 2017



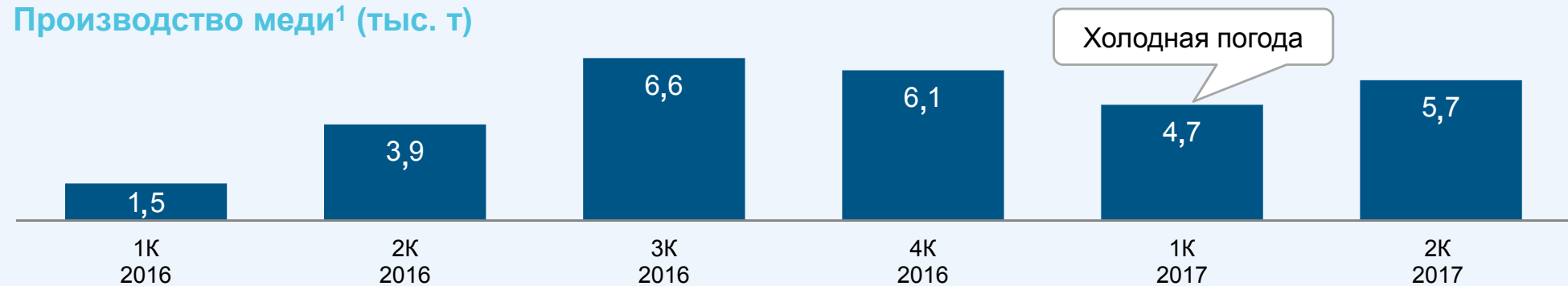
АКТОГАЙСКИЙ КОМПЛЕКС ПО ПЕРЕРАБОТКЕ ОКСИДНОЙ РУДЫ – ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



- ▶ 8,3 млн т оксидной руды с содержанием 0,42% размещено на панелях для выщелачивания в первой половине 2017 года
- ▶ Произведено 10,4 тыс. т катодной меди (I пол. 2016: 5,4 тыс. т)
- ▶ Нарращивание производства завершено и соответствует уровню, позволяющему достичь планового показателя за весь год



Производство меди¹ (тыс. т)

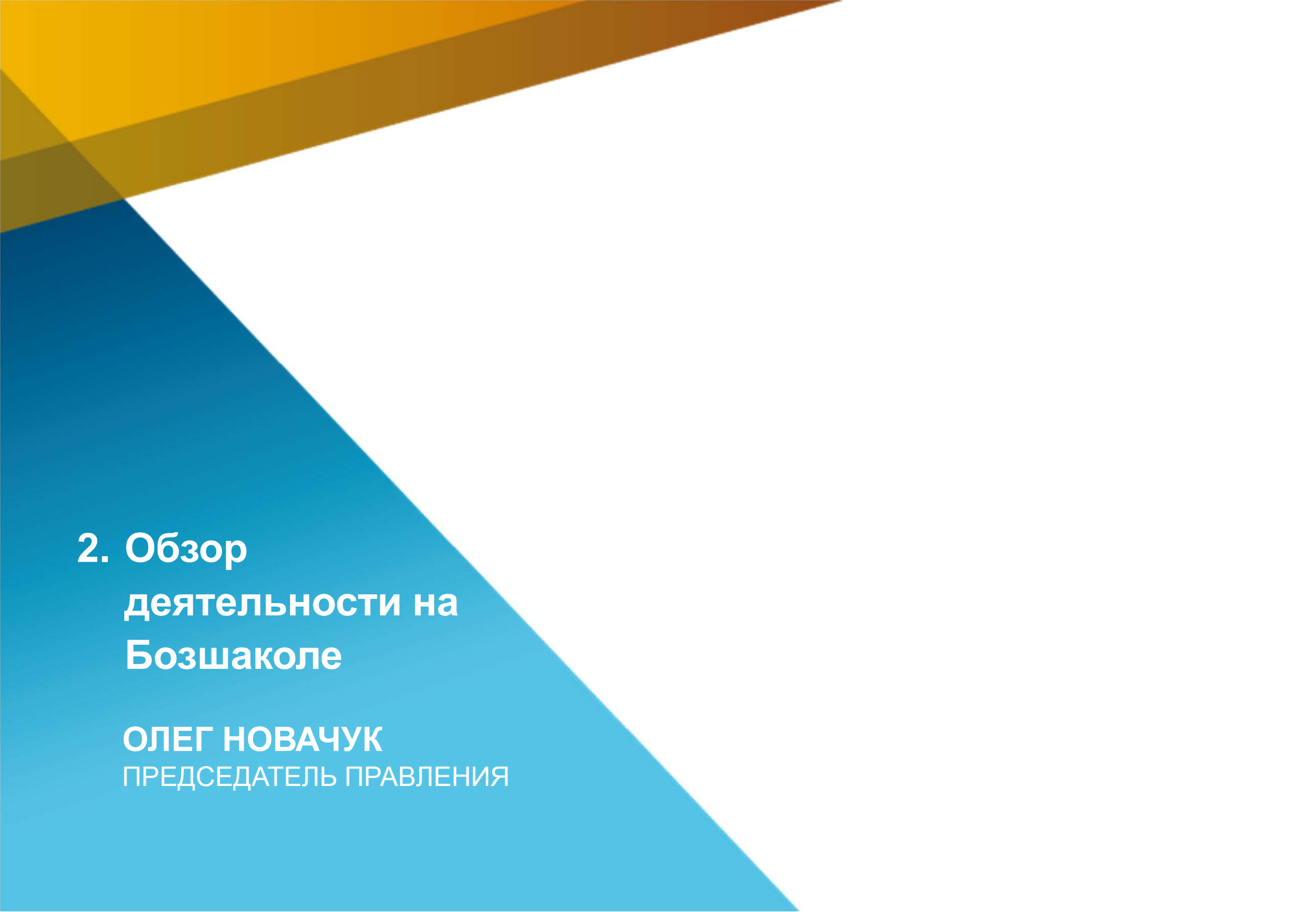


Примечания:

1. Производство катодной меди.

*Актогайская катодная
медь*

KUT MINERALS



2. Обзор деятельности на Бозшаколе

ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

БОЗШАКОЛЬ НА ПОСЛЕДНИХ ЭТАПАХ НАРАЩИВАНИЯ ПРОИЗВОДСТВА

Пропускная способность по переработке руды
(% от расчетной мощности)



► По ожиданиям, 100%-ная расчетная мощность будет достигнута во второй половине 2017 года

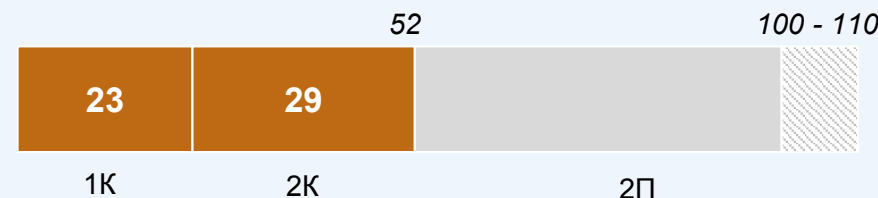
БОЗШАКОЛЬ – ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОИЗВОДСТВА НА 2017 ГОД



- ▶ Производство меди соответствует уровню, позволяющему достичь планового показателя за весь год¹, нижняя граница планового диапазона повысилась до 100-110 тыс. т (ранее – 95-110 тыс. т)
- ▶ Вслед за достижением высоких объемов производства в первой половине года нижняя граница планового диапазона производства золота¹ повысилась до 100-110 тыс. унций (ранее – 85-110 тыс. унций)
- ▶ Содержание золота во второй половине года, по ожиданиям, снизится в сравнении с текущим повышенным содержанием в размере 0,31 г/т
- ▶ Плановый показатель производства серебра¹ повысился примерно до 650 тыс. унций примерно с 500 тыс. унций

Медь (тыс. т)¹

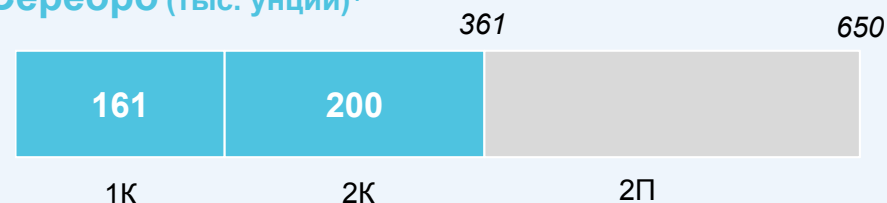
Пересмотренный плановый показатель за весь год



Золото (тыс. унций)¹



Серебро (тыс. унций)¹



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.

*Бозшакольский
карьер, июль 2017*



РЕАЛИЗАЦИЯ КОНЦЕНТРАТА

- ▶ Высокий спрос на концентрат с рудников Бозшаколь и Актогай со стороны китайских медеплавильных заводов
 - Среднее содержание меди – 23%, мышьяк отсутствует, высокое содержание серы
- ▶ Средний срок поставок – 2 дня с Актогая и 5 дней с Бозшаколя до границы с Китаем
- ▶ Расходы на переработку и рафинирование основаны на базовой ставке

	Цена реализации ¹ I пол. 2017	Цена LME/LBMA I пол. 2017
Медь в концентрате	\$5 238 /т	\$5 748 /т
Золото в концентрате	\$1 265 /унц.	\$1 238 /унц.
Серебро в концентрате	\$16,9 /унц.	\$17,3 /унц.



Медный концентрат KAZ Minerals

Примечания:

1. Цена реализации основана на цене LME за вычетом расходов на переработку и рафинирование. Цены реализации продукции после вычета расходов на переработку и рафинирование отличаются от средних цен LME/LBMA в течение данного периода, поскольку реализация продукции в течение периода происходит неравномерно.

2. Восточный регион и Бозымчак

ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

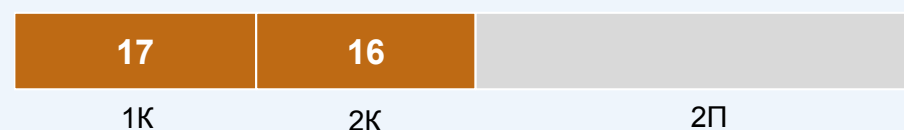
ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК



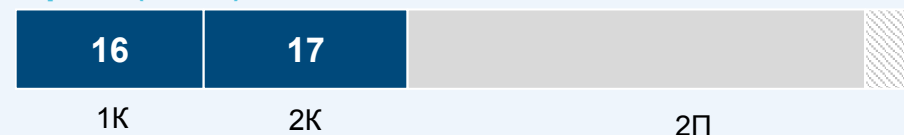
- ▶ Производство меди – 33 тыс. т, что на 19% ниже, чем в I пол. 2016 года
 - Закрытие Юбилейно-Снегирихинского рудника в декабре 2016 года
 - На Орловском руднике проходит техобслуживание вентиляционной системы, начиная с II пол. 2016 года рабочая неделя стала шестидневной
- ▶ Производственные операции на Бозымчаке в течение I пол. 2017 года велись с пропускной способностью на уровне расчетной мощности
- ▶ Производство меди соответствует уровню, позволяющему достичь планового показателя
 - Производство золота и серебра, по ожиданиям, будет ближе к верхней границе планового показателя
 - Плановый показатель производства цинка зависит от того, будет ли подтверждено более высокое содержание цинка во II пол. 2017 года

Производство в I пол. 2017 года в сравнении с плановыми показателями на 2017 год

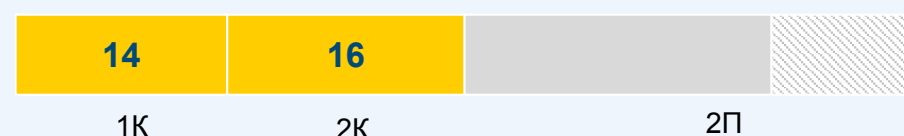
Медь (тыс. т)¹ 33 Около 65



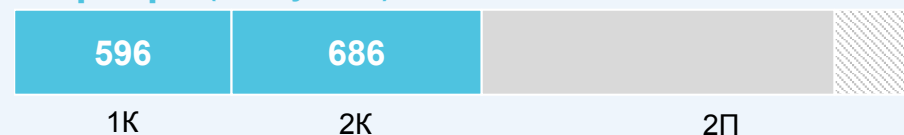
Цинк (тыс. т)² 32 70 - 75



Золото (тыс. унций)¹ 30 50 - 60



Серебро (тыс. унций)¹ 1 282 2 250 - 2 500



Примечания:

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

НОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ПЛАНОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ ПРОИЗВОДСТВА ГРУППЫ



	I пол. 2017	Предыдущий плановый показатель за весь год	Пересмотренный плановый показатель за весь год	
Медь¹ тыс. т	118	225 – 260	235 – 260	▶ Нижняя граница планового диапазона производства меди повышена в связи с высокими объемами производства меди на Бозшаколе и Актогае
Цинк в концентрате тыс. т	32	70 – 75	70 – 75	▶ Плановый показатель производства цинка остался без изменений
Золото¹ тыс. унций	93	135 – 170	150 – 170	▶ Нижняя граница планового диапазона производства золота повышена вслед за увеличением его содержания на Бозшаколе
Серебро¹ тыс. унций	1 756	2 750 – 3 000 ²	3 100 – 3 350²	▶ Плановый показатель производства серебра повышен для отражения вклада от Бозшаколя и Актогая

Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь из актогайской оксидной руды.
2. Минимальный объем серебра, извлекаемый из актогайского сырья. Результаты за 1К 2017 года были изменены для включения производства в размере 38 тыс. унций.

3. Финансовый обзор

ЭНДРЮ САУЗАМ

ГЛАВНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



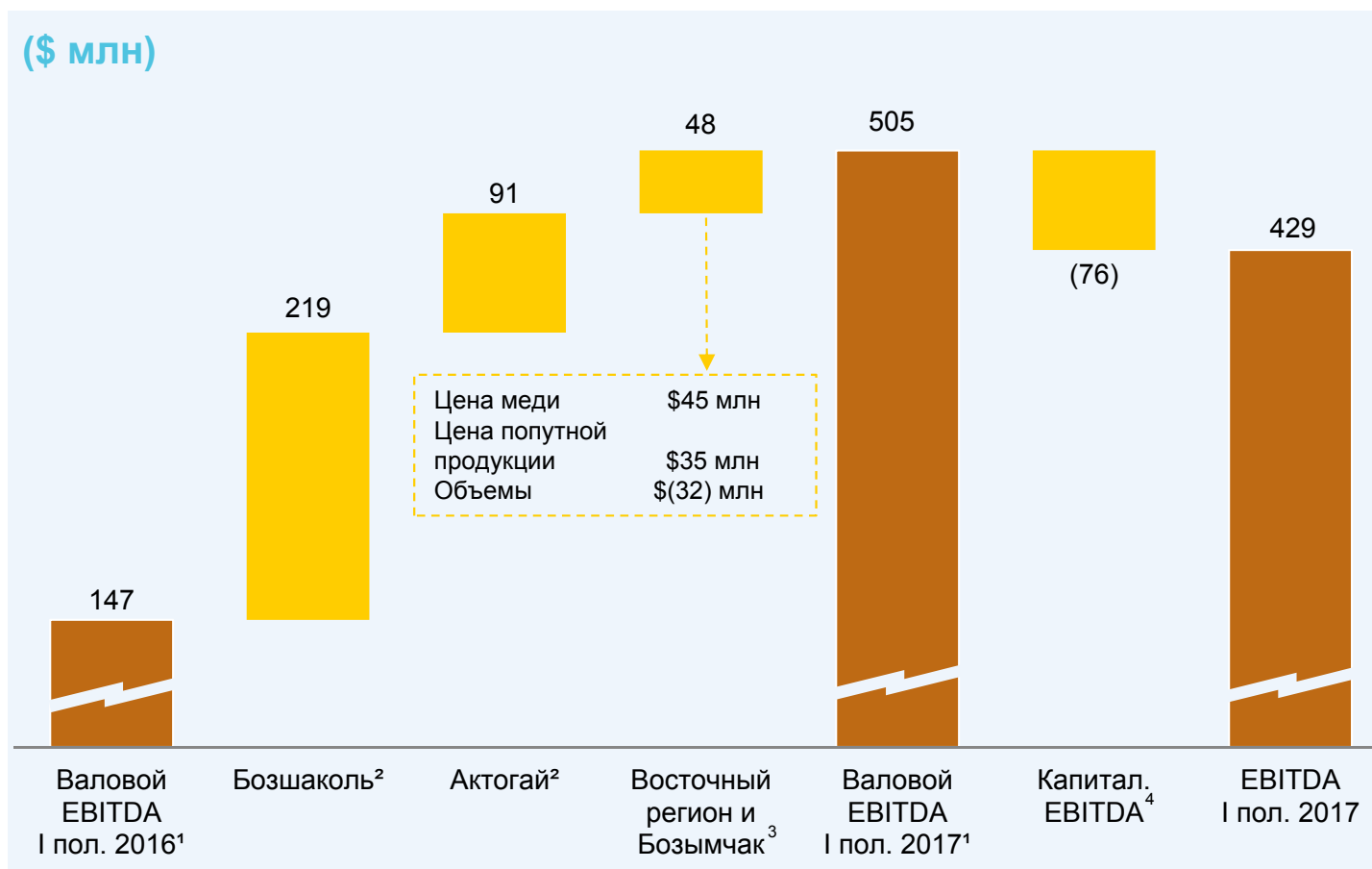
\$ млн (если не указано иное)	I пол. 2017	I пол. 2016
Валовой объем продаж ¹	837	363
Валовой EBITDA ²	505	147
<i>Маржа</i>	60%	40%
Доходы от реализации	721	302
EBITDA ³	429	115
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ⁴	64	78
Свободный денежный поток (до уплаты процентов)	269	20
Доход на акцию – основанный на Базовой Прибыли (\$) ⁵	0,44	0,17
Чистая задолженность	(2 442)	(2 531)

- ▶ Рост объемов и более высокие цены на сырьевые товары вызвали увеличение доходов от реализации, доходов и движения денежных средств
- ▶ На рост Валового EBITDA в размере \$505 млн повлияло повышение доходов от реализации и низких затрат
- ▶ Чистая денежная себестоимость Группы в размере 64 цента США/фунт – одна из самых низких в мире
- ▶ Свободный денежный поток до уплаты процентов в размере \$269 млн поддерживался движением денежных средств от новых производственных предприятий
- ▶ Чистая задолженность по состоянию на 30 июня 2017 года составила \$2 442 млн, а доступная ликвидность – \$1 563 млн

Примечания:

1. Включает все результаты деятельности, включая за период предшествующий этапу проектного производства.
2. Валовой EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей) включает все результаты деятельности, включая период предшествующий этапу проектного производства.
3. EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей).
4. Денежные операционные затраты, включая производственные расходы на этапе допроектного производства, за вычетом Валового объема продаж попутной продукции, поделенные на объем реализации собственной катодной меди.
5. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли за вычетом особых статей.

СВЕРКА ВАЛОВОГО EBITDA

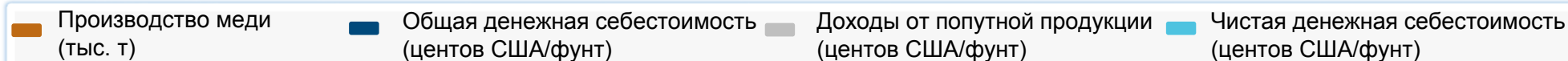


- ▶ Увеличение Валового EBITDA на 244%:
 - Более высокие объемы производства на более низкочастотных предприятиях
 - Благоприятные цены на сырьевые товары
- ▶ EBITDA Восточного региона и Бозымчака повысился, поскольку снижение объемов реализации было более чем компенсировано более высокими ценами на сырьевые товары
- ▶ Снижение расходов было частично нивелировано небольшим укреплением тенге

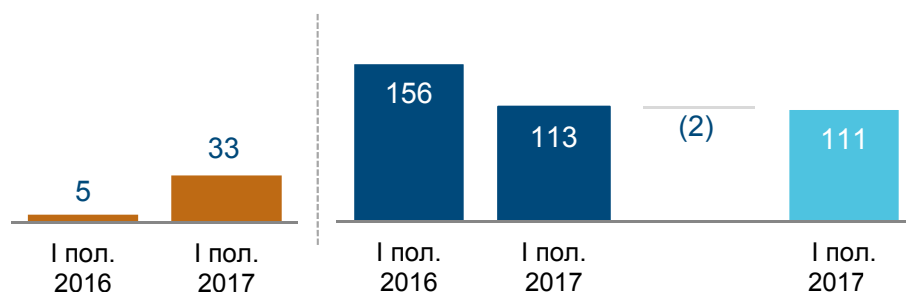
Примечания:

1. Включает все результаты деятельности за весь год, в том числе за период, предшествующий этапу проектного производства.
2. Отражает изменение Валового EBITDA с I пол. 2016 года по I пол. 2017 года.
3. Включает экономию от услуг Головного офиса в размере \$2 млн.
4. EBITDA за I пол. 2017 года, капитализированный в течение периода допроектного производства на Актогае (\$64 млн) и Бозшаколе (\$12 млн).

ВЫСОКИЙ РОСТ, НИЗКАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ

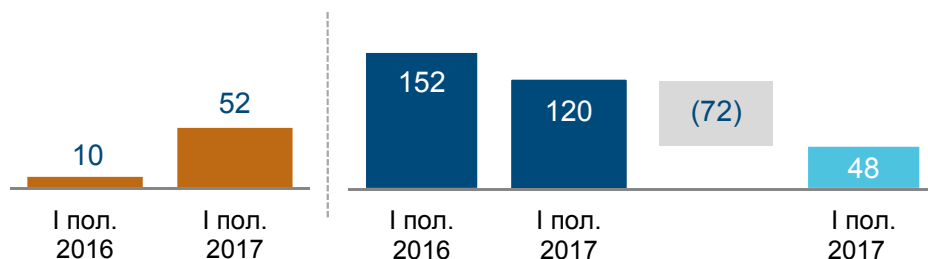


Актогай



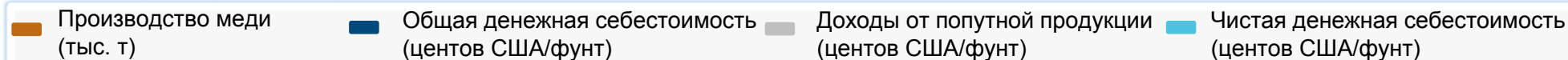
- ▶ Общая денежная себестоимость в первой половине 2017 года снизилась за счет увеличения производства продукции из оксидной руды и начала производственных операций на фабрике по переработке сульфидной руды
- ▶ На затраты в I пол. 2017 года благотворно повлияло более высокое, чем ожидалось, содержание меди
- ▶ Низкий коэффициент вскрыши поддерживает конкурентную позицию по общей денежной себестоимости

Бозшаколь

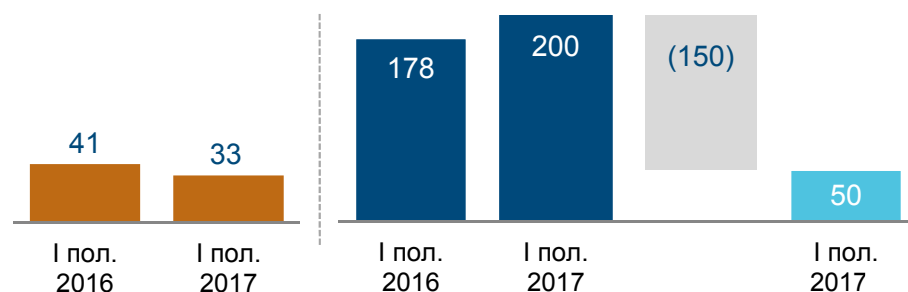


- ▶ Рост объемов в первой половине 2017 года вызвал уменьшение себестоимости единицы продукции, частично нивелированное увеличением техобслуживания
- ▶ Высокие доходы от золота привели к низкой чистой денежной себестоимости

ВЫСОКИЙ РОСТ, НИЗКАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ



Восточный регион и Бозымчак



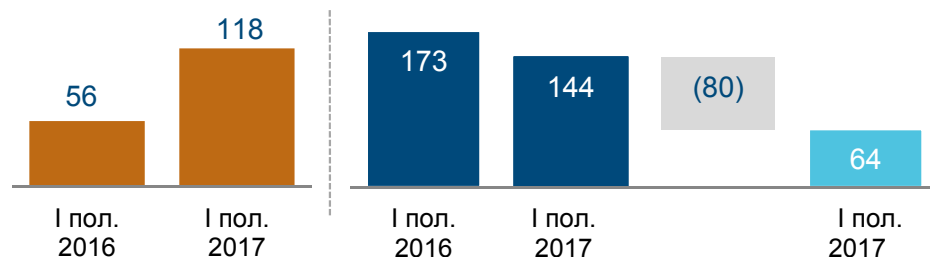
- ▶ В I пол. 2017 года общая денежная себестоимость была выше, чем в том же периоде предыдущего года, в связи с более низкими объемами производства, тем не менее, она была ниже планового показателя в связи со сдержанной внутренней инфляцией и реализацией продукции из товарно-материальных запасов

- ▶ Доходы от попутной продукции привели к конкурентной низкозатратной позиции в первом квартале кривой затрат

- ▶ Общая денежная себестоимость в I пол. 2017 года снизилась, поскольку 67% объема реализации меди поступало с новых рудников открытого типа

- ▶ Чистая денежная себестоимость отражает позицию Группы среди самых низкозатратных производителей в мире

Группа



КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЯ В КРУПНЫЕ ПРОЕКТЫ



Капитальные затраты по крупным проектам роста (\$млн)

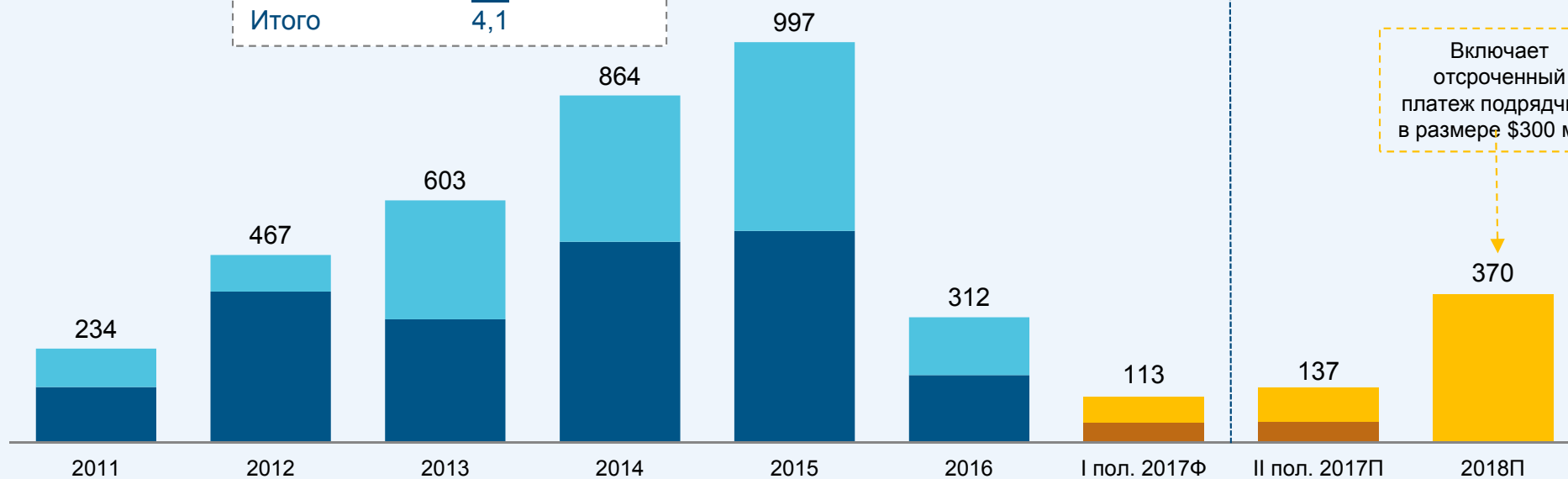
Актогай
Бозшаколь

Бюджеты проектов (\$ млрд):

Бозшаколь	2,1
Актогай	<u>2,0</u>
Итого	4,1

Актогай
Бозшаколь

Включает
отсроченный
платеж подрядчику
в размере \$300 млн



ФИНАНСОВЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ НА 2017 ГОД



ПОПРАВКИ В ДОГОВОР О ПРЕДЭКСПОРТНОМ ФИНАНСИРОВАНИИ И ЕГО ПРОДЛЕНИЕ



- ▶ Внесение поправок и повторное подписание договора 8 июня 2017 года, включая увеличение обязательств до \$600 млн
- ▶ Ежемесячное погашение, начиная с июля 2018 года, срок погашения продлен до июня 2021 года
- ▶ Переменная маржа, от \$ LIBOR +3,0% до 4,5%, основанная на соотношении чистого долга к EBITDA
- ▶ Увеличение числа кредиторов в синдикате до 12 – 8 существующих кредиторов плюс 4 новых банка
- ▶ По существующей кредитной линии сумма использованных средств на 31 мая 2017 года составила \$224 млн, увеличившись до \$300 млн на 30 июня 2017 года по новой кредитной линии

Краткая информация по кредитам

	БРК Бозшаколь и Бозымчак	БРК Актогай	Банк развития Казахстана Актогай	Кредит. линия САТ	Предэксп. кредит. линия
Срок погашения	2025	2029	2025	2019	2021
Ковенанты	Только ковенанты на основе бухгалтерского баланса			Соотношение «чистая задолженность/ EBITDA»	
Баланс ¹ \$млн	Полн. использ. 1 631 ²	Полн. использ. 1 470 ²	Полн. использ. 300 ²	40 доступно	300 использ., 300 доступно

Примечания:

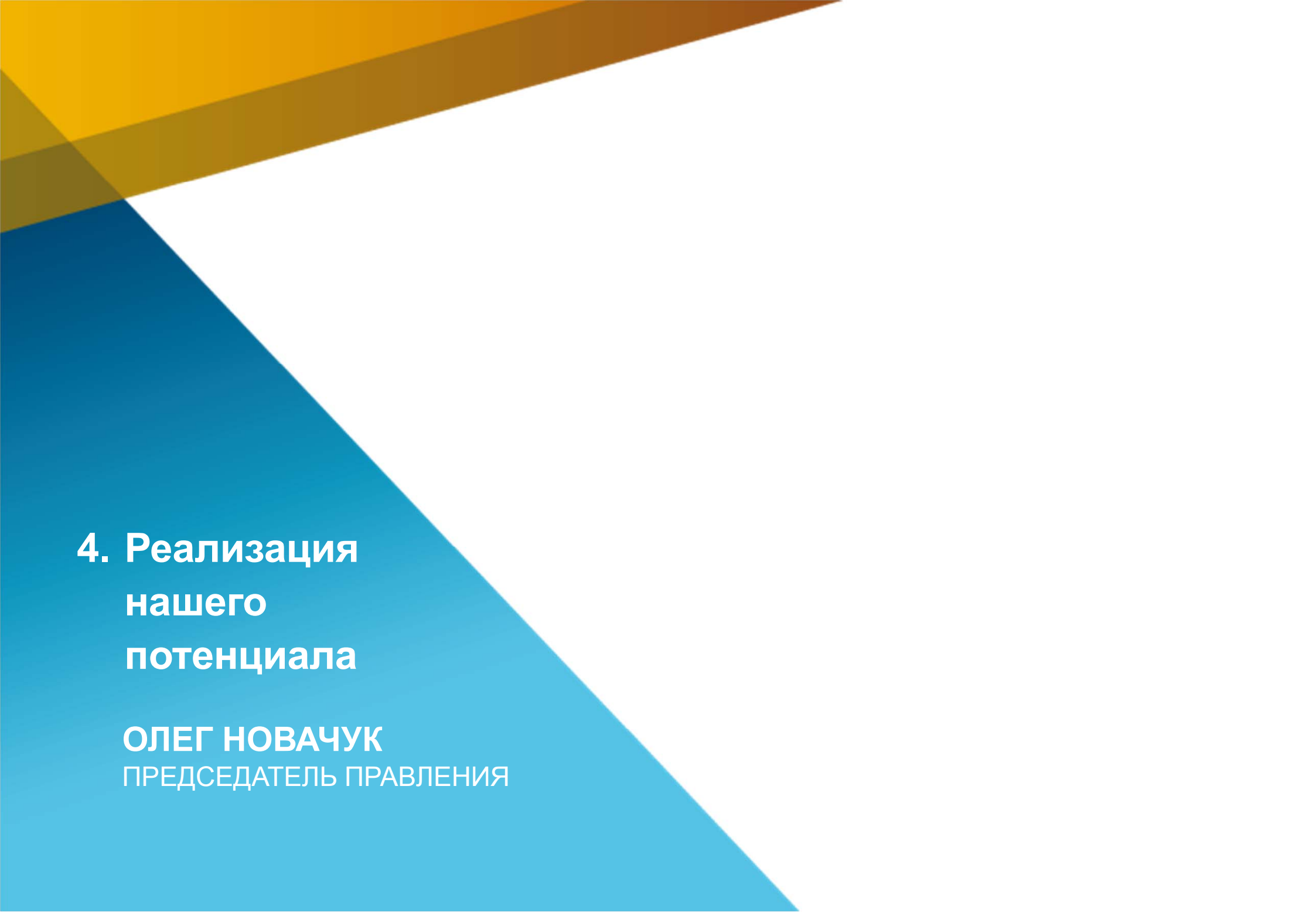
1. На основе использованных кредитных линий, по состоянию на 30 июня 2017 года.
2. Не включает неамортизированный комиссионный сбор за организацию кредитной линии.

УКРЕПЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ



- ▶ Валовой EBITDA в размере \$505 млн увеличился на 244% (I пол. 2017: \$147 млн)
- ▶ Чистая задолженность снизилась до \$2 442 млн по состоянию на 30 июня 2017 года, с \$2 669 млн на 31 декабря 2016 года
- ▶ \$1 563 млн доступных ликвидных средств на 30 июня 2017 года
- ▶ Показатель соотношения заемных и собственных средств KAZ Minerals быстро улучшается





4. Реализация нашего потенциала

ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

РЕАЛИЗАЦИЯ НАШЕГО ПОТЕНЦИАЛА



- ▶ Высокие темпы роста сохраняются по мере завершения наращивания производства на новых рудниках
- ▶ По итогам I пол. 2017 года мы среди самых низкозатратных производителей меди в мире, чистая денежная себестоимость в размере 64 цента США/фунт
- ▶ Финансовое положение существенно укрепилось, и коэффициент соотношения заемных средств и собственных средств быстро снижается
- ▶ В крупные проекты роста уже инвестировано \$3,6 млрд
- ▶ Обеспечение роста на фоне улучшающейся ситуации на рынке меди



ПРИЛОЖЕНИЕ

КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



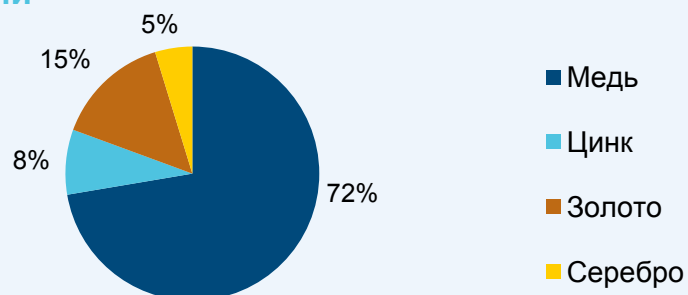
Основные статьи

\$млн (если не указано иное)	I пол. 2017	I пол. 2016
Доходы от реализации¹	721	302
Себестоимость реализованной продукции	(344)	(170)
Валовой доход	377	132
Операционный доход	291	68
Чистые доходы от финансирования/(расходы по финансированию)	(51)	23
Доход до налогообложения	240	91
Расходы по подоходному налогу	(55)	(18)
Доход за год	185	73
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	0,44	0,17

Сверка Базовой Прибыли

\$млн	I пол. 2017	I пол. 2016
Чистый доход, относимый акционерам Компании	185	73
Особые статьи	10	3
Итого Базовая Прибыль	195	76

I пол. 2017 Доход от реализации с разбивкой по видам продукции¹



Примечания:

1. Не включает доходы от реализации на этапе допроектного производства: I пол. 2017 \$116 млн (Бозшаколь \$21 млн, Актогайская сульфидная ОФ \$95 млн), I пол. 2016 \$61 млн (Бозшаколь \$45 млн, Актогайский комплекс по переработке оксидной руды \$16 млн).

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



Доходы от реализации¹

\$млн	I пол. 2017	I пол. 2016
Катодная медь	266	199
Медь в концентрате	251	3
Цинк в концентрате	59	40
Золото в слитках	31	32
Золото в концентрате	75	5
Серебро в слитках	27	21
Серебро в концентрате	7	-
Прочие	5	2
Итого доходы от реализации	721	302

Средние цены реализации

	I пол. 2017	I пол. 2016
Катодная медь (\$/тонну)	5 799	4 711
Медь в концентрате (\$/тонну) ³	5 251	3 400
Цинк в концентрате (\$/тонну)	1 850	1 021
Золото в слитках (\$/унцию)	1 236	1 231
Золото в концентрате (\$/унцию) ³	1 265	1 063
Серебро в слитках (\$/унцию)	17,4	16,1
Серебро в концентрате (\$/унцию) ³	17,0	-

Объемы продаж¹

тыс.тонн (если не указано иное)	I пол. 2017	I пол. 2016
Катодная медь	46	42
Медь в концентрате ²	48	1
Цинк в концентрате	32	39
Золото в слитках (тыс. унций)	25	25
Золото в концентрате (тыс. унций) ²	59	5
Серебро в слитках (тыс. унций)	1 594	1 309
Серебро в концентрате (тыс. унций) ²	361	-

Цены на LME и LBMA

	I пол. 2017	I пол. 2016
Медь (\$/тонну)	5 748	4 701
Цинк (\$/тонну)	2 690	1 799
Золото (\$/унцию)	1 238	1 221
Серебро (\$/унцию)	17,3	15,8

Примечания:

1. Не включает деятельность на этапе допроектного производства, доходы от реализации и объемы Актогайской ОФ по переработке сульфидной руды и Бозшакольской фабрики³⁸ по переработке каолинизированной руды в I пол. 2017 года, а также Актогайского комплекса по переработке оксидной руды и Бозшакольской ОФ по переработке сульфидной руды в I пол. 2016 года.
2. Оплачиваемый металл в реализованном концентрате.
3. После вычета расходов на переработку.

ВАЛОВЫЕ ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ



Валовые доходы от реализации¹

\$млн	I пол. 2017	I пол. 2016
Катодная медь	301	215
Медь в концентрате	331	35
Цинк в концентрате	59	40
Золото в слитках	31	32
Золото в концентрате	75	17
Серебро в слитках	27	21
Серебро в концентрате	8	1
Прочие	5	2
Итого доходы от реализации	837	363

Средние цены реализации

	I пол. 2017	I пол. 2016
Катодная медь (\$/тонну)	5 793	4 714
Медь в концентрате (\$/тонну) ³	5 238	3 970
Цинк в концентрате (\$/тонну)	1 850	1 021
Золото в слитках (\$/унцию)	1 236	1 231
Золото в концентрате (\$/унцию) ³	1 265	1 239
Серебро в слитках (\$/унцию)	17,4	16,1
Серебро в концентрате (\$/унцию) ³	16,9	16,5

Объемы продаж¹

тыс.тонн (если не указано иное)	I пол. 2017	I пол. 2016
Катодная медь	52	46
Медь в концентрате ²	63	9
Цинк в концентрате	32	39
Золото в слитках (тыс. унций)	25	25
Золото в концентрате (тыс. унций) ²	59	14
Серебро в слитках (тыс. унций)	1 594	1 309
Серебро в концентрате (тыс. унций) ²	449	74

Цены на LME и LBMA

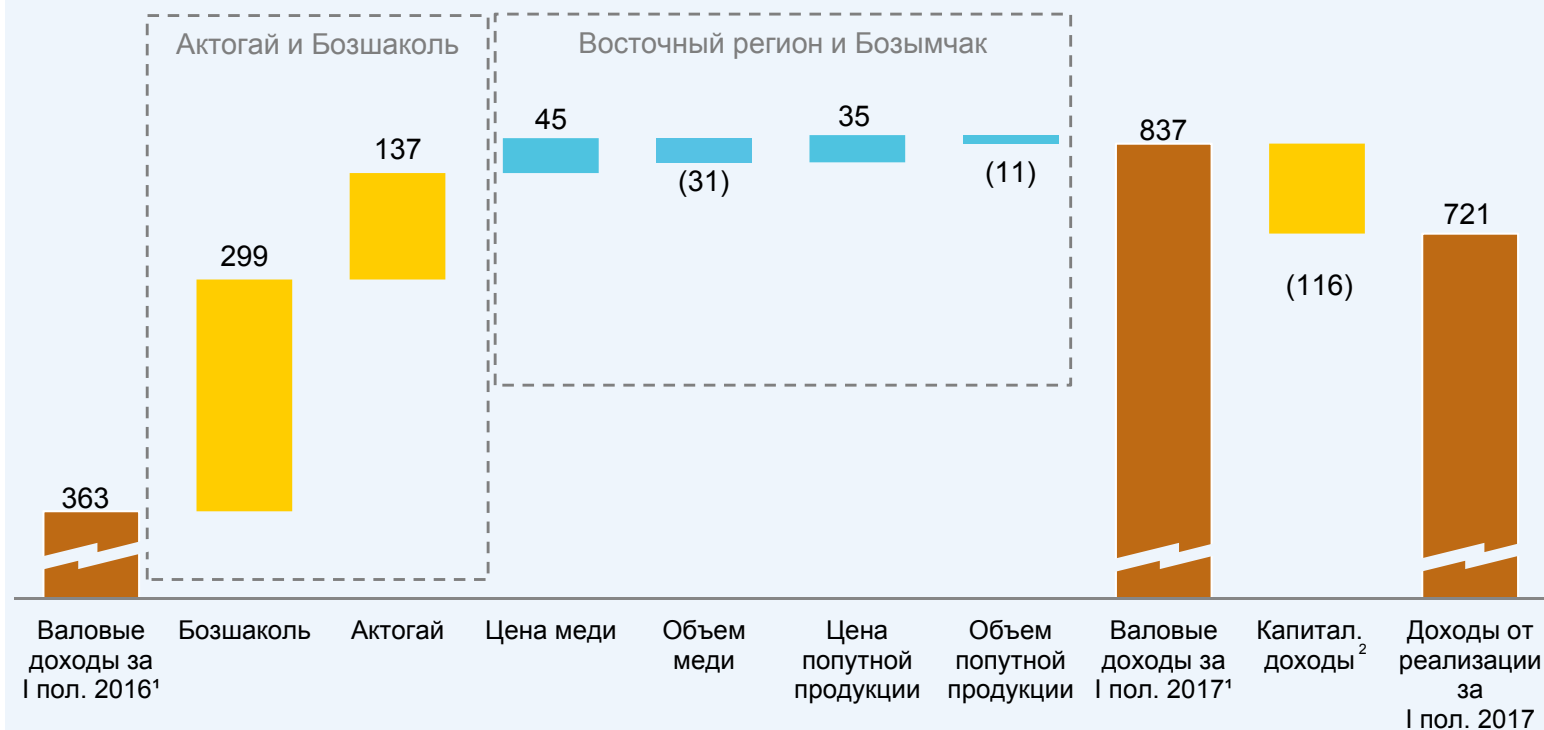
	I пол. 2017	I пол. 2016
Медь (\$/тонну)	5 748	4 701
Цинк (\$/тонну)	2 690	1 799
Золото (\$/унцию)	1 238	1 221
Серебро (\$/унцию)	17,3	15,8

Примечания:

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

СВЕРКА ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Рост объемов и благоприятные цены на сырьевые товары (\$млн)



Средняя цена LME в I пол. 2017 г. в сравнении с I пол. 2016 г.



Средняя цена LBMA в I пол. 2017 г. в сравнении с I пол. 2016 г.



Примечания:

1. Включает доход от реализации на этапе допроектного производства: I пол. 2017 года - \$116 млн (Бозшаколь \$21 млн, Актогай - \$95 млн), I пол. 2016 года - \$61 млн (Бозшаколь \$45 млн, Актогай \$16 млн).
2. Доходы от реализации, относящиеся к этапу допроектного производства на Бозшаколе (\$21 млн) и Актогае (\$95 млн) капитализируются и поэтому исключаются из доходов от реализации.

СВЕРКА EBITDA¹



EBITDA с разбивкой по операционным сегментам

\$млн	I пол. 2017	I пол. 2016
Бозшаколь	242	23
Восточный регион и Бозымчак	180	134
Актогай ²	93	2
Услуги головного офиса	(10)	(12)
Валовой EBITDA³	505	147
Минус: EBITDA, капитализированный на этапе допроектного производства	(76)	(32)
Бозшаколь	(12)	(28)
Актогай ²	(64)	(4)
EBITDA	429	115

Примечания:

1. EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей).
2. Актогай представлен отдельным сегментом в текущем периоде и входил в состав Проектов развития в аналогичном периоде предыдущего года.
3. Валовой EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей) включает всю деятельность, в том числе период деятельности на допроектном уровне.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



\$млн	I пол. 2017	I пол. 2016
EBITDA¹	429	115
Изменения оборотного капитала ²	(31)	(34)
Проценты выплаченные	(114)	(85)
НДПИ и роялти выплаченные ²	(66)	(26)
Подоходный налог выплаченный	(47)	(15)
Курсовая разница и другие изменения	7	2
Чистый денежный поток от/(использованный в) операционной деятельности, без учета прочих расходов, и долгосрочного НДС, связанных с крупными проектами роста	178	(43)
Капитальные затраты на поддержание производства	(23)	(22)
Свободный денежный поток	155	(65)
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов ³	(85)	(197)
Долгосрочный НДС к получению, связанный с проектами развития	159	(20)
Поступления от продажи основных средств	-	1
Проценты полученные	7	4
Прочие движения	(1)	(1)
Изменение денежных средств в пределах чистой задолженности	235	(278)

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.
3. Капитальные затраты включают капитализацию или доход от реализации, затраты и отток оборотного капитала на этапе производства на допроектном уровне.

СВОДНЫЙ БАЛАНС



Активы

\$млн	I пол. 2017	2016	I пол. 2016
Внеоборотные активы	3 540	3 536	3 212
Общие ликвидные средства	1 223	1 108	1 056
Прочие текущие активы	496	413	271
Итого	5 259	5 057	4 539

Внеоборотные активы

\$млн	I пол. 2017	2016	I пол. 2016
Нематериальные активы	7	8	7
Материальные активы	3 217	3 092	2 879
Прочие внеоборотные активы	242	364	260
Отложенный налоговый актив	74	72	66
Итого	3 540	3 536	3 212

Капитал и обязательства

\$млн	I пол. 2017	2016	I пол. 2016
Капитал	840	536	384
Займы	3 665	3 777	3 587
Прочие обязательства	754	744	568
Итого	5 259	5 057	4 539

Чистая задолженность

\$млн	I пол. 2017	2016	I пол. 2016
Общие ликвидные средства	1 223	1 108	1 056
Займы	(3 665)	(3 777)	(3 587)
Долгосрочные	(3 399)	(3 446)	(3 277)
Краткосрочные	(266)	(331)	(310)
Итого	(2 442)	(2 669)	(2 531)

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ



Кредитная линия	Срок погашения и процентная ставка	Остаток на 30 июня 2017 ¹
ГБРК 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 использована – \$1 631 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
БРК Актогай	Окончательный срок погашения в 2029 <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,2% (Кредит в USD) ▶ Ставка НБК на пять лет (кредит в RMB) ▶ Выплата основного долга один раз в полгода начиная с марта 2018 года; выплата процентов один раз в полгода (кредит в USD) ▶ Выплата процентов один раз в квартал (кредит в RMB) 	Полностью использована – \$1 470 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
Банк развития Казахстана Актогай	Окончательный срок погашения в 2025 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,5% ▶ Выплата основного долга один раз в полгода начиная с июня 2018 года ▶ Выплата процентов один раз в полгода (USD) 	Полностью использована – \$300 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
Предэкспортная кредитная линия	Окончательный срок погашения в 2021 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ Плавающая ставка: зависит от соотношения чистого долга к EBITDA - \$ LIBOR +3,0% to 4,5% ▶ Ежемесячная выплата процентов ▶ Ежемесячная выплата основного долга с июля 2018 года по июнь 2021 года 	Частично использована – \$300 млн использовано <ul style="list-style-type: none"> ▶ Новый договор о предэкспортном финансировании на сумму \$600млн подписан 9 июня 2017 года <ul style="list-style-type: none"> - Продление окончательного срока погашения на 2,5 года, до июня 2021 года - Ежемесячная выплата основного долга с июля 2018 года
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 	Кредитная линия в размере \$40 млн – не использована <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты идентичны предэкспортной кредитной линии ▶ Возобновляемая кредитная линия

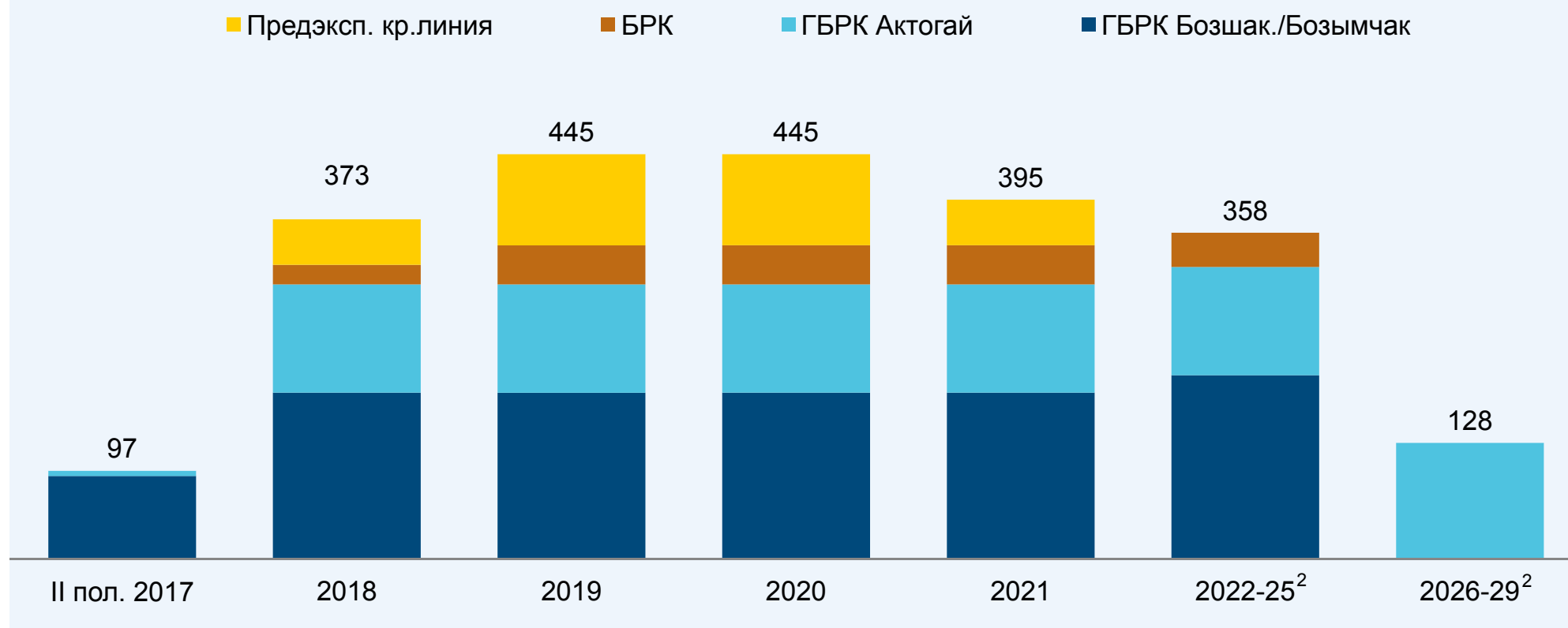
Примечания:

1. Использованная сумма не включает чистый амортизированный комиссионный сбор за организацию кредитной линии. Общая сумма неамортизированного комиссионного сбора - \$36 млн.

ПРОФИЛЬ ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ



Статистика по погашению¹ (\$млн)



Примечания:

1. На основе использованных кредитных линий, по состоянию на 30 июня 2017 года.
2. Среднегодовые выплаты по задолженности.

СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ



\$млн (если не указано иное)	I пол. 2017	I пол. 2016	2016	2015 ¹
Объем реализации меди (тыс.тонн)	115	54	141	79
Доходы от реализации	721	302	766	665
EBITDA ²	(439)	(127)	(375)	(240)
Допроектное производство ³	40	29	62	6
Себестоимость покупной катодной меди	-	-	-	(28)
Сборы за переработку и рафинирование меди и прочие корректировки	45	2	31	-
Общая денежная себестоимость	367	206	484	403
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	144	173	156	230
Доходы от попутной продукции	(205)	(113)	(300)	(212)
Чистая денежная себестоимость	162	93	184	191
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	64	78	59	109

Примечания:

1. Отражает только деятельность Восточного региона и рудника Бозымчак.
2. EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей).
3. Денежные операционные затраты, капитализированные на этапе допроектного производства.

СВОДНЫЙ ОБЗОР РЕСУРСОВ ВОСТОЧНОГО РЕГИОНА И РУДНИКА БОЗЫМЧАК



	Орловский		Иртышский		Артемьевский		Бозымчак	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Объем добычи руды (тыс. тонн)	1 260	1 417	632	655	1 309	1 289	935	449
Содержание меди (%)	3,67	3,69	1,54	1,67	1,48	1,62	0,86	0,97
Содержание золота (г/т)	1,02	1,18	0,29	0,28	0,37	0,38	1,46	1,77
Содержание серебра (г/т)	58,0	64,4	53,6	62,2	38,9	35,1	9,5	10,0
Цинк (%)	4,38	4,52	3,12	3,13	2,10	2,96	-	-
Минеральные ресурсы¹ (тыс. тонн)	14 404		5 283		17 501 ²		16 443 ³	
Тип рудника	Подземный		Подземный		Подземный		Открытый / Подземный	
ОФ	ОФ на площадке		Белоусовская		Николаевская		ОФ на площадке	
Описание	Крупнейший из действующих рудников Восточного региона по содержанию металла в добытой руде		Иртышский рудник действует с 2001 г.		Рудник, содержащий полиметаллическую руду, действующий с 2005 г.		Бозымчак расположен в Кыргызстане	

Примечания:

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

СВОДНЫЙ ОБЗОР РУДНИКА 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%
- ▶ Коэффициент вскрыши – 0,7
- ▶ 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. унций золота в концентрате
- ▶ Около 1 500 сотрудников в период эксплуатации
- ▶ Общая стоимость проекта \$2,15 млрд

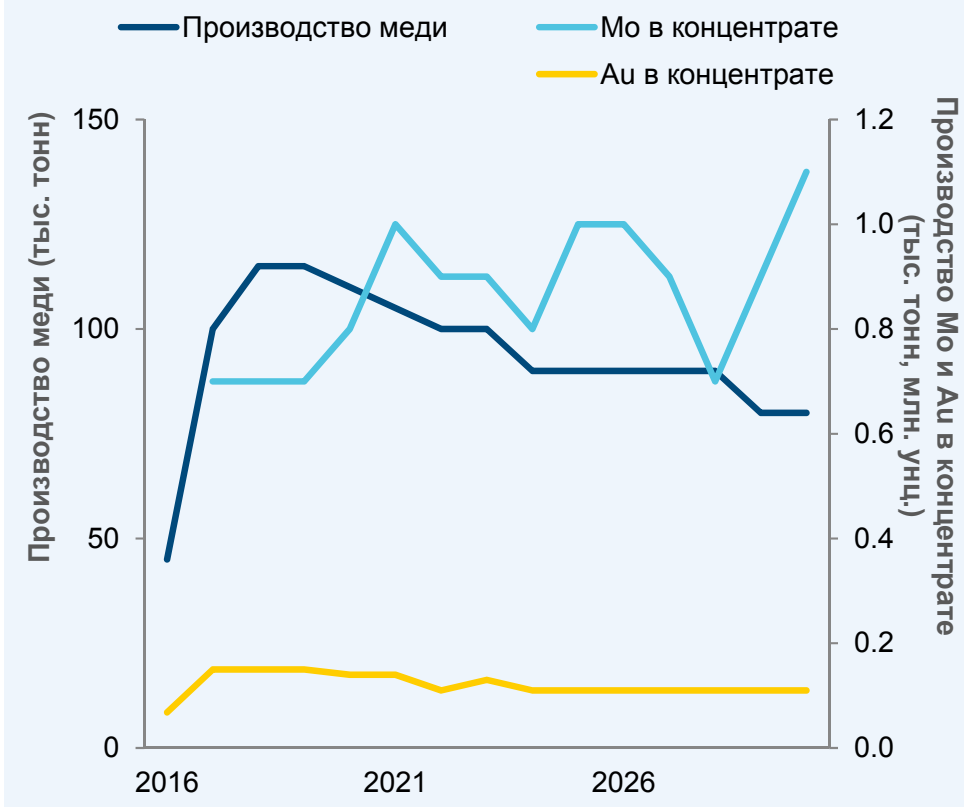
Минеральные ресурсы¹

	Объем в (млн тонн)	Содерж. Cu (%)	Содерж. Au г/т	Содерж. Mo2 (%)
Сульфидная	1 128	0,35	0,1	0,005
Каолинизированная	79	0,46	0,5	-

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.

График производства – Основные металлы



СВОДНЫЙ ОБЗОР РУДНИКА АКТОГАЙ



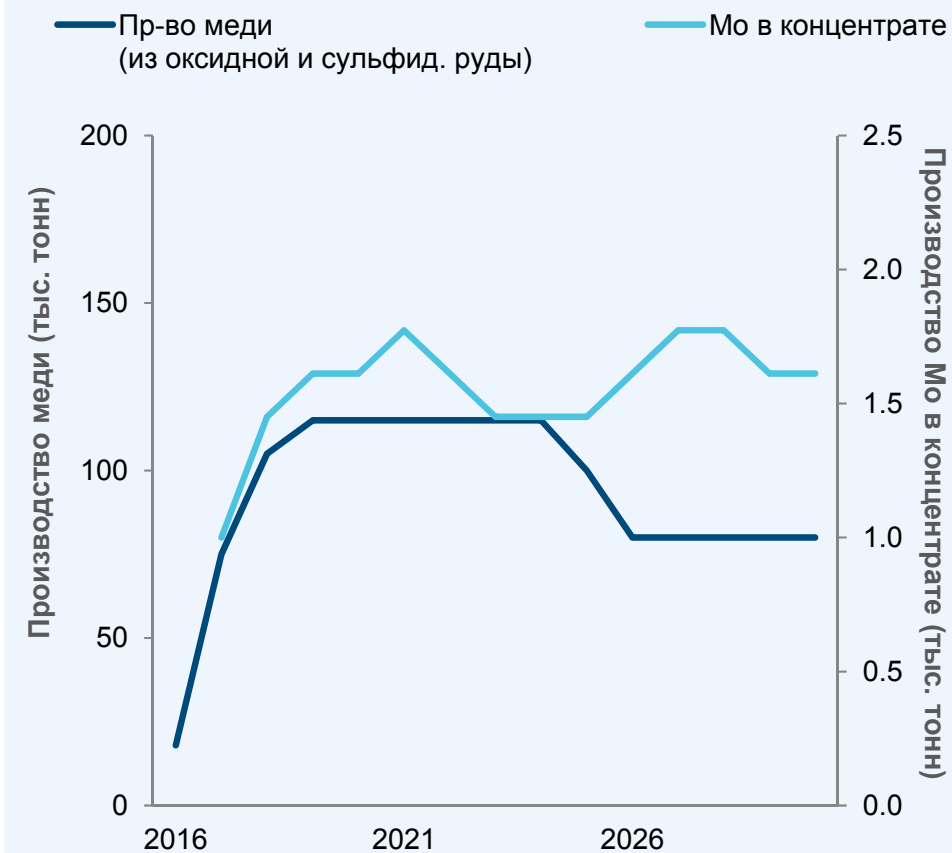
Основные статистические данные

- ▶ Крупномасштабная разработка карьера, 25 млн тонн сульфидной руды в год
- ▶ 5,8 млн тонн – запасы меди и 115 тыс. тонн – запасы молибдена
- ▶ Коэффициент вскрыши – 0,2
- ▶ Срок эксплуатации – более 50 лет:
 - Средний объем производства в размере 20 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте в год от переработки оксидной 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 млрд

Минеральные ресурсы¹

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

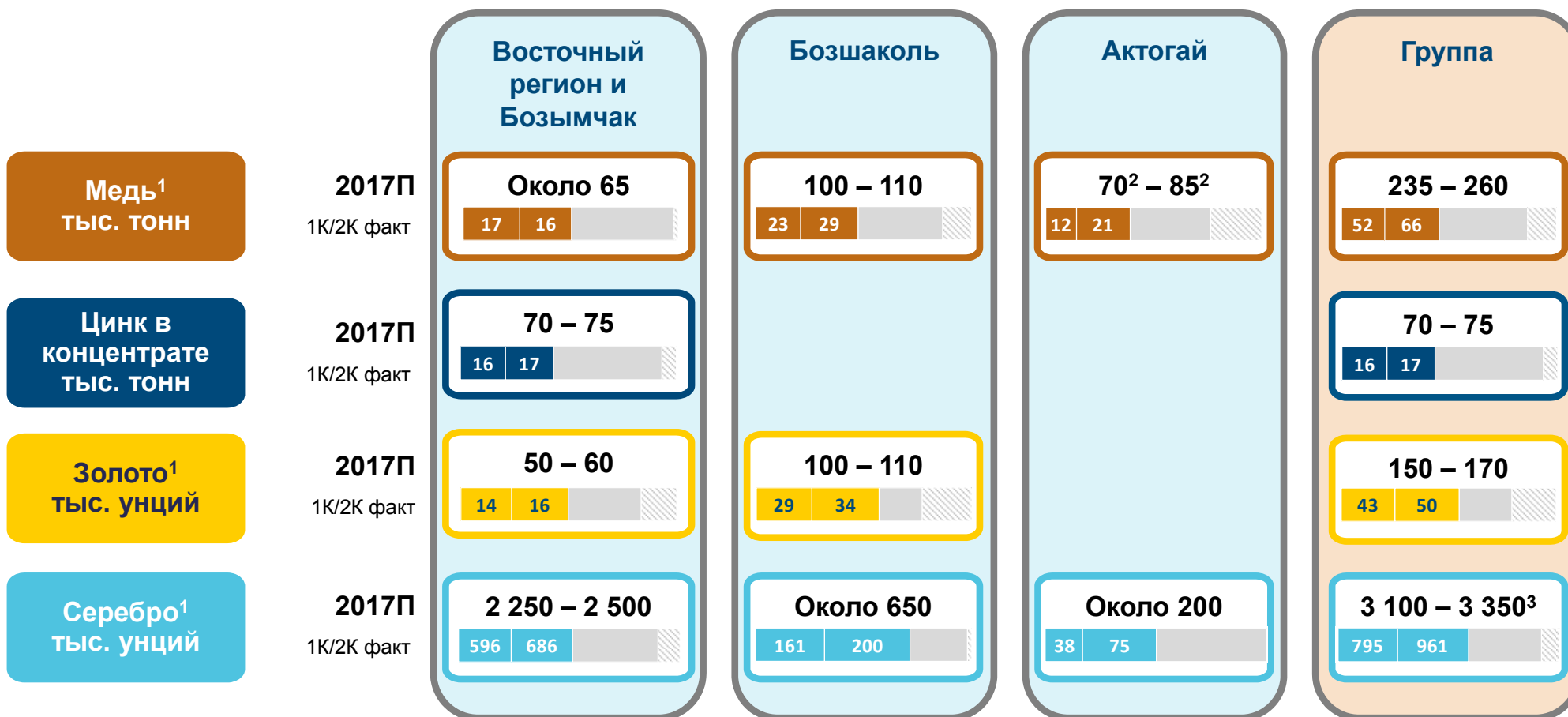
График производства – Основные металлы



Примечания:

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

ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2017 ГОД



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь из оксидной руды Актогайского рудника.
2. Включает производство около 20 тыс. тонн катодной меди из оксидной руды.
3. Минимальный объем серебра, извлекаемый из руды Актогайского рудника. Данные за 1K 2017 были изменены и включают производство 38 тыс. унций на Актогае.

KAZ
MINERALS



6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Place
London
SW1E 5JL
UK
www.kazminerals.com