

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ПЕРВУЮ ПОЛОВИНУ 2018 ГОДА

16 августа 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, 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, 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, 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 Словаре терминов пресс-релиза Результаты 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 квартиле 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 | <i>Председатель Правления</i> |
| 2. | Обзор производственной деятельности | Эндрю Саузам | <i>Председатель Правления</i> |
| 3. | Финансовый обзор | Джон Хэдфилд | <i>Главный Финансовый Директор</i> |
| 4. | Стратегия – прирост стоимости и объема | Эндрю Саузам | <i>Председатель Правления</i> |

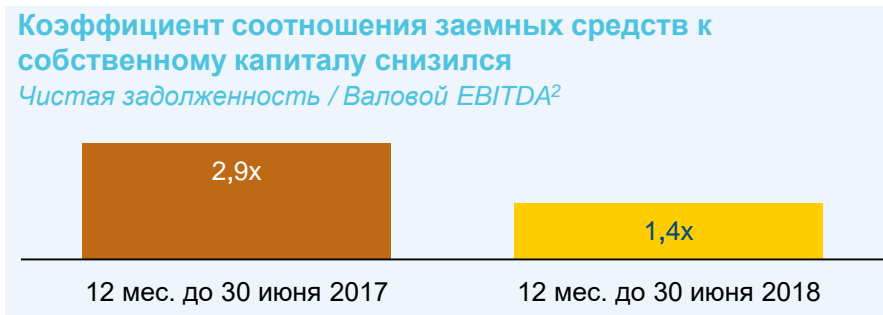
1. Обзор деятельности за I пол. 2018 года

Эндрю Саузам
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА I ПОЛ. 2018 ГОДА



- ▶ Производство меди¹ увеличилось на 18% до 140 тыс. тонн (I пол. 2017: 118 тыс. тонн)
 - Актогайская сульфидная фабрика достигла расчетной мощности
- ▶ Валовой EBITDA² 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 1,4х Валовой EBITDA
- ▶ Объявлена выплата промежуточного дивиденда в размере 6,0 центов США на акцию

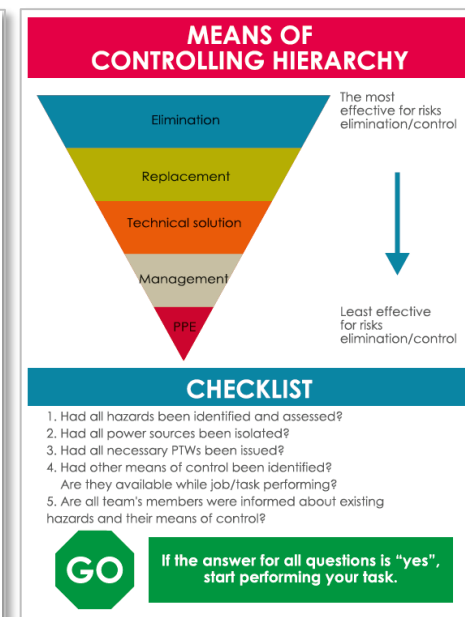


Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в произведенном концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.
2. Валовой EBITDA (за вычетом НДС, 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
- ▶ ОКЧПУТ¹ – 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:

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

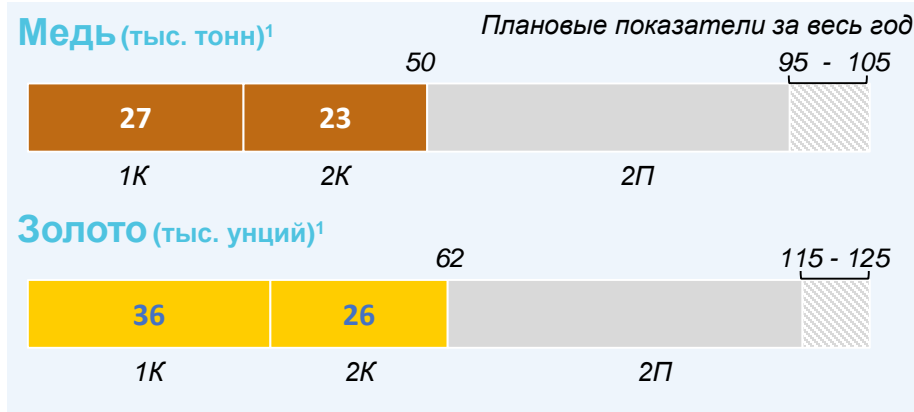
2. Обзор производственной деятельности

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:

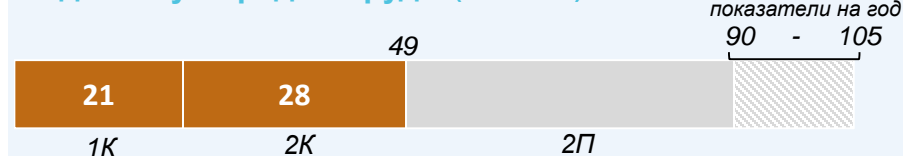
1. Объем оплачиваемого металла в концентрате.

АКТОГАЙ ДОСТИГ РАСЧЕТНОЙ МОЩНОСТИ

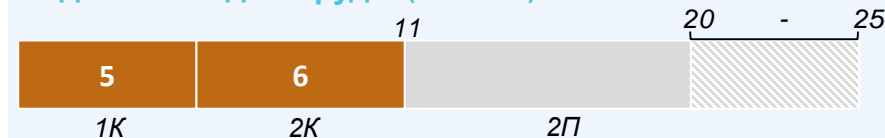


- ▶ Сульфидная обогатительная фабрика достигла во втором квартале расчетной мощности и работала на 100%-ной мощности в течение значительного периода времени
- ▶ Ожидается, что более низкое содержание металла в сульфидной руде во втором полугодии будет компенсировано повышением пропускной способности 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)

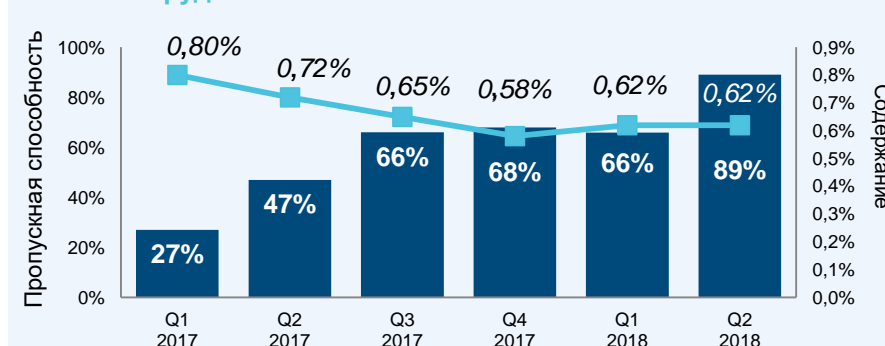
Медь из сульфидной руды (тыс. тонн)¹



Медь из оксидной руды (тыс. тонн)²



Пропускная способность по сульфидной руде и содержание металла в руде



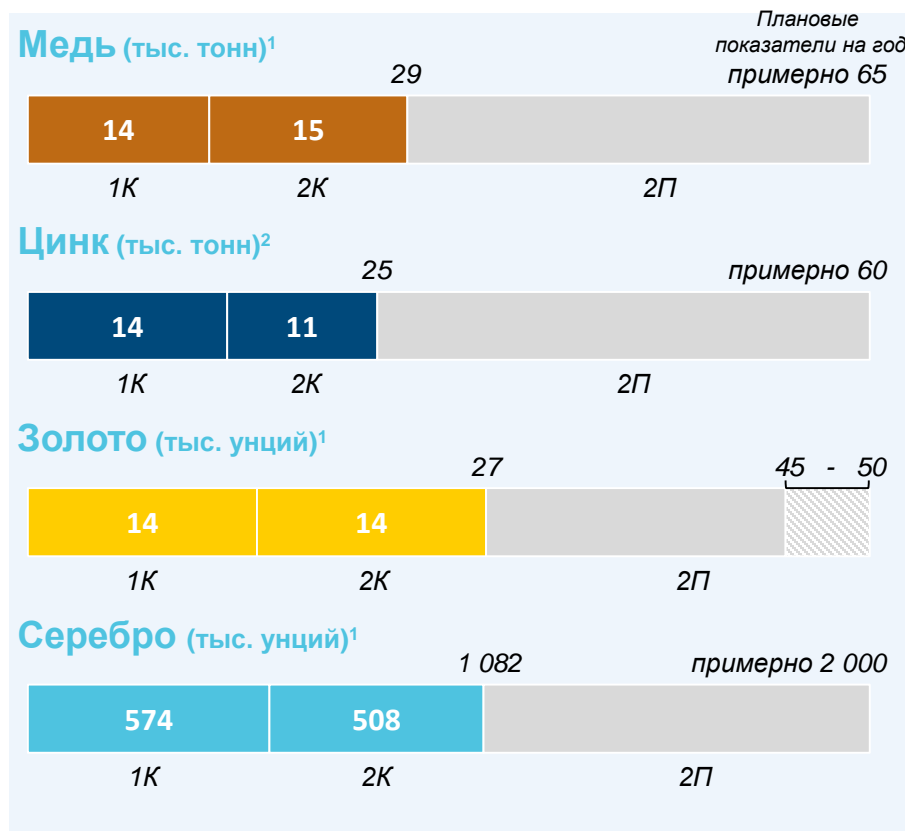
Примечания:

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.
- N.B. 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 ¹	1 098	837
Валовой EBITDA ^{1,2}	690	505
<i>Маржа (%)</i>	<i>63</i>	<i>60</i>
Доходы от реализации	1 098	721
EBITDA ²	690	429
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ³	82	64
Свободный денежный поток ⁴	308	155
Доход на акцию, основанный на Базовой прибыли (\$) ⁵	0,62	0,44

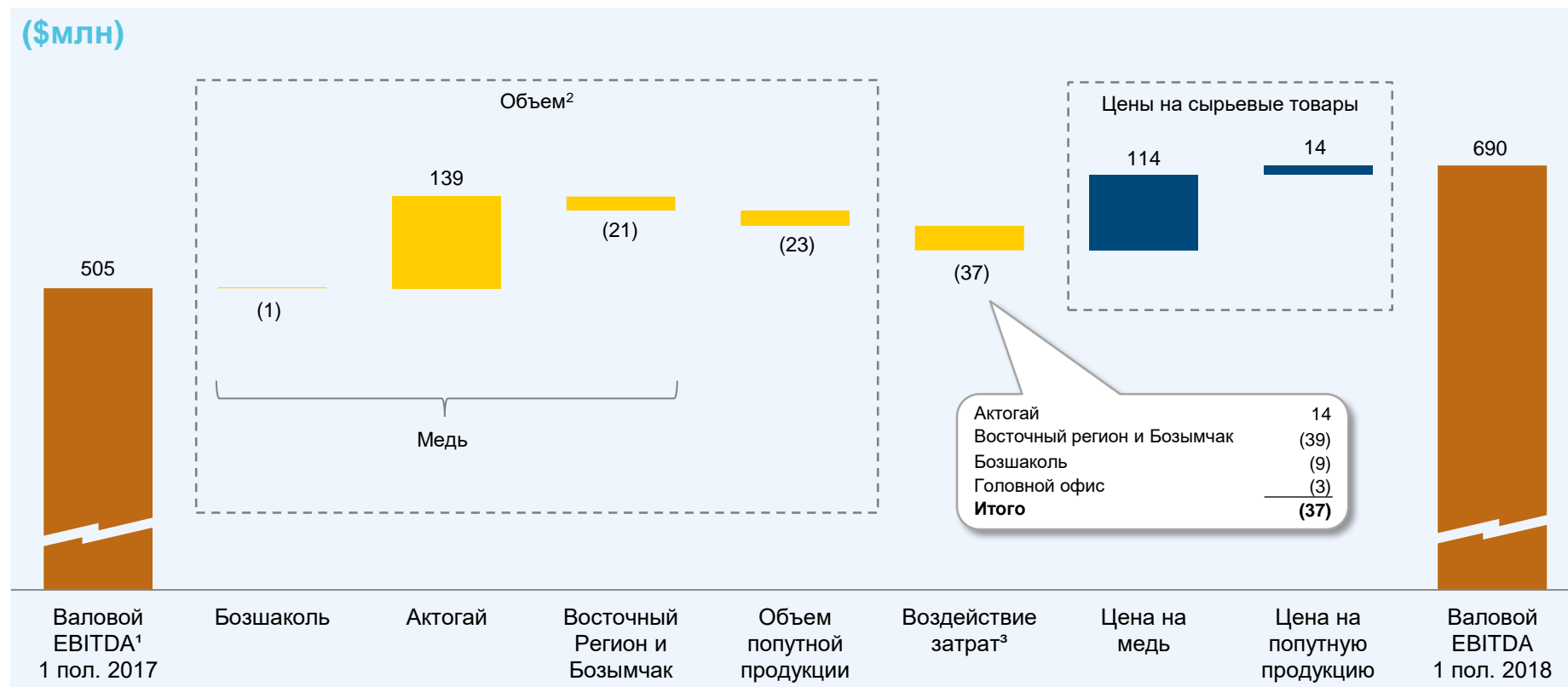
- ▶ Рост объемов производства на Актогае и благоприятные цены на сырьевые товары привели к росту доходов от реализации, прибыли и движения денежных средств
- ▶ EBITDA \$690 млн, высокая маржа – 63%
- ▶ Чистая денежная себестоимость Группы – 82 цента США/фунт, повышение в сравнении с предыдущим годом 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 НДС, 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 EBITDA¹ на 37%



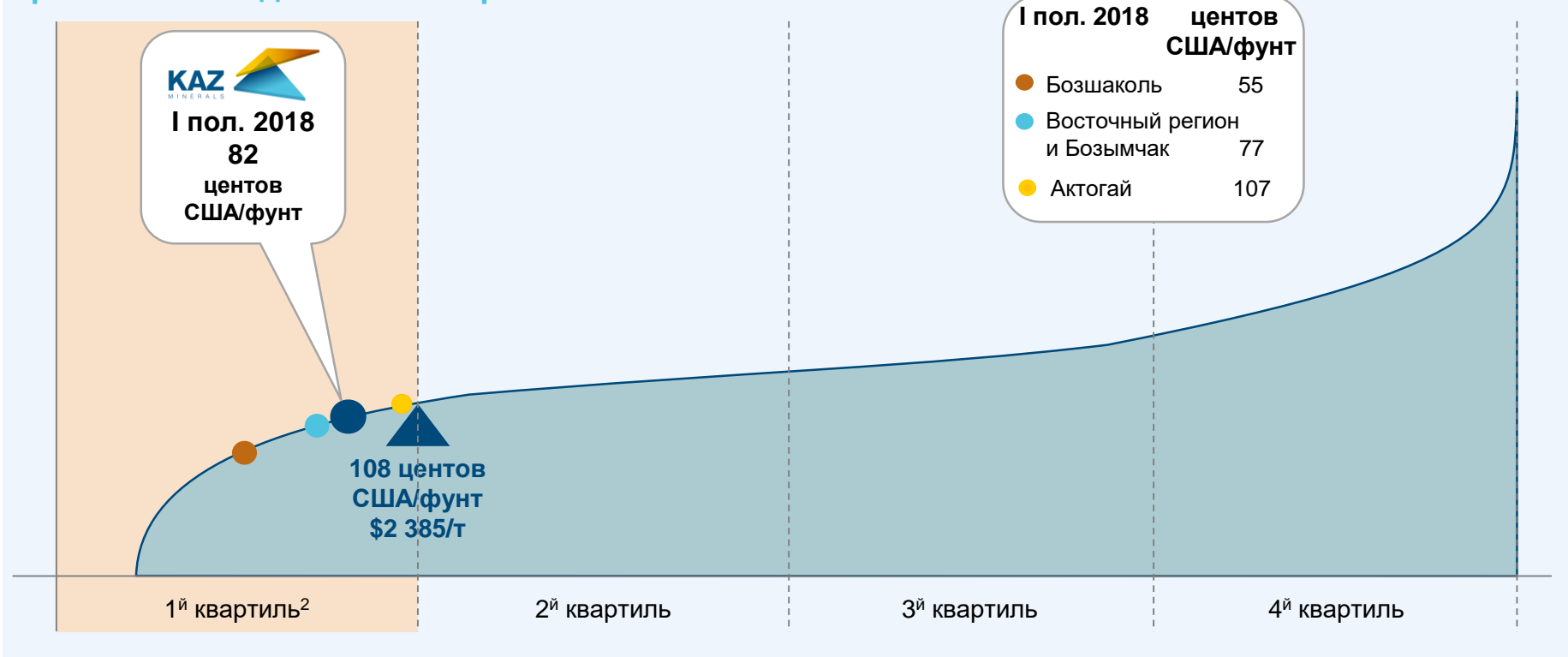
Примечания:

1. Валовой EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей) за сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской 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 затрат¹



Примечания:

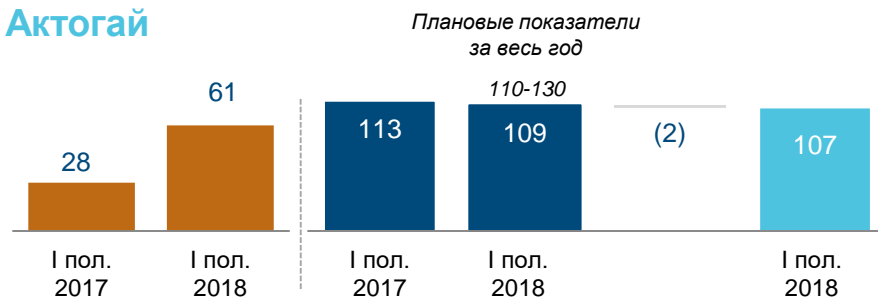
1. Концептуальное представление по состоянию на 30 июня 2018 года, без соблюдения масштаба.
2. Согласно аналитическому исследованию компании Wood Mackenzie, на 30 июня 2018 года граница первого квартиля находится на значении 108 центов США/фунт.

ДЕТАЛИ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ РАСХОДАМ

Бозшаколь



Актогай



- 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

Объем реализации меди (тыс. тонн)

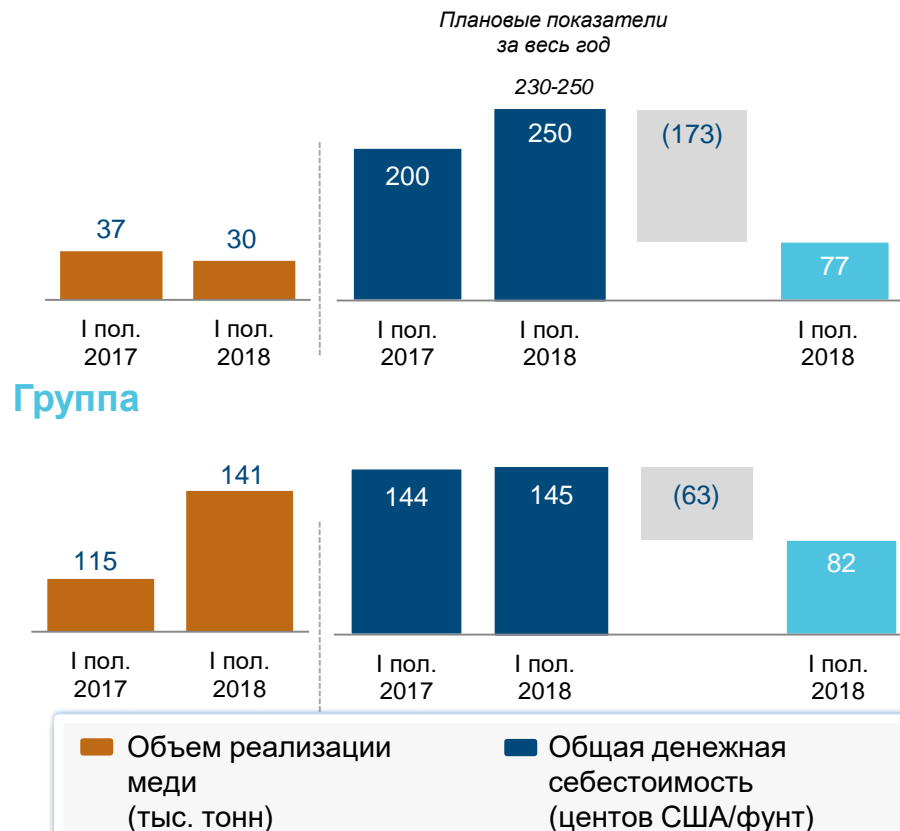
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)

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 низкзатратных производителей в мире

ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН НА 2018 ГОД



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

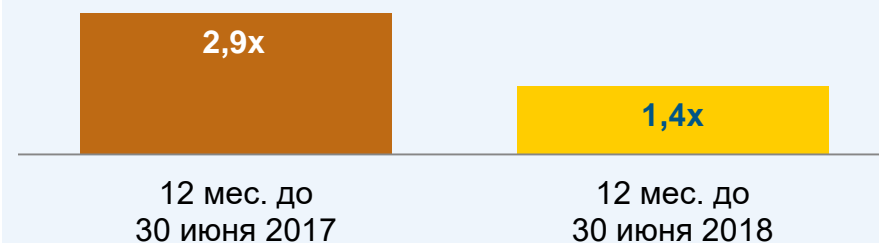
ОБЪЯВЛЕНА ВЫПЛАТА ПРОМЕЖУТОЧНОГО ДИВИДЕНДА



- ▶ 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

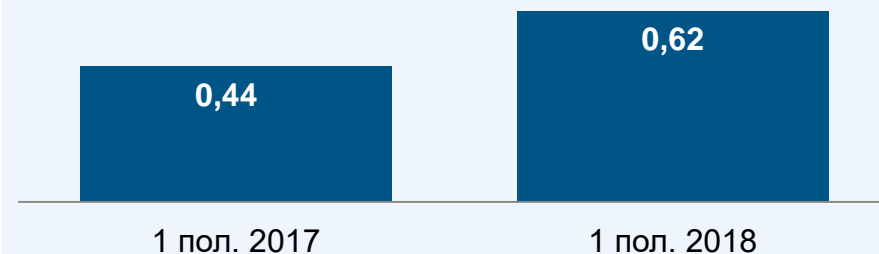
Коэффициент соотношения заемных ср-в к собственному капиталу снизился

Чистая задолженность / Валовой EBITDA¹



Доход на акцию

\$ на акцию²



Примечания:

1. Валовой EBITDA (за вычетом НДС, 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 снизятся
- ▶ 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

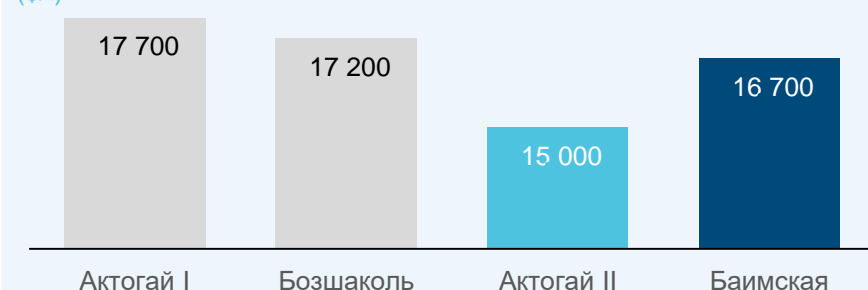


АКТИВЫ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЕ СТОИМОСТЬ И ОБЪЕМ

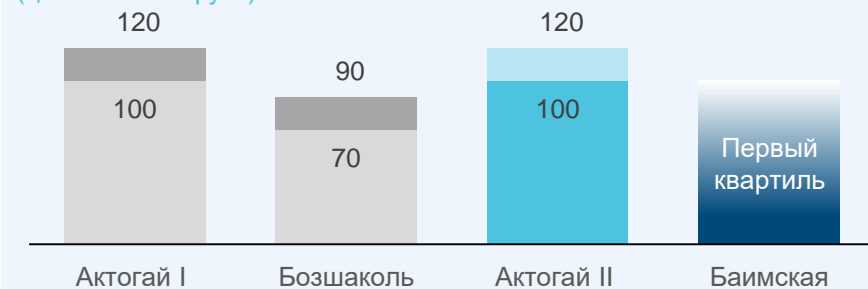


- ▶ Существующие крупномасштабные активы с низкой себестоимостью генерируют значительные денежные потоки
- ▶ Актогай II и Баимская значительно увеличат производство меди Группой при меньшей капиталоемкости, чем предыдущие крупные проекты роста
- ▶ Экономия от масштаба на Актогае II будет поддерживать денежную себестоимость на уровне 100-120 центов США/фунт до 2027 года
- ▶ Ожидается, что Баимская 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)¹

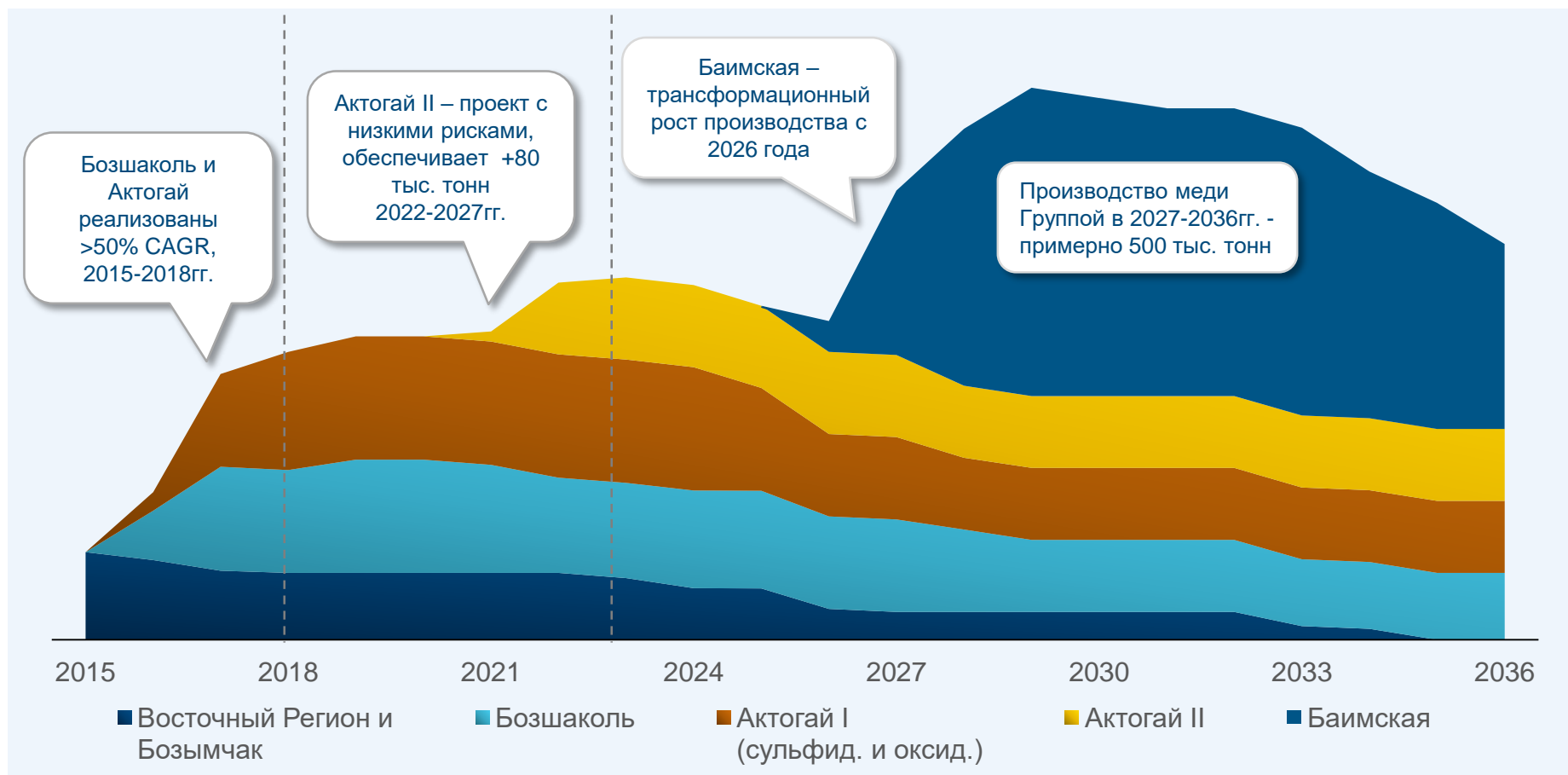


Снижение операционных затрат
(центов США/фунт)²



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 «Баимская» 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

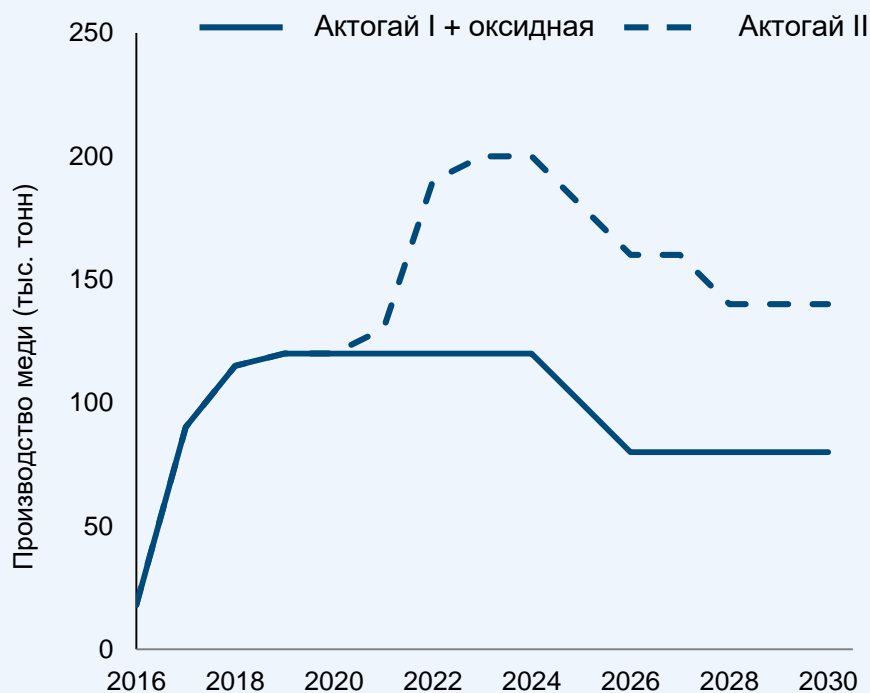
Эндрю Саузам
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

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/фунт¹
- ▶ Ускоренная переработка сокращает срок эксплуатации рудника с 56 до 28 лет

Индикативный профиль производства меди



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

An aerial photograph of an industrial site, likely a mining or processing facility. The landscape is arid and brown. In the upper center, there is a cluster of blue-roofed industrial buildings. A large area in the middle of the image is outlined with a red dashed line. A network of roads and tracks crisscrosses the terrain. In the bottom right, a long, straight structure, possibly a conveyor belt, is visible. Three white callout boxes with black text are overlaid on the image, pointing to specific features.

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 «БАИМСКАЯ»



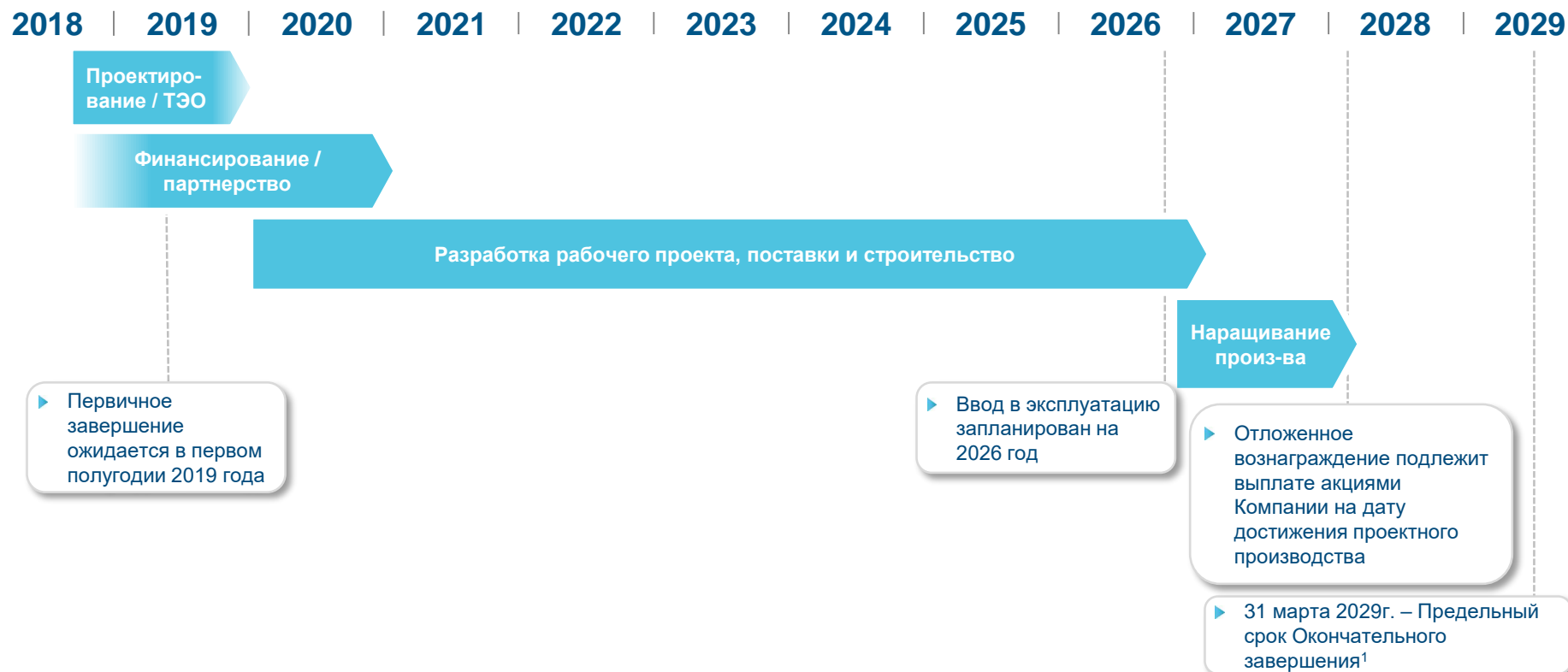
- ▶ Группа заключила соглашение о приобретении медного проекта Баимская за вознаграждение в размере \$900 млн денежными средствами и акциями
 - Первоначальное вознаграждение в размере \$675 млн плюс отложенное вознаграждение в размере \$225 млн
- ▶ Капитальные затраты на разработку рудника оцениваются \$5,5 млрд за 2018-26 годы¹
- ▶ 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 эквивалент³
- ▶ Операционные расходы в первом квартале 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 Баимская, 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



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

Энергоснабжение

- ▶ Энергоснабжение проекта для этапа строительства в настоящее время устанавливается в порту Певек
- ▶ Ведется строительство линии электропередач 110 кВ «Билибино-Баимская», финансируемое российским правительством
- ▶ Выделено правительственное финансирование 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 Баимской площади потребуется около 280 МВт мощности
- ▶ Выделено финансирование для начала строительства линии электропередач 220 кВ, которая соединит Магадан и Чукотку

- 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 квартиле 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



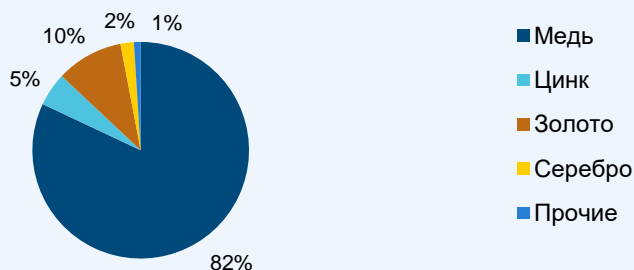
Основные статьи

\$млн (если не указано иное)	I пол. 2018	I пол. 2017
Доходы от реализации¹	1 098	721
Себестоимость реализованной продукции	(533)	(344)
Валовой доход	565	377
Операционный доход	464	291
Чистые расходы по финансированию	(109)	(51)
Доход до налогообложения	355	240
Расходы по подоходному налогу	(79)	(55)
Доход за период	276	185
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	0,62	0,44

Сверка Базовой Прибыли

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

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 реализации¹

\$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
Итого доходы от реализации	1 098	721

Средние цены реализации

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

Объемы продаж¹

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

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:

1. 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).
2. Оплачиваемый металл в реализованном концентрате.
3. После вычета расходов на переработку.

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



Валовые доходы от реализации¹

\$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
Итого доходы от реализации	1 098	837

Средние цены реализации

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

Объемы продаж¹

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

Цены на LME и LBMA

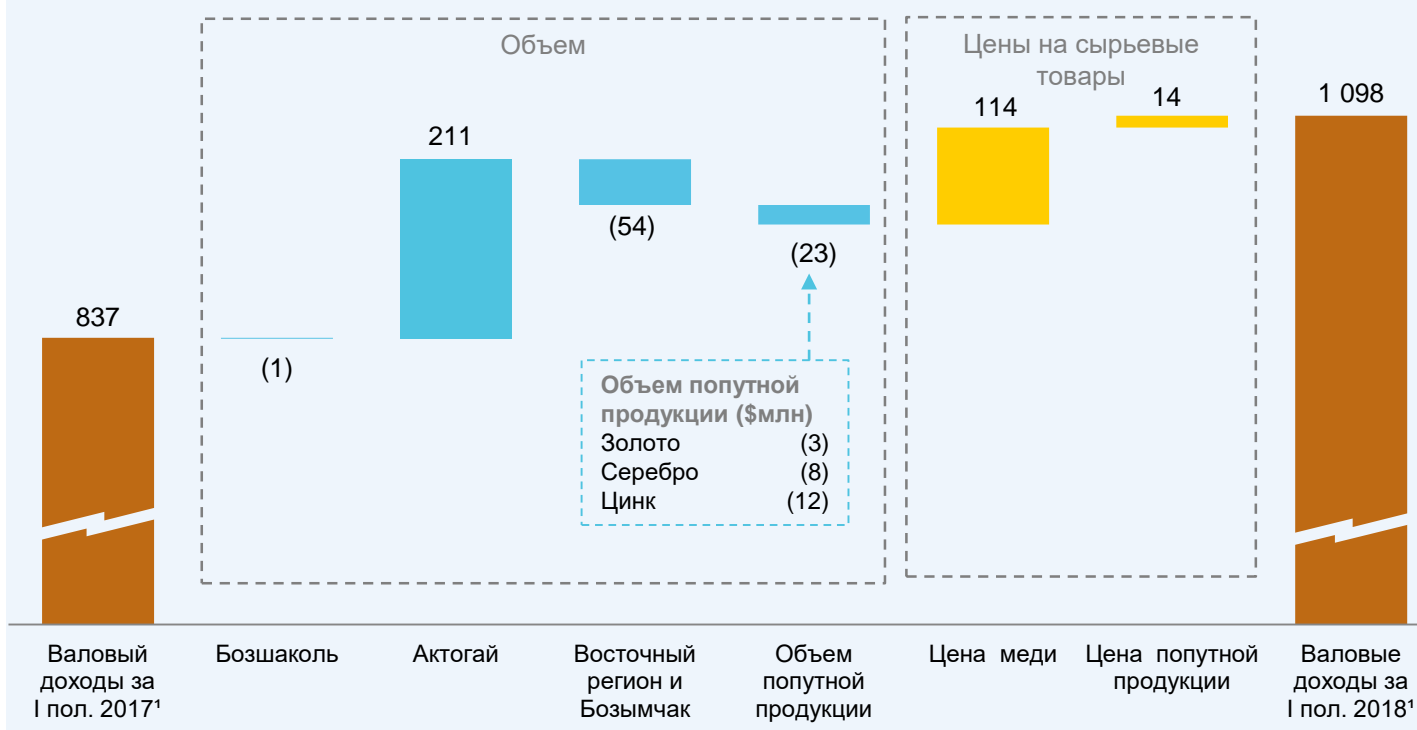
	I пол. 2018	I пол. 2017
Медь (\$/т)	6 917	5 748
Цинк (\$/т)	3 268	2 690
Золото (\$/унц.)	1 318	1 238
Серебро(\$/унц.)	16,7	17,3

Примечания:

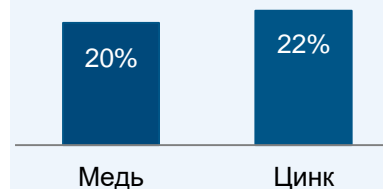
1. Сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды (I пол. 2017 \$116 млн: Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды \$21 млн, Актогайская сульфидная фабрика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

СВЕРКА ВАЛОВЫХ ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

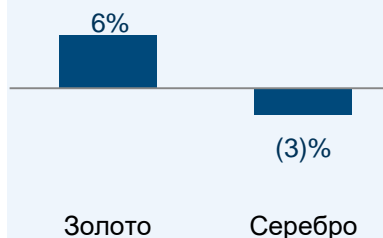
Рост объемов в сочетании с увеличением цен на сырьевые товары (\$млн)



Средняя цена LME в I пол. 2018 г. в сравнении с I пол. 2017 г.



Средняя цена LBMA в I пол. 2018 г. в сравнении с I пол. 2017 г.

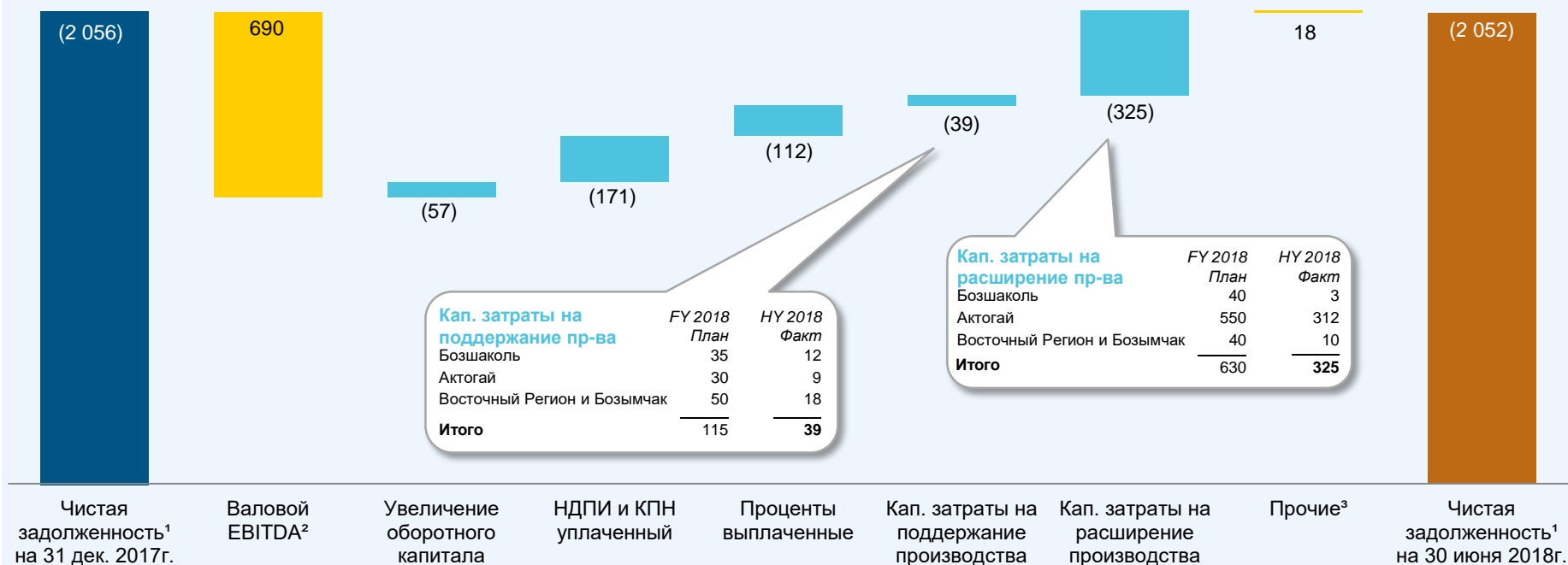


Примечания:

1. 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



EBITDA¹ с разбивкой по операционным сегментам

\$млн	I пол. 2018	I пол. 2017
Бозшаколь ²	277	242
Актогай ²	271	93
Восточный регион и Бозымчак	155	180
Головной офис	(13)	(10)
Валовой EBITDA²	690	505
Минус: EBITDA, капитализированный на этапе допроектного производства	-	(76)
Бозшаколь	-	(12)
Актогай	-	(64)
EBITDA¹	690	429

Примечания:

1. EBITDA (за вычетом НДС, 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
EBITDA¹	690	429
Изменения оборотного капитала ²	(57)	(31)
Проценты выплаченные	(112)	(114)
НДПИ и роялти выплаченные ²	(111)	(66)
Подоходный налог выплаченный	(60)	(47)
Курсовая разница и другие изменения	(3)	7
Чистый денежный поток от операционной деятельности, без учета капитальных расходов, и долгосрочного НДС, связанных с крупными проектами роста	347	178
Капитальные затраты на поддержание производства	(39)	(23)
Свободный денежный поток	308	155
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов ³	(325)	(85)
Долгосрочный НДС к получению, связанный с проектами развития	3	159
Проценты полученные	14	7
Прочие движения	(1)	(1)
Изменение денежных средств в пределах чистой задолженности	(1)	235

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
Внеоборотные активы	3 125	3 215	3 540
Общие ликвидные средства	1 653	1 821	1 223
Прочие текущие активы	670	586	496
Итого	5 448	5 622	5 259

Внеоборотные 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
Итого	3 125	3 215	3 540

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
Итого	5 448	5 622	5 259

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)
<i>Долгосрочные</i>	<i>(3 187)</i>	<i>(3 459)</i>	<i>(3 399)</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>(518)</i>	<i>(418)</i>	<i>(266)</i>
Итого	(2 052)	(2 056)	(2 442)

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ



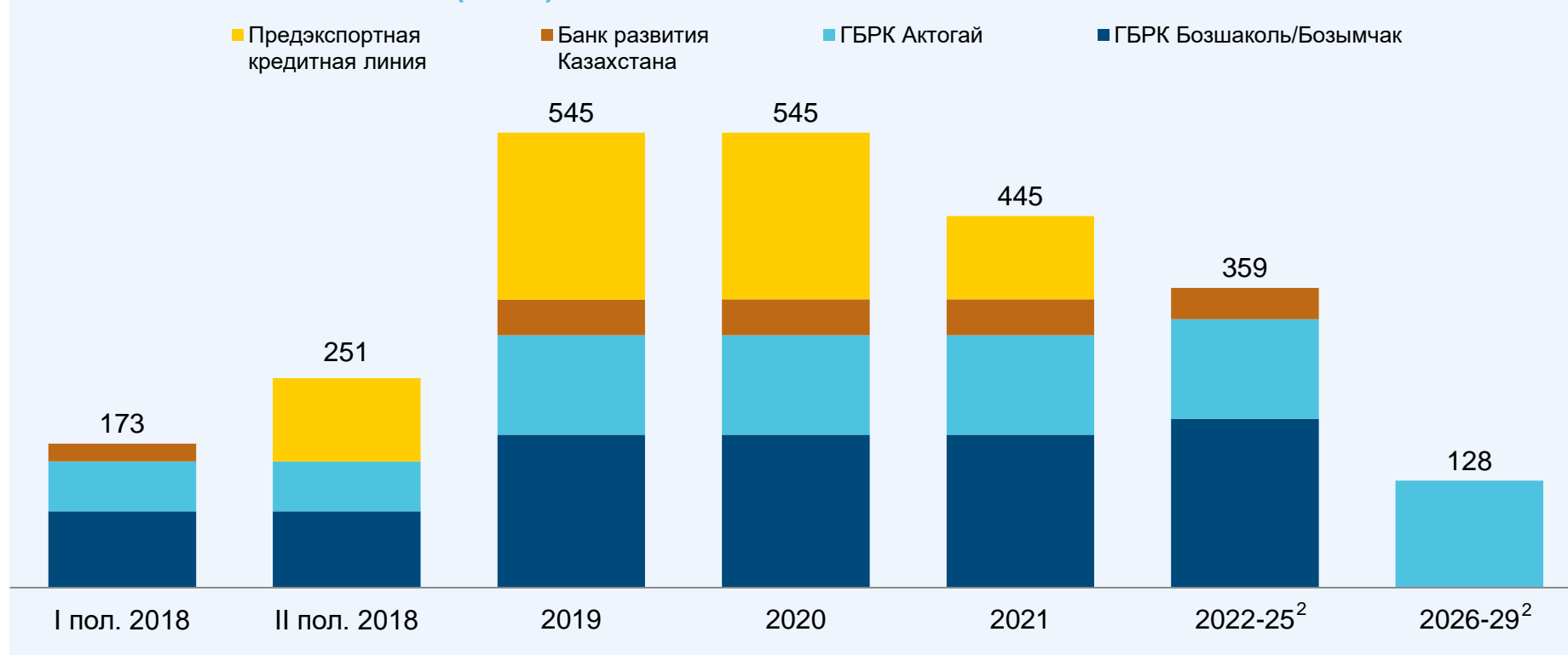
Кредитная линия	Срок погашения и процентная ставка	Остаток на 30 июня 2018 ¹
ГБРК Бозшаколь/ Бозымчак	Окончательный срок погашения в 2025 <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4.5% ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода 	Полностью использована – \$1 448 млн <ul style="list-style-type: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

Примечание:

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

ПРОФИЛЬ ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Статистика по погашению¹ (\$млн)

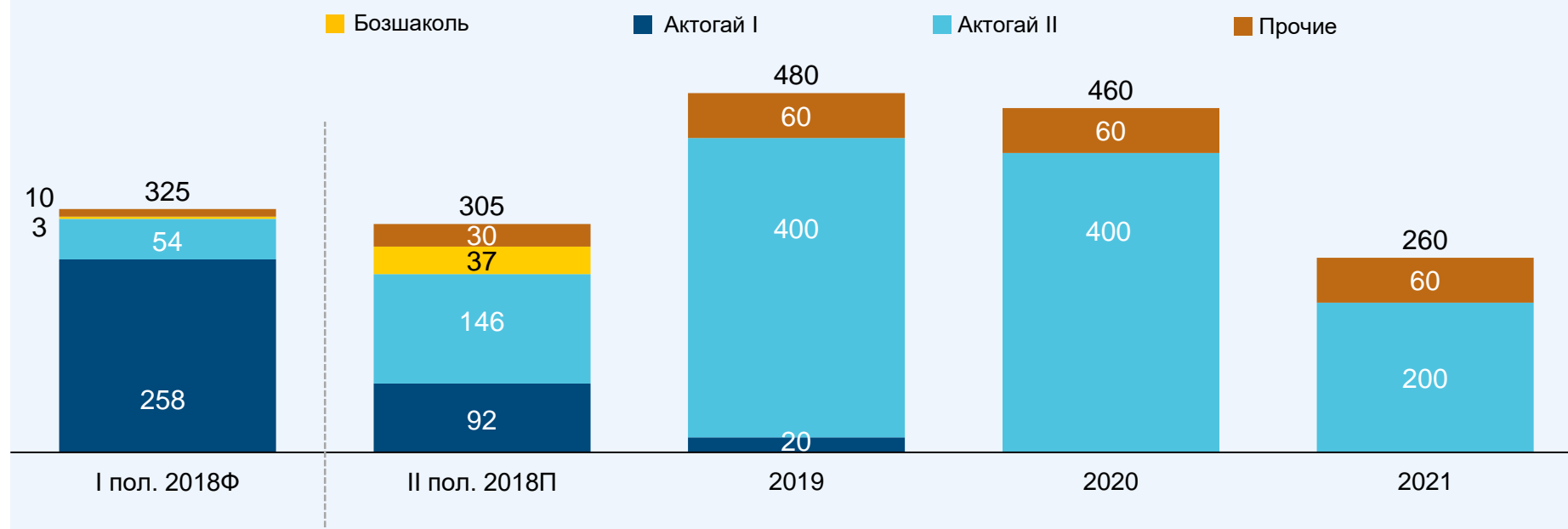


Примечания:

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) ¹	141	115	256	141
Доходы от реализации	1 098	721	1 663	766
EBITDA ²	(703)	(439)	(1 063)	(375)
Допроектное производство ³	-	40	78	62
Сборы за переработку и рафинирование меди и прочие корректировки	55	45	98	31
Общая денежная себестоимость	450	367	776	484
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	145	144	138	156
Доходы от попутной продукции	(194)	(205)	(406)	(300)
Чистая денежная себестоимость	256	162	370	184
Чистая денежная себестоимость(центов США/фунт)	82	64	66	59

Примечания:

1. Сопоставимый период предыдущего года включает результаты допроектного производства Актогайской сульфидной фабрики и Бозшакольской фабрики по переработке каолинизированной руды.
2. EBITDA (за вычетом НДС, 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/фунт¹
- ▶ 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 руде²

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 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.

Актогайский комплекс по переработке оксидной руды

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



Актогайская сульфидная фабрика №1

Примечания:

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

KAZ
MINERALS



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

www.kazminerals.com