

# РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ПЕРВУЮ ПОЛОВИНУ 2018 ГОДА

16 августа 2018 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 подтверждятся. 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, отношения с местным населением, работниками, соблюдение требований по охране окружающей среды, перерывы в производственной деятельности, строительство и ввод в эксплуатацию новых проектов, запасы и ресурсы полезных ископаемых, политический риск, соблюдение нормативно-правовых требований, 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, раскрыты 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 Словаре терминов пресс-релиза Результатов деятельности компании за первую половину 2018 года.

# СТОИМОСТЬ И ОБЪЕМ

---



## ► В настоящее время

- Высокие результаты за первое полугодие, себестоимость производства на всех предприятиях Группы – в первом квартile мировой кривой денежных затрат
- Бозшаколь и Актогай реализованы
- Объявлена выплата промежуточного дивиденда

## ► Рост в среднесрочной перспективе

- В течение следующих десяти лет ожидается дефицит меди на рынке
- Актогай II (+80 тыс. тонн) обеспечивает низкий уровень риска, рост, увеличивающий стоимость с 2021 года
- KAZ Minerals станет более крупным низкозатратным производителем меди с высокорентабельными активами

## ► Трансформационный рост

- Проект «Баимская» (+250 тыс. тонн) обеспечивает рост, увеличивающий стоимость с 2026 года
  - Поэтапное распределение капитала, варианты финансирования и партнерства, которые будут оцениваться в ходе подготовки технико-экономического обоснования
-

# ПОВЕСТКА ДНЯ

---



1. Обзор деятельности за I пол. 2018 года Эндрю Саузам *Председатель Правления*
  2. Обзор производственной деятельности Эндрю Саузам *Председатель Правления*
  3. Финансовый обзор Джон Хэдфилд *Главный Финансовый Директор*
  4. Стратегия – прирост стоимости и объема Эндрю Саузам *Председатель Правления*
-

# **1. Обзор деятельности за I пол. 2018 года**

**Эндрю Саузам**  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

# ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА I ПОЛ. 2018 ГОДА



- ▶ Производство меди<sup>1</sup> увеличилось на 18% до 140 тыс. тонн (I пол. 2017: 118 тыс. тонн)
  - Актогайская сульфидная фабрика достигла расчетной мощности
- ▶ Валовой EBITDA<sup>2</sup> вырос на 37% до \$690 млн
  - Наилучшие в отрасли показатели по чистой денежной себестоимости – 82 цента США/фунт
- ▶ Коэффициент соотношения заемных средств к собственному капиталу снизился до 1,4x Валовой EBITDA
- ▶ Объявлена выплата промежуточного дивиденда в размере 6,0 центов США на акцию



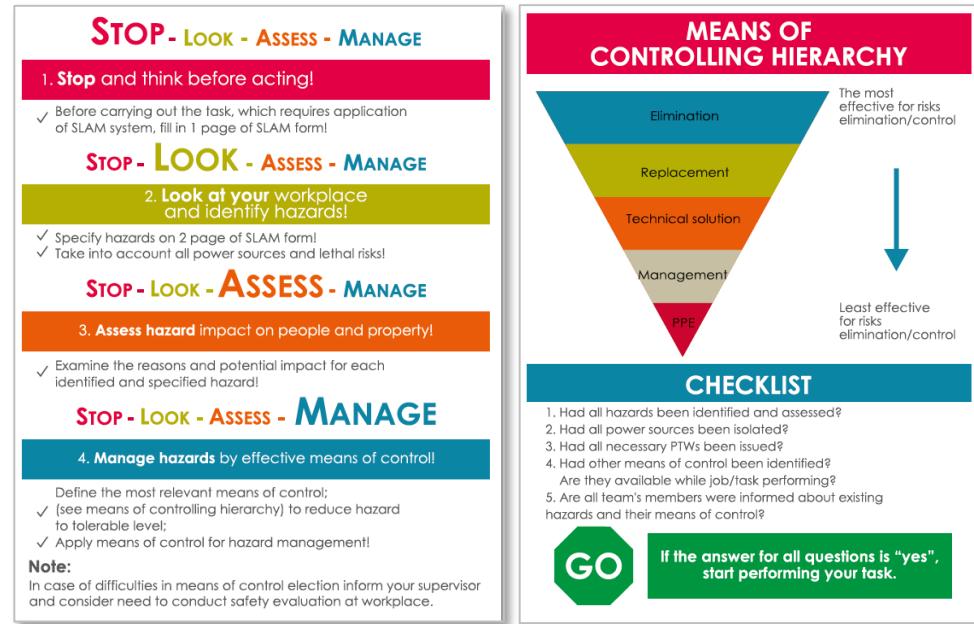
## Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в произведенном концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.
2. Валовой EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей) за сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды.
3. Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства.

# ОХРАНА ТРУДА И БЕЗОПАСНОСТЬ



- ▶ Один несчастный случай с летальным исходом в июле 2018, работник подрядной организации в Восточном регионе
  - Нулевой показатель несчастных случаев с летальным исходом в первом полугодии на всех предприятиях (I пол. 2017: 1)
  - Нулевой показатель несчастных случаев с летальным исходом на Бозшаколе, Актогае и Бозымчаке с начала производственной деятельности
- ▶ ОКЧПУТ<sup>1</sup> – 2,00 (I пол. 2017: 1,81)
  - Повышение в I пол. 2018 случаев скольжения, спотыкания и падений
- ▶ Особое внимание потенциально опасным происшествиям и инициативам по дальнейшему развитию культуры безопасности



*'SLAM' процедура требует от сотрудников оценки и учета рисков*

## Примечания:

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

## **2. Обзор производственной деятельности**

**Эндрю Саузам**  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

# ПРОИЗВОДСТВО НА БОЗШАКОЛЕ СОГЛАСНО ГРАФИКУ



- ▶ Производство меди и золота ведется согласно графику для достижения плановых показателей за год
- ▶ Среднее содержание меди в переработанной руде в первой половине 2018 года – 0,49%, что соответствует плану горных работ
- ▶ Ожидается, что более высокие объемы переработки во втором полугодии компенсируют более низкое содержание металла в переработанной руде
- ▶ Фабрика по переработке каолинизированной руды достигла 95% от расчетной мощности во втором квартале после проведения техобслуживания и усовершенствования в первом квартале
- ▶ В настоящее время внедряются инициативы для повышения эффективности производства



Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате.

# АКТОГАЙ ДОСТИГ РАСЧЕТНОЙ МОЩНОСТИ



- ▶ Сульфидная обогатительная фабрика достигла во втором квартале расчетной мощности и работала на 100%-ной мощности в течение значительного периода времени
- ▶ Ожидается, что более низкое содержание металла в сульфидной руде во втором полугодии будет компенсировано повышением пропускной способности по переработке руды
- ▶ Комплекс по переработке оксидной руды продолжает работать на полной расчетной мощности
- ▶ Плановый показатель производства меди за весь год остался без изменений – 110-130 тыс. тонн (90-105 тыс. тонн из сульфидной руды, 20-25 тыс. тонн из оксидной руды)



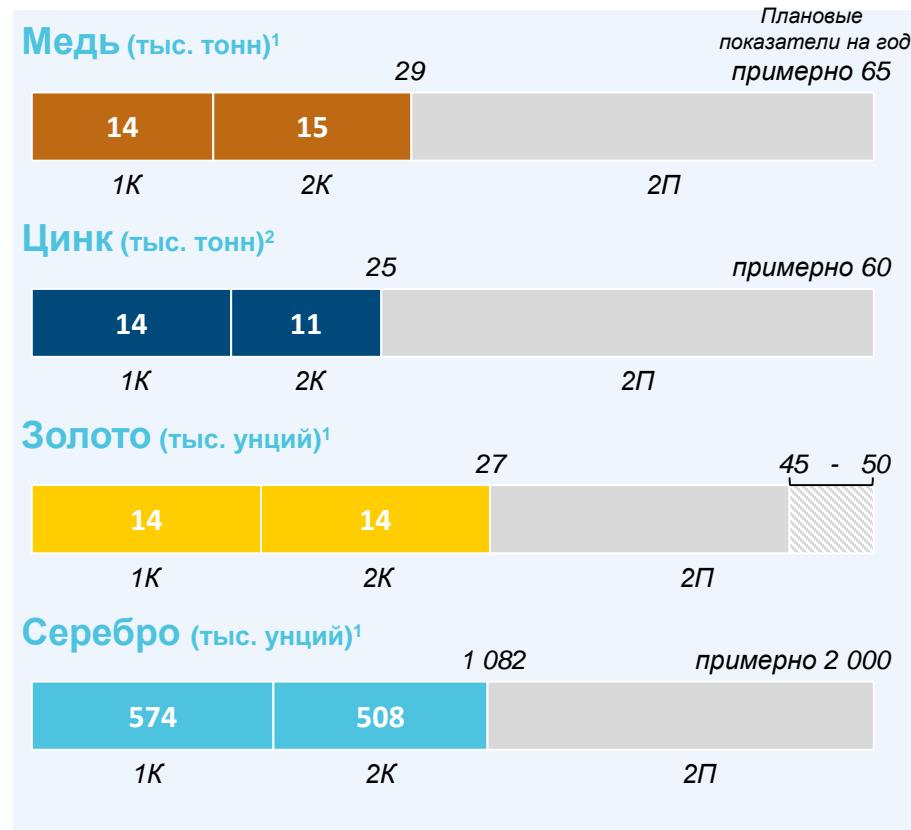
Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате.
2. Производство катодной меди из оксидной руды.

# ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК – СРЕДНЕВЗВЕШЕННЫЕ ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА II ПОЛУГОДИЕ



- ▶ На производство меди и цинка во втором полугодии положительное влияние окажет повышение пропускной способности по переработке руды на Николаевской ОФ после плановой остановки в первом полугодии
- ▶ Содержание цинка в руде остается переменным, в первом полугодии – 2,63% в переработанном сырье (I пол. 2017: 3,07%)
- ▶ Устойчивое производство на руднике Бозымчак способствовало выпуску высокого объема золота в первом полугодии (27 тыс. унций), плановые показатели за весь год 45-50 тыс. унций
- ▶ Производство серебра – согласно графику для достижения годовых плановых показателей в размере около 2 млн унций



Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате.
2. Цинк в концентрате

# ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2018 ГОД БЕЗ ИЗМЕНЕНИЙ



## Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.
2. Включает 20-25 тыс. тонн производства катодной меди из оксидной руды.
3. Объем оплачиваемого металла в концентрате.

Н.В. В схемах указан фактический объем производства в первом и втором кварталах.

### **3. Финансовый обзор**

**Джон Хэдфилд**  
ГЛАВНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ  
ДИРЕКТОР

# ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



\$млн (если не указано иное)	I пол. 2018	I пол. 2017
Валовые доходы от реализации <sup>1</sup>	1 098	837
Валовой EBITDA <sup>1,2</sup>	690	505
Маржа (%)	63	60
Доходы от реализации	1 098	721
EBITDA <sup>2</sup>	690	429
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) <sup>3</sup>	82	64
Свободный денежный поток <sup>4</sup>	308	155
Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли (\$) <sup>5</sup>	0,62	0,44

- ▶ Рост объемов производства на Актогае и благоприятные цены на сырьевые товары привели к росту доходов от реализации, прибыли и движения денежных средств
- ▶ EBITDA \$690 млн, высокая маржа – 63%
- ▶ Чистая денежная себестоимость Группы – 82 цента США/фунт, повышение в сравнении с предыдущим годом отражает рост на Актогае, где ограниченные доходы от попутной продукции
- ▶ Свободный денежный поток в размере \$308 млн при поддержке денежных потоков новых предприятий
- ▶ Чистая задолженность – \$2 052 млн на 30 июня 2018 года, \$1 653 млн – доступная ликвидность

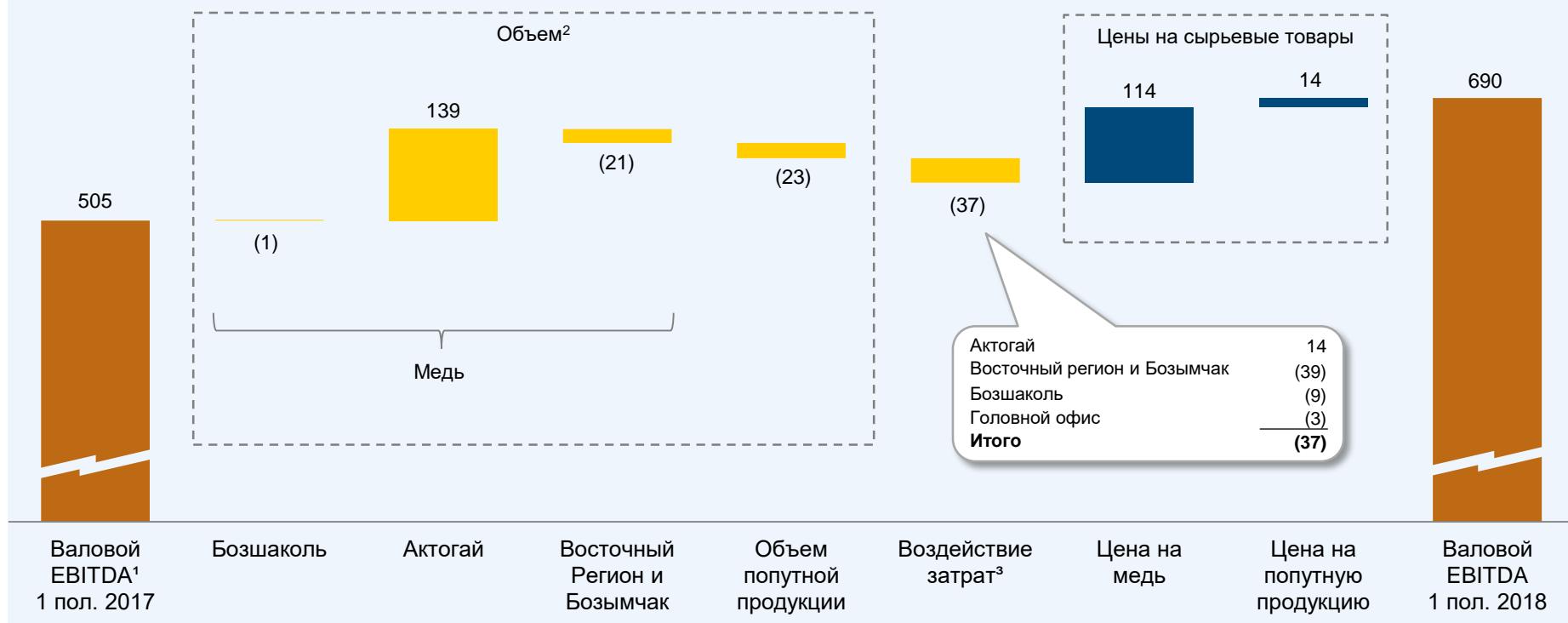
## Примечания:

1. I пол. 2017 года включает результаты допроектного производства на Актогайской сульфидной фабрике и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды.
2. Без учета НДПИ, роялти и особых статей.
3. Денежные операционные затраты, плюс расходы на переработку и рафинирование по продажам концентрата, за вычетом валового дохода от попутной продукции, деленного на объем реализации собственной меди.
4. Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных расходов и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства.
5. Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли, без учета особых статей.

# СВЕРКА ВАЛОВОГО EBITDA

Рост объемов производства на Актогайской сульфидной фабрике и повышение цен на медь привело к увеличению валового EBITDA<sup>1</sup> на 37%

(\$млн)



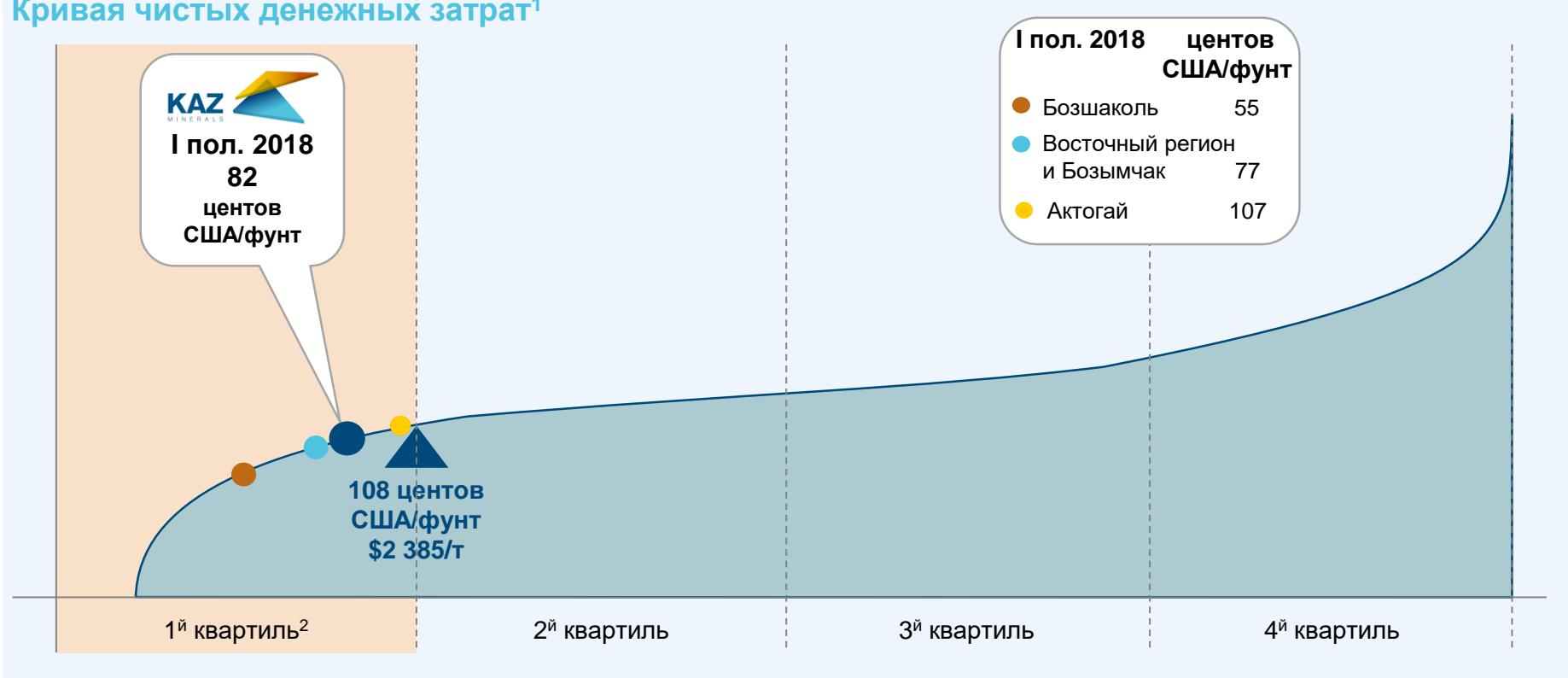
Примечания:

1. Валовой EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей) за сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бузшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды.
2. Изменение объемов реализации в 2018 году по денежной себестоимости 2017 года.
3. Чистое изменение денежной себестоимости на тонну.

# ПОДДЕРЖАНИЕ ПОЗИЦИИ НИЗКОЗАТРАТНОГО ПРОИЗВОДИТЕЛЯ



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



### Примечания:

1. Концептуальное представление по состоянию на 30 июня 2018 года, без соблюдения масштаба.
2. Согласно аналитическому исследованию компании Wood Mackenzie, на 30 июня 2018 года граница первого квартиля находится на значении 108 центов США/фунт.

# ДЕТАЛИ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ РАСХОДАМ



## Бозшаколь



► Общая денежная себестоимость с I пол. 2017 года повысилась – на производственные операции благотворное влияние оказало более высокое содержание металла в руде, ограниченные затраты на техобслуживание и более низкие объемы каолинизированной руды

► Высокие доходы от реализации золота привели к низкой чистой себестоимости

► В I пол. 2018 года на общую денежную себестоимость благотворно повлияли более высокие объемы сульфидной руды, частично нивелированные нормализацией затрат на техобслуживание

► Во II пол. 2018 года ожидается повышение затрат за счет уменьшения содержания, более высоких затрат на техобслуживание и влияния инфляции в течение всего периода

## Актогай



■ Объем реализации меди (тыс. тонн)

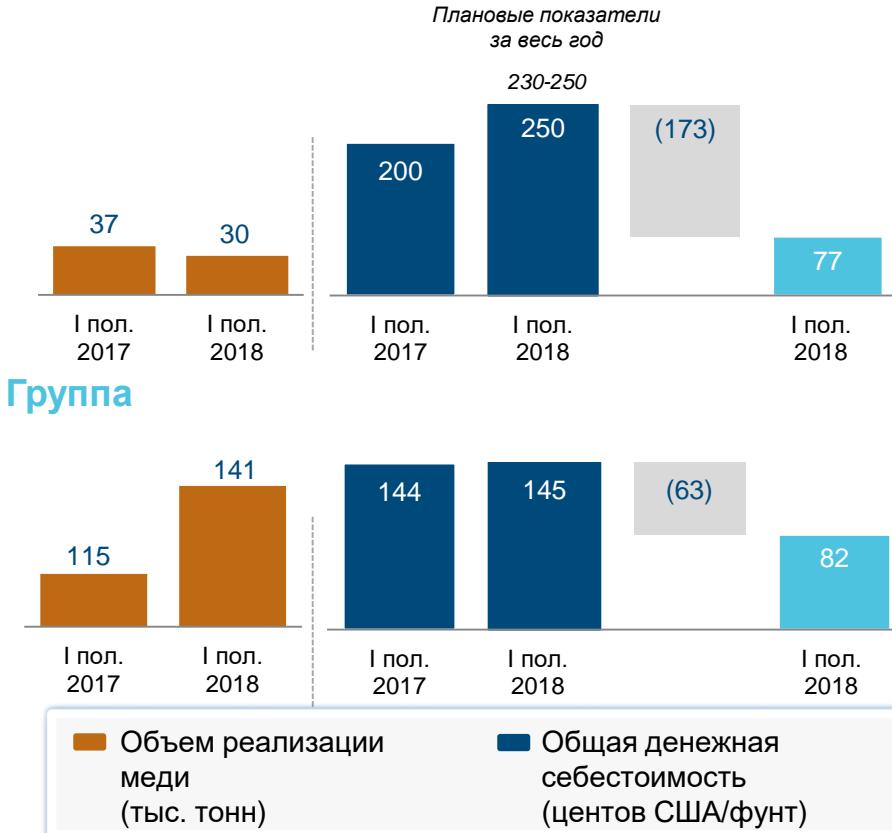
■ Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)

■ Доход от попутной продукции (центов США/фунт)

■ Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)

# ДЕТАЛИ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ РАСХОДАМ

## Восточный регион и Бозымчак



- ▶ Общая денежная себестоимость в I пол. 2018 года увеличились в основном за счет снижения объемов реализации и влияния инфляции
- ▶ Ожидается, что на себестоимость окажут благотворное влияние более высокие объемы реализации во втором полугодии, когда все обогатительные фабрики будут работать почти на полную мощность
- ▶ Высокий доход от попутной продукции приводит к конкурентной денежной себестоимости в первом квартале кривой затрат
- ▶ Общая денежная себестоимость в I пол. 2018 года соответствует себестоимости в аналогичном период предыдущего года
- ▶ Чистая денежная себестоимость отражает позицию Группы среди самых низкозатратных производителей в мире

# ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН НА 2018 ГОД



**Общая денежная себестоимость**  
(центов США/фунт)

Бозшаколь  
**130-150**

Актогай  
**110-130**

Восточный регион и Бозымчак  
**230-250**

**Капитальные затраты на поддержание производства (\$ млн)**

Бозшаколь  
**35**

Актогай  
**30**

Восточный регион и Бозымчак  
**50**

Группа  
**115**

**Капитальные затраты на расширение производства (\$ млн)**

Бозшаколь  
**40**

Актогай I & II  
**550**

Прочие (вкл. Артемьевский II)  
**40**

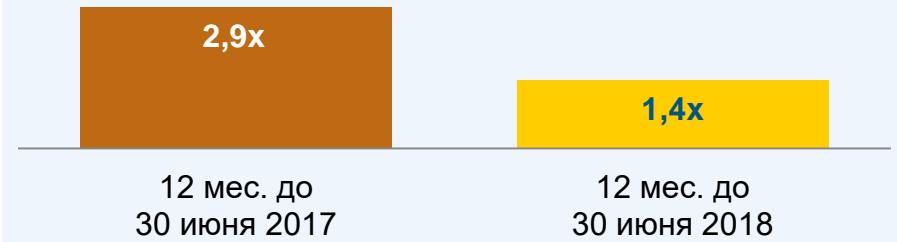
Группа  
**630**

# ОБЪЯВЛЕНА ВЫПЛАТА ПРОМЕЖУТОЧНОГО ДИВИДЕНДА

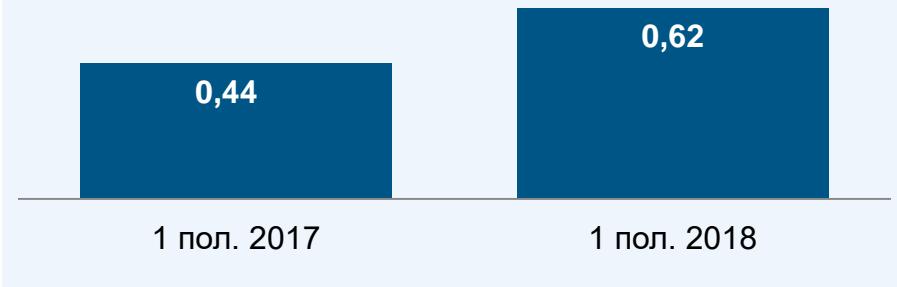


- ▶ Бозшаколь и Актогай реализованы
- ▶ Новые предприятия являются высокодоходными
- ▶ Промежуточный дивиденд в размере 6,0 центов США на акцию объявлен к выплате за I пол. 2018 года
  
- ▶ Будущие потребности в финансировании находятся под контролем
  - Капитальные затраты по проекту «Баимская» распределяются на период с 2018 по 2026 гг.
  - Варианты поэтапного распределения капитальных затрат
- ▶ Варианты партнерства по проекту «Баимская» будут оценены во время подготовки технико-экономического обоснования – оптимальные сроки
- ▶ Капиталовложения будут поддерживаться значительными доходами от низкозатратной деятельности

**Коэффициент соотношения заемных ср-в к собственному капиталу снизился**  
Чистая задолженность / Валовой EBITDA<sup>1</sup>



**Доход на акцию**  
\$ на акцию<sup>2</sup>



Примечания:

1. Валовой EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей) за сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды.
2. Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли, за вычетом особых статей.

## **4. Стратегия – стоимость и объем**

**Эндрю Саузам**  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

# ХОРОШИЕ ПЕРСПЕКТИВЫ ДЛЯ РЫНКА МЕДИ



- ▶ Поставки с существующих рудников, согласно прогнозам, существенно снижаются
- ▶ Потребуется разработка новых медных месторождений для удовлетворения спроса, но жизнеспособные крупномасштабные месторождения встречаются редко
- ▶ Рост на новых рынках меди, включая чистую энергию и электромобили, может значительно увеличить дефицит предложения



# АКТИВЫ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЕ СТОИМОСТЬ И ОБЪЕМ



- ▶ Существующие крупномасштабные активы с низкой себестоимостью генерируют значительные денежные потоки
- ▶ Актогай II и Баймская значительно увеличат производство меди Группой при меньшей капиталоемкости, чем предыдущие крупные проекты роста
- ▶ Экономия от масштаба на Актогае II будет поддерживать денежную себестоимость на уровне 100-120 центов США/фунт до 2027 года
- ▶ Ожидается, что Баймская будет в первом квартиле глобальной кривой затрат на протяжении всего срока эксплуатации рудника, с более высоким содержанием в первые годы
- ▶ Оба проекта обеспечивают значительное повышение чистой приведенной стоимости (NPV) и привлекательную внутреннюю норму доходности (IRR)

## Снижение капиталоемкости (\$/t)<sup>1</sup>

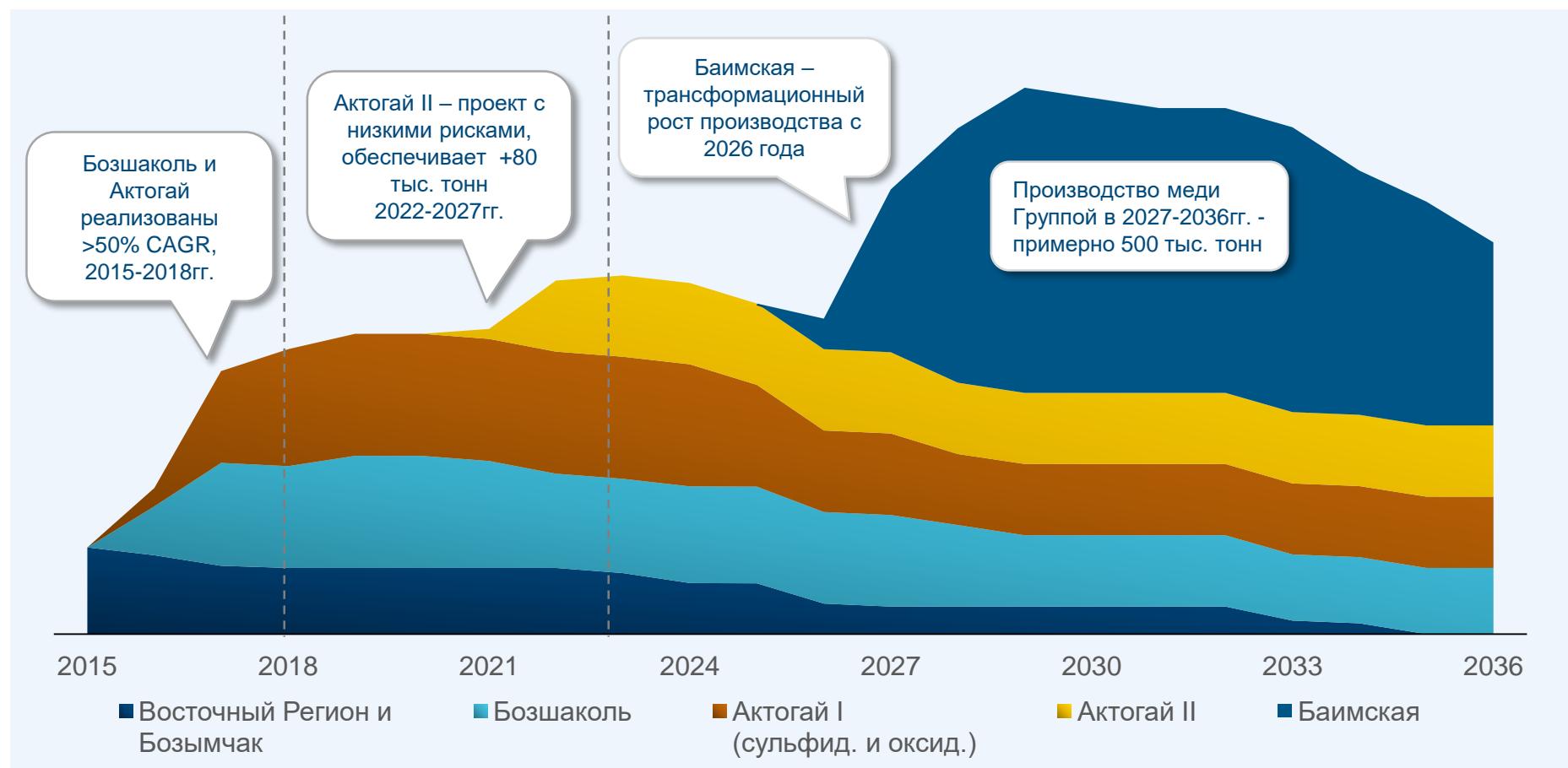


## Снижение операционных затрат (центов США/фунт)<sup>2</sup>



1. Ориентировочные капитальные затраты на тыс. тонн в год производства в медном эквиваленте, рассчитанные как капитальные затраты, деленные на прогнозные годовые объемы производства в медном эквиваленте в течение первых десяти лет после ввода в эксплуатацию.
2. Прогноз чистой денежной себестоимости в центах США/фунт за первые десять лет деятельности. Операционные затраты по проекту «Баймская» будут определены в технико-экономическом обосновании.

# РОСТ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ И ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ



1. Ориентировочный график производства, без соблюдения масштаба. Предполагается 100% владение, первая продукция с проекта «Баймская» в 2026 году и наращивание производства с 2027 года. Фактический график строительства будет определен во время подготовки технико-экономического обоснования.

# **5. Актогай II**

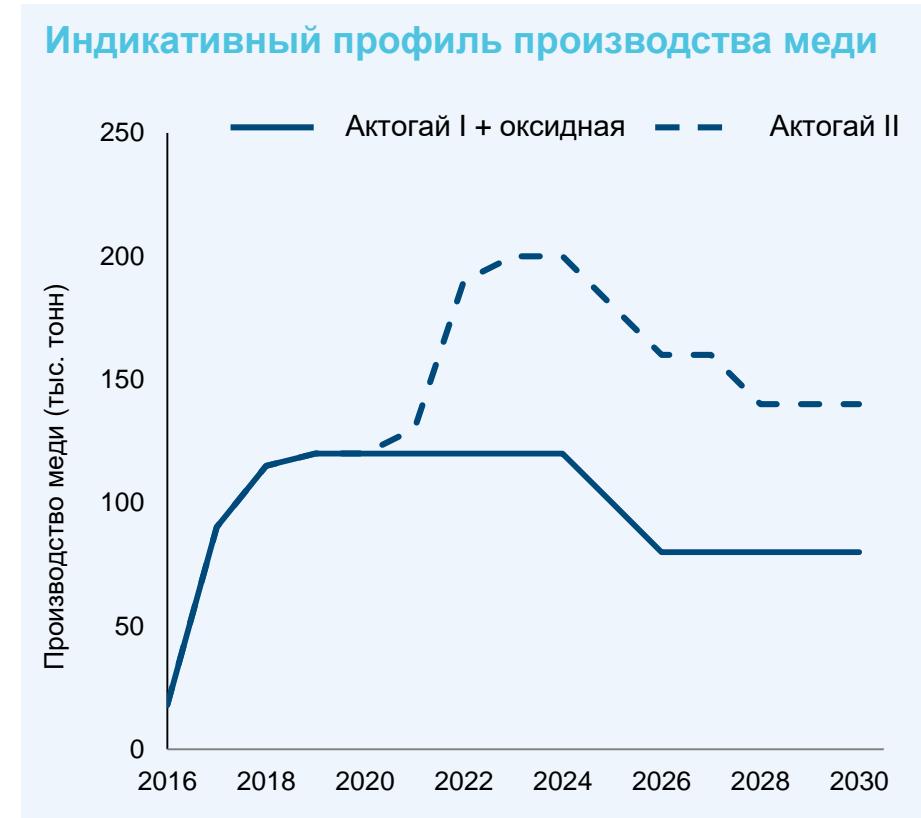
## **Проект расширения производства**

**Эндрю Саузам**  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

# РОСТ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ С НИЗКИМ УРОВНЕМ РИСКА



- ▶ Актогай II – проект стоимостью \$1,2 млрд, утвержденный в декабре 2017 года, с целью удвоения мощности по переработке сульфидной руды с 25 до 50 млн тонн. в год
- ▶ Первое производство ожидается в II пол. 2021 года, рост производства в 2022 году
- ▶ Дополнительное производство меди примерно 80 тыс. тонн в год с 2022 по 2027 год и примерно 60 тыс. тонн с 2028 года
- ▶ Чистая денежная себестоимость – 100-120 центов США/фунт<sup>1</sup>
- ▶ Ускоренная переработка сокращает срок эксплуатации рудника с 56 до 28 лет



Примечания:

1. Прогнозная чистая денежная себестоимость в центах США/фунт за период с 2022 по 2027 год.

# ГРАФИК И ХОД ВЫПОЛНЕНИЯ ПРОЕКТА



I пол. 2018г.

- ▶ Начало земляных работ ✓
- ▶ Заказ оборудования с большими сроками поставки ✓

## График

	Дата начала
▶ Детальное проектирование	II пол. 2018
▶ Инфраструктура площадки	II пол. 2018
▶ Расширение постоянного вахтового поселка и объектов по техническому обслуживанию рудника	2019
▶ Основные строительные работы	2019
▶ Установка мельниц	2020
▶ Первая переработка руды	2021



Начало земляных работ, Актогайский проект по расширению производства



Актогай I  
действующая ОФ

Актогай II площадка  
для ОФ,  
начало земляных  
работ в июле 2018 г.

Конвейер от карьера  
и дробилки

## **6. Медный проект Баимская**

**Эндрю Саузам**  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

# ОБЗОР ПРОЕКТА «БАЙМСКАЯ»



- ▶ Группа заключила соглашение о приобретении медного проекта Баймская за вознаграждение в размере \$900 млн денежными средствами и акциями
  - Первоначальное вознаграждение в размере \$675 млн плюс отложенное вознаграждение в размере \$225 млн
- ▶ Капитальные затраты на разработку рудника оцениваются \$5,5 млрд за 2018-26 годы<sup>1</sup>
- ▶ Годовой объем переработки руды – 60 млн тонн, срок эксплуатации рудника приблизительно 25 лет
- ▶ Среднегодовой объем производства – 250 тыс. тонн меди и 400 тыс. унций золота, 330 тыс. тонн в год в пересчете на медный эквивалент<sup>3</sup>
- ▶ Операционные расходы в первом квартиле чистой денежной себестоимости и более высокие содержания металлов в руде в первые десять лет производства
- ▶ Потенциал дальнейшей разведки в пределах лицензионной площади примерно 1 300 кв. км



Месторождение Песчанка, медный проект Баймская, июль 2018г.

1. В номинальном выражении на основании 100% участия в капитальных вложениях на разработку, будет подтверждаться при проведении технико-экономического обоснования. 29  
2. Среднее значение для первых десяти лет производства, на основании 100% участия в производстве.  
3. С учетом консенсуса аналитиков относительно долгосрочной цены на медь 6 700 \$/тонна и на золото – 1 300 \$/унция.

# ОРИЕНТИРОВОЧНЫЙ ГРАФИК



2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029

Проектиро-  
вание / ТЭО

Финансирование /  
партнерство

Разработка рабочего проекта, поставки и строительство

Наращивание  
производства

- ▶ Первичное завершение ожидается в первом полугодии 2019 года

- ▶ Ввод в эксплуатацию запланирован на 2026 год

- ▶ Отложенное вознаграждение подлежит выплате акциями Компании на дату достижения проектного производства

- ▶ 31 марта 2029г. – Предельный срок Окончательного завершения<sup>1</sup>

1. Отложенное вознаграждение, подлежащее выплате в Предельный срок, в случае если предварительные условия не будут выполнены.

# ИНФРАСТРУКТУРА



## Энергоснабжение

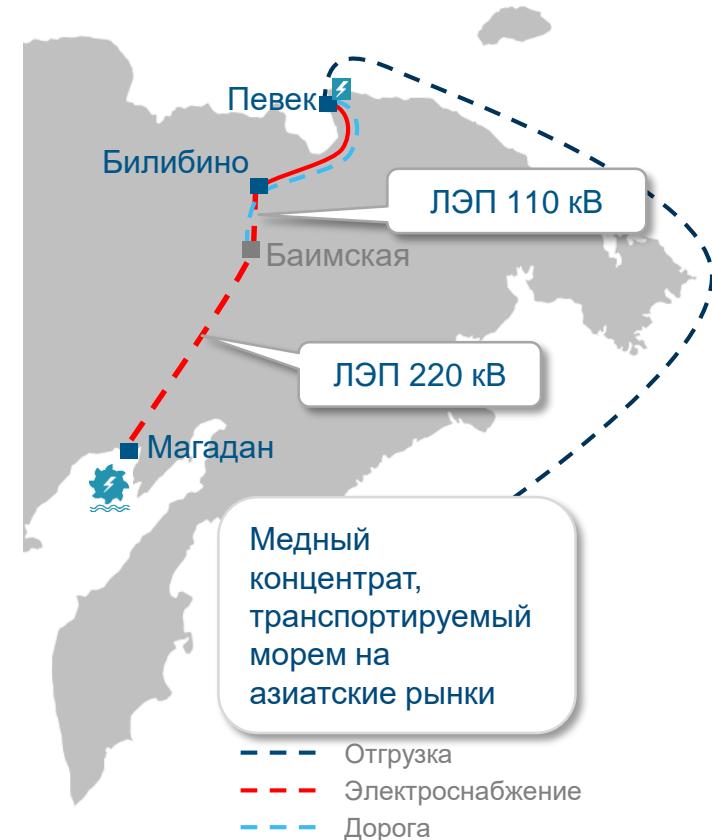
- ▶ Энергоснабжение проекта для этапа строительства в настоящее время инсталлируется в порту Певек
- ▶ Ведется строительство линии электропередач 110 кВ «Билибино-Баймская», финансируемое российским правительством
- ▶ Выделено правительственные финансирования на начало строительства линии электропередач на 220 кВ для подключения к существующим гидроэнергетическим объектам близ Магадана для этапа производства

## Дорога

- ▶ Первоначально доступ к месторождению будет обеспечиваться по зимней дороге от порта Певек
- ▶ Ожидается, что финансирование строительства круглогодичной дороги будет осуществлено правительством России

## Отгрузка

- ▶ Медный концентрат будет отгружаться потребителям из порта Певек с круглогодичной навигацией, которая ожидается по Северному морскому пути



*Атомный плавучий энергоблок «Академик Ломоносов», финансируемый российским правительством*



*Поставка опор линий  
электропередач  
110 кВ, Певек*



# ИЗЛИШЕК МОЩНОСТИ С МАГАДАНА



## Энергетический баланс в Магаданской области (МВт)



- ▶ Большая часть генерирующих мощностей в Магаданской области – это электроэнергия низкой стоимости, вырабатываемая Колымской ГЭС
- ▶ Для операционной деятельности на Баймской площади потребуется около 280 МВт мощности
- ▶ Выделено финансирование для начала строительства линии электропередач 220 кВ, которая соединит Магадан и Чукотку

Источник: SWECO SOYUZ Engineering

- Золоторудный рудник
- Существующие автодороги / зимние дороги с продленным сроком службы
- Существующие зимние дороги
- Всесезонная автомагистраль «Магадан-Анадырь» (строится)
- Всесезонная автомагистраль (построена)



*Ведется строительство  
дорожной инфраструктуры,  
финансируемое российским  
правительством*



# СЕВЕРНЫЙ МОРСКОЙ ПУТЬ

---



- ▶ Расширение использования Северного морского пути до Азии является политической задачей для российского правительства
- ▶ Транспортный маршрут уже открыт и используется производителями нефти и газа
  - 31 июля 2018 года газовоз «Кристоф де Маржери» завершил первую поставку с Ямала в Таншань в течение 18,5 дней без поддержки ледокола
- ▶ Существующий парк атомных ледоколов, находящихся в эксплуатации, и новые суда, запланированные для строительства
- ▶ Ожидается, что поставки из Певека присоединятся караванам судов, следующих на восток



Ледокол арктического типа, «50 лет Победы»

## **7. Резюме**

**Эндрю Саузам**  
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

# СТОИМОСТЬ И ОБЪЕМ

---



## ► В настоящее время

- Высокие результаты за первое полугодие, себестоимость производства на всех предприятиях Группы – в первом квартile мировой кривой денежных затрат
- Бозшаколь и Актогай реализованы
- Объявлена выплата промежуточного дивиденда

## ► Рост в среднесрочной перспективе

- В течение следующих десяти лет ожидается дефицит меди на рынке
- Актогай II (+80 тыс. тонн) обеспечивает низкий уровень риска, рост, увеличивающий стоимость с 2021 года
- KAZ Minerals станет более крупным низкозатратным производителем меди с высокорентабельными активами

## ► Трансформационный рост

- Проект «Баимская» (+250 тыс. тонн) обеспечивает рост, увеличивающий стоимость с 2026 года
  - Поэтапное распределение капитала, варианты финансирования и партнерства, которые будут оцениваться в ходе подготовки технико-экономического обоснования
-

# ПРИЛОЖЕНИЕ

# КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



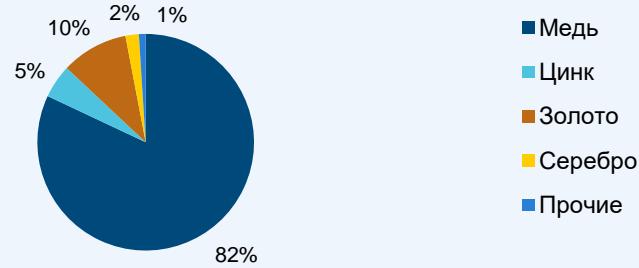
## Основные статьи

\$млн (если не указано иное)	I пол. 2018	I пол. 2017
<b>Доходы от реализации<sup>1</sup></b>	<b>1 098</b>	<b>721</b>
Себестоимость реализованной продукции	(533)	(344)
<b>Валовой доход</b>	<b>565</b>	<b>377</b>
<b>Операционный доход</b>	<b>464</b>	<b>291</b>
Чистые расходы по финансированию	(109)	(51)
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>355</b>	<b>240</b>
Расходы по подоходному налогу	(79)	(55)
<b>Доход за период</b>	<b>276</b>	<b>185</b>
<b>Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)</b>	<b>0,62</b>	<b>0,44</b>

## Сверка Базовой Прибыли

\$млн	I пол. 2018	I пол. 2017
<b>Чистый доход, относимый акционерам Компании</b>	<b>276</b>	<b>185</b>
Особые статьи	-	10
<b>Базовая Прибыль</b>	<b>276</b>	<b>195</b>

## I пол. 2018 Доходы от реализации с разбивкой по видам продукции



## Примечания:

- Сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды (I пол. 2017 \$116 млн: Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды \$21 млн, Актогайская сульфидная фабрика \$95 млн).

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



## Доходы от реализации<sup>1</sup>

\$млн	I пол. 2018	I пол. 2017
Катодная медь	342	266
Медь в концентрате	560	251
Цинк в концентрате	60	59
Золото	33	31
Золото в концентрате	72	75
Серебро	19	27
Серебро в концентрате	7	7
Прочие	5	5
<b>Итого доходы от реализации</b>	<b>1 098</b>	<b>721</b>

## Объемы продаж<sup>1</sup>

тыс. тонн (если не указано иное)	I пол. 2018	I пол. 2017
Катодная медь	50	46
Медь в концентрате <sup>2</sup>	91	48
Цинк в концентрате	27	32
Золото (тыс. унций)	25	25
Золото в концентрате (тыс. унций) <sup>2</sup>	56	59
Серебро (тыс. унций)	1 116	1 594
Серебро в концентрате (тыс. унций) <sup>2</sup>	438	361

## Средние цены реализации

	I пол. 2018	I пол. 2017
Катодная медь (\$/т)	6 916	5 799
Медь в концентрате (\$/т) <sup>3</sup>	6 135	5 251
Цинк в концентрате (\$/т)	2 255	1 850
Золото (\$/унцию)	1 314	1 236
Золото в концентрате (\$/унц.) <sup>3</sup>	1 296	1 265
Серебро (\$/унц.)	16,6	17,4
Серебро в концентрате (\$/унц.) <sup>3</sup>	16,1	17,0

## Цены на LME и LBMA

	I пол. 2018	I пол. 2017
Медь (\$/т)	6 917	5 748
Цинк (\$/т)	3 268	2 690
Золото (\$/унц.)	1 318	1 238
Серебро(\$/унц.)	16,7	17,3

### Примечания:

- Сопоставимый период предыдущего года не включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды (I пол. 2017 \$116 млн: Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды \$21 млн, Актогайская сульфидная фабрика \$95 млн).
- Оплачиваемый металл в реализованном концентрате.
- После вычета расходов на переработку.

# ВАЛОВЫЕ ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ (ВКЛ. ПРОИЗВОДСТВО НА ДОПРОЕКТНОМ УРОВНЕ)



## Валовые доходы от реализации<sup>1</sup>

\$млн	I пол. 2018	I пол. 2017
Катодная медь	342	301
Медь в концентрате	560	331
Цинк в концентрате	60	59
Золото	33	31
Золото в концентрате	72	75
Серебро	19	27
Серебро в концентрате	7	8
Прочие	5	5
<b>Итого доходы от реализации</b>	<b>1 098</b>	<b>837</b>

## Объемы продаж<sup>1</sup>

тыс. тонн (если не указано иное)	I пол. 2018	I пол. 2017
Катодная медь	50	52
Медь в концентрате <sup>2</sup>	91	63
Цинк в концентрате	27	32
Золото (тыс. унций)	25	25
Золото в концентрате (тыс. унц.) <sup>2</sup>	56	59
Серебро (тыс. унц.)	1 116	1 594
Серебро в концентрате (тыс. унц.) <sup>2</sup>	438	449

## Средние цены реализации

	I пол. 2018	I пол. 2017
Катодная медь (\$/т)	6 916	5 793
Медь в концентрате (\$/т) <sup>3</sup>	6 135	5 238
Цинк в концентрате (\$/т)	2 255	1 850
Золото (\$/унц.)	1 314	1 236
Золото в концентрате (\$/унц.) <sup>3</sup>	1 296	1 265
Серебро(\$/унц.)	16,6	17,4
Серебро в концентрате (\$/унц.) <sup>3</sup>	16,1	16,9

## Цены на LME и LBMA

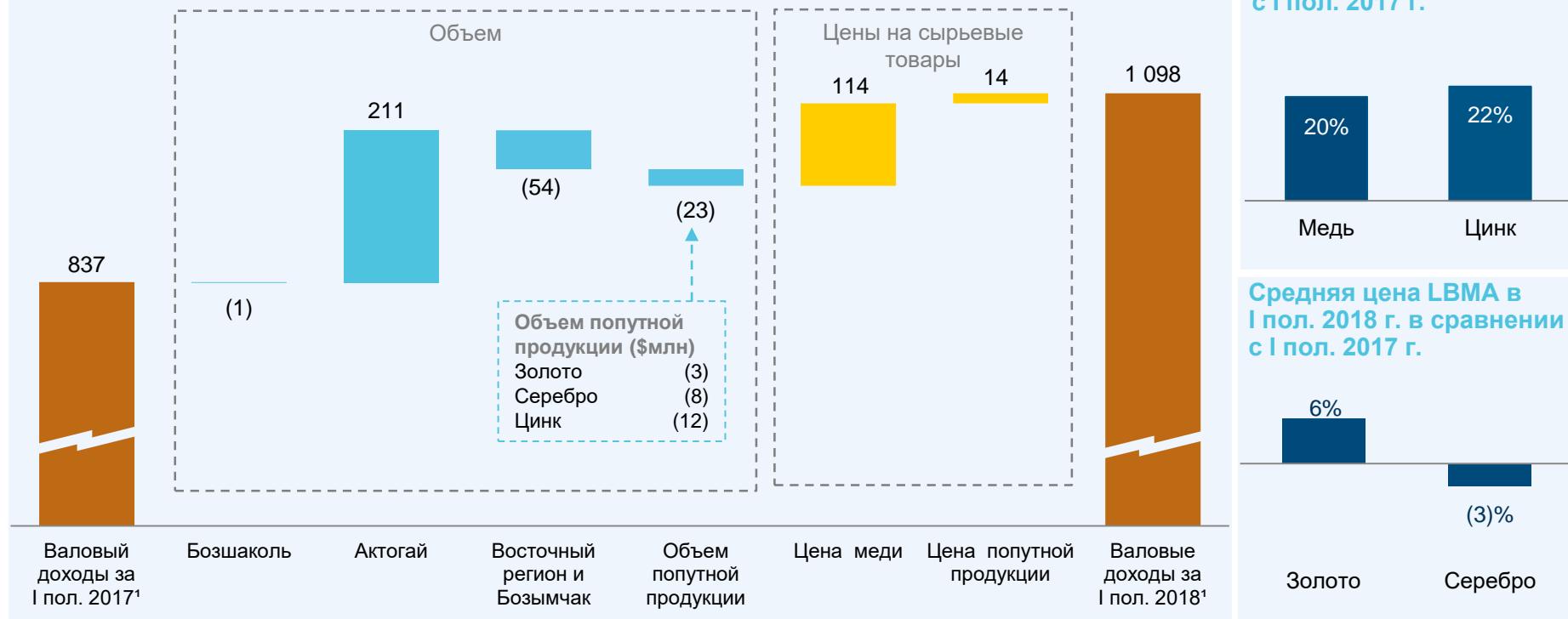
	I пол. 2018	I пол. 2017
Медь (\$/т)	6 917	5 748
Цинк (\$/т)	3 268	2 690
Золото (\$/унц.)	1 318	1 238
Серебро(\$/унц.)	16,7	17,3

### Примечания:

- Сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды (I пол. 2017 \$116 млн: Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды \$21 млн, Актогайская сульфидная фабрика \$95 млн).
- Оплачиваемый металл в реализованном концентрате.
- После вычета расходов на переработку.

# СВЕРКА ВАЛОВЫХ ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

## Рост объемов в сочетании с увеличением цен на сырьевые товары (\$млн)

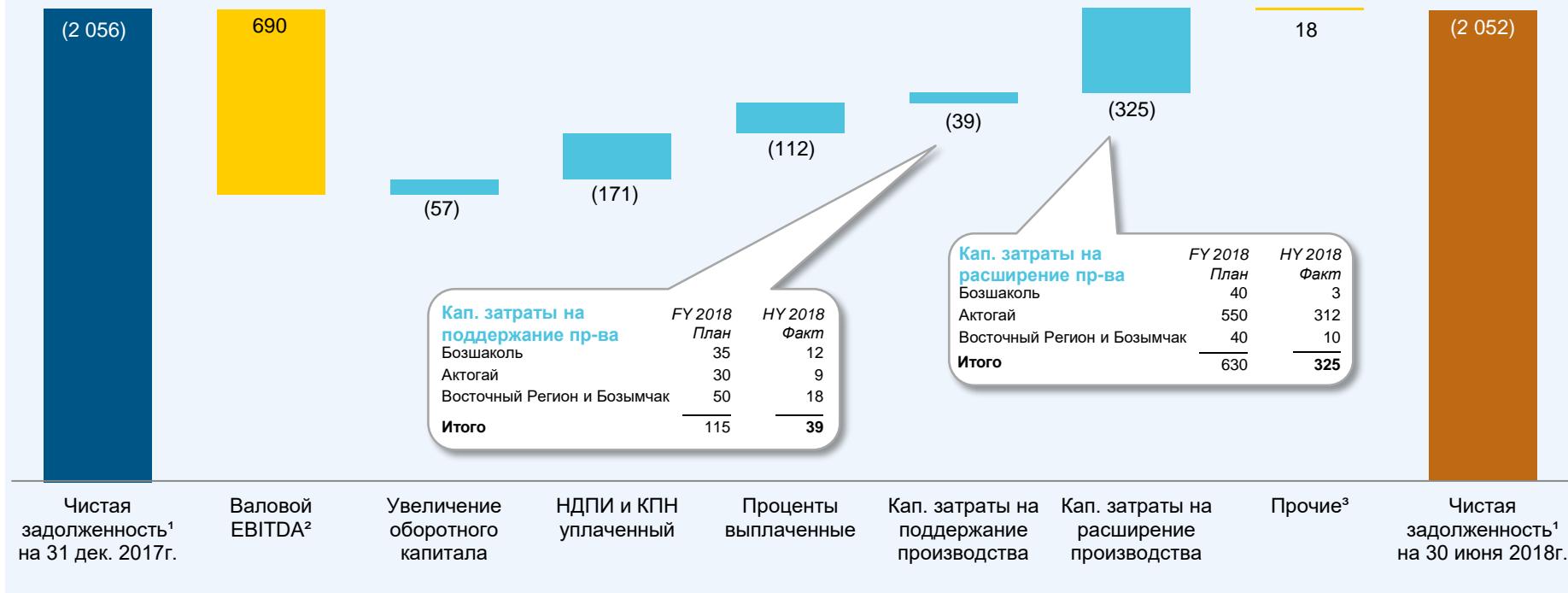


Примечания:

- Сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды (I пол. 2017 \$116 млн; Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды \$21 млн, Актогайская сульфидная фабрика \$95 млн).

# ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ГРУППЫ

(\$млн)



Примечания:

1. Превышение заемных средств над денежными средствами и эквивалентами.
2. Сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды.
3. Включает курсовую разницу, проценты полученные и прочие изменения.

# СВЕРКА EBITDA



## EBITDA<sup>1</sup> с разбивкой по операционным сегментам

\$млн	I пол. 2018	I пол. 2017
Бозшаколь <sup>2</sup>	277	242
Актогай <sup>2</sup>	271	93
Восточный регион и Бозымчак	155	180
Головной офис	(13)	(10)
<b>Валовой EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>690</b>	<b>505</b>
Минус: EBITDA, капитализированный на этапе допроектного производства	-	(76)
Бозшаколь	-	(12)
Актогай	-	(64)
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>690</b>	<b>429</b>

Примечания:

1. EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей).
2. Сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды.

# ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



\$млн	I пол. 2018	I пол. 2017
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>690</b>	<b>429</b>
Изменения оборотного капитала <sup>2</sup>	(57)	(31)
Проценты выплаченные	(112)	(114)
НДПИ и роялти выплаченные <sup>2</sup>	(111)	(66)
Подоходный налог выплаченный	(60)	(47)
Курсовая разница и другие изменения	(3)	7
<b>Чистый денежный поток от операционной деятельности, без учета капитальных расходов, и долгосрочного НДС, связанных с крупными проектами роста</b>	<b>347</b>	<b>178</b>
Капитальные затраты на поддержание производства	(39)	(23)
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>308</b>	<b>155</b>
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов <sup>3</sup>	(325)	(85)
Долгосрочный НДС к получению, связанный с проектами развития	3	159
Проценты полученные	14	7
Прочие движения	(1)	(1)
<b>Изменение денежных средств в пределах чистой задолженности</b>	<b>(1)</b>	<b>235</b>

## Примечания:

1. EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей).
2. Не включает изменения оборотного капитала и НДПИ, возникающие в результате производственной деятельности на допроектном уровне на Актогайской сульфидной фабрике и Бозшакольской фабрике по переработке каолинизированной руды в I пол. 2017г.
3. Включают капитализацию доходов от реализации, затрат и отток оборотного капитала в течение периода производственной деятельности на допроектном уровне в I пол. 2017г.

# СВОДНЫЙ БАЛАНС



## Активы

\$млн	I пол. 2018	2017	I пол. 2017
Внеборотные активы	3 125	3 215	3 540
Общие ликвидные средства	1 653	1 821	1 223
Прочие текущие активы	670	586	496
<b>Итого</b>	<b>5 448</b>	<b>5 622</b>	<b>5 259</b>

## Внеборотные активы

\$млн	I пол. 2018	2017	I пол. 2017
Нематериальные активы	7	7	7
Материальные активы	2 840	2 973	3 217
Прочие внеоборотные активы	216	170	242
Отложенный налоговый актив	62	65	74
<b>Итого</b>	<b>3 125</b>	<b>3 215</b>	<b>3 540</b>

## Капитал и обязательства

\$млн	I пол. 2018	2017	I пол. 2017
Капитал	1 198	998	840
Займы	3 705	3 877	3 665
Прочие обязательства	545	747	754
<b>Итого</b>	<b>5 448</b>	<b>5 622</b>	<b>5 259</b>

## Чистая задолженность

\$млн	I пол. 2018	2017	I пол. 2017
Общие ликвидные средства	1 653	1 821	1 223
Займы	(3 705)	(3 877)	(3 665)
Долгосрочные	(3 187)	(3 459)	(3 399)
Краткосрочные	(518)	(418)	(266)
<b>Итого</b>	<b>(2 052)</b>	<b>(2 056)</b>	<b>(2 442)</b>

# КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ



Кредитная линия	Срок погашения и процентная ставка	Остаток на 30 июня 2018 <sup>1</sup>
ГБРК Бозшаколь/ Бозымчак	<b>Окончательный срок погашения в 2025</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ \$ LIBOR + 4.5%</li> <li>▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода</li> </ul>	<b>Полностью использована – \$1 448 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса</li> </ul>
ГБРК Актогай	<b>Окончательный срок погашения в 2029</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ \$ LIBOR + 4.2% (Кредит в USD)</li> <li>▶ НБК на пять лет (кредит в RMB)</li> <li>▶ Выплата основного долга один раз в полгода начиная с марта 2018 года; выплата процентов один раз в полгода (кредит в USD)</li> <li>▶ Выплата основного долга один раз в полгода, выплата процентов один раз в квартал (кредит в RMB)</li> </ul>	<b>Полностью использована – \$1 407 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса</li> </ul>
Банк развития Казахстана	<b>Окончательный срок погашения в 2025</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ \$ LIBOR + 4.5%</li> <li>▶ Выплата основного долга один раз в полгода начиная с июня 2018 года</li> <li>▶ Выплата процентов один раз в полгода (USD)</li> </ul>	<b>Полностью использована – \$278 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса</li> </ul>
Предэкспортная кредитная линия	<b>Окончательный срок погашения в 2021</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Плавающая ставка: зависит от соотношения чистого долга к EBITDA - \$ LIBOR +3.0% до 4.5%</li> <li>▶ Ежемесячная выплата процентов</li> <li>▶ Ежемесячная выплата основного долга с июля 2018 года по июнь 2021</li> </ul>	<b>Полностью использована – \$600 млн</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Новый договор о предэкспортном финансировании на сумму \$600млн подписан 9 июня 2017 года</li> <li>- Продление окончательного срока погашения на 2,5 года, до июня 2021</li> <li>- Ежемесячная выплата основного долга с июля 2018</li> </ul>

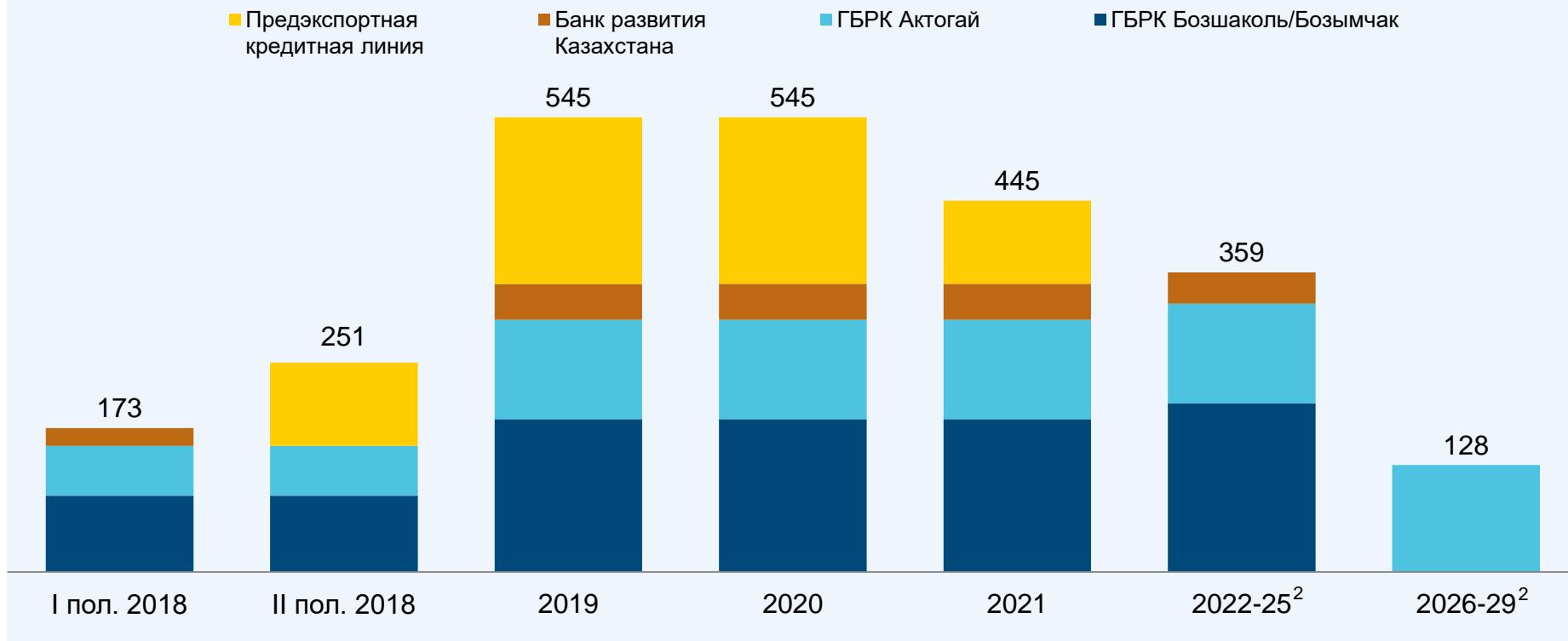
Примечание:

1. Использованная сумма не включает чистый амортизованный комиссионный сбор за организацию кредитной линии.

# ПРОФИЛЬ ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ



## Статистика по погашению<sup>1</sup> (\$млн)



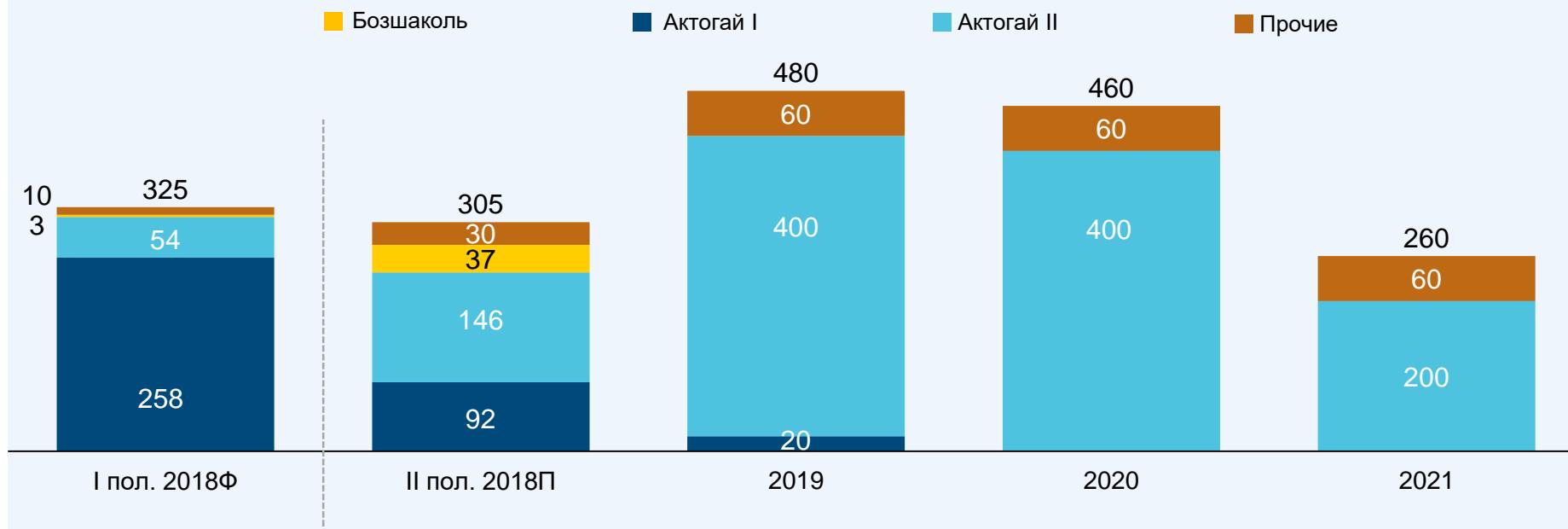
### Примечания:

1. На основе использованных кредитных линий, по состоянию на 30 июня 2018 года.
2. Среднегодовые выплаты по задолженности.

# ПЛАНОВЫЕ КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ



## Капитальные затраты на расширение производства (\$млн)



- ▶ \$250 млн, отложенные с 2016 года, выплаченные компании «NFC» за строительство Актогая в январе 2018 года.  
Последние \$50 млн будут выплачены во втором полугодии
- ▶ \$54 млн, инвестированные в расширение Актогая в I пол. 2018 года

# СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ

\$млн (если не указано иное)	I пол. 2018	I пол. 2017	2017	2016
Объем реализации меди (тыс. тонн) <sup>1</sup>	141	115	256	141
Доходы от реализации	1 098	721	1 663	766
EBITDA <sup>2</sup>	(703)	(439)	(1 063)	(375)
Допроектное производство <sup>3</sup>	-	40	78	62
Сборы за переработку и рафинирование меди и прочие корректировки	55	45	98	31
<b>Общая денежная себестоимость</b>	<b>450</b>	<b>367</b>	<b>776</b>	<b>484</b>
<b>Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)</b>	<b>145</b>	<b>144</b>	<b>138</b>	<b>156</b>
Доходы от попутной продукции	(194)	(205)	(406)	(300)
Чистая денежная себестоимость	256	162	370	184
<b>Чистая денежная себестоимость(центов США/фунт)</b>	<b>82</b>	<b>64</b>	<b>66</b>	<b>59</b>

## Примечания:

1. Сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды.
2. EBITDA (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей) не включает услуги головного офиса.
3. Денежные операционные затраты, капитализированные на этапе допроектного производства.

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



- ▶ Ожидается, что чистая денежная себестоимость до 2027 будет сохраняться на уровне 100-120 центов США/фунт<sup>1</sup>
- ▶ Эффективность операционных затрат от крупномасштабных горнодобывающих предприятий компенсирует эффект ускоренного снижения содержания, по мере переноса объемов переработки 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 руде<sup>2</sup>

12 месяцев до 31 декабря 2017 года, супергенная обогащенная руда

**0,66%**

2017 – 2021  
Актогай I

**ОКОЛО  
0,50%**

2022 – 2027  
Актогай I и Актогай II

**ОКОЛО  
0,40%**

Содержание меди в сульфидной руде течение срока эксплуатации рудника

**0,33%**

### Примечания:

1. 2017 год – в долларовом выражении.
2. Сульфидная руда.

# ОСНОВНЫЕ СТАТИСТИЧЕСКИЕ ДАННЫЕ ПО ПРОЕКТУ «АКТОГАЙ»



## Актогайская сульфидная фабрика I

- ▶ Перерабатывающая мощность – 25 млн тонн в год
- ▶ Срок эксплуатации рудника более 50 лет
- ▶ За период 2018-2027 годы среднегодовой объем производства меди – 90 тыс. тонн
- ▶ Затраты на разработку проекта – \$2,0 млрд<sup>1</sup>

## 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.

## 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.



Актогайская сульфидная фабрика №1



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

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