

Результаты деятельности за 2017 год

22 февраля 2018 года

KAZ
MINERALS



ПРИМЕЧАНИЕ (DISCLAIMER)

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

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

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

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

Определения всех финансовых терминов приведены в словаре терминов пресс-релиза "Результаты деятельности за 2017 год".

ПОВЕСТКА ДНЯ



- | | | | |
|----|-------------------------------|--------------|-----------------------------------|
| 1. | Основные показатели 2017 года | Эндрю Саузам | <i>Председатель
Правления</i> |
|----|-------------------------------|--------------|-----------------------------------|

Обзор производственной деятельности

- | | |
|----|-----------------------------|
| 2. | Бозшаколь |
| 3. | Актогай |
| 4. | Восточный регион и Бозымчак |

- | | | | |
|----|----------------------|--------------|--|
| 5. | Финансовый обзор | Джон Хэдфилд | <i>Главный финансовый
директор</i> |
| 6. | Обеспечение будущего | Эндрю Саузам | <i>Председатель
Правления</i> |
-

1. Основные показатели 2017 года

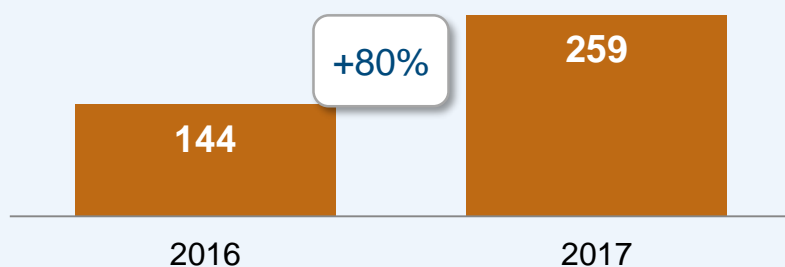
ЭНДРЮ САУЗАМ
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

РОСТ ПРОИЗВОДСТВА, ПРИБЫЛЬ И ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ



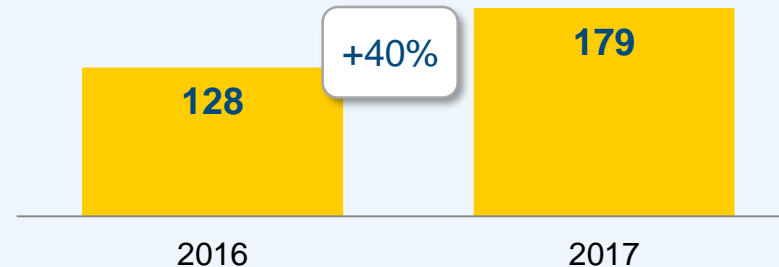
Производство меди

(тыс. тонн)¹



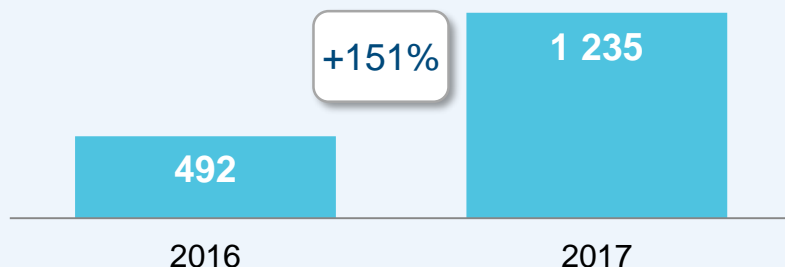
Производство золота

(тыс. унций)¹



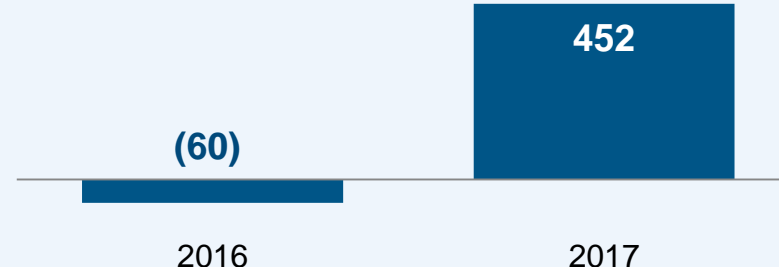
Валовой EBITDA

(\$млн)²



Свободный денежный поток

(\$млн)³



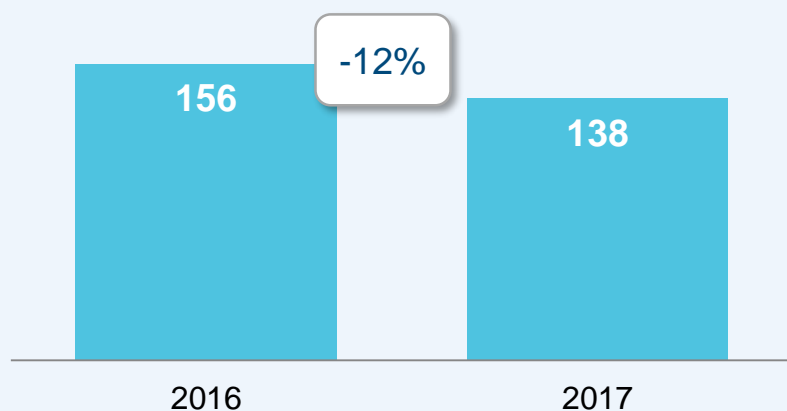
Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь с Актогайской фабрики по переработке оксидной руды.
2. Валовой EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей), включая периоды допроектного 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.

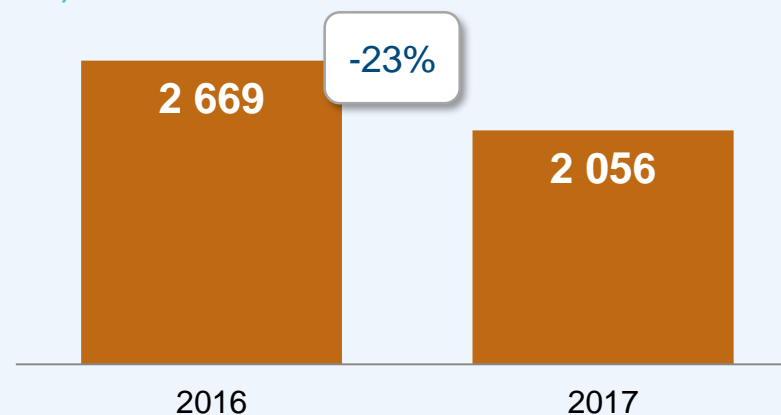
СНИЖЕНИЕ ЗАТРАТ И УРОВНЯ СООТНОШЕНИЯ ЗАЕМНЫХ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ



Общая денежная себестоимость
(центов США/фунт)¹



Чистая задолженность
(\$млн)



Примечания:

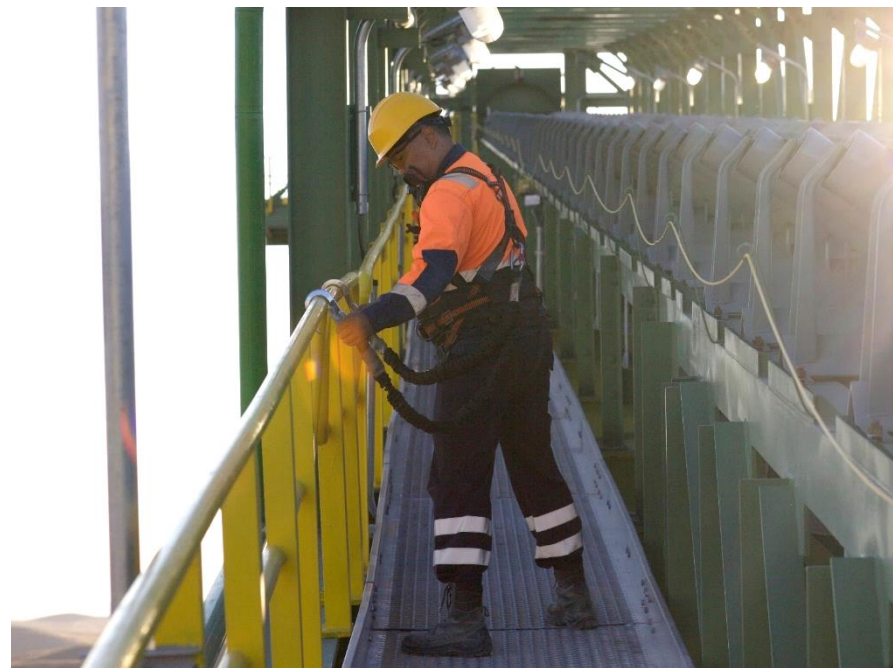
1. Включает периоды допроектного производства.

Обзор за 2017 год

- ▶ В 2017 году произошло четыре несчастных случая со смертельным исходом (2016: 6)
 - Смертельные случаи неприемлемы, наша цель – нулевой уровень
 - Число несчастных случаев со смертельным исходом значительно снизилось с 2010 года
 - На активах Группы, где добыча ведется открытым способом, с начала производственной деятельности не произошло ни одного несчастного случая со смертельным исходом
- ▶ Общий коэффициент частоты подлежащих учету травм¹ повысился до 1.6 (2016: 1.2), число тяжелых травм сократилось

Улучшение результатов нашей деятельности

- ▶ Сотрудничество производственных площадок по программе безопасности
- ▶ Фокус на лидерстве, культуре и изменении поведения
- ▶ Цель линейных руководителей подземных рудников – 30% времени, проводимого на месторождении, посвящать охране труда и технике безопасности



Примечания:

1. Общая частота регистрируемых травм или TRIFR – это количество регистрируемых травм, произошедших на один миллион отработанных часов в год.

ДОСТИЖЕНИЕ ПОСТАВЛЕННЫХ ПЛАНОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



Производство

Медь^{1,2}



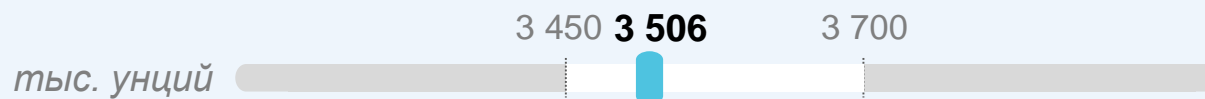
Цинк



Золото^{1,2}

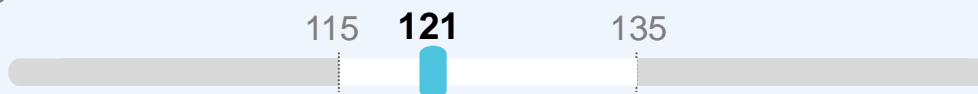


Серебро^{1,2}

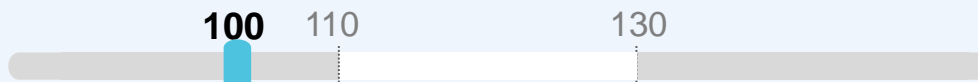


Общая денежная себестоимость² центов США/фунт

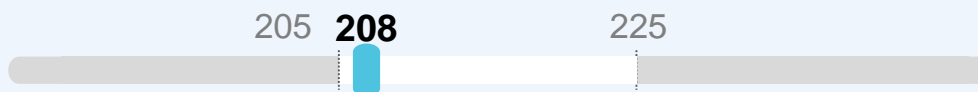
Бозшаколь – сульфидная ОФ



Актогай



Восточный регион и Бозымчак



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь с Актогайской фабрики по переработке оксидной руды.
2. Включает периоды допроектного производства.

ПРОИЗВОДИТЕЛЬ С ЧИСТОЙ ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТЬЮ В ПЕРВОМ КВАРТИЛЕ КРИВОЙ ЗАТРАТ



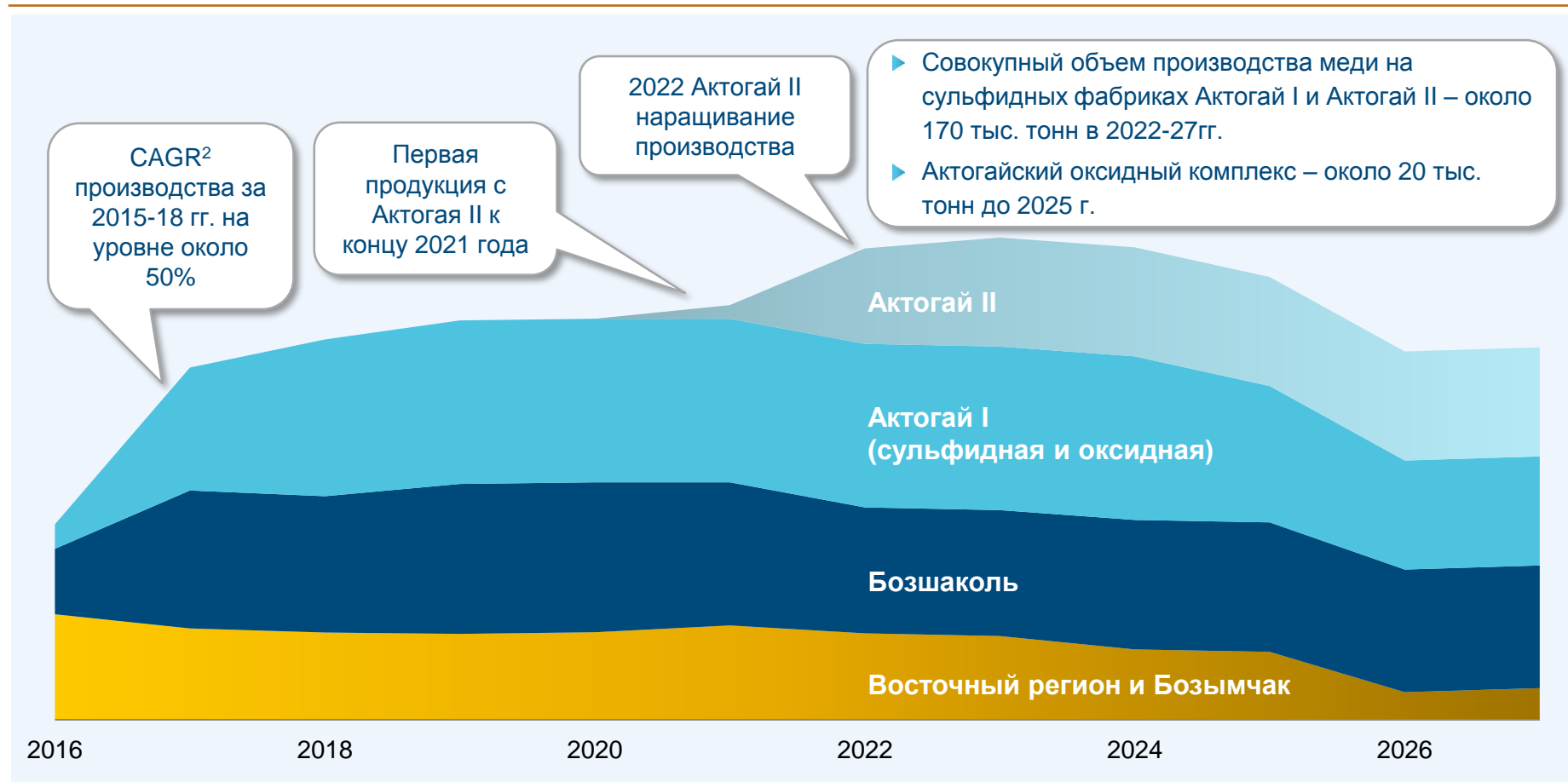
Кривая чистых денежных затрат¹



Примечания:

1. Концептуальная модель по состоянию на 31 декабря 2017 года, без соблюдения масштаба.
2. Граница первого квартала, установленная компанией "Wood Mackenzie", находится на уровне 105 центов США/фунт, 31 декабря 2017 года.

ПРОИЗВОДСТВО С ВЫСОКИМ ПОТЕНЦИАЛОМ РОСТА¹



Примечания:

1. Ориентировочно и без соблюдения масштаба.
2. Совокупный среднегодовой темп роста.

2. Бозшаколь

ПРОИЗВОДСТВО НА БОЗШАКОЛЕ

- ▶ Производство меди на Бозшаколе в 2017 году увеличилось в два раза, были достигнуты плановые показатели по всем металлам¹
- ▶ Более высокий объем производства отражает повышение объемов переработки, так как на обеих фабриках увеличилась пропускная способность мельниц
- ▶ Фабрика по переработке каолинизированной руды достигла уровня проектного производства в июле 2017 года
- ▶ В 4 квартале на уровень производства на сульфидной ОФ оказали влияние замена футеровки мельниц и другие ремонтные работы



Примечания:

1. Диапазон производства, запланированный в феврале 2017 года: 95-110 тыс. тонн меди, 85-110 тыс. унций золота и около 500 тыс. унций серебра.
2. Оплачиваемый металл в концентрате.

ТЕМПЫ НАРАЩИВАНИЯ ПРОИЗВОДСТВА НА ОБОГАТИТЕЛЬНЫХ ФАБРИКАХ

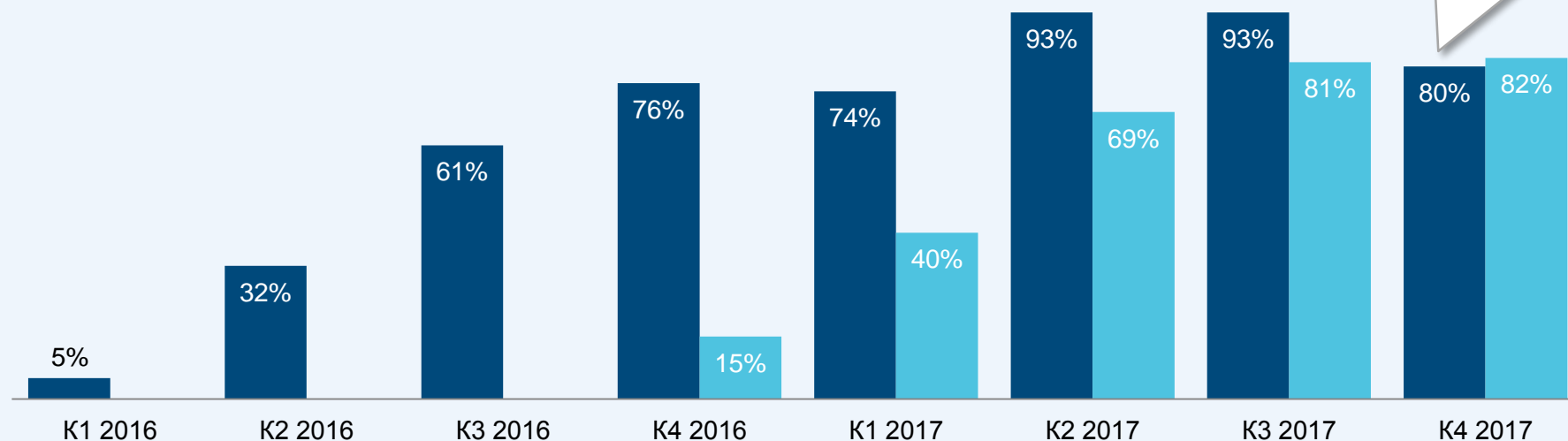


Пропускная способность

(% от расчетной мощности)

■ Сульфидная ОФ
■ Фабрика по переработке каолинизир. руды

Замена футеровки на
мельницах



- ▶ На сульфидной фабрике производительность вернулась в декабре на уровень 91% после проведения работы по замене футеровки на мельницах
- ▶ Тестирование цикла производства молибдена началось в конце 2017 года, производство в 2018 году зависит от успешного ввода в эксплуатацию и условий на рынке

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ И ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2018 ГОД



► Плановые показатели производства меди¹ на 2018 год – 95-105 тыс. тонн:

1. Основная сульфидная ОФ и фабрика по переработке каолинизированной руды еще не работают на 100% от расчетной мощности
2. Добыча ведется таким образом, чтобы минимизировать складирование и перегрузку каолинизированной руды

► Производство меди¹ в среднем составит 100 тыс. тонн в год в течение первых 10 лет

Плановые показатели на 2018 год

Медь ¹	95 – 105 тыс. тонн
Золото ¹	115 – 125 тыс. унций
Серебро ¹	около 500 тыс. унций

Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.

3. Актогай

НАРАЩИВАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА НА АКТОГАЙСКОЙ ОФ ПО ПЕРЕРАБОТКЕ СУЛЬФИДНОЙ РУДЫ



- ▶ Производство меди¹ из сульфидной руды – 65 тыс. тонн, в соответствии с плановым диапазоном 60-70 тыс. тонн
- ▶ ОФ достигла уровня проектного производства 1 октября 2017 года
– 68% от расчетной пропускной способности в К4 (К3: 66%)
- ▶ Благоприятное воздействие повышенного содержания меди 0.66%, благодаря добыче из слоя супергенной обогащенной руды
- ▶ Достижение уровня 100% от расчетной мощности планируется в 2018 году



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.

ПРОИЗВОДСТВО НА КОМПЛЕКСЕ ПО ПЕРЕРАБОТКЕ ОКСИДНОЙ РУДЫ



- ▶ В 2017 году завод жидкостной экстракции и электролиза успешно работал на уровне расчетной мощности
- ▶ Благоприятное влияние повышенного коэффициента готовности оборудования и эффективности работы завода жидкостной экстракции и электролиза во второй половине года
- ▶ В третьем квартале объем производства меди увеличился, благодаря высокому содержанию меди в растворе и более высокой сезонной температуре
- ▶ Достигнут плановый производственный показатель – 25 тыс. тонн катодной меди (2016: 18 тыс. тонн)



Примечания:

1. Производство катодной меди.

ПЛАНОВЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ НА 2018 ГОД

- ▶ Достижение уровня расчетной мощности на сульфидной ОФ планируется в 2018 году
- ▶ Плановое производство меди – 110-130 тыс. тонн
 - 90-105 тыс. тонн на сульфидной фабрике
 - 20-25 тыс. тонн катодной меди на оксидном комплексе

План на 2018 год

Медь¹

**110 – 130
ТЫС. ТОНН**

✓ Уровень проектного
производства с октября
2017 года

2017

2018
достижение расчетной
мощности

2018

2019
производство на
полную мощность

2019

Примечания:

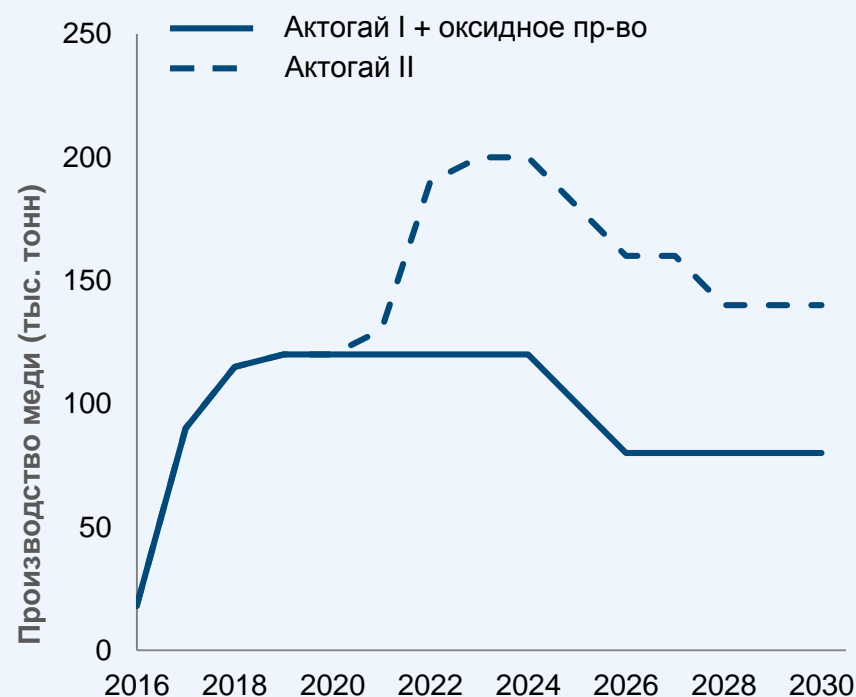
1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь с Актогайской фабрики по переработке оксидной руды.

ПРОЕКТ ПО РАСШИРЕНИЮ ПРОИЗВОДСТВА АКТОГАЙ II



- ▶ В декабре 2017 года Совет Директоров утвердил проект по удвоению перерабатывающих мощностей Актогай с 25 млн тонн до 50 млн тонн в год
- ▶ Выпуск первой продукции ожидается во второй половине 2021 года, наращивание производства – в 2022 году
- ▶ Дополнительно будет произведено около 80 тыс. тонн меди в год с 2022 по 2027 и около 60 тыс. тонн с 2028 и в последующие годы
- ▶ Бюджет капиталовложений – \$1,2 млрд
- ▶ Проект расширения существующего актива с низким уровнем риска, точная копия уже существующих сульфидных фабрик на Бозшаколе и Актогае
- ▶ Будет выполнен проектным подразделением KAZ Minerals, которое реализовало проекты «Бозшаколь» и «Актогай I»

Пересмотренный прогноз производства меди¹



Примечания:

1. Ориентировочно.



4. Восточный регион и Бозымчак

Основные показатели 2017 года

- ▶ Производство меди¹ сократилось до 67 тыс. тонн в 2017 году (2016: 77 тыс. тонн), 5 тыс. тонн с закрытого Юбилейно-Снегирихинского рудника
- ▶ Производство золота¹ на верхней границе планового показателя
- ▶ Производство цинка – 58 тыс. тонн, из-за задержки доступа к участкам с высоким содержанием на Артемьевском руднике
- ▶ Бозымчак работал на полную расчетную мощность

План на 2018 год

Медь¹

**Около 65
тыс. тонн**

**Цинк в
концентрате**

**Около 60
тыс. тонн**

Золото¹

**45 – 50
тыс. унций**

Серебро¹

**Около 2 000
тыс. унций**

Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.

ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ НА 2018 ГОД



	Восточный регион и Бозымчак	Бозшаколь	Актогай	Группа
Медь ¹	Около 65 тыс. тонн	95 – 105 тыс. тонн	110 ² – 130 ² тыс. тонн	270 – 300 тыс. тонн
Цинк в концентрате	Около 60 тыс. тонн			Около 60 тыс. тонн
Золото ³	45 – 50 тыс. унций	115 – 125 тыс. унций		160 – 175 тыс. унций
Серебро ³	Около 2 000 тыс. унций	Около 500 тыс. унций	Около 500 тыс. унций	Около 3 000 тыс. унций

Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь с Актогайской фабрики по переработке оксидной руды.
2. Включает 20-25 тыс. тонн катодной меди, произведенной из оксидной руды.
3. Оплачиваемый металл в концентрате.

5. Финансовый обзор

ДЖОН ХЭДФИЛД

ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР

\$млн (если не указано иное)	2017	2016
Валовые доходы от реализации ¹	1 938	969
Валовой EBITDA ²	1 235	492
<i>Маржа</i>	<i>64%</i>	<i>51%</i>
Доходы от реализации	1 663	766
EBITDA ³	1 038	351
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ⁴	66	59
Свободный денежный поток ⁵	452	(60)
Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли (\$) ⁶	1,07	0,40
Чистая задолженность	(2 056)	(2 669)

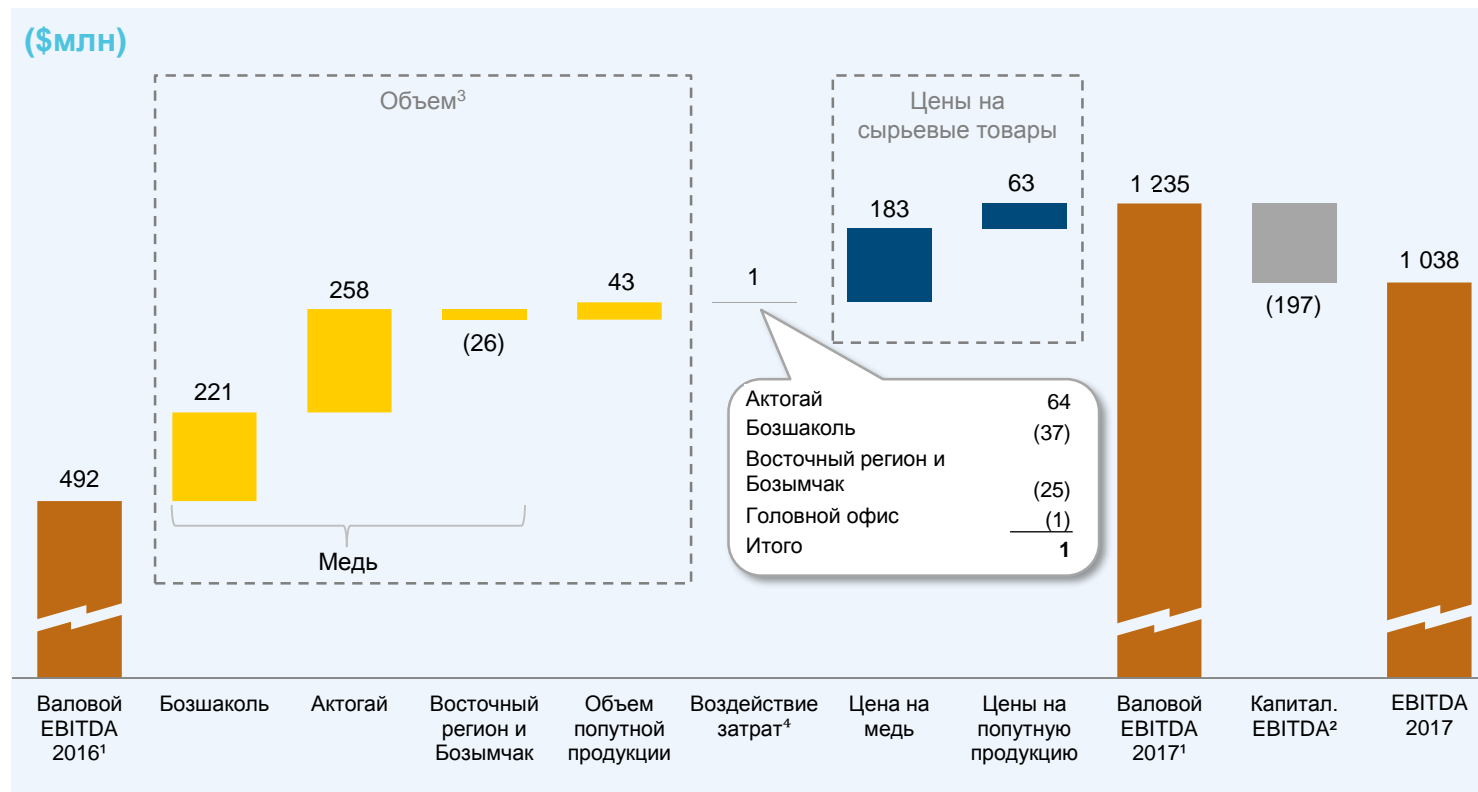
- ▶ Дальнейшее наращивание производства на новых предприятиях вместе с повышением цен на сырьевые товары трансформировало доходы и движение денежных средств
- ▶ Валовой EBITDA – \$1 235 млн
 - Включает EBITDA на этапе допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики (\$185 млн) и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды (\$12 млн)
- ▶ Конкурентоспособная чистая денежная себестоимость в размере 66 центов США/фунт, все производственные подразделения находятся в первом квартале кривой затрат
- ▶ Свободный денежный поток – \$452 млн
- ▶ Чистая задолженность – \$2 056 млн на 31 декабря 2017 года, \$1 821 млн доступных ликвидных средств

Примечания:

1. Включает все подразделения за весь год, в том числе периоды, предшествовавшие стадии проектного производства.
2. Валовой EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей) включает все подразделения за весь год, в том числе периоды, предшествовавшие стадии проектного производства.
3. EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей).
4. Денежные операционные затраты, включая производственные затраты на этапе допроектного производства, плюс стоимость обогащения и аффинажа, за вычетом валовых доходов от реализации попутной продукции, деленные на объем реализации меди.
5. 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.
6. Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли за вычетом особых статей.

СВЕРКА ВАЛОВОГО EBITDA

Увеличение объема производства в подразделениях с более низкой себестоимостью привело к росту Валового EBITDA на 151%



- ▶ Увеличение объема производства на Бозшаколе и Актогае привело к увеличению валового EBITDA в размере \$479 млн
- ▶ Благоприятные цены на сырьевые товары способствовали увеличению EBITDA еще на \$246 млн

Примечания:

1. Включает все подразделения за весь год, в том числе периоды, предшествовавшие стадии проектного производства.
2. EBITDA за 2017 год, капитализированный на этапе допроектного производства на Бозшаколе (\$12 млн) и Актогае (\$185 млн).
3. Изменение объема продаж в 2017 по денежной себестоимости 2016 года.
4. Чистое изменение денежных затрат на тонну.

ВЫСОКИЕ ТЕМПЫ РОСТА, НИЗКИЕ ЗАТРАТЫ

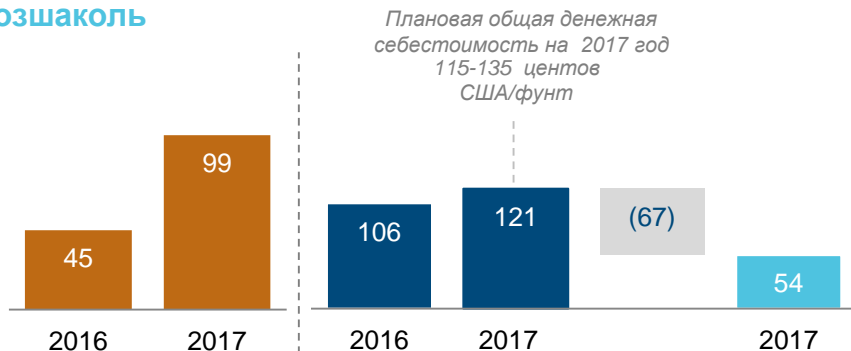
Объем реализации меди
(тыс. тонн)

Общая денежная себестоимость
(центов США/фунт)

Доход от попутной продукции
(центов США/фунт)

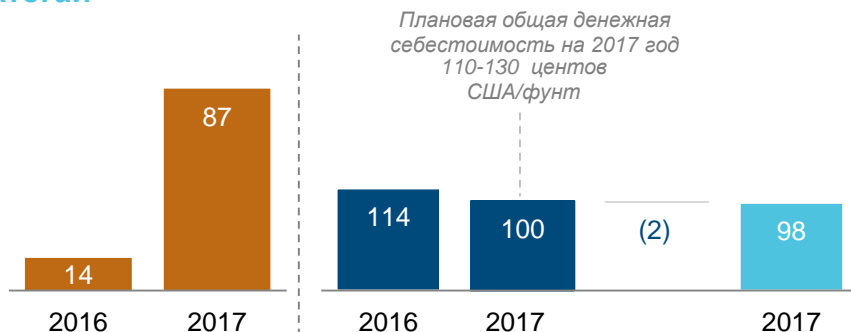
Чистая денежная себестоимость
(центов США/фунт)

Бозшаколь



- ▶ Как и ожидалось, общая денежная себестоимость возросла из-за снижения содержания металла в руде, наращивания производства на более высокзатратной ОФ по переработке каолинизированной руды и нормализации затрат на техобслуживание
- ▶ Высокий объем производства золота привел к низкой чистой денежной себестоимости в 54 цента США/фунт (2016: 27 цента США/фунт)

Актогай



- ▶ В 2017 году общая денежная себестоимость снизилась, главным образом за счет роста объемов производства на более низкзатратной ОФ по переработке сульфидной руды
- ▶ На величину расходов благотворно повлияли временное повышение содержания меди, низкие затраты на техобслуживание, а также сдержанное инфляционное давление
- ▶ Низкий коэффициент вскрыши поддерживает конкурентоспособный уровень общей денежной себестоимости

ВЫСОКИЕ ТЕМПЫ РОСТА, НИЗКИЕ ЗАТРАТЫ

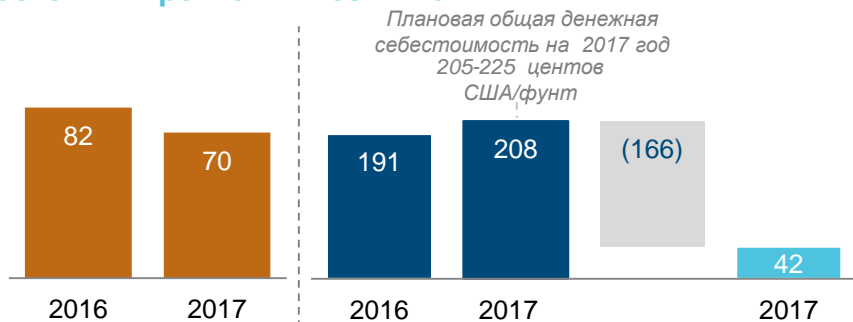
Объем реализации меди
(тыс. тонн)

Общая денежная себестоимость
(центов США/фунт)

Доход от попутной продукции
(центов США/фунт)

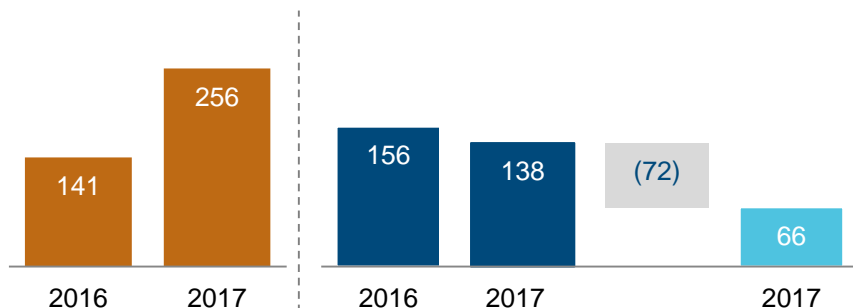
Чистая денежная себестоимость
(центов США/фунт)

Восточный регион и Бозымчак



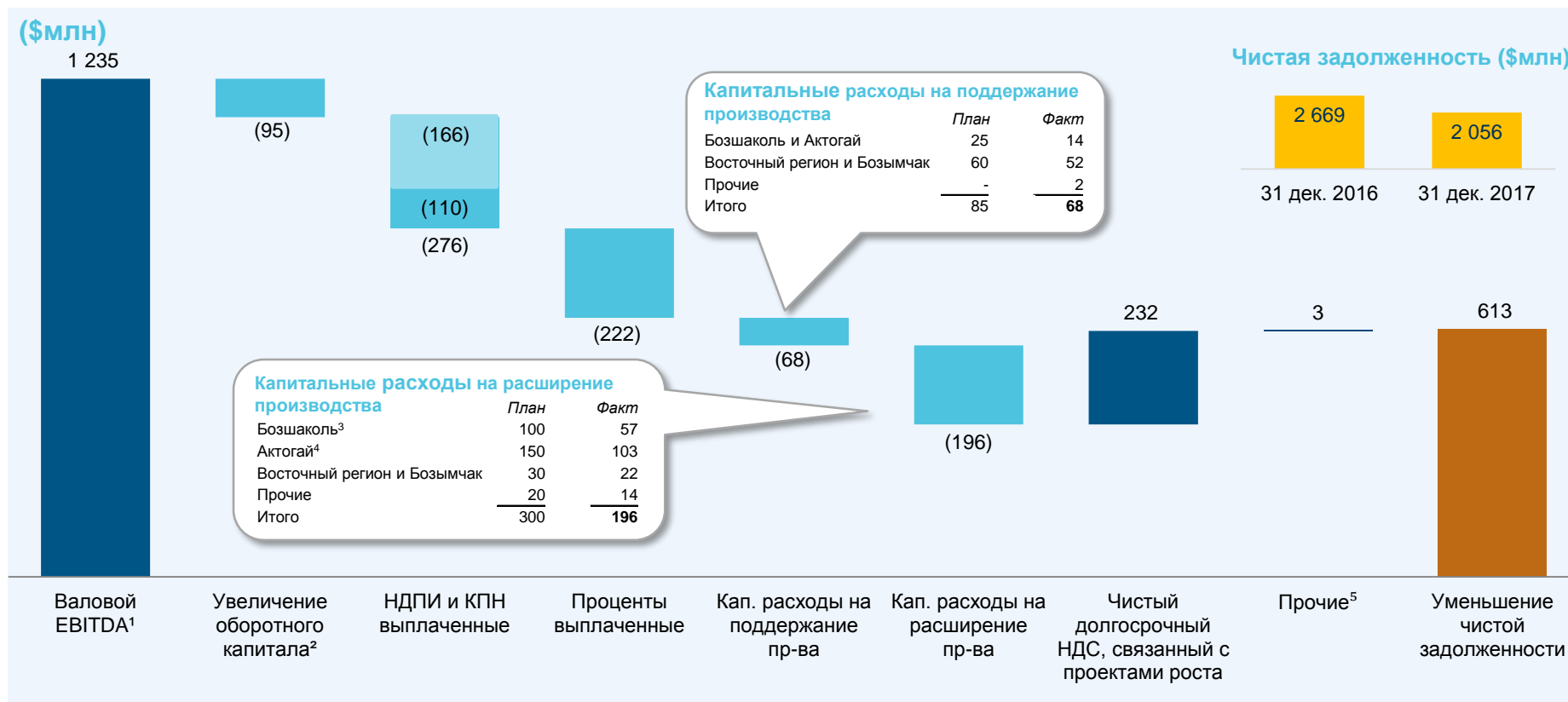
- ▶ Затраты в 2017 году были на нижней границе плановых показателей, но выше, чем в предыдущем году, вследствие снижения объемов реализации меди на 15%
- ▶ Доходы от попутной продукции привели к конкурентоспособной чистой денежной себестоимости в размере 42 центов США/фунт, которая находится в первом квартиле кривой затрат (2016: 68 центов США/фунт)

Группа



- ▶ Общая денежная себестоимость по Группе снизилась за счет повышения объемов на Актогае
- ▶ Чистая денежная себестоимость в одном ряду с мировыми компаниями-производителями меди с наиболее низкой себестоимостью
- ▶ Повышение чистой денежной себестоимости по сравнению в предыдущим годом отражает рост производства на Актогае, где доход от попутной продукции ниже, чем в других подразделениях

ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ГРУППЫ



Примечания:

1. Валовой EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей) включает все подразделения, в том числе периоды, предшествующие стадии проектного производства.
2. Включает оборотный капитал на этапе допроектной производственной деятельности рудников Бозшаколь и Актогай, включая изменение НДПИ.
3. Включает \$35 млн, относящиеся к каолинизированной руде, добытой до 1 июля 2017 года.
4. Включает \$29 млн, инвестированных в товарно-материальные запасы, главным образом расходные материалы первого заполнения.
5. Включает курсовую разницу, проценты полученные и другие изменения.

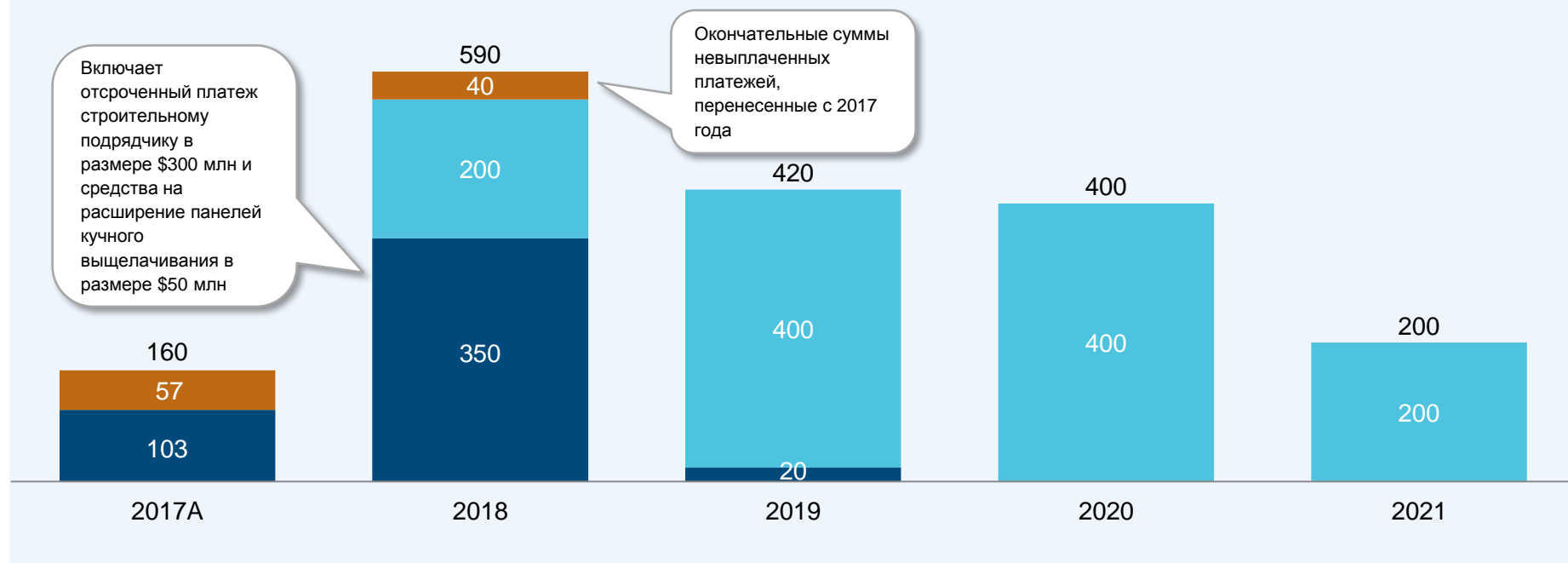
УКРЕПЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ПОЗИЦИИ

- ▶ Рост объемов и низкие расходы привели к увеличению EBITDA и свободного денежного потока
- ▶ В результате подписания изменений к предэкспортной кредитной линии и продления срока ее действия 8 июня 2017 года сумма финансирования увеличилась до \$600 млн, которые были полностью использованы
- ▶ \$1 821 млн доступных ликвидных средств на 31 декабря 2017 года
- ▶ Приоритеты распределения капитала:
 - i. Фокус на сокращении доли заемных средств
 - ii. Инвестиции в высокодоходные проекты роста
 - iii. Доход акционеров



Капитальные затраты на расширение производства крупных проектов роста (\$млн)

■ Бозшаколь ■ Актогай I ■ Актогай II



ФИНАНСОВЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ НА 2018 ГОД



Общая денежная себестоимость	Капитальные затраты на поддержание производства	Капитальные затраты на расширение производства
Бозшаколь 130-150 центов США/фунт	Бозшаколь \$35 млн	Бозшаколь \$40 млн
Актогай 110-130 центов США/фунт	Актогай \$30 млн	Актогай I & II \$550 млн
Восточный регион и Бозымчак 230-250 центов США/фунт	Восточный регион и Бозымчак \$50 млн	Прочие (вкл. Артемьевский II) \$40 млн
	Группа \$115 млн	Группа \$630 млн

6. Обеспечение будущего

ЭНДРЮ САУЗАМ

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

ОБЕСПЕЧЕНИЕ БУДУЩЕГО

- ▶ В 2017 году объем производства меди увеличился на 80%
- ▶ Все производственные подразделения на уровне проектного производства
- ▶ Чистая денежная себестоимость в размере 66 центов США/фунт, одна из самых низких в мире
- ▶ Все подразделения в первом квартиле кривой затрат
- ▶ Проект расширения Актогая одобрен для обеспечения роста с низким уровнем риска
- ▶ Перспективы для производства меди существенно улучшились



Вопросы и ответы





ПРИЛОЖЕНИЕ

КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



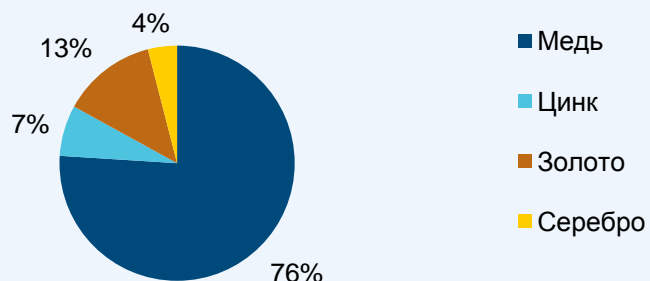
Основные статьи

\$млн (если не указано иное)	2017	2016
Доходы от реализации¹	1 663	766
Себестоимость реализованной продукции	(755)	(413)
Валовой доход	908	353
Операционный доход	715	218
Чистые расходы по финансированию/(доходы от финансирования)	(135)	2
Доход до налогообложения	580	220
Расходы по подоходному налогу	(133)	(43)
Доход за год	447	177
Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли(\$)	1,07	0,40

Сверка Базовой Прибыли

\$млн	2017	2016
Чистый доход, относимый акционерам Компании	447	177
Убытки от обесценения	19	3
Комиссионный сбор за организацию ПФЛ	10	-
Итого Базовая Прибыль	476	180

2017 Доходы от реализации с разбивкой по видам продукции¹



Примечания:

1. Не включает доходы от реализации на этапе допроектного производства: 2017 г - \$275 млн (Бозшаколь - \$21 млн, Актогай - \$254 млн), 2016 г. - \$203 млн (Бозшаколь - \$187 млн, участок оксидной руды на Актогае - \$16 млн).

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



Доходы от реализации ¹

\$млн	2017	2016
Катодная медь	629	441
Медь в концентрате	629	85
Цинк в концентрате	115	95
Золото в слитках	78	69
Золото в концентрате	138	23
Серебро в слитках	50	46
Серебро в концентрате	13	1
Прочие	11	6
Итого доходы от реализации	1 663	766

Средние цены реализации

	2017	2016
Катодная медь (\$/т)	6 252	4 904
Медь в концентрате (\$/т) ³	5 837	5 210
Цинк в концентрате (\$/т)	2 038	1 271
Золото в слитках (\$/унц.)	1 262	1 249
Золото в концентрате (\$/унц.) ³	1 280	1 068
Серебро в слитках (\$/унц.)	17,1	17,2
Серебро в концентрате (\$/унц.) ³	16,5	14,3

Объемы продаж¹

тыс.тонн (если не указано иное)	2017	2016
Катодная медь	101	90
Медь в концентрате ²	108	16
Цинк в концентрате	57	75
Золото в слитках (тыс. унций)	62	55
Золото в концентрате (тыс. унций) ²	107	22
Серебро в слитках (тыс. унций)	2 940	2 679
Серебро в концентрате (тыс. унций) ²	745	158

Цены на LME и LBMA

	2017	2016
Медь (\$/т)	6 163	4860
Цинк (\$/т)	2 896	2 095
Золото (\$/унц.)	1 257	1 251
Серебро (\$/унц.)	17,0	17,1

Примечания:

1. Не включает деятельность на этапе допроектного производства, поэтому не включает результаты Бозшакольских сульфидной фабрики до 27 октября 2016 года, фабрики по переработке каолинизированной руды до 1 июля 2017 года, Актогайских оксидной фабрики до 1 июля 2016 года и сульфидной фабрики до 1 октября 2017 года.
2. Реализованный оплачиваемый металл в концентрате.
3. После вычета расходов на переработку.

ВАЛОВЫЕ ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ



Валовые доходы от реализации¹

\$млн	2017	2016
Катодная медь	698	457
Медь в концентрате	834	212
Цинк в концентрате	115	95
Золото в слитках	78	69
Золото в концентрате	138	79
Серебро в слитках	50	46
Серебро в концентрате	14	5
Прочие ³	11	6
Итого доходы от реализации	1 938	969

Средние цены реализации

	2017	2016
Катодная медь (\$/т)	6 233	4 898
Медь в концентрате (\$/т) ³	5 804	4 483
Цинк в концентрате (\$/т)	2 038	1 271
Золото в слитках (\$/унц.)	1 262	1 249
Золото в концентрате (\$/унц.) ³	1 280	1 222
Серебро в слитках (\$/унц.)	17,1	17,2
Серебро в концентрате (\$/унц.) ³	16,5	17,2

Объемы продаж¹

тыс. тонн (если не указано иное)	2017	2016
Катодная медь	112	93
Медь в концентрате ²	144	48
Цинк в концентрате	57	75
Золото в слитках (тыс. унций)	62	55
Золото в концентрате (тыс. унций) ²	107	65
Серебро в слитках (тыс. унций)	2 940	2 679
Серебро в концентрате (тыс. унций) ²	819	347

Цены на LME и LBMA

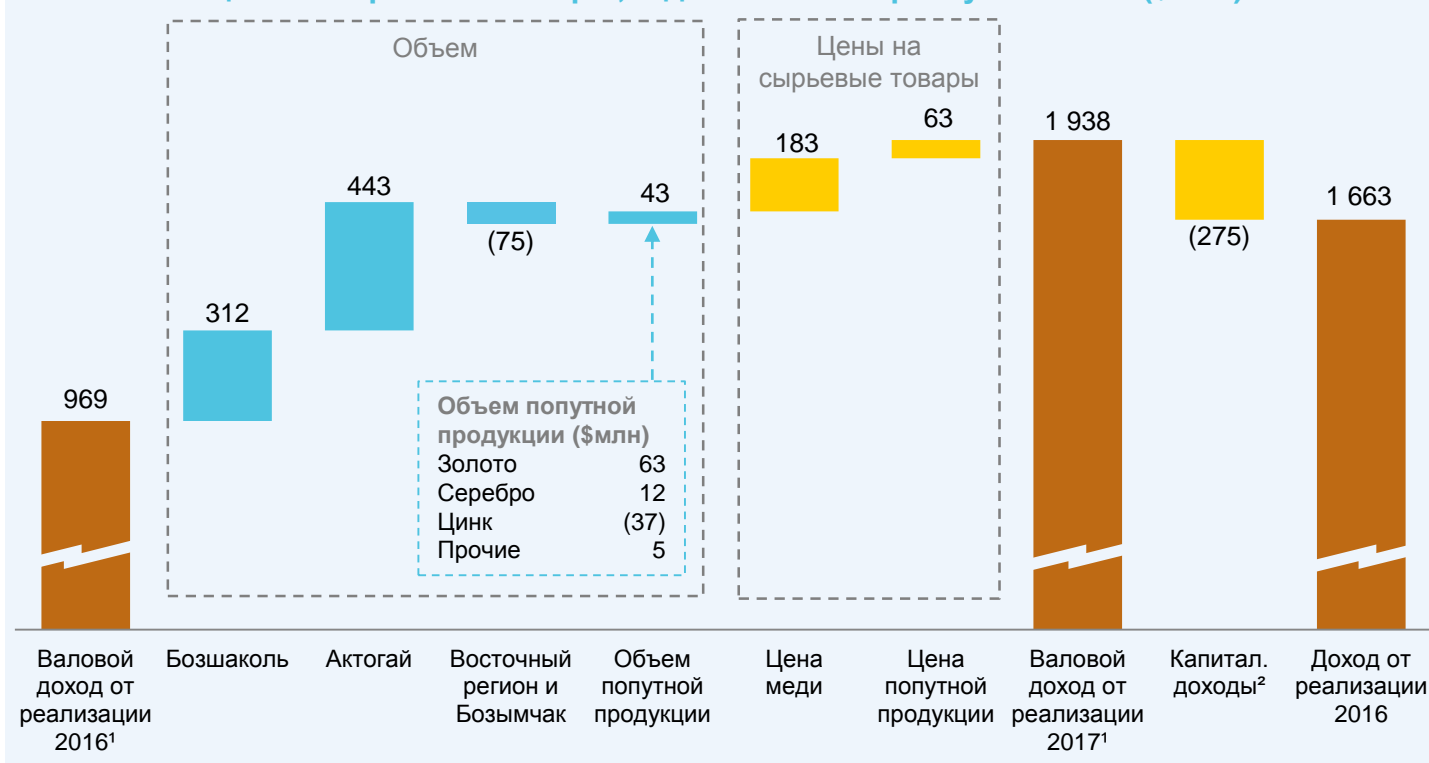
	2017	2016
Медь (\$/т)	6 163	4 860
Цинк (\$/т)	2 896	2 095
Золото (\$/унц.)	1 257	1 251
Серебро (\$/унц.)	17,0	17,1

Примечания:

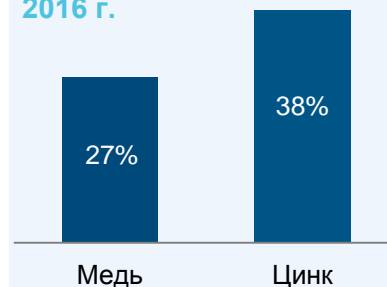
1. Включает деятельность на этапе допроектного производства, поэтому включает результаты Бозшаколя и Актогая за весь год.
2. Оплачиваемый металл в концентрате.
3. После вычета расходов на переработку.

СВЕРКА ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Повышение цен на сырьевые товары, в дополнение к росту объемов (\$млн)



Средняя цена на LME в 2017 г. в сравнении с 2016 г.



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



Примечания:

1. Включает доход от реализации на этапе допроектного производства: 2017 год - \$275 млн (Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды - \$21 млн, Актогайская сульфидная фабрика - \$254 млн), 2016 год - \$203 млн (Бозшаколь \$187 млн, участок окисленной руды на Актогае - \$16 млн).
2. Доходы от реализации, относящиеся к производственной деятельности на этапе допроектного производства на Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды (\$21 млн) и Актогайской сульфидной фабрике (\$254 млн), были капитализированы и поэтому исключены из доходов от реализации.

СВЕРКА EBITDA¹



EBITDA с разбивкой по операционным сегментам

\$млн	2017	2016
Бозшаколь ²	515	204
Актогай ²	374	33
Восточный регион и Бозымчак	371	279
Головной офис	(25)	(24)
Валовой EBITDA²	1 235	492
Минус: Капитализированный EBITDA допроектного производства	(197)	(141)
Бозшаколь	(12)	(137)
Актогай	(185)	(4)
EBITDA	1 038	351

Примечания:

1. EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей).
2. Валовой EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей) , включая периоды допроектного производства.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



(\$млн)	2017	2016
EBITDA¹	1 038	351
Изменения оборотного капитала ²	(40)	(73)
Проценты выплаченные	(222)	(179)
НДПИ и роялти выплаченные ²	(151)	(73)
Подоходный налог выплаченный	(110)	(39)
Курсовая разница и другие изменения	5	4
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами развития	520	(9)
Капитальные затраты на поддержание производства	(68)	(51)
Свободный денежный поток	452	(60)
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов ³	(69)	(273)
Чистые поступления/(выплаты) по долгосрочному НДС, связанному с проектами развития	232	(89)
Поступления от выбытия основных средств	1	1
Проценты полученные	16	9
Прочие	(1)	(3)
Изменение чистой задолженности	631	(415)

Примечания:

1. EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей).
2. Не включает изменения оборотного капитала и НДПИ, возникающие в результате производственной деятельности на допроектном уровне на Бозшаколе и Актогае в 2017 и 2016 годах.
3. Капитальные затраты включают капитализацию или доход от реализации, расходы и отток оборотного капитала на этапе производства на допроектном уровне.

СВОДНЫЙ БАЛАНС



Активы

\$млн	2017	2016
Внеоборотные активы	3 215	3 536
Общие ликвидные средства	1 821	1 108
Прочие текущие активы	586	413
Итого	5 622	5 057

Внеоборотные активы

\$млн	2017	2016
Нематериальные активы	7	8
Материальные активы	2 973	3 092
Прочие внеоборотные активы	170	364
Отложенный налоговый актив	65	72
Итого	3 215	3 536

Капитал и обязательства

\$млн	2017	2016
Капитал	998	536
Займы	3 877	3 777
Прочие обязательства	747	744
Итого	5 622	5 057

Чистая задолженность

\$млн	2017	2016
Общие ликвидные средства	1 821	1 108
Займы	(3,877)	(3,777)
Краткосрочные	(418)	(331)
Долгосрочные	(3 459)	(3 446)
Итого	(2 056)	(2 669)

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ



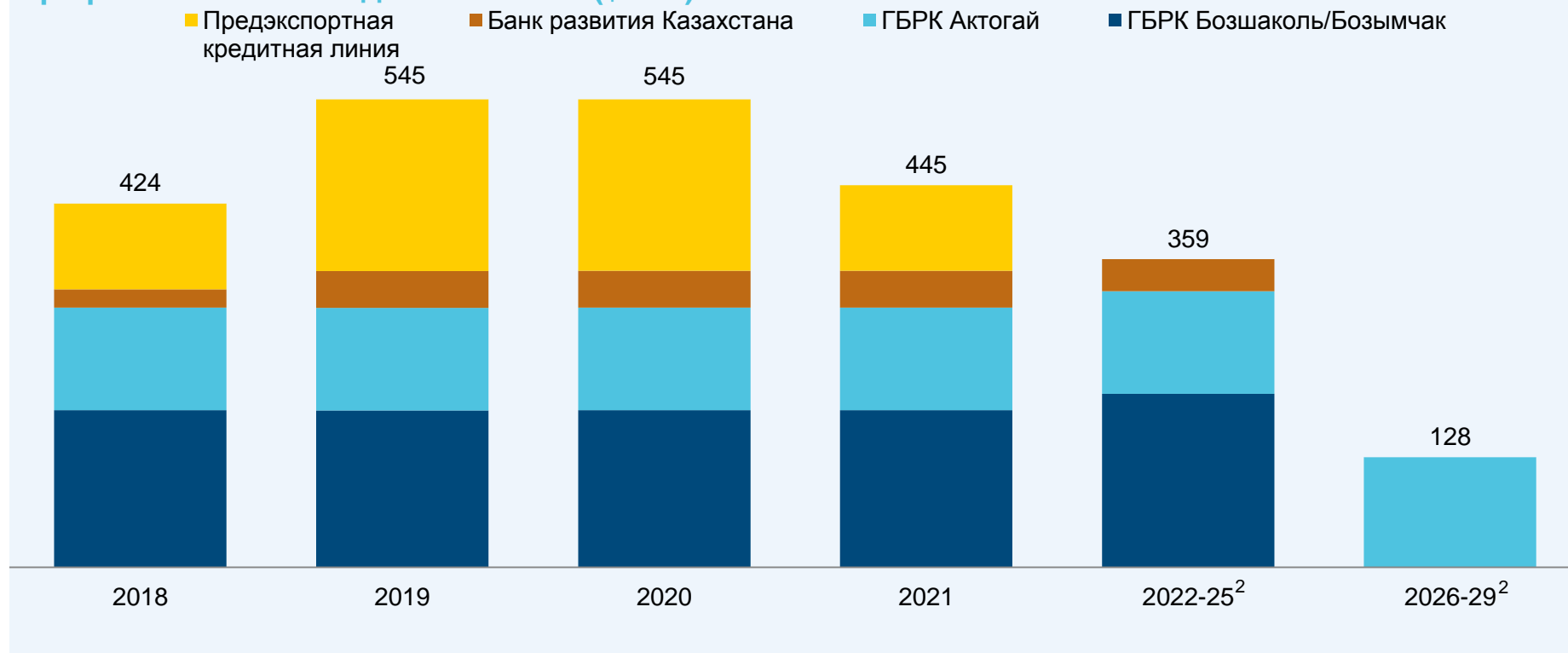
Кредитная линия	Срок погашения и процентная ставка	Остаток на 31 декабря 2017 ¹
ГБРК Бозшаколь/ Бозымчак	Окончательный срок погашения в 2025 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,5% ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода 	Полностью использована – \$1 539 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
ГБРК 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) ▶ Кредит в USD – выплата основного долга один раз в полгода начиная с марта 2018 года; выплата процентов один раз в полгода ▶ Кредит в RMB – выплата основного долга один раз в полгода; выплата процентов один раз в квартал 	Полностью использована – \$1 469 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% до 4,5% ▶ Ежемесячная выплата процентов ▶ Ежемесячная выплата основного долга с июля 2018 года по июнь 2021 года 	Полностью использована – \$600 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Новая финансовая кредитная линия в размере \$600 млн подписана в июне 2017 года <ul style="list-style-type: none"> - Продление срока погашения на 2,5 года до июня 2021 - Ежемесячная выплата основного долга с июля 2018

Примечания:

1. Использованная сумма не включает амортизированный комиссионный сбор.

ПОГАШЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

График погашения задолженности¹ (\$млн)



Примечания:

1. На основе освоенных заемных средств по состоянию на 31 декабря 2017 года.
2. Среднегодовая сумма погашения задолженности.

СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ¹



\$млн (если не указано иное)	2017	2016	2015	II пол. 2017	I пол. 2017	II пол. 2016	I пол. 2016	II пол. 2015	I пол. 2015
Объем реализации меди (тыс. тонн) ²	256	141	79	141	115	87	54	43	36
Доходы от реализации	1 663	766	665	942	721	464	302	324	341
EBITDA ³	(1 063)	(375)	(240)	(624)	(439)	(248)	(127)	(131)	(109)
Допроектное производство ⁴	78	62	6	38	40	33	29	-	6
Себестоимость покупной катодной меди	-	-	(28)	-	-	-	-	(6)	(22)
Сборы за переработку и рафинирование меди и прочие корректировки	98	31	-	53	45	29	2	2	(2)
Общая денежная себестоимость	776	484	403	409	367	278	206	189	214
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	138	156	230	132	144	146	173	197	270
Доходы от попутной продукции	(406)	(300)	(212)	(201)	(205)	(187)	(113)	(94)	(118)
Чистая денежная себестоимость	370	184	191	208	162	91	93	95	96
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	66	59	109	67	64	48	78	99	121

Примечания:

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

ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ И КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ НА ПОДДЕРЖАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА ПРОЕКТА «АКТОГАЙ»



- ▶ Ожидается, что чистая денежная себестоимость будет поддерживаться в размере 100-120 центов США/фунт¹ до 2027 года
- ▶ Эффективность эксплуатационных затрат крупномасштабных горнодобывающих предприятий компенсирует ускоренное снижение содержания, так как объемы переработки переносятся на более ранние периоды
- ▶ По оценкам, капитальные затраты на поддержание производства увеличатся с \$30-\$40 млн до \$50-\$60 млн в год, начиная с 2022 года

Содержание меди в переработанной руде²

За 12 месяцев до 31 декабря 2017 года, обогащенная супергенная руда	0,66%
---	--------------

2017 – 2021 Актогай I	Около 0,50%
--------------------------	-----------------------

2022 – 2027 Актогай I и Актогай II	Около 0,40%
---------------------------------------	-----------------------

Содержание в сульфидной руде в течение срока эксплуатации рудника	0,33%
---	--------------

Примечания:

1. 2017 – в долларом выражении.
2. Сульфидная руда.

ОСНОВНЫЕ СТАТИСТИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ ПО ПРОЕКТУ «АКТОГАЙ»



Актогайская сульфидная фабрика I

- ▶ Перерабатывающая мощность – 25 млн тонн в год
- ▶ Срок эксплуатации – более 50 лет
- ▶ Средний объем производства – 90 тыс. тонн катодной меди в год, 2018-27
- ▶ Затраты на разработку проекта – \$2.0 млрд¹

Актогайская сульфидная фабрика II

- ▶ Дополнительная перерабатывающая мощность в 25 млн тонн в год сокращает срок эксплуатации рудника до 28 лет
- ▶ Увеличение производства меди из сульфидной руды с приблизительно 130 тыс. тонн до приблизительно 170 тыс. тонн в год в течение периода 2022-2027 гг.
- ▶ Затраты на разработку проекта – \$1.2 млрд, 2018-21 гг.



Актогайская сульфидная фабрика №1

Актогайский комплекс по переработке оксидной руды

Объем производства катодной меди – около 20 тыс. тонн, срок эксплуатации запасов – 8 лет до 2025 года

Примечания:

1. Капитальные затраты проекта «Актогай», включая сульфидную и оксидную руду.



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

www.kazminerals.com