

Результаты деятельности за первую половину 2016 года



KAZ
MINERALS



**ВЫСОКИЙ РОСТ
ПРИ НИЗКИХ РАСХОДАХ**

ПРИМЕЧАНИЕ (DISCLAIMER)

Определенные заявления, включенные в настоящую презентацию, содержат прогнозную отчетность о стратегии Компании KAZ Minerals PLC (“KAZ Minerals”), ее деятельности, предприятиях, финансовых показателях или состоянии, перспективах деятельности, возможностях для роста и обстановке в странах, секторах или рынках, где она ведет свою деятельность. По своему содержанию прогнозная отчетность предполагает наличие неопределенности, потому что она зависит от будущих обстоятельств и относится к событиям, не все из которых находятся под контролем KAZ Minerals и могут быть ею прогнозированы.

Хотя в настоящее время KAZ Minerals считает, что ожидания, отражаемые в такой прогнозной отчетности, обоснованы, нет никакой гарантии в том, что они подтвердятся. Фактические итоговые результаты могут существенно отличаться от тех показателей, которые содержатся в данной прогнозной отчетности.

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

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

ПОВЕСТКА ДНЯ



1. Обзор деятельности за I пол. 2016 года

Олег Новачук
*Председатель
Правления*

2. Обзор деятельности на Бозшаколе

3. Обзор деятельности на Актогае

4. Финансовый обзор

Эндрю Саузам
*Финансовый
директор*

5. Реализация высокого роста
при низких расходах

Олег Новачук
*Председатель
Правления*

1. Обзор деятельности за I пол. 2016 года

ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА I ПОЛ. 2016 ГОДА



Высокий рост

- ▶ Производство меди в катодном эквиваленте повысилось на 43%
- ▶ Производство золота в эквиваленте слитков повысилось на 143%

Низкие расходы

- ▶ На результаты Восточного региона благоприятно повлияла девальвация тенге
 - Общая денежная себестоимость – **178 центов США/фунт¹**
 - Чистая денежная себестоимость – **72 цента США/фунт¹**
- ▶ На Бозшаколе плановый показатель себестоимости снижен до **140-160 центов США/фунт**
- ▶ EBITDA² за I пол. 2016 года – **\$115 млн**, Валовой EBITDA^{2,3} – **\$147млн**

Реализация наших крупных проектов роста

- ▶ Нарастивание производства на руднике Бозшаколь
- ▶ Производство из сульфидной руды на Актогае начнется в I пол. 2017 г., бюджет снижен на \$100 млн до \$2,2 млрд

Производство меди возросло на 43%

Производство меди в катодном эквиваленте Группы (тыс. т)



Расходы снизились на 34%

Общая денежная себестоимость Восточного региона и рудника Бозымчак (центров США/фунт)



Примечания:

1. Общая и чистая денежная себестоимость продукции Восточного региона и Бозымчака.
2. EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей).
3. Включает доходы и затраты, относящиеся к деятельности до достижения проектного уровня производства I пол. 2016 года в размере \$32 млн (Бозшаколь - \$28 млн, комплекс по переработке окисленной руды рудника Актогай - \$4 млн), в I пол. 2015 года - \$6 млн (Бозымчак).

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ ЗА 2016 ГОД



| | I пол. 2016 | Предшествующий запланированный показатель на весь год | Пересмотренный запланированный показатель на весь год ¹ |
|--|-----------------|--|---|
| Медь в катодном эквиваленте | 52,6 тыс. т | 130 – 155 тыс. т | 135 – 145 тыс. т |
| Золото в эквиваленте слитков | 39,1 тыс. унций | 90 – 120 тыс. унций | 95 – 115 тыс. унций |
| Цинк в концентрате | 39,6 тыс. т | 70 – 75 тыс. т | 70 – 75 тыс. т |
| Серебро в эквиваленте слитков | 1,43 млн унций | 2,25 – 2,5 млн унций | 2,5 – 2,75 млн унций |

- ▶ Плановые диапазоны по производству меди и золота на весь год сузились
- ▶ Производство ведется темпами, позволяющими достичь объемов продукции в пределах диапазонов, установленных в начале года
- ▶ Как ожидается в настоящее время, производство на Бозшаколе составит 45-55 тыс. т меди и 50-60 тыс. унций золота
- ▶ Плановый диапазон Группы по производству золота сужен, поскольку снижение объемов его производства на Бозшаколе компенсируется высокими объемами на Бозымчаке
- ▶ Запланированный показатель производства серебра повышен на 250 тыс. унций в связи со вкладом от Бозшаколя

Примечания:

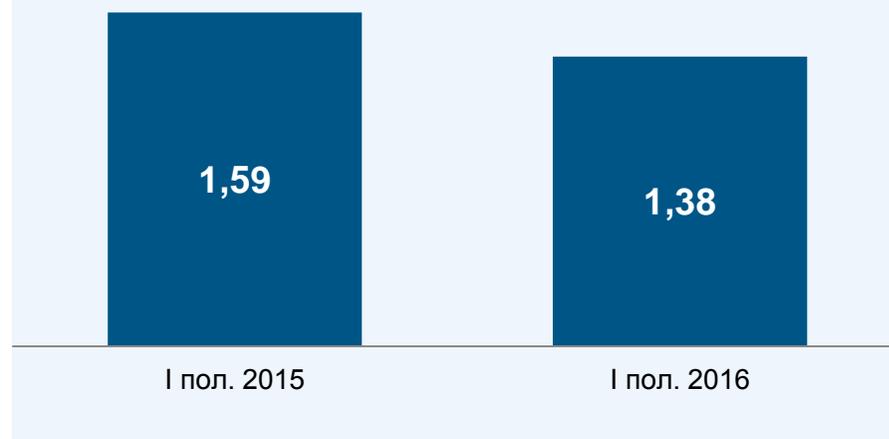
1. Более подробную информацию о запланированных показателях производства по активам читайте на слайде 40.

ТЕХНИКА БЕЗОПАСНОСТИ И ОХРАНА ТРУДА



- ▶ Общий коэффициент частоты подлежащих учету травм 1,38 (I пол. 2015: 1,59)
- ▶ Коэффициент случаев со смертельным исходом – 0,19 (I пол. 2015: 0,11)
 - Пять несчастных случаев со смертельным исходом с начала 2016 года по настоящее время
- ▶ Продолжается преодоление основных рисков в области техники безопасности и охраны труда
- ▶ Внедрение на проектах роста новой культуры и системы поощрений, направленной на достижение главных показателей ТБОТ

Общий коэффициент частоты подлежащих учету травм



2. Обзор деятельности на Бозшаколе

ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

НА БОЗШАКОЛЬСКОЙ ОБОГАТИТЕЛЬНОЙ ФАБРИКЕ НАРАЩИВАЕТСЯ ПРОИЗВОДСТВО



- ▶ Производство началось в феврале 2016 года
- ▶ Произведено 10,6 тыс. т меди в концентрате и 13 тыс. унций золота в концентрате
- ▶ Запланированный показатель производства меди в катодном эквиваленте пересмотрен до 45-55 тыс. т, а золота в эквиваленте слитков – до 50-60 тыс. унций
 - Работы в мае и июне ограничили производство во втором квартале
 - В августе пропускная способность превысила 60%
 - Фабрика по переработке каолинизированной руды будет введена в эксплуатацию в четвертом квартале 2016 года
- ▶ В 2016 году ожидается производство 250 тыс. унций серебра, поскольку в ходе наращивания производства достигнуто оплачиваемое содержание серебра
- ▶ Валовой EBITDA¹, сгенерированный в первом полугодии, составил \$23 млн
- EBITDA в размере \$28 млн капитализован

Пропускная способность мельниц в 2016 году

% от проектной мощности



Примечания:

1. Валовой EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей) включает доходы от реализации и операционные расходы, относящиеся к деятельности до достижения проектного уровня производства в размере \$28 млн, до некапитализованных расходов по подготовке к эксплуатации в размере \$5 млн.

ОБЗОР ГОРНОЙ ДОБЫЧИ

- ▶ В первой половине 2016 года было извлечено 11 млн т руды:
 - 4,57 млн т сульфидной руды (с содержанием 0,56%)
 - 6,45 млн т складированной каолинизированной руды (с содержанием 0,56%)
- ▶ Коэффициент использования экскаваторов и самосвалов увеличивается, поскольку контролеры и операторы этого оборудования повышают эффективность работы
- ▶ Эффективность работы оборудования приближается к проектной мощности



Карьер Бозшаколь, июль 2016 года

РЕАЛИЗАЦИЯ КОНЦЕНТРАТА

Отгрузка продолжается согласно плану

- ▶ 7,8 тыс. т реализованной меди в катодном эквиваленте¹ признано от 18 партий отгрузки в первой половине 2016 года
- ▶ В среднем пять дней пути от Бозшаколя до границы с Китаем и признания доходов от реализации
- ▶ Достигнуто проектное содержание медного концентрата со средним содержанием в размере 24,2%

Заклучены контракты на реализацию

- ▶ Привлекательность концентрата для китайских медеплавильных заводов – высокое содержание серы, «чистый концентрат»
- ▶ Заклучены контракты на реализацию всего концентрата, производящегося в 2016 году
- ▶ Стоимость переработки (TC/RC) включена в запланированный показатель общей денежной себестоимости



Примечания:

1. Реализованный концентрат в эквиваленте готовых металлов за данный период.

ВВОД В ЭКСПЛУАТАЦИЮ ФАБРИКИ ПО ПЕРЕРАБОТКЕ КАОЛИНИЗИРОВАННОЙ РУДЫ

- ▶ Темпы работ на фабрике по переработке каолинизированной руды мощностью 5 млн тонн в год позволят произвести первый медный концентрат в четвертом квартале 2016 года
- ▶ Это повысит общую мощность переработки руды на Бозшакольском ГОКе с 25 млн т до 30 млн т
- ▶ Фабрика будет переоборудована в стандартную сульфидную обогатительную фабрику после того, как каолинизированная руда будет переработана (около 12 лет)
- ▶ Ведутся заключительные работы перед вводом в эксплуатацию:
 - Установка электрического и механического оборудования
 - Дизельная система
 - Предварительные пусконаладочные работы
 - Передача фабрики производственной команде



Бозшакольская фабрика по переработке каолинизированной руды, участок флотации

*Участок складирования
дробленой руды,
июль 2016 года*

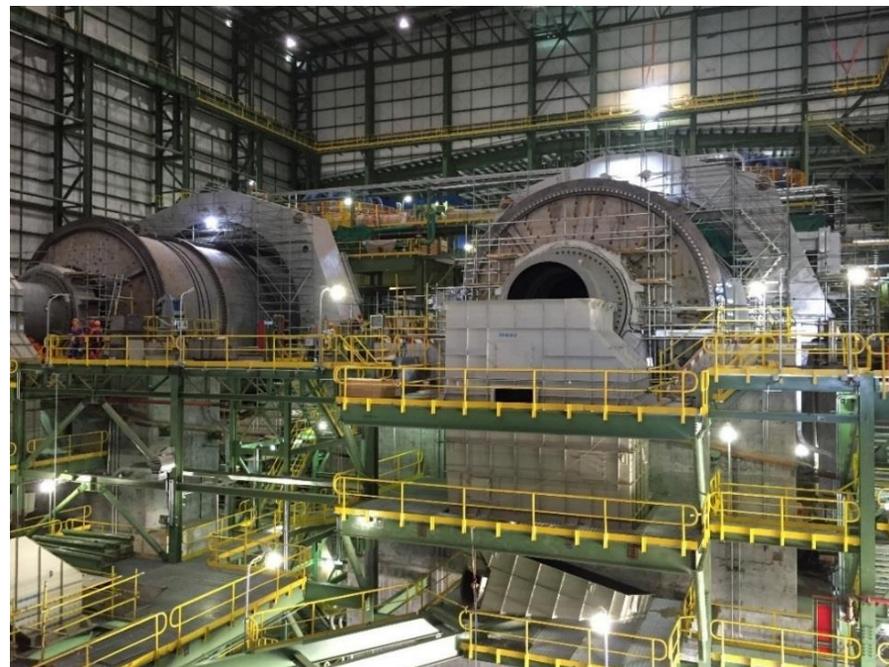


3. Обзор деятельности на Актогае

ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

ВВОД В ЭКСПЛУАТАЦИЮ АКТОГАЙСКОЙ СУЛЬФИДНОЙ ФАБРИКИ

- ▶ Значительный прогресс в строительстве в I пол. 2016 года
- ▶ В настоящее время ожидается, что обогатительная фабрика по переработке сульфидной руды начнет производство в I пол. 2017 года
- ▶ Бюджет проекта снижен на \$100 млн до \$2,2 млрд
- ▶ Оставшиеся работы включают:
 - Установку конвейерной ленты
 - Установку футеровки и испытания мельницы полусамоизмельчения и шаровых мельниц
 - Установку трубной обвязки на участке флотации, электрооборудования и инструментов
 - Испытания оборудования на участке фильтрации
 - Установку сгустителя хвостов и трубопровода



Шаровые мельницы на Актогае, июль 2016 года

*Мельница
полусамойзмелъчения,
Актогай, июль 2016 года*



ОБЗОР ГОРНОЙ ДОБЫЧИ

- ▶ 8,7 млн т окисленной руды было извлечено I пол. 2016 года со средним содержанием меди 0,41%
- ▶ Один уступ завершен, еще три уступа – в процессе разработки
- ▶ Сульфидная руда вскрыта и готова к добыче с целью поддержки наращивания производства на обогатительной фабрике
- ▶ Производительность парка подвижного оборудования и усовершенствование графиков техобслуживания стимулируются намеренным простоем самосвалов на холостом ходу



Добыча на Актогае, июль 2016 года

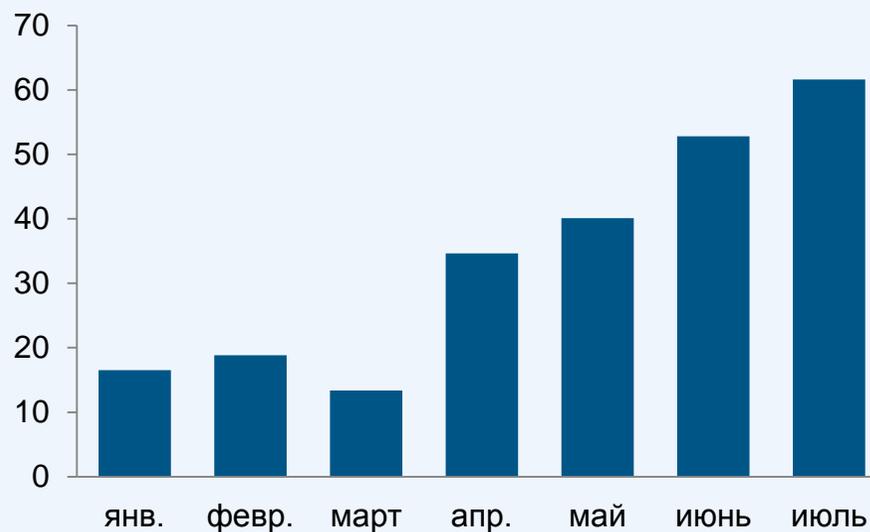
ПРОИЗВОДСТВО НА УЧАСТКЕ ОКИСЛЕННОЙ РУДЫ



- ▶ Производство катодной меди началось на комплексе жидкостной экстракции и электролиза в декабре 2015 года, в I пол. 2016 года проходило наращивание производства
- ▶ В I пол. 2016 года произведено 5,4 тыс. т катодной меди
- ▶ Ежедневный объем производства катодной меди в июле составил 61 тонну в день
- ▶ По ожиданиям, пропускная способность в зимнее время будет ниже в связи с более низкими температурами
- ▶ Производство ведется темпами, позволяющими достичь запланированного показателя на 2016 год в размере 15 тыс. т
- ▶ Проект добычи и переработки окисленной руды объявлен достигшим проектного уровня с 1 июля 2016 года

Наращивание добычи и переработки окисленной руды в 2016 году

Среднее ежедневное производство катодной меди (т)



4. Финансовый обзор

ЭНДРЮ САУЗАМ
ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ЗА I ПОЛ. 2016 ГОДА



| \$ млн | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Доходы от реализации | 302 | 341 |
| ЕБИТДА ¹ | 115 | 88 |
| Свободный денежный поток (до выплаты процентов) | 20 | 30 |
| Валовые доходы от реализации ² | 363 | 353 |
| Валовой ЕБИТДА ^{1,3} | 147 | 94 |

- ▶ Рост ЕБИТДА, несмотря на низкие доходы от реализации
 - ЕБИТДА в размере \$115 млн, увеличение на 31%, поскольку результаты по себестоимости и объемам компенсируют низкие цены
 - Чистая денежная себестоимость составила 72 цента США/фунт, в первом квартале
 - Запланированный показатель общей денежной себестоимости за весь 2016 год снижен до 190-210 центов США/фунт
 - Валовой ЕБИТДА включает результаты деятельности на этапе допроектного производства на рудниках Бозшаколь (\$28 млн) и Актогай (\$4 млн)
 - Комплекс по переработке окисленной руды рудника Актогай достиг уровня проектного производства с 1 июля 2016 года

Денежная себестоимость (центов США/фунт) продукции Восточного региона и рудника Бозымчак⁴

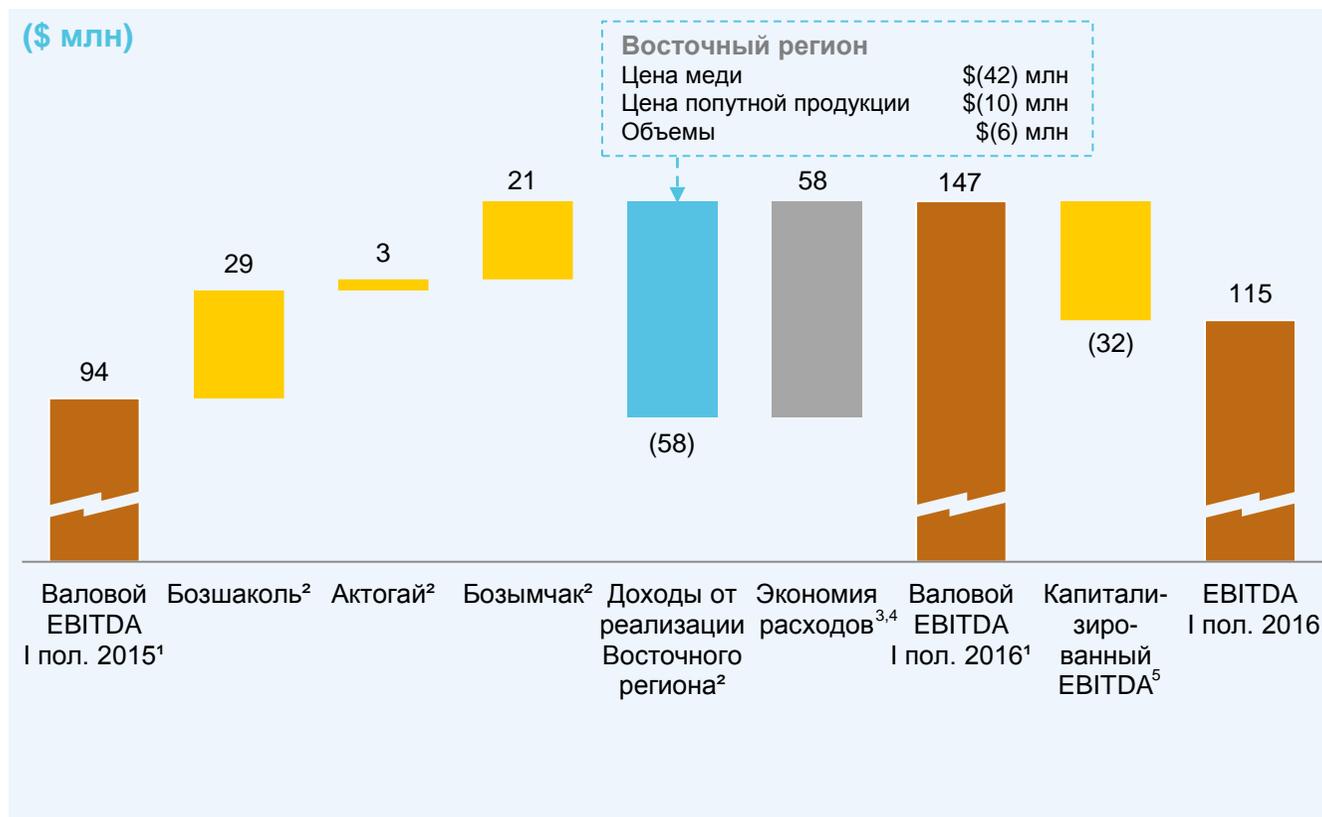


Примечания:

1. ЕБИТДА (за вычетом НДС, роялти и особых статей).
2. Включают доходы от реализации на этапе допроектного производства в размере \$61 млн в I пол. 2016 (Бозшаколь - \$45 млн, комплекс окисленной руды рудника Актогай - \$16 млн), в I пол. 2015 - \$12 млн (Бозымчак).
3. Включает доходы от реализации и расходы, относящиеся к деятельности на этапе допроектного производства в I пол. 2016 в размере \$32 млн (Бозшаколь - \$28 млн, комплекс по переработке окисленной руды рудника Актогай - \$4 млн), в I пол. 2015 - \$6 млн (Бозымчак).
4. Денежные операционные расходы рудника Бозымчак были включены в первую половину 2015 года, когда этот актив находился на этапе допроектного производства.

СВЕРКА ВАЛОВОГО EBITDA

Устойчивые результаты по расходам и рост объемов обеспечивают более высокий EBITDA



- ▶ Увеличение объемов реализации меди на 51%:
 - Рост за счет крупных проектов
 - Успешная оптимизация производственных операций на Бозымчаке
- ▶ EBITDA Восточного региона: экономия расходов компенсирует низкие цены
- ▶ Снижение расходов:
 - Благоприятное влияние на расходы снижения курса тенге
 - Перенос расходов на последующие периоды и повторные переговоры по контрактам
 - Ограниченная инфляция, полный эффект ожидается во II пол. 2016 г.

Примечания:

1. Включает EBITDA, относящийся к деятельности на этапе допроектного производства в I пол. 2016 года в размере \$32 млн (Бозшаколь - \$28 млн, комплекс по переработке окисленной руды рудника Актогай - \$4 млн), I пол. 2015 года - \$6 млн (Бозымчак).
2. Отражает изменение в Валовом EBITDA в I пол. 2016 года по сравнению с I пол. 2015 года.
3. Не включает \$22 млн доходов от реализации и расходов, относящихся к закупам и реализации катодной меди (3,6 тыс. т) в I пол. 2015 года для компенсации отклонений в месячных объемах производства катодной меди.
4. Включает Восточный регион и Головной офис.
5. В I пол. 2016 г. доходы от реализ. и расходы, относ. к деятельности на этапе допроектного пр-ва на Бозшаколе (\$28 млн) и Актогае (\$4 млн), капитализированы и вычтены из EBITDA.

СВЕРКА ОБЩЕЙ ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ

Восточный регион и Бозымчак (центов США/фунт)



- ▶ Вслед за устойчивыми результатами в области расходов в первой половине 2016 года, запланированный показатель общей денежной себестоимости за весь 2016 год снижен до 190-210 центов США/фунт
- ▶ Себестоимость единицы продукции, по ожиданиям, во II пол. 2016 года увеличится:
 - Как ожидается, во II пол. 2016 года объемы производства будут меньше в связи с техобслуживанием на Орловском руднике и истощением Юбилейно-Снегирихинского рудника
 - Ожидается полный эффект от инфляции по заново оговоренным контрактам
 - Расходы на техобслуживание и ремонт взвешены на II пол. 2016 года

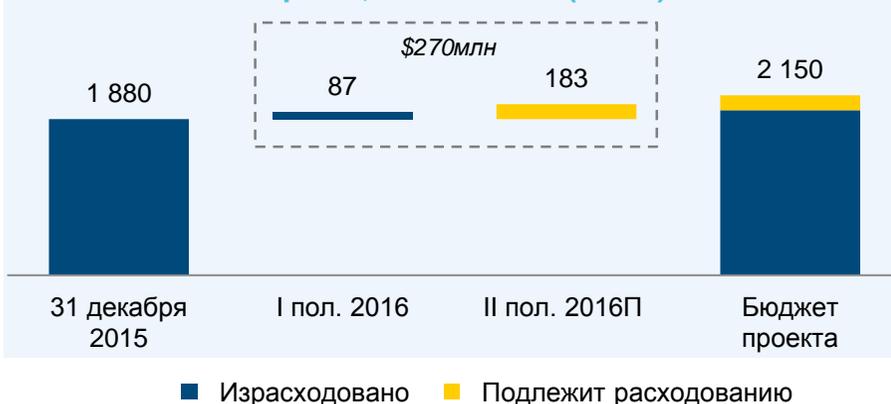
Примечания:

1. Оценочный эффект от изменения среднего обменного курса со 185 KZT/\$ в течение I пол. 2015 года до 346 KZT/\$ в I пол. 2016 года.
2. Оценочный эффект от инфляции по заново оговоренным контрактам в I пол. 2016 года.
3. Оценочный эффект от экономии расходов и более высоких объемов реализации продукции Восточного региона и рудника Бозымчак.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ ПРОЕКТОВ РОСТА



Капитальные затраты, Бозшаколь (\$млн)



Бозшаколь

- ▶ Общий бюджет проекта составляет около \$2,15 млрд
- ▶ \$183 млн – объем запланированных на II пол. 2016 года затрат (ОФ по переработке каолинизированной руды, оставшаяся инфраструктура, контрактные удержания)
- ▶ Расчетное увеличение оборотного капитала в размере \$50 млн ожидается во время наращивания производства, \$30 млн израсходовано в I пол. 2016 года

Капитальные затраты, Актогай (\$млн)



Актогай

- ▶ Бюджет проекта сокращен на \$100 млн: использование опыта Бозшаколя и снижение долларовой стоимости работы местных подрядчиков
- ▶ Общий бюджет проекта в настоящее время составляет \$2,2 млрд
- ▶ Договор с «NFC» об отсрочке выплаты \$300 млн – с 2016 и 2017 г. на 2018 г.
- ▶ \$50 млн оборотного капитала необходимо для наращивания производства на сульфидном участке

ФИНАНСОВЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ НА 2016 ГОД



| | | | | | | | | | | |
|---|--|--|------------------|-----------|----------------------------|-----------|---------------------|----------|---------------|---------|
| Общая денежная себестоимость Восточный регион и Бозымчак 190-210 центов США / фунт  Бозшаколь 140-160 центов США / фунт  Актогай – окисленная руда 110-130 центов США / фунт | Капитальные затраты на поддержание производства Восточный регион \$60-70 млн  Бозымчак \$10 млн | Капитальные затраты на расширение производства Группа \$525 млн  | | | | | | | | |
| | <ul style="list-style-type: none">▶ Запланированные работы включают проекты оптимизации: завершение модернизации Николаевской ОФ и строительства железнодорожной ветки между Артемьевским рудником и Николаевской ОФ | <table><tr><td>Бозшаколь</td><td>\$270 млн</td></tr><tr><td>Актогай¹</td><td>\$230 млн</td></tr><tr><td>Артемьевский</td><td>\$20 млн</td></tr><tr><td>Прочие</td><td>\$5 млн</td></tr></table> | Бозшаколь | \$270 млн | Актогай¹ | \$230 млн | Артемьевский | \$20 млн | Прочие | \$5 млн |
| Бозшаколь | \$270 млн | | | | | | | | | |
| Актогай¹ | \$230 млн | | | | | | | | | |
| Артемьевский | \$20 млн | | | | | | | | | |
| Прочие | \$5 млн | | | | | | | | | |

Примечания:

1. Планируемые капитальные затраты на расширение производства на Актогае в 2016 году сократились на \$50 млн.

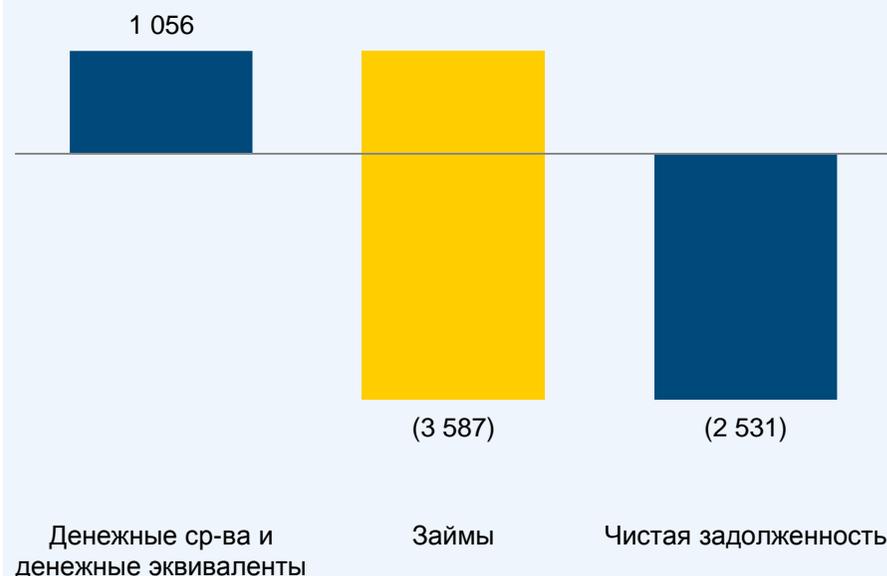
ФИНАНСИРОВАНИЕ НАШЕГО РОСТА



Положение в 2016 году

- ▶ Доступная ликвидность в размере \$1,1 млрд по состоянию на 30 июня 2016 г.
- ▶ Группа в хорошем положении для начала переговоров с кредиторами в ближайшем будущем:
 - Нарращивание производства на Бозшаколе, первый квартал, актив с долгосрочным сроком службы
 - Восточный регион и Бозымчак поддерживают чистую денежную себестоимость на конкурентном уровне
 - Участок окисленных руд Актогая достиг уровня проектного производства. Согласно графику, на участке сульфидных руд производство начнется в I пол. 2017 года
 - Ввод в эксплуатацию проектов «Бозшаколь» и «Актогай» стремительно улучшает показатели левереджа. Пиковые значения левереджа позади
 - Успешный опыт работы с кредиторами и получения финансирования из Китая

Чистая задолженность по состоянию на 30 июня 2016 (\$млн)



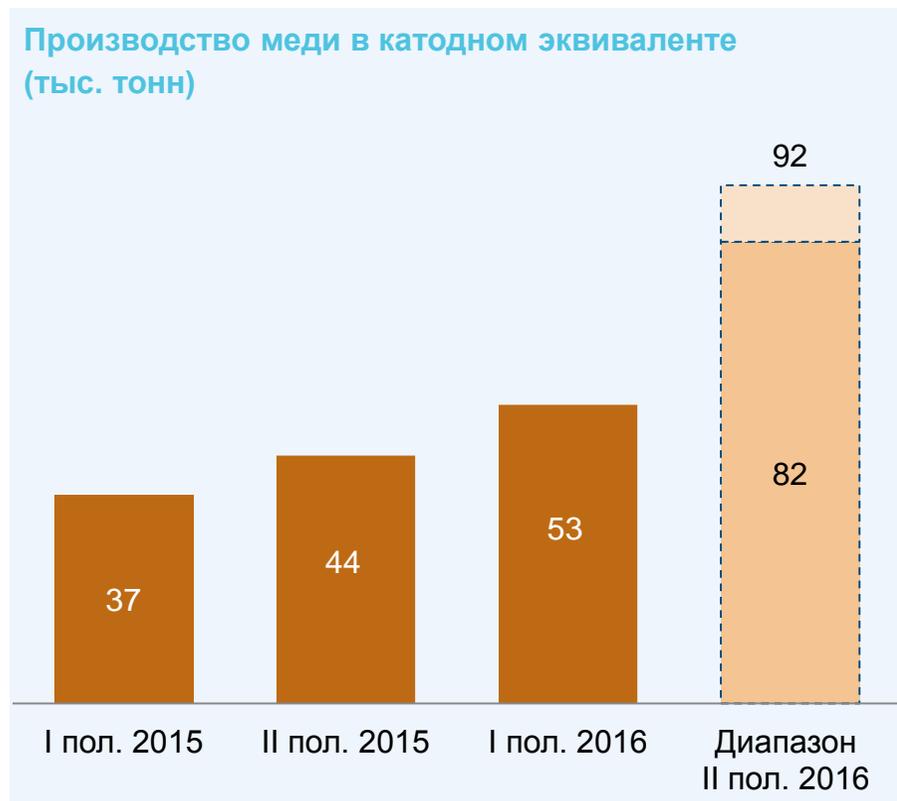
**5. Реализация
высокого роста
при низких расходах**

ОЛЕГ НОВАЧУК
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

РЕАЛИЗАЦИЯ ВЫСОКОГО РОСТА ПРИ НИЗКИХ РАСХОДАХ



Производство меди в катодном эквиваленте (тыс. тонн)



Чистая денежная себестоимость, Восточный регион и Бозымчак (центов США / фунт)



Примечания:

1. Данные за I пол. 2015 года включают проект Бозымчак на этапе допроектного производства.

ОСНОВНОЙ ФОКУС – ДОБЫЧА И ПРОИЗВОДСТВО МЕДИ



- ▶ KAZ Minerals – компания с самыми высокими темпами роста в горнорудном секторе
- ▶ Мы завершаем строительство и наращиваем производство на двух проектах роста – Бозшаколь и Актогай в соответствии с графиком
- ▶ Рост компании увеличится в 2017 году с выходом на проектную мощность обоих проектов
- ▶ Все активы находятся в первом квартиле кривой затрат

ПРИЛОЖЕНИЕ

КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



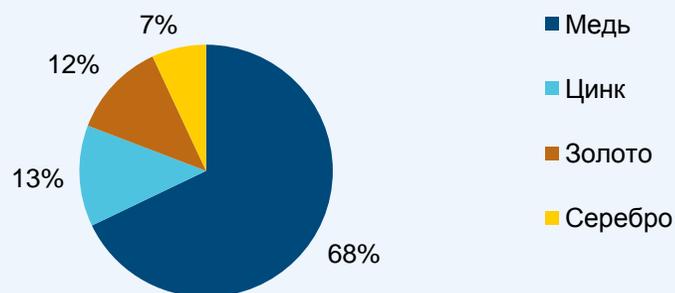
Основные статьи

| \$млн (если не указано иное) | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Доходы от реализации¹ | 302 | 341 |
| Себестоимость реализованной продукции | (170) | (228) |
| Валовой доход | 132 | 113 |
| Операционный доход | 68 | 15 |
| Чистые доходы/(расходы) от финансирования | 23 | (13) |
| Доход до налогообложения | 91 | 2 |
| Расход по подоходному налогу | (18) | (15) |
| Доход/(убыток) за период | 73 | (13) |
| Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$) | 0,17 | 0,01 |

Сверка Базовой Прибыли

| \$млн | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Чистый доход/(убыток), относимый акционерам Компании | 73 | (13) |
| Убытки от обесценения | 3 | 12 |
| Убыток от продажи активов | - | 2 |
| Налоговый эффект особых статей | - | 1 |
| Базовая Прибыль | 76 | 2 |

Доход с разбивкой по видам продукции¹



Примечания:

1. За вычетом доходов от реализации допроектного производства, в I пол. 2016 \$61 млн (Бозшаколь \$45 млн, Актогай – окисленная руда \$16 млн), в I пол. 2015 \$12 млн (Бозымчак).

ДОХОД ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ



Доходы от реализации¹

| \$млн | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Катодная медь ² | 199 | 229 |
| Медь в концентрате | 3 | - |
| Цинк в концентрате | 40 | 64 |
| Золото в слитках | 32 | 13 |
| Золото в концентрате | 5 | - |
| Серебро в слитках | 21 | 21 |
| Прочие | 2 | 14 |
| Итого Доходы от реализации | 302 | 341 |

Объемы продаж¹

| тыс. т (если не указано иное) | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Катодная медь ² | 42,2 | 38,6 |
| Медь в концентрате (катодный эквивалент) | 0,9 | - |
| Цинк в концентрате | 39,3 | 51,9 |
| Золото в слитках (тыс. унц.) | 25,3 | 11,0 |
| Золото в концентрате (эквивалент золота в слитках) (тыс. унц.) | 4,7 | - |
| Серебро в слитках (тыс. унц.) | 1 309 | 1 273 |
| Серебро в концентрате (эквивалент серебра в слитках) (тыс. унц.) | 31 | - |

Средние цены реализации

| | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Катодная медь (\$/тонну) | 4 685 | 5 936 |
| Цинк в концентрате (\$/тонну) | 1 021 | 1 228 |
| Золото в слитках (\$/унцию) | 1 206 | 1 212 |
| Серебро в слитках (\$/унцию) | 16,0 | 16,5 |

Средние цены на LME и LBMA

| | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Медь (\$/тонну) | 4 701 | 5 929 |
| Цинк (\$/тонну) | 1 799 | 2 134 |
| Золото (\$/унцию) | 1 221 | 1 206 |
| Серебро (\$/унцию) | 15,8 | 16,6 |

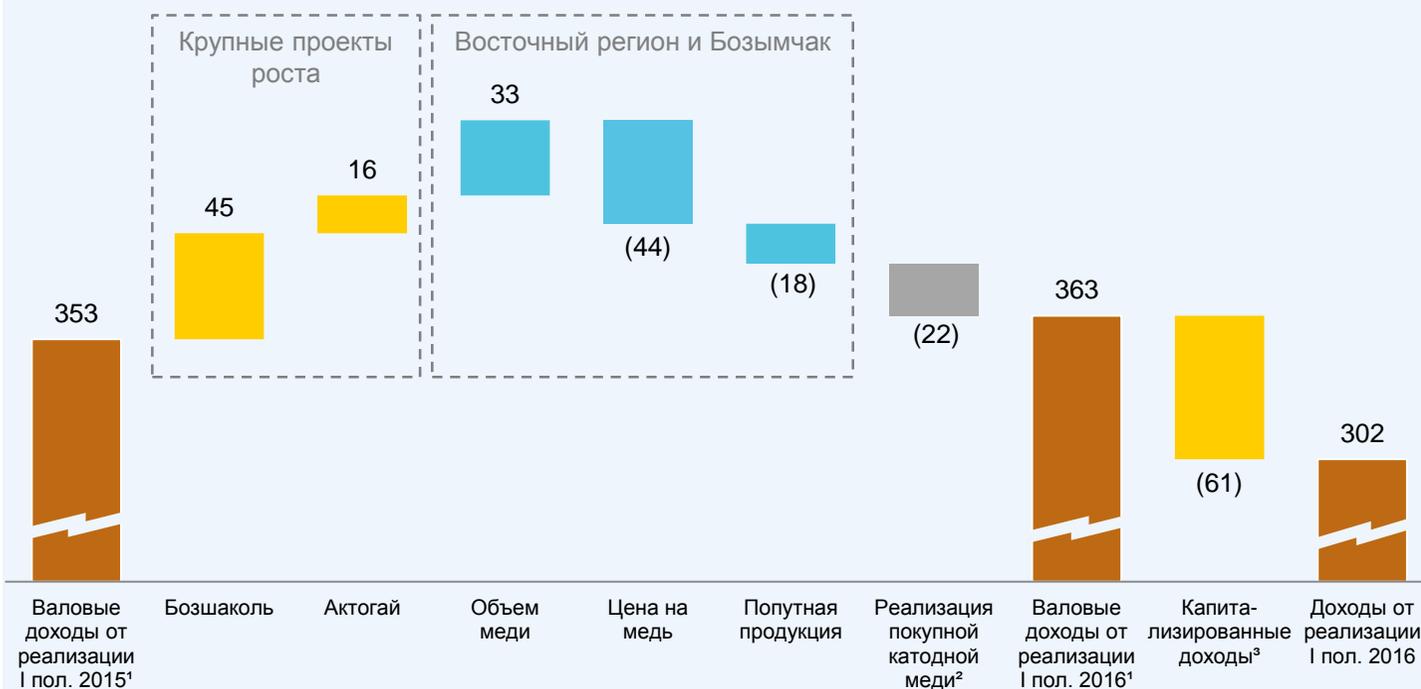
Примечания:

1. За вычетом допроектной деятельности, которая была капитализирована, поэтому не включает результаты Бозшаколя и Актогая за I пол. 2016 года и Бозымчака за I пол. 2015 года.
2. I пол. 2015 года включает 3,6 тыс. тонн катодной меди, приобретенной у третьих сторон для компенсации отклонений в ежемесячном объеме производства катодной меди.

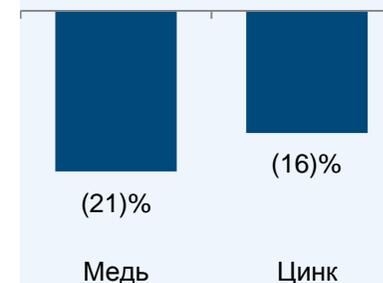
СВЕРКА ВАЛОВЫХ ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ



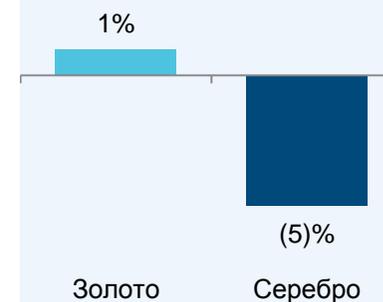
Рост объемов компенсирует снижение цен на сырьевые товары (\$млн)



Средняя цена на LME I пол. 2016 в срав. с I пол. 2015



Средняя цена на LBMA I пол. 2016 в срав. с I пол. 2015



Примечания:

1. Включает доход от реализации допроектного производства, I пол. 2016 года \$61 млн (Бозшаколь \$45 млн, Актогай – окисленная руда \$16 млн), в I пол. 2015 года \$12 млн (Бозымчак).
2. Доход от реализации в I пол. 2015 года включает \$22 млн от катодной меди (3,6 тыс. тонн), приобретенной и реализованной для компенсации отклонений в ежемесячном объеме производства катодной меди.
3. Доход от реализации допроектного производства на Бозшаколе (\$45 млн) и Актогай (\$16 млн) был капитализирован, и поэтому он вычтен из Дохода от реализации.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



| \$млн | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|---|--------------|--------------|
| ЕВИТДА Группы (за вычетом особых статей)¹ | 115 | 88 |
| Изменения оборотного капитала ² | (34) | (4) |
| Проценты выплаченные | (85) | (85) |
| НДПИ и роялти выплаченные ² | (26) | (26) |
| Подоходный налог выплаченный | (15) | (13) |
| Курсовая разница и прочие изменения | 2 | 10 |
| Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета прочих расходов, связанных с крупными проектами роста | (43) | (30) |
| Капитальные затраты на поддержание производства | (22) | (25) |
| Свободный денежный поток | (65) | (55) |
| Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов ³ | (197) | (509) |
| Долгосрочный НДС к получению, связанный с крупными проектами | (20) | (61) |
| Проценты полученные | 4 | 3 |
| Поступления от продажи основных средств | 1 | 3 |
| Прочие движения | (1) | - |
| Изменение денежных средств в пределах чистой задолженности | (278) | (619) |

Примечания:

1. ЕВИТДА (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей).
2. Исключают изменения оборотного капитала и НДПИ, возникающие в результате допроектной производственной деятельности на Бозшаколе и Актогае.
3. Капитальные затраты исключают капитализацию \$12 млн и \$41 млн чистого оттока денежных средств от операционной деятельности на проектах «Актогай» и «Бозшаколь» (I пол. 2015 \$2 млн от проекта «Бозымчак») в течение периода, предшествующего проектному производству. \$21 млн из \$41 млн относится к складированной каолинизированной руде на Бозшаколе.

СВОДНЫЙ БАЛАНС



Активы

| \$млн | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Внеоборотные активы | 3 212 | 3,778 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты и ликвидные средства ¹ | 1 056 | 1 460 |
| Прочие текущие активы | 271 | 290 |
| Итого | 4 539 | 5 528 |

Внеоборотные активы

| \$млн | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Нематериальные активы | 7 | 10 |
| Материальные активы | 2 879 | 3 300 |
| Прочие внеоборотные активы | 260 | 414 |
| Отложенный налоговый актив | 66 | 54 |
| Итого | 3 212 | 3 778 |

Капитал и обязательства

| \$млн | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Капитал | 384 | 2 035 |
| Займы | 3 587 | 3 049 |
| Прочие обязательства | 568 | 444 |
| Итого | 4 539 | 5 528 |

Чистая задолженность

| \$млн | I пол. 2016 | I пол. 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Денежные средства и денежные эквиваленты и ликвидные средства ¹ | 1 056 | 1 460 |
| Займы | (3 587) | (3 049) |
| <i>Краткосрочные</i> | <i>(310)</i> | <i>(244)</i> |
| <i>Долгосрочные</i> | <i>(3 277)</i> | <i>(2 805)</i> |
| Итого | (2 531) | (1 589) |

Примечания:

1. Включает денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции со сроком погашения от 3 до 6 месяцев по состоянию на 30 июня 2016 года.

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ



| Кредитная линия | Срок погашения и процентная ставка | Остаток на 30 июня 2016 года |
|--|--|--|
| БРК для разработки проектов «Бозшаколь»/ «Бозымчак» | <p>Окончательный срок погашения в 2025 году</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,5% ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода | <p>Полностью освоена – \$1 791¹ млн</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Финансовые ковенанты займа по балансовым статьям |
| БРК для разработки проекта «Актогай» | <p>Окончательный срок погашения в 2029 году</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,2% (кредит в USD) ▶ Ставка НБК на пять лет (кредит в RMB) ▶ Выплата процентов один раз в полгода (кредит в USD) ▶ Выплата процентов один раз в квартал (кредит в RMB) | <p>Полностью освоена – \$1 467¹ млн</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Финансовые ковенанты займа по балансовым статьям |
| Предэкспортная кредитная линия | <p>Окончательный срок погашения в 2018 году</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Ставка зависит от соотношения чистого долга к EBITDA <ul style="list-style-type: none"> - между \$ LIBOR +3,0% и 4,5% - Текущая ставка \$ LIBOR +4,5% ▶ Ежемесячная выплата процентов | <p>Полностью освоена – \$289¹ млн</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Чистая задолженность/ковенанты EBITDA тестируются с 31 декабря 2016 года ▶ Ежемесячные выплаты с января 2016 г. до декабрь 2018 г. |
| Возобновляемая кредитная линия от компании Caterpillar | <p>Окончательный срок погашения в 2019 году</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,25% ▶ Гибкая выплата процентов, один раз в 1, 2 или 3 месяца | <p>Кредитная линия в размере \$50 млн – освоено \$40 млн</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Финансовые ковенанты идентичны предэкспортной кредитной линии ▶ Погашение поквартально с ноября 2018 г. по август 2019 г. ▶ Возобновляемая кредитная линия |

Примечания:

1. За вычетом амортизированного комиссионного сбора за организацию кредитной линии.

Чистая задолженность по состоянию на 30 июня 2016 (\$млн)



График погашения¹ (\$млн)



► Существенная ликвидность по состоянию на 30 июня 2016:

- Денежные средства и денежные эквиваленты в размере \$1 056 млн

| | Бозшаколь БРК | Актогай БРК | Предэксп. кредитная линия | Кредитная линия Caterpillar |
|----------------|--|--|---|-----------------------------|
| Срок погашения | 2025 | 2029 | 2018 | 2019 |
| Ковенанты | Финансовые ковенанты займа по балансовым статьям | | Чистая задолженность/ЕВITDA тестируется со II пол. 2016 | |
| Сальдо \$млн | Полностью освоена \$1 814 ² | Полностью освоена \$1 484 ² | Полностью освоена \$291 ² | Доступно \$10 |

- Все кредитные линии БРК полностью освоены, а \$250 млн, доступные для проекта «Актогай», использованы в марте и июне 2016 года

Примечания:

1. На основе данных о средствах по кредитным линиям, освоенным по состоянию на 30 июня 2016 года.
2. Исключает неамортизированные затраты по займам.

СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК



| \$млн (если не указано иное) | I пол. 2016 | I пол. 2015 | 2015 | 2014 ¹ |
|--|-------------|-------------|------------|-------------------|
| Объем реализации катодной меди (тыс. т) ² | 43 | 36 | 79 | 78 |
| Доходы от реализации | 302 | 341 | 665 | 846 |
| ЕБИТДА ³ | (134) | (109) | (240) | (403) |
| Допроектное производство ⁴ | - | 6 | 6 | - |
| Себестоимость покупной катодной меди | - | (22) | (28) | - |
| Прочие корректировки | - | (2) | - | - |
| Общая денежная себестоимость | 168 | 214 | 403 | 443 |
| Общая денежная себестоимость (центов США / фунт) | 178 | 270 | 230 | 257 |
| Доходы от попутной продукции | (100) | (118) | (212) | (296) |
| Чистая денежная себестоимость | 68 | 96 | 191 | 147 |
| Чистая денежная себестоимость (центов США / фунт) | 72 | 121 | 109 | 85 |

Примечания:

1. Отражает только производственную деятельность Восточного региона.
2. Исключает реализацию катодной меди (3,6 тыс. тонн в I пол. 2015, 5 тыс. тонн за весь 2015 год), приобретенную для компенсации отклонений в ежемесячном объеме производства катодной меди.
3. ЕБИТДА (за вычетом НДС, роялти и особых статей). Исключая Бозымчак за 2014 год и I пол. 2015 года, до выхода на стадию проектного производства.
4. Денежные операционные расходы в размере \$6 млн на Бозымчаке были капитализированы в течение I пол. 2015 г.

РУДНИКИ ВОСТОЧНОГО РЕГИОНА И БОЗЫМЧАК



| | Орловский | | Иртышский | | Юбилейно-Снегирихинский | | Артемьевский | | Бозымчак | |
|--|---|-------|--|------|---|------|--|-------|-----------------------------------|------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Объем добычи руды (тыс. т) | 1 417 | 1 548 | 655 | 637 | 625 | 659 | 1 289 | 1 358 | 449 | 426 |
| Содержание меди (%) | 3,69 | 3,66 | 1,67 | 1,49 | 1,94 | 2,13 | 1,62 | 1,78 | 0,97 | 1,00 |
| Минеральные ресурсы¹ (тыс. тонн) | 15 580 | | 5 480 | | 773 | | 18 426 ² | | 17 322 | |
| Основная попутная продукция | Золото, серебро и цинк | | Золото, серебро и цинк | | Золото, серебро и цинк | | Золото, серебро и цинк | | Золото и серебро | |
| Тип рудника | Подземный | | Подземный | | Подземный | | Подземный | | Открытый / Подземный | |
| ОФ | Фабрика на площадке | | Белоусовская | | Белоусовская | | Николаевская | | Фабрика на площадке | |
| Описание | Является крупнейшим из действующих рудников Восточного региона по содержанию металла в добытой руде | | Иртышский рудник действует с 2001 года | | Окончание срока эксплуатации Юбилейно-Снегирихинского рудника ожидается в 2016 г. | | Рудник, содержащий полиметаллическую руду, действующий с 2005 г. | | Бозымчак расположен в Кыргызстане | |

Примечания:

1. Подсчитанные и предполагаемые ресурсы по состоянию на 31 декабря 2015 года.
2. Включает вторую очередь Артемьевского рудника.

СВОДНЫЙ ОБЗОР ПРОЕКТА «БОЗШАКОЛЬ»



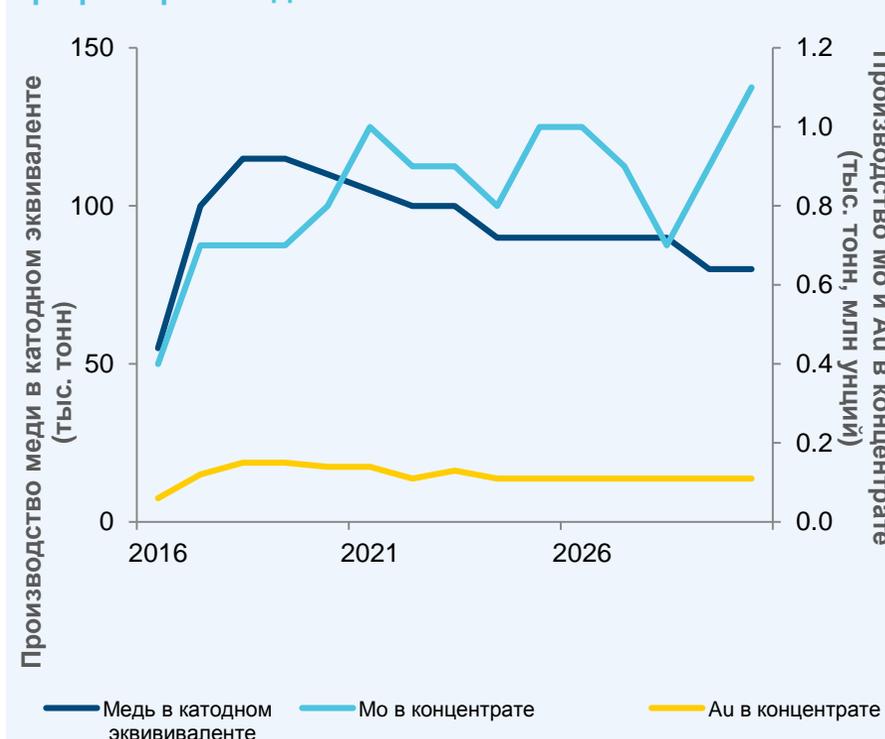
Основные статистические данные

- ▶ Крупномасштабная разработка карьера, 30 млн тонн руды в год
- ▶ Запасы меди – 4,4 млн тонн с содержанием меди в руде 0,36%
- ▶ Попутные металлы – золото и молибден
- ▶ Срок эксплуатации более 40 лет, со средним объемом производства в течение первых 10 лет:
 - 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте
 - 120 тыс. унц. золота в концентрате
- ▶ 1 500 сотрудников в период эксплуатации
- ▶ Чистая ден. себестоимость – 70-90 центов США /фунт¹
- ▶ Общая стоимость проекта \$2,15 млрд

Минеральные ресурсы²

| Объем в (млн тонн) | Содерж. Cu (%) | Содерж. Au (г/т) | Содерж. Ag (г/т) | Содерж. Mo (%) |
|--------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
| 1 220 | 0,36 | 0,15 | 1,13 | 0,005 |

График производства – Основные металлы



Примечания:

1. Оценочная чистая денежная себестоимость реализованной меди в катодном эквиваленте (в ценовом выражении за 2016 год) за первые 10 лет после запуска обогатительной фабрики, рассчитанная с использованием долгосрочной цены на золото в размере \$1 200 за унцию и цены на молибден в размере \$12 000 за тонну.
2. Включает подсчитанные, предполагаемые и перспективные ресурсы по состоянию на 31 декабря 2015 года.

СВОДНЫЙ ОБЗОР ПРОЕКТА «АКТОГАЙ»



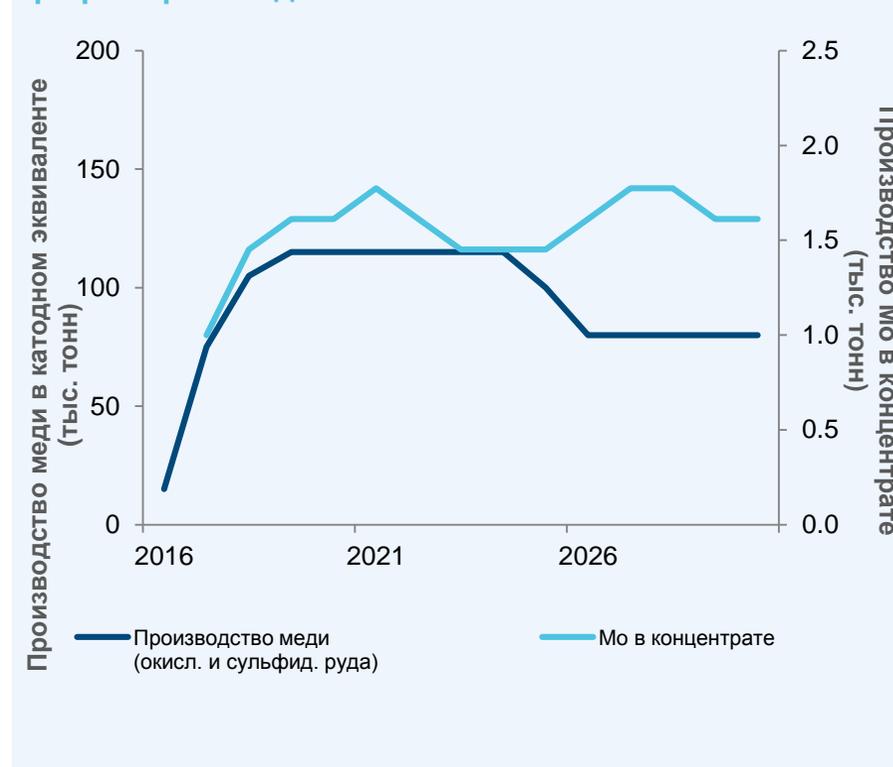
Основные статистические данные

- ▶ Крупномасштабная разработка карьера, 25 млн тонн руды в год
- ▶ 5,8 млн тонн – запасы меди и 115 тыс. тонн – запасы молибдена
- ▶ Срок эксплуатации – более 50 лет:
 - Средний объем производства в размере 15 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте в год от переработки окисленной руды (11 лет)
 - Средний объем производства в размере 90 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте в год от переработки сульфидной руды за первые 10 лет
- ▶ 1 500 сотрудников в период полной эксплуатации
- ▶ Чистая ден. себестоим. – 100-120 центов США /фунт¹
- ▶ Оценочная стоимость проекта \$2,2 млрд

Минеральные ресурсы²

| | Объем в (млн тонн) | Содерж. Cu (%) | Содерж. Mo (%) |
|-----------------|--------------------|----------------|----------------|
| Окисленная руда | 119 | 0,37 | - |
| Сульфидная руда | 1 597 | 0,33 | 0,007 |

График производства – Основные металлы



Примечания:

1. Оценочная чистая денежная себестоимость реализованной меди в катодном эквиваленте в ценовом выражении за 2016 год за первые 10 лет после запуска сульфидной обогатительной фабрики, рассчитанная с использованием долгосрочной цены на молибден в размере \$12 000 за тонну.
2. Включает подсчитанные и предполагаемые ресурсы.

ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2016 ГОД

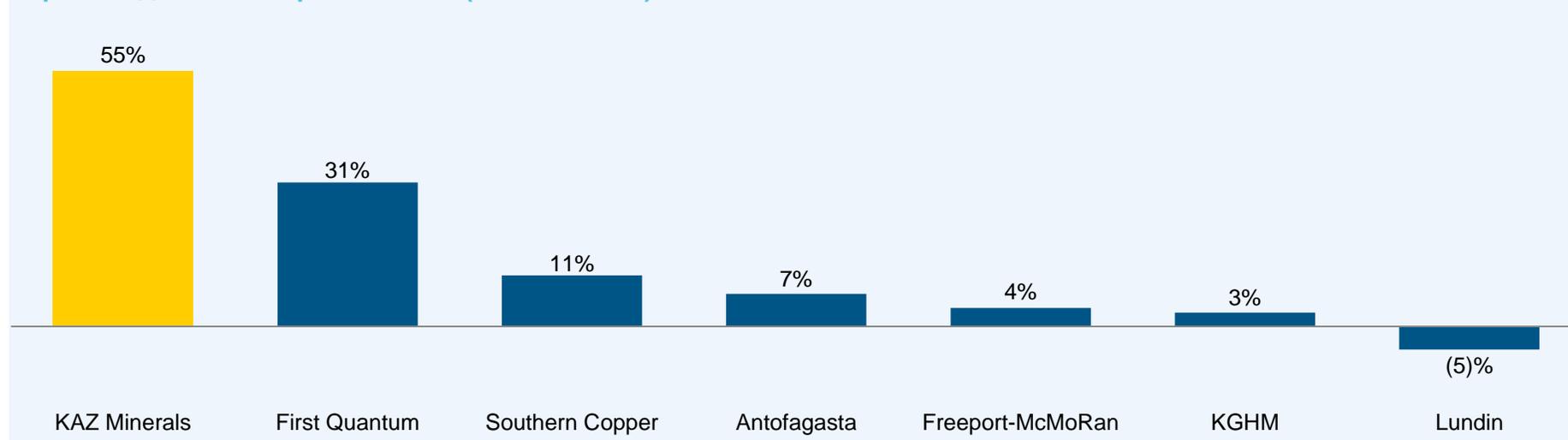


| | Восточный регион & Бозымчак | Бозшаколь | Актогай | Группа |
|------------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Медь в катодном эквиваленте | около 75 тыс. тонн | 45 – 55 тыс. тонн | около 15 тыс. тонн | 135 – 145 тыс. тонн |
| Золото в эквиваленте слитков | 45 – 55 тыс. унций | 50 – 60 тыс. унций | | 95 – 115 тыс. унций |
| Цинк в концентрате | 70 – 75 тыс. тонн | | | 70 – 75 тыс. тонн |
| Серебро в слитках | 2,25 – 2,5 млн унций | 250 тыс. унций | | 2,5 – 2,75 млн унций |

САМЫЙ ВЫСОКИЙ РОСТ В СЕКТОРЕ



Производственный рост CAGR¹ (2015 – 2018П)



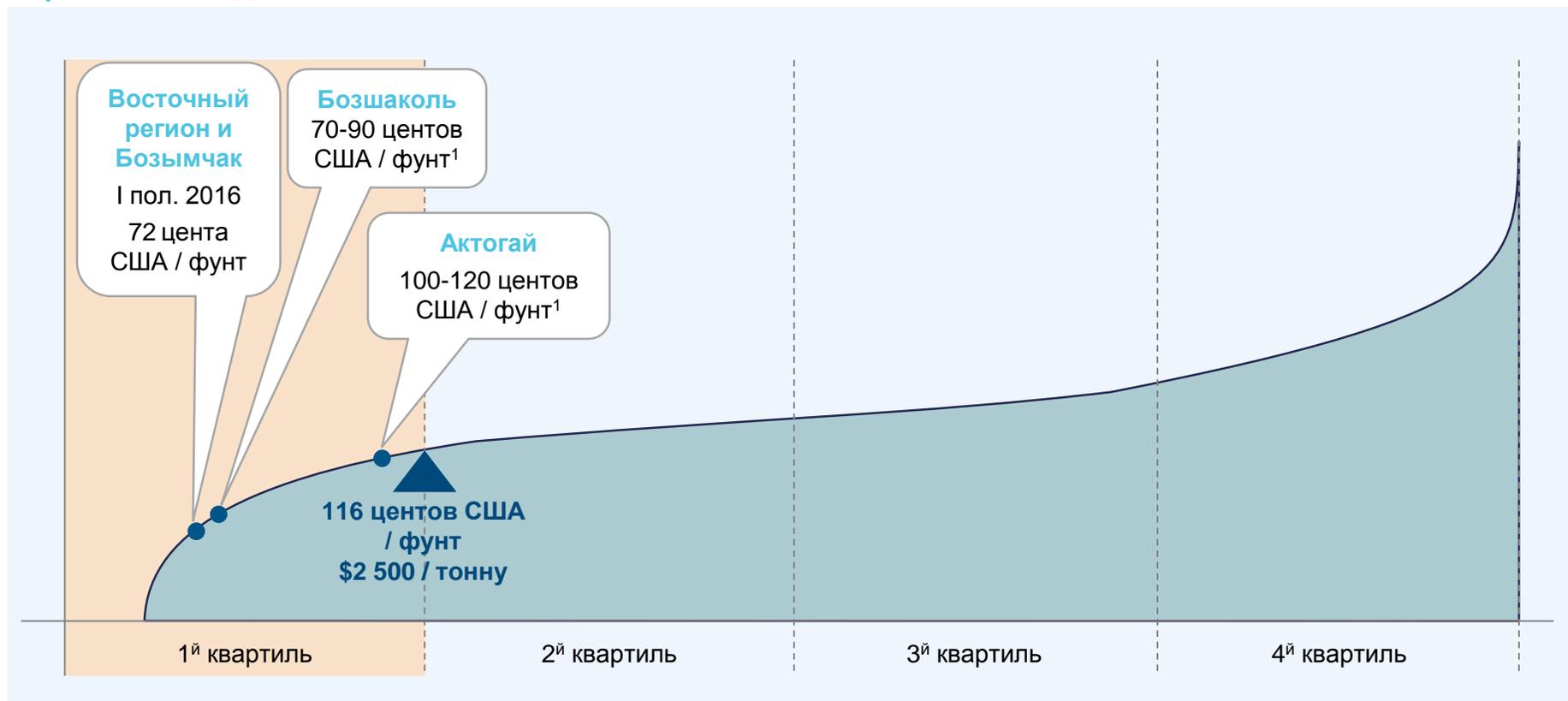
- ▶ Наибольший рост производства компании, специализирующейся в горнорудном секторе, при среднегодовом темпе роста производства (CAGR) >50% до 2018 г.
- ▶ Начало производства на двух крупномасштабных открытых карьерах
- ▶ Долгосрочное кредитное финансирование от БРК
- ▶ Ведущий мировой производитель меди с объемом производства 300 тыс. тонн к 2018 г.

Notes

1. Источник: брокерские оценки из исследований рынка акций.

НИЗКОЗАТРАТНЫЕ АКТИВЫ

Кривая чистой денежной себестоимости



Примечания:

1. Оценочная чистая денежная себестоимость в ценовом выражении на 2016 год за первые 10 лет после запуска обогатительной фабрики.

KAZ
MINERALS

