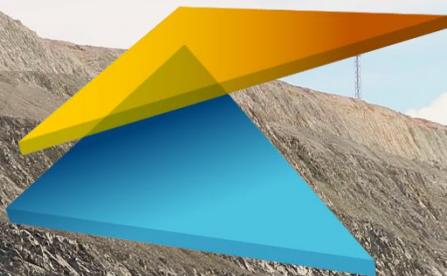


KAZ
MINERALS



Презентация для инвесторов

Октябрь 2019 года

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



ПРИМЕЧАНИЕ (DISCLAIMER)

Определенные заявления, включенные в настоящую презентацию, содержат прогнозные положения. Вся отчетность, кроме исторических фактов, является прогнозной. Примеры прогнозной информации включают таковые по деловой деятельности, стратегии и планам KAZ Minerals PLC (KAZ Minerals), а также по текущим целям, предположениям и ожиданиям по будущему финансовому состоянию, финансовым показателям и результатам, потребности в сырьевых товарах и тенденциям цен на них, возможностям роста, положению в странах, секторах или на рынках, где она ведет свою деятельность, а также любым предположениям, лежащим в основе или относящимся к вышеуказанному. Хотя в настоящее время KAZ Minerals считает, что ожидания, отражаемые в такой прогнозной отчетности, обоснованы и достоверно представлены, нет никакой гарантии в том, что они подтвердятся. По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые являются непредсказуемыми, так как они связаны с событиями в будущем и зависят от обстоятельств. Исходя из этого, фактические результаты и достижения компании KAZ Minerals могут существенно отличаться от прогнозных заявлений.

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

Ни одна часть настоящей презентации не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение вкладывать инвестиции в KAZ Minerals или в любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением требований и правил листинга, установленных Управлением Великобритании по листингу, 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, после даты настоящей презентации.

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

Определения всех финансовых терминов приведены в словаре терминов пресс-релиза "Результаты деятельности за первую половину 2019 года".



1. Введение в KAZ Minerals

КРАТКОСРОЧНЫЙ И ДОЛГОСРОЧНЫЙ РОСТ ПРОИЗВОДСТВА МЕДИ



ЛИДИРУЮЩЕЕ ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ ПО СЕБЕСТОИМОСТИ



Чистая денежная себестоимость

Центов США/фунт¹



1. Источник: данные компаний, предоставленные в отчетах за последний финансовый период.

ВСЕ АКТИВЫ В ПЕРВОМ КВАРТИЛЕ

Кривая чистых денежных затрат¹



1. Концептуальная модель по состоянию на 30 июня 2019 года, без соблюдения масштаба.

2. Согласно аналитическому исследованию компании Wood Mackenzie на 30 июня 2019 года, граница первого квартала находится на значении 108 центов США/фунт.

АКТИВЫ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЕ СТОИМОСТЬ И ОБЪЕМ



- ▶ 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
- ▶ Оба проекта обеспечивают значительное повышение чистой приведенной стоимости (NPV) и привлекательную внутреннюю норму доходности (IRR)



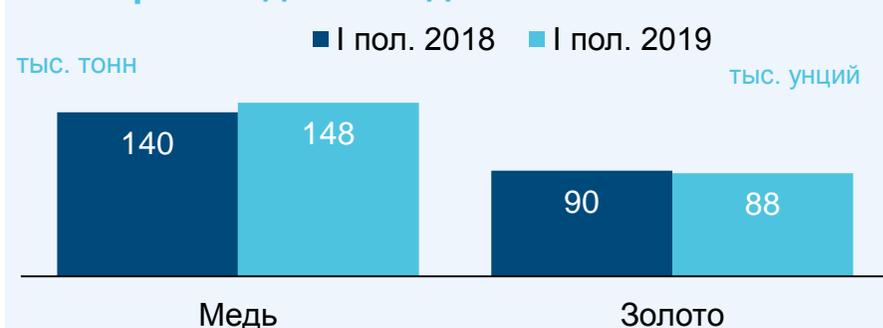
1. Условия доллара США 2017.
2. Ориентировочные капитальные затраты на тыс. тонн в год производства в медном эквиваленте, рассчитанные как капитальные затраты, деленные на прогнозные годовые объемы производства в медном эквиваленте в течение первых десяти лет после ввода в эксплуатацию.
3. Прогноз чистой денежной себестоимости в центах США/фунт за первые десять лет деятельности. Операционные затраты по проекту «Баимская» будут определены в технико-экономическом обосновании.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА I ПОЛ. 2019 ГОДА



- ▶ Продолжение роста производства меди¹, +6%
- ▶ Поддержание себестоимости на низком уровне, 80 центов США/фунт²
- ▶ Рост объемов частично компенсировал снижение цен на медь на 11% в первом полугодии 2019 года:
 - Доходы от реализации составили \$1 052 млн (I пол. 2018: \$1 098 млн)
 - EBITDA³ составил \$620 млн (I пол. 2018: \$690 млн)
- ▶ Группа продолжает развивать портфель проектов роста:
 - В первом полугодии 2019 года продолжилось осуществление проекта расширения Актогайского ГОКа, инвестировано \$223 млн
 - Завершено приобретение медного проекта Баимская, одного из крупнейших в мире неразработанных месторождений меди
- ▶ Объявлены промежуточные дивиденды в размере 4,0 центов США

Рост производства меди¹ на 6 %



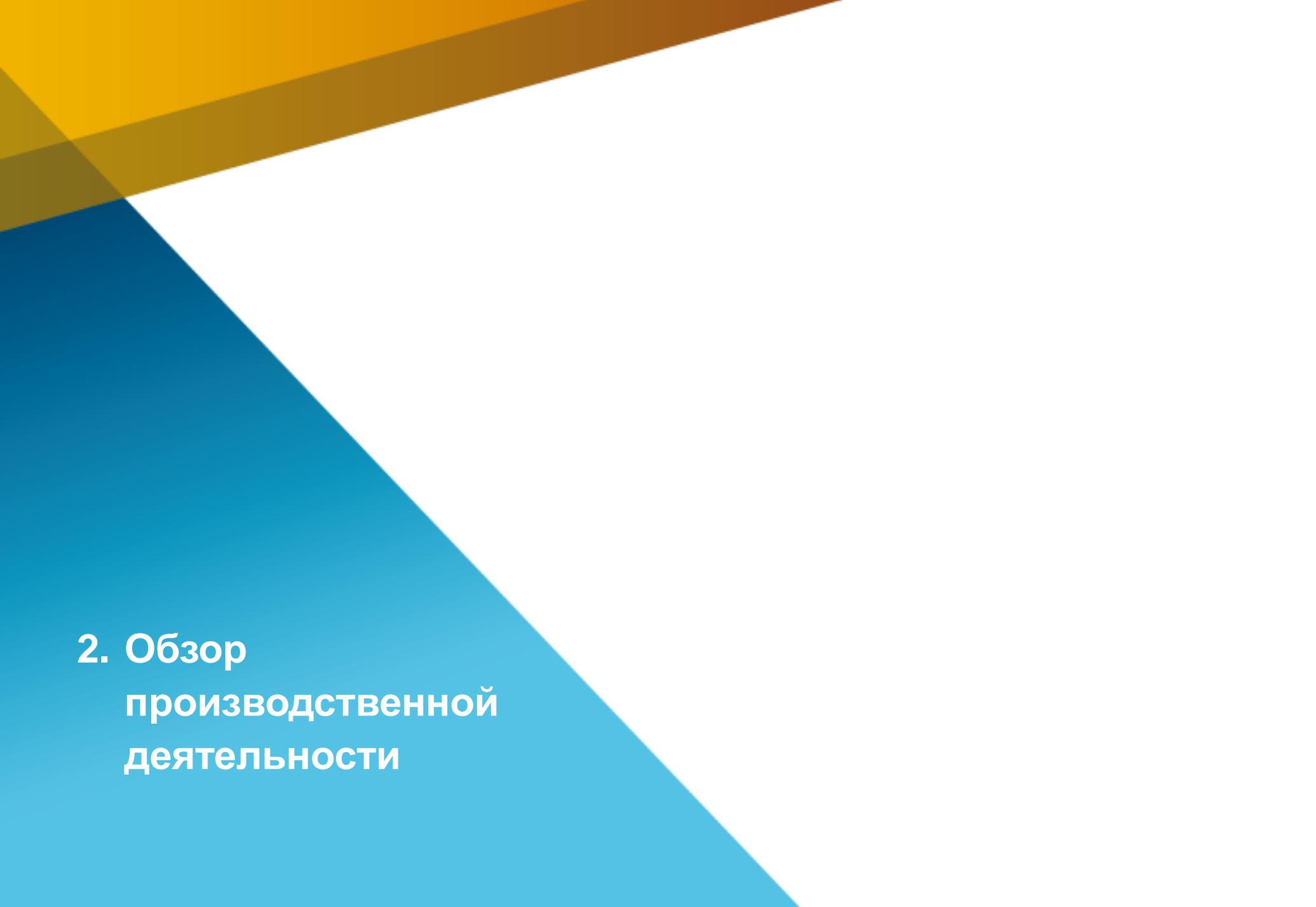
Поддерживаются низкие удельные затраты



1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь с Актогайского комплекса по переработке оксидной руды.

2. Денежные операционные затраты, плюс стоимость обогащения и аффинажа, за вычетом доходов от реализации попутной продукции, деленные на объем реализации меди.

3. EBITDA (за вычетом НДС, роялти и особых статей).



2. Обзор производственной деятельности

▶ 3К 2019:

- Добыто 9,3 млн тонн сульфидной руды (2К 2019: 8,2 млн тонн), складировано дополнительное количество руды при подготовке к проекту расширения Актогая
- Переработано 6,1 млн тонн сульфидной руды, содержание меди 0,60% (2К 2019: 6,3 млн тонн, с содержанием 0,59%)
- 5,6 млн тонн оксидной руды на панелях кучного выщелачивания, с содержанием 0,34% (2К 2019: 5,0 млн тонн, с содержанием 0,34%)
- Производство меди – 37,3 тыс. тонн, соответствует объему предыдущего квартала
 - Сульфидная руда – 30,6 тыс. тонн (2К 2019: 31,3 тыс. тонн)
 - Оксидная руда – 6,7 тыс. тонн (2К 2019: 6,1 тыс. тонн)

▶ Производство меди в четвертом квартале ожидается ниже третьего квартала, на это повлияют сезонное снижение производства катодной меди и плановое техобслуживание мельниц на сульфидной фабрике

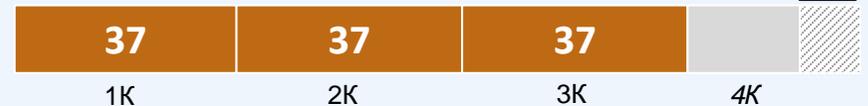
▶ Производство меди за весь год по ожиданиям достигнет верхней границы диапазона 130-140 тыс. тонн меди

Производство меди

тыс. тонн¹

Плановый показатель на весь год

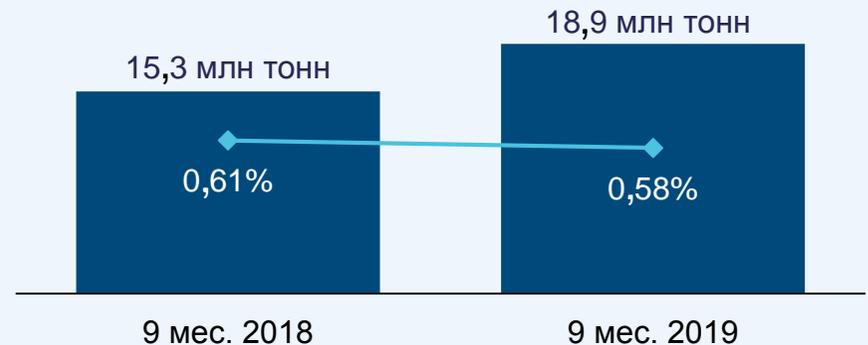
111 130 - 140



Пропускная способность и содержание металла в сульфидной руде

■ Переработка (млн тонн)

◆ Содержание (%)



1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь с Актогайского комплекса по переработке оксидной руды.

*Рудник открытого
типа Актогай,
июнь 2019 г.*



БОЗШАКОЛЬ



▶ 3К 2019:

- Объем переработки руды увеличился на 30% до 8,4 млн тонн (2К 2019: 6,4 млн тонн), т.к. обе ОФ работали без крупных плановых работ по техобслуживанию
- Содержание меди в руде увеличилось до 0,50% (2К 2019: 0,46%), в соответствии с планом горных работ
- Производство меди увеличилось на 38% до 32,1 тыс. тонн
- Производство золота увеличилось на 47% до 43,4 тыс. унций за счет повышения содержания золота до 0,28 г/т (2К 2019: 0,25 г/т)

▶ Пропускная способность в четвертом квартале, по ожиданиям, будет ниже из-за планового техобслуживания

▶ Производство меди на пути достижения годового планового диапазона

▶ Производство золота на пути достижения верхнего предела планового годового диапазона в 130-140 тыс. унций



1. Оплачиваемый металл в концентрате.

*Рудник открытого
типа Бозшаколь,
июль 2019 г.*



ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК

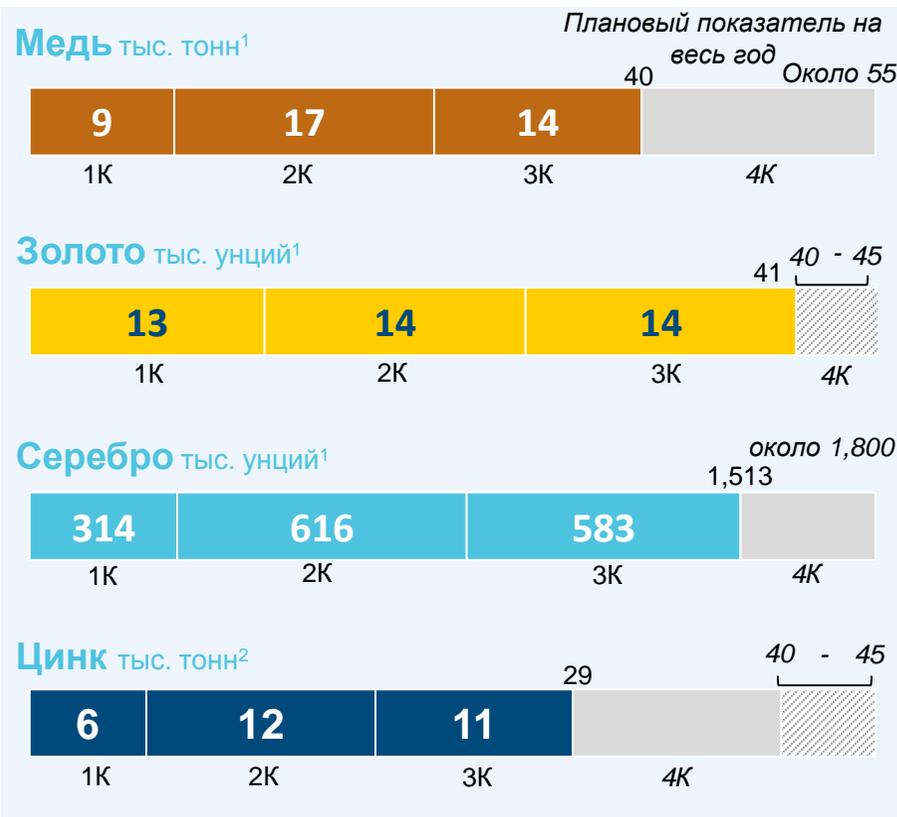


▶ 3К 2019:

- Переработан 1,0 млн тонн руды, содержание меди 1,62% (2К 2019: 1,2 млн тонн, содержание 1,68%)
- Производство меди сократилось до 13,5 тыс. тонн, в основном из-за снижения объемов переработки и содержания в Восточном регионе
- Производство золота увеличилось на 4% до 14,4 тыс. унций из-за более высокого содержания и коэффициента извлечения (2К 2019: 13,9 тыс. унций)

▶ На пути достижения планового показателя производства

- меди за весь 2019 год в объеме около 55 тыс. тонн
- Прогнозируется, что объем производства золота превысит верхнюю границу планового диапазона в 40-45 тыс. унций
- Ожидается, что производство серебра превысит годовой плановый объем около 1,8 млн унций
- Производство цинка на пути к достижению годового планового показателя в 40-45 тыс. тонн

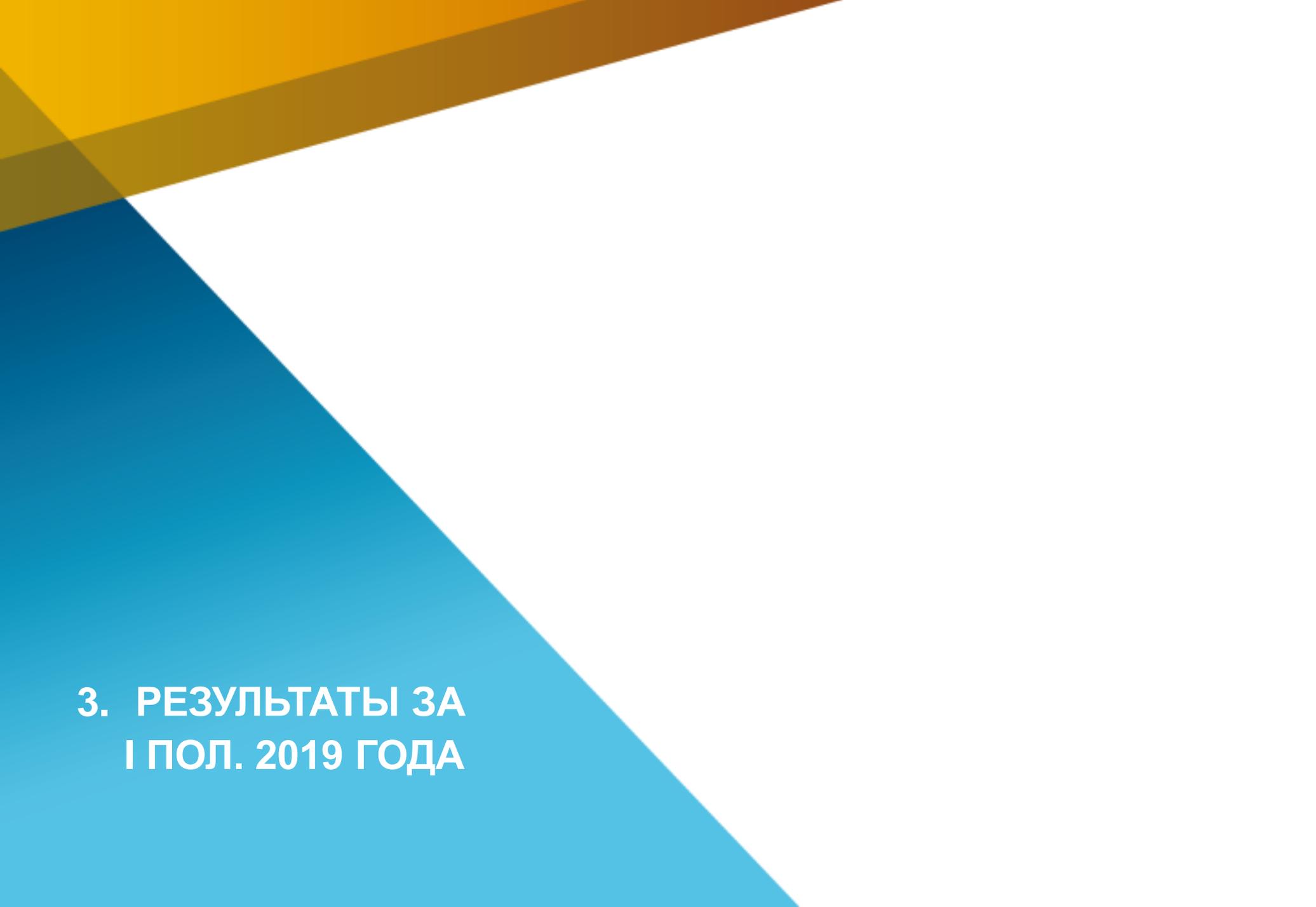


1. Оплачиваемый металл в концентрате.
2. Цинк в концентрате.

ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ НА 2019 ГОД



1. Оплачиваемый металл в концентрате и катодная медь с Актогайского комплекса по переработке оксидной руды.
2. Включает около 25 тыс. тонн катодной меди, произведенной из оксидной руды.
3. Оплачиваемый металл в концентрате.
4. Цинк в концентрате.
5. Минимальный объем, извлеченный из сырья Актогайского рудника.



3. РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА I ПОЛ. 2019 ГОДА

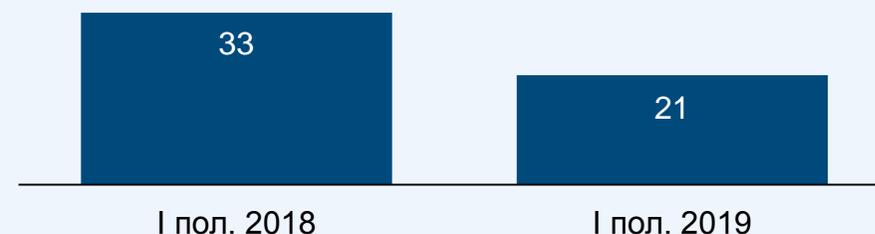
ОХРАНА ТРУДА И ТЕХНИКА БЕЗОПАСНОСТИ



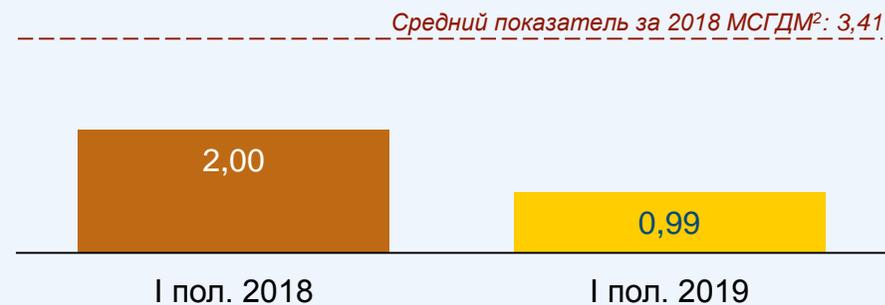
- ▶ Два несчастных случая со смертельным исходом произошли в июле 2019 года на подземных рудниках Восточного региона
 - сохраняется нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом на рудниках открытого типа
- ▶ Существенное снижение уровня травматизма указывает на общее улучшение безопасности на производстве
- ▶ В первой половине 2019 года запущен проект по безопасности “Цель – ноль”
 - программа, действующая по всей Группе, по достижению нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом и травм с потерей рабочего времени



Общее число регистрируемых травм



Общая частота регистрируемых травм¹



1. Общая частота регистрируемых травм или TRIFR – это количество регистрируемых травм, произошедших на один миллион отработанных часов.
2. Международный совет горной промышленности и металлургии.

УЛУЧШЕНИЕ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



- ▶ Нарращивание производства на открытых карьерах значительно снизило интенсивность выбросов CO₂
- ▶ Потребление пресной воды снижается по мере увеличения объемов воды, извлекаемых из хвостов
 - KAZ Minerals не работает в зонах с дефицитом воды
- ▶ Интенсивность выбросов CO₂ продолжает снижаться:
 - Проект Актогай II создаст экономию от масштаба производства
 - Крупномасштабный проект Баимская будет получать электроэнергию из безуглеродных источников энергии



ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



\$млн (если не указано иное)	I пол. 2019	I пол. 2018
Доходы от реализации	1 052	1 098
ЕБИТДА ¹	620	690
Маржа (%)	59	63
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ²	80	82
Свободный денежный поток ³	182	308
Обыкновенный доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$) ⁴	0,48	0,62
Чистая задолженность	(2 560)	(2 052)

- ▶ Увеличение производства привело к увеличению объемов реализации меди на 3%, что было частично компенсировано 11%-ным снижением цены на ЛБМ
- ▶ Показатель ЕБИТДА за 1П составил \$620 млн, маржа – на уровне 59%
- ▶ Лидирующая в отрасли и входящая в первый квартиль чистая денежная себестоимость¹ – 80 центов США/фунт (I пол. 2018: 82 цента США/фунт)
- ▶ Подписано соглашение о предоставлении новой кредитной линии Банком развития Казахстана в размере \$600 млн для финансирования проекта расширения Актогая в июне 2019 года
- ▶ Объявлены промежуточные дивиденды в размере 4,0 центов США на акцию
- ▶ Чистая задолженность \$2 635 млн на 30 сентября 2019 (30 июня 2019: \$2 560)

1. За вычетом НДС, роялти и особых статей.

2. Денежные операционные затраты, плюс стоимость обогащения и аффинажа, за вычетом доходов от реализации попутной продукции, деленные на объем реализации меди. 18

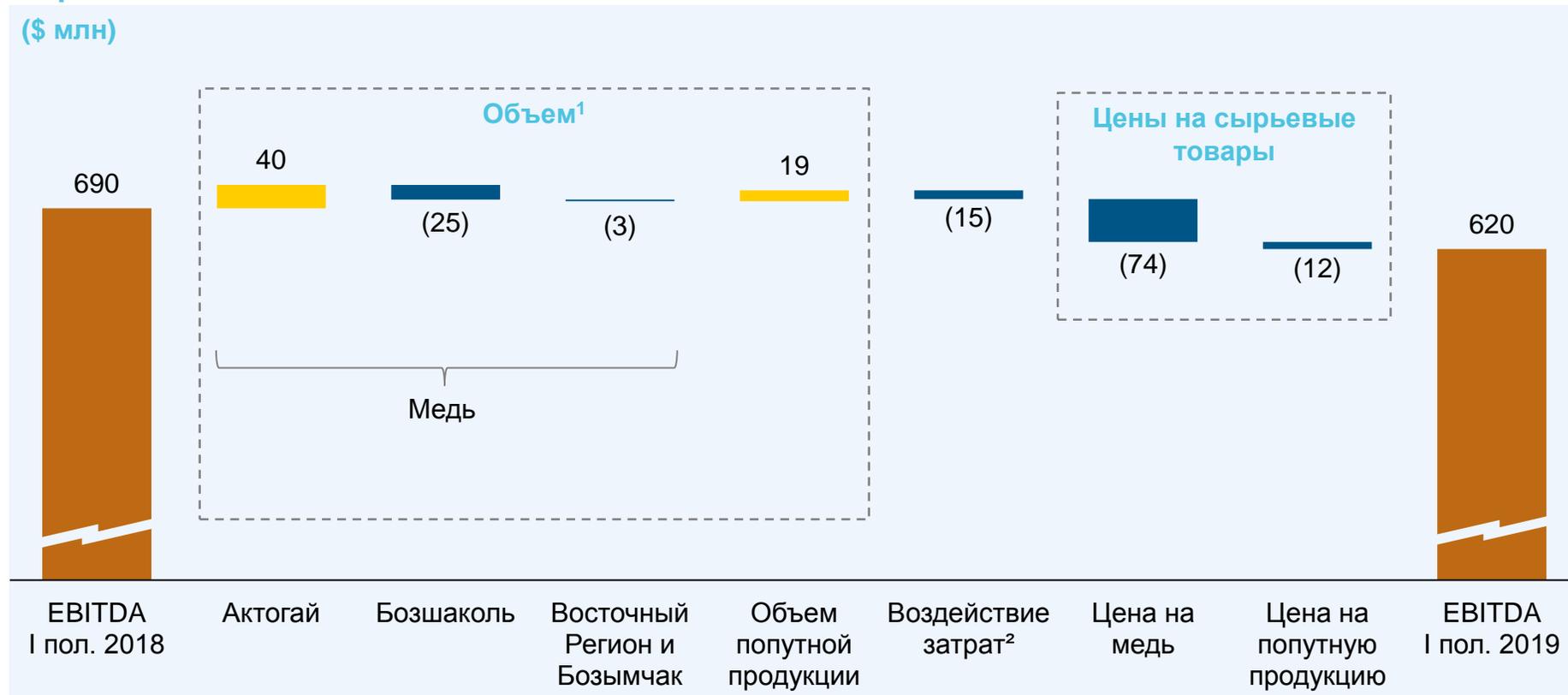
3. Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и НДС, связанных с основными проектами роста, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства.

4. Обыкновенный доход на акцию, основанный на Базовой прибыли (за вычетом особых статей).

СВЕРКА EBITDA



Увеличение объемов реализации меди и золота частично компенсировало снижение цен на сырье



1. Изменение объемов реализации по марже текущего года.
2. Чистое изменение денежных затрат на тонну.

ДЕТАЛИ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ РАСХОДАМ

Актогай



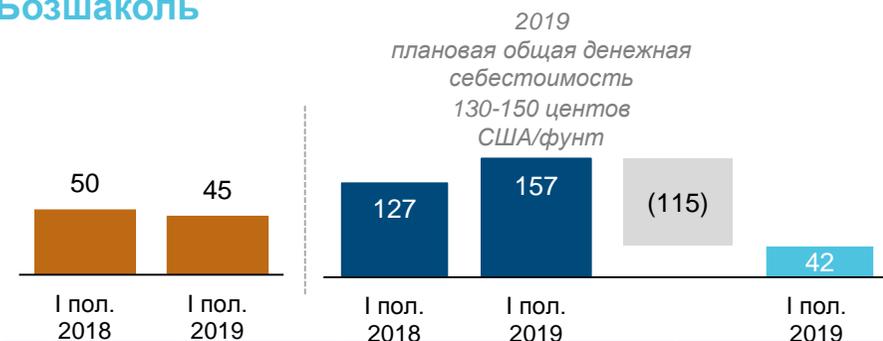
- ▶ Снижение общей денежной себестоимости до 101 цента США/фунт за счет большого объема
- ▶ Запланированы дополнительные остановки на техническое обслуживание, ожидается, что затраты будут перенесены в плановый диапазон во II пол. 2019 года

- ▶ Чистая денежная себестоимость в размере 42 центов США/фунт включает доход от попутной продукции в размере 21 цента США/фунт в результате реализации запасов золота в объеме 26 тыс. унций

- ▶ Общая денежная себестоимость в размере 157 центов США/фунт включает затраты в размере 13 центов США/фунт, связанные с реализацией запасов

- ▶ Ожидается, что общая денежная себестоимость во втором полугодии 2019 года будет иметь тенденцию к снижению за счет более высокого содержания и увеличения вклада от ОФ по переработке каолинизированной руды

Бозшаколь



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 (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

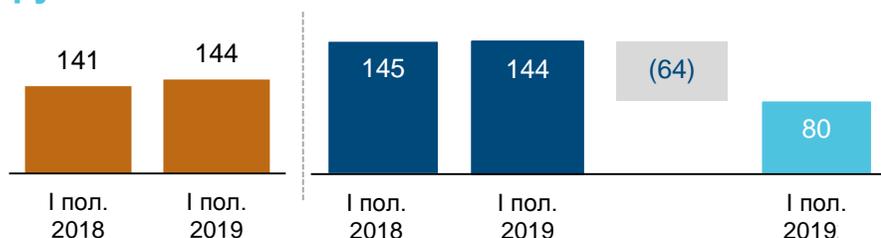


Восточный регион и Бозымчак

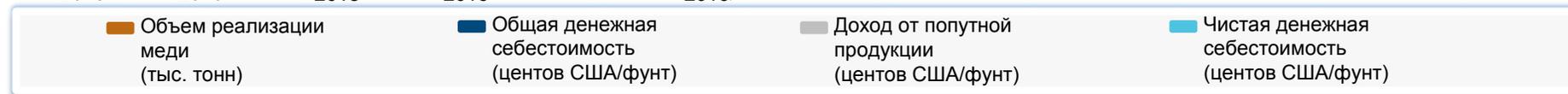


- ▶ Инициативы по сокращению затрат и ослабление тенге привели к снижению общей денежной себестоимости в первой половине 2019 года
- ▶ Целевой показатель общей денежной себестоимости за год уменьшился на 30 центов США/фунт до 230-250 центов США/фунт
- ▶ Чистая денежная себестоимость увеличилась в первой половине 2019 года (I пол. 2018: 77 центов США/фунт), в основном за счет снижения объемов цинка, которые, согласно плану, увеличатся во второй половине 2019 года

Группа



- ▶ Общая денежная себестоимость на уровне сопоставимого периода предыдущего года
- ▶ Чистая денежная себестоимость в одном ряду с мировыми производителями меди с наиболее низкой себестоимостью

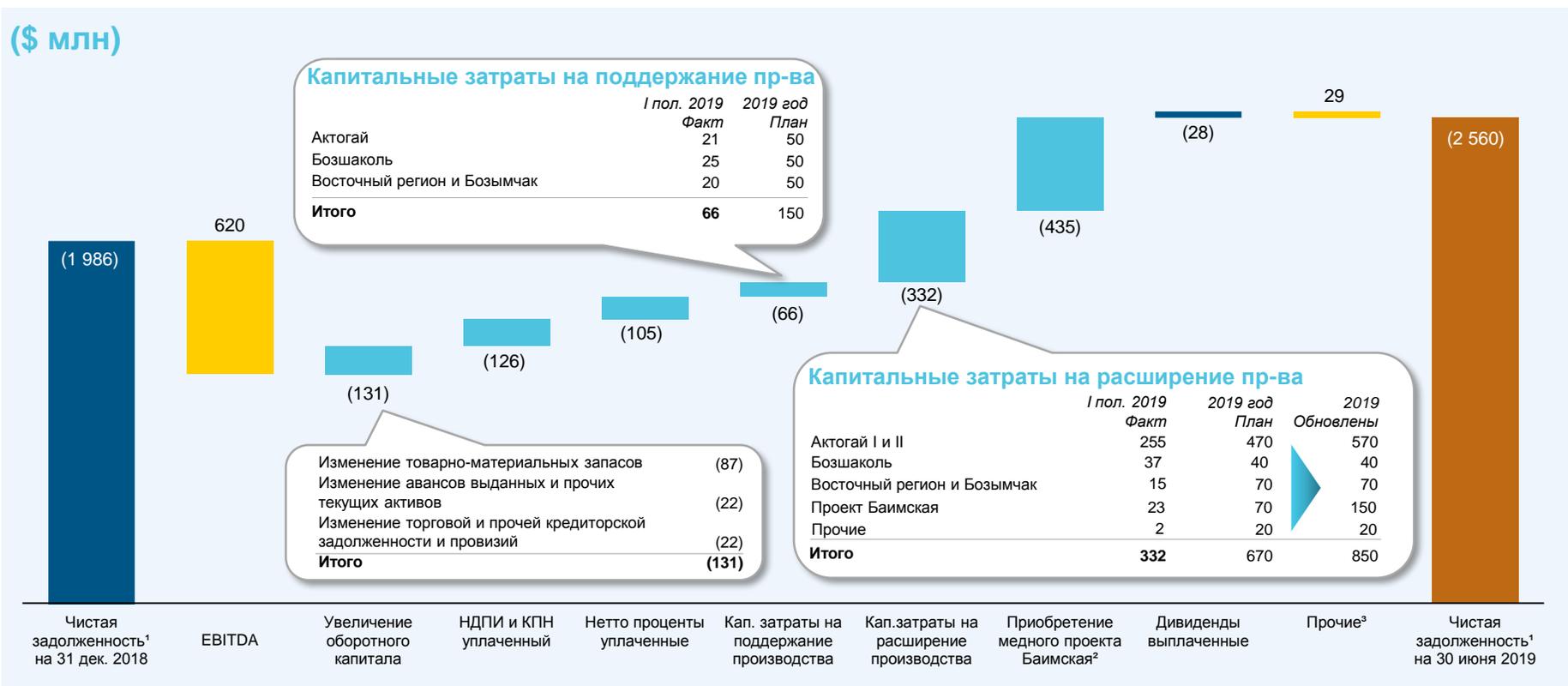


1. Целевой показатель общей денежной себестоимости сократился с 260-280 центов США/фунт до 230-250 центов США/фунт.

ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ГРУППЫ



(\$ млн)



1. Избыток займов над денежными средствами и денежными эквивалентами и краткосрочными инвестициями.
2. За вычетом \$1 млн полученных денежных средств.
3. Включает получение \$45 млн долевых инвестиций компании NFC в Коксай, НДС, связанный с крупными проектами роста, курсовую разницу и другие движения.

ФИНАНСОВЫЕ ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2019 ГОД



Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)		Капитальные затраты на поддержание пр-ва (\$ млн)		Капитальные затраты на расширение пр-ва (\$ млн)		
Актогай	105-125	Актогай ¹	50	Актогай I и II ²	▲ 100	570
Бозшаколь	130-150	Бозшаколь ¹	50	Бозшаколь ³		40
Восточный регион и Бозымчак	▼ 30 230-250	Восточный регион и Бозымчак ¹	50	Восточный регион и Бозымчак ⁴		70
		Группа	150	Баимская ⁵	▲ 80	150
				Прочие		20
				Группа		850

1. Включает \$10 млн капитальных затрат на поддержание производства, перенесенных с 2018 года.

2. Включает \$500 млн для Актогая II и \$70 млн для Актогая I, из которых \$50 млн были перенесены с 2018 года, главным образом для завершения последнего участка панелей кучного выщелачивания.

3. Окончательные выплаты подрядчикам в отношении Бозшаколя в размере около \$40 млн перенесены с 2018 года и уплачены в первой половине 2019 года.

4. В основном, на расширение Артемьевского подземного рудника включены \$10 млн, перенесенных с 2018 года.

5. Включает \$70 млн на технико-экономическое обоснование и \$80 млн на первоначальные работы во второй половине 2019 года.

КАПИТАЛ, ВЫДЕЛЕННЫЙ НА РОСТ



- ▶ Группа продолжает инвестировать в рост производства меди, способствующий росту стоимости Группы
- ▶ За проект Баимская было выплачено денежное вознаграждение в сумме \$436 млн в I пол. 2019 года
- ▶ Инвестиции в проекты роста составили \$332 млн в I пол. 2019, главным образом в Актогайский ГОК (\$255 млн)
- ▶ Подписано соглашение о предоставлении нового кредита БРК в размере \$600 млн, на 30 сентября 2019 года было освоено \$260 млн, \$340 млн будут освоены 2019-20 годах
- ▶ Денежные средства и денежные эквиваленты в размере \$601 млн на 30 сентября 2019 года
- ▶ Общая задолженность уменьшилась до \$3 236 млн на 30 сентября 2019 года



4. Проект расширения Актогайского ГОКа

РОСТ В КРАТКОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ С НИЗКИМ РИСКОМ



- ▶ Актогай II – одобренный в декабре 2017 года проект стоимостью \$1,2 млрд для удвоения мощности по переработке сульфидной руды с 25 до 50 млн тонн в год
- ▶ Проект с низким уровнем риска, имеет преимущества в виде существующей инфраструктуры; дизайн обогатительной фабрики идентичен первой Актогайской ОФ и Бозшакольской ОФ
- ▶ Выпуск первой продукции ожидается в 2021 году, наращивание производства – в 2022 году
- ▶ Дополнительно будет производиться около 80 тыс. тонн меди в год с 2022 по 2027 годы и около 60 тыс. тонн с 2028 года
- ▶ Запланированная чистая денежная себестоимость - 100-120 центов США/фунт¹
- ▶ Ускоренная переработка сокращает срок эксплуатации рудника с 56 до 27 лет



Проект расширения Актогайского ГОКа, июнь 2019

1. Прогноз чистой денежной себестоимости производства меди в центах США/фунт по состоянию на 2017 год за период с 2022 по 2027 годы.

ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ АКТОГАЯ



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

Содержание меди в переработанной руде²

За 12 месяцев до 31 декабря 2018 года – обогащенная супергенная руда	0,61%
2019 – 2021 Актогай I	около 0,50%
2022 – 2027 Актогай I и Актогай II	около 0,40%
Содержание в сульфидной руде в течение срока эксплуатации рудника	0,33%

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

СТРОИТЕЛЬСТВО АКТОГАЯ II ПРОХОДИТ СОГЛАСНО ГРАФИКУ



Ключевые этапы первой половины 2019 года

- ▶ Закладка фундаментов для цехов измельчения и флотации
- ▶ Продвижение работ по возведению металлоконструкций обогатительной фабрики
- ▶ Начало ввода в эксплуатацию парка горной техники
- ▶ Начало закладки фундамента участка дробления



Другие основные этапы реализации проекта

- ▶ Обновление постоянного вахтового поселка и объектов участка по ремонту и обслуживанию горного оборудования *Начато*
- ▶ Наземный конвейер *Начато*
- ▶ Завершение корпуса здания обогатительной фабрики *4К 2019*
- ▶ Завершение установки мельницы *2020*
- ▶ Переработка первой руды *2021*

Статус:

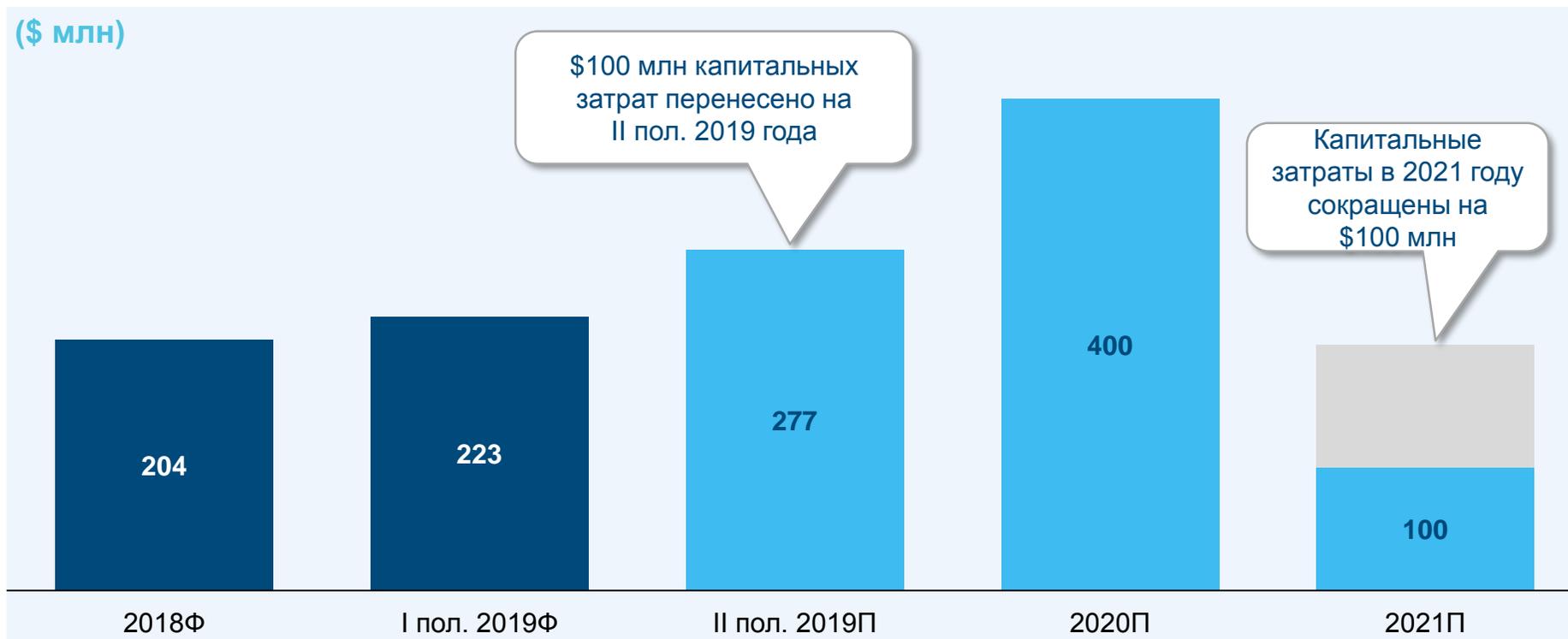


Строительство Актогая II, июнь 2019 г.

ПЛАНОВЫЕ КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ НА ПРОЕКТ АКТОГАЙ II



- ▶ Бюджет проекта – \$1,2 млрд
- ▶ \$100 млн затрат перенесено на 2019 год для последующего снижения рисков реализации проекта





Актогай I –
действующая
обогащительная
фабрика

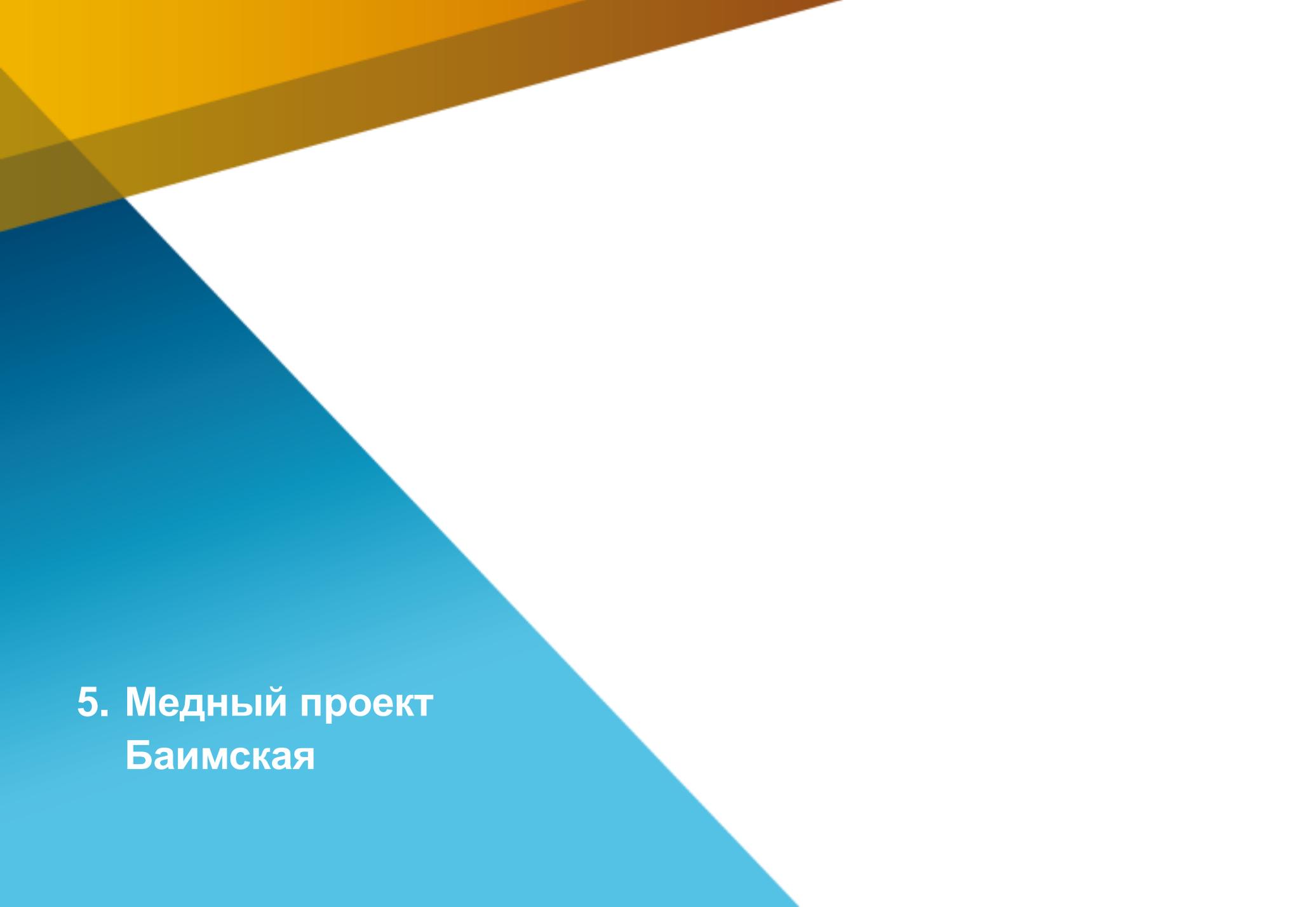
Проект
расширения
Актогайского ГОКа

*Актогай II – обогатительная
фабрика по переработке
сульфидной руды,
июнь 2019 г.*



*Обновление парка машин и
оборудования на Актогае:
карьерный самосвал
Caterpillar 793D*

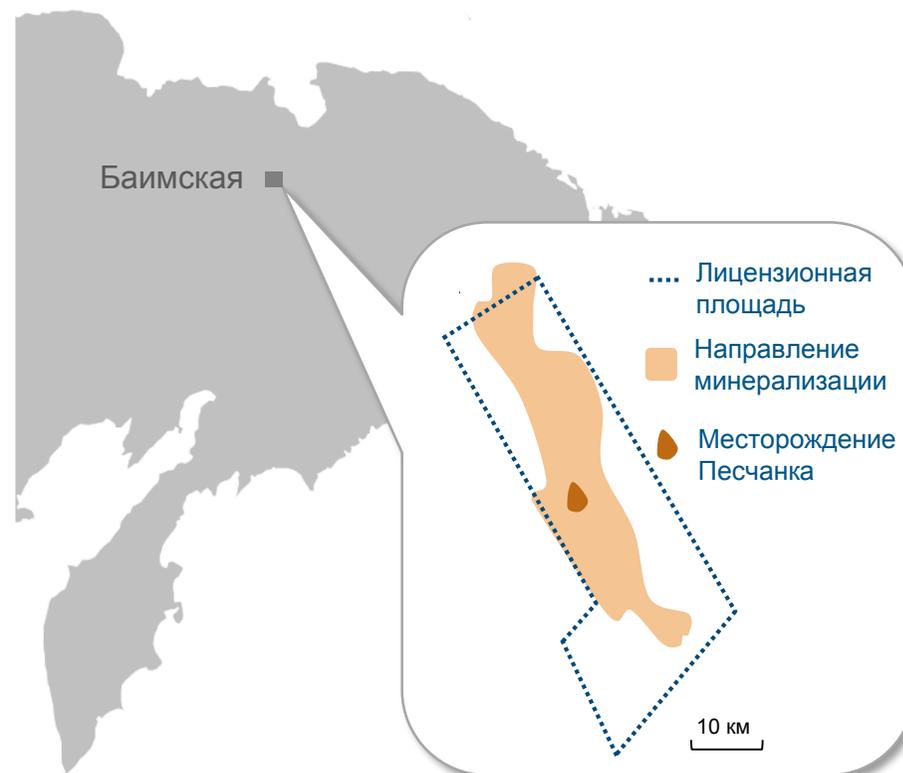




5. Медный проект Баимская

ОБЗОР ПРОЕКТА БАИМСКАЯ

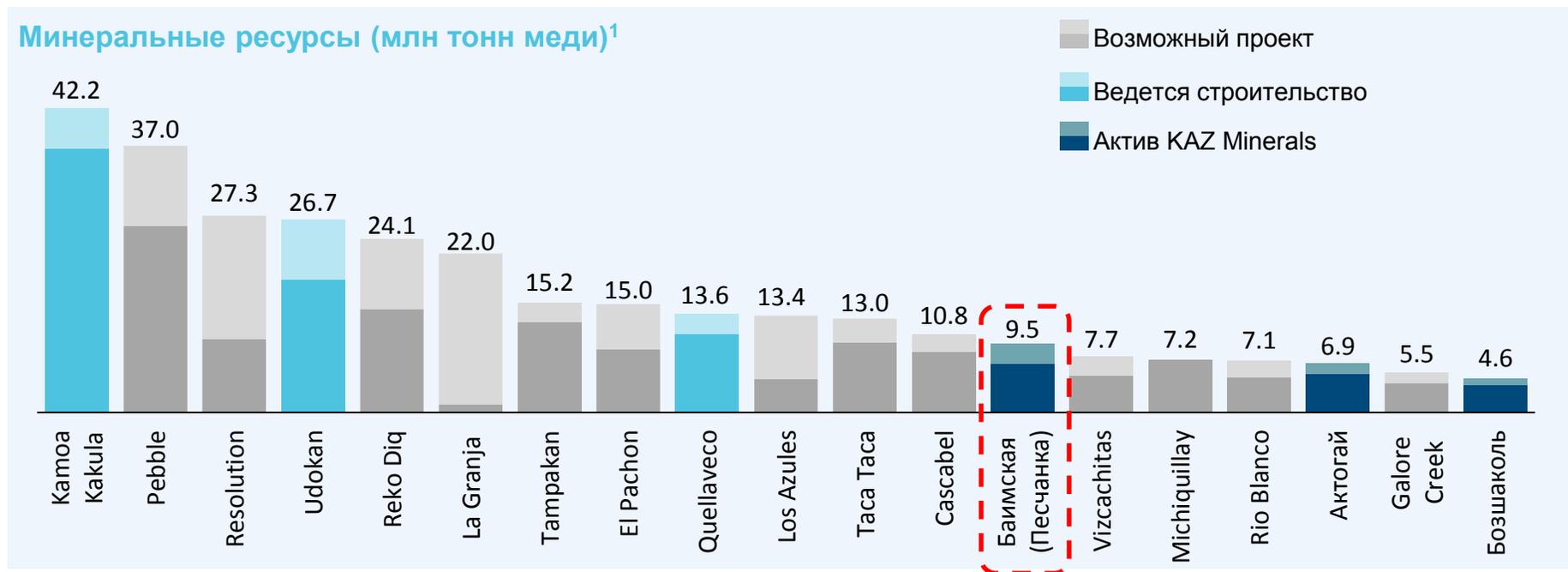
- ▶ В январе 2019 года Группа приобрела медный проект Баимская за \$900 млн (с оплатой денежными средствами и акциями)
 - первоначальное вознаграждение в размере \$675 млн плюс отложенное вознаграждение в размере \$225 млн
- ▶ Капитальные затраты на разработку рудника оцениваются в \$5,5 млрд за период с 2018 по 2026 год¹
- ▶ Пропускная способность – 60 млн тонн руды в год, срок службы рудника около 25 лет
- ▶ Среднегодовой объем производства² – 250 тыс. тонн меди и 400 тыс. унций золота, 330 тыс. тонн в год медного эквивалента³
- ▶ Операционные расходы в первом квартале глобальной кривой затрат и более высокое содержание металлов в руде в первые десять лет производства
- ▶ Потенциал дальнейшей разведки в пределах лицензионной площади примерно 1 300 кв. км



Направление минерализации и лицензионная площадь Баимской

1. В номинальном выражении на основании 100% участия в капитальных вложениях на разработку, будет уточняться при проведении технико-экономического обоснования.
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.

РЕСУРСЫ МЕДИ МИРОВОГО ЗНАЧЕНИЯ



- ▶ Месторождение Песчанка, находящееся в пределах Баимской лицензионной площади, входит в десятку крупнейших неразработанных медных месторождений во всем мире

1. Источник: данные компании. Минеральные ресурсы включают в себя измеренные и выявленные ресурсы (нижний столбик) и предполагаемые ресурсы (верхний столбик).

ПРОГРЕСС ПРОЕКТА

- ▶ Банковское технико-экономическое обоснование проекта выполняет компания Fluor Corporation, завершение запланировано на I пол. 2020 года
- ▶ Продолжаются предварительные переговоры о финансировании
- ▶ Будут оцениваться варианты партнерства
- ▶ Существующая ТОР расширена и включает Баимскую лицензионную площадку
- ▶ \$80 млн капитальных затрат утверждены для проведения первичных работ во второй половине 2019 года:
 - вахтовый поселок, склад топлива, взлетно-посадочная полоса и инфраструктура электропитания площадки
 - общие запланированные капиталовложения на 2019 год в настоящее время составляют \$150 млн, включая расходы на подготовку технико-экономического обоснования в размере \$70 млн



План проектной площадки

ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

Электроснабжение

- ▶ Правительство России профинансировало строительство Билибинско-Баимской линии электропередач (ЛЭП) 110 кВ, которое по графику должно быть завершено к концу 2019 года, установлено 90% опор
- ▶ В конце августа 2019 года запланировано начало перевода атомного плавучего энергоблока «Академик Ломоносов» из Мурманска в Певек
- ▶ Магаданская ЛЭП 220 кВ: выделено государственное финансирование на начало строительства

Дорога

- ▶ Продолжается строительство финансируемой правительством всесезонной автодороги Омолон-Анадырь
- ▶ Выделено финансирование на строительство участка в 250 км от Баимской до Илирнея

Отгрузка

- ▶ К 2024 году Росатом планирует довести грузооборот на Северном морском пути до 93 млн тонн



- Существующие автодороги / зимние дороги с продленным сроком службы
- - - Всесезонная автомагистраль «Магадан – Анадырь» (на стадии строительства)
- Всесезонная автомагистраль (строительство закончено)

Певек

Анадырь

Завершено
строительство участка в
100 км

Илирней

Баимская

Строительство автодороги
Баимская – Илирней длиной
250 км начнется в 2019 году

Омолон



*Линии
электропередач
110 кВ и
трансформатор,
август 2019*



*Завершено
строительство моста в
Илирней,
август 2019*



*Атомный плавучий
энергоблок «Академик
Ломоносов»,
Мурманск, август 2019*



6. Платформа для роста

ПЛАТФОРМА ДЛЯ РОСТА

- ▶ KAZ Minerals продолжает демонстрировать высокие производственные и финансовые результаты благодаря своим высокоэффективным действующим активам
- ▶ У Группы хорошие позиции, чтобы справляться с колебаниями цен на медь, причем она находится в одном ряду с мировыми производителями меди с наиболее низкими операционными расходами
- ▶ Денежные средства от операционной деятельности и новый заем, предоставленный БРК в размере \$600 млн, обеспечивают инвестиции в процесс роста производства меди
- ▶ В ближайшей перспективе рост производства в результате реализации проекта Актогай II имеет низкий уровень риска и осуществляется в соответствии с графиком и в рамках бюджета
- ▶ Усиленная платформа после запуска Актогая II поддержит инвестиции в трансформационный проект роста Баимская



ПРИЛОЖЕНИЕ

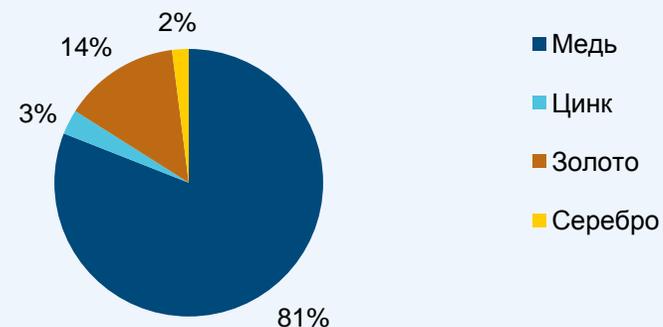
КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



Основные статьи

\$млн (если не указано иное)	I пол. 2019	I пол. 2018
Доходы	1 052	1 098
Себестоимость реализованной продукции	(533)	(533)
Валовой доход	519	565
Операционный доход	410	464
Чистый доход по финансированию	(121)	(109)
Доход до налогообложения	289	355
Расходы по подоходному налогу	(62)	(79)
Доход за период	227	276
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли - базовый (\$)	0,48	0,62

Доходы за I пол. 2019 с разбивкой по продукции



ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ



Доходы

\$млн	I пол. 2019	I пол. 2018
Катодная медь	400	342
Медь в концентрате	449	560
Цинк в концентрате	31	60
Золото	73	33
Золото в концентрате	70	72
Серебро	17	19
Серебро в концентрате	8	7
Прочие	4	5
Итого доходы от реализации	1 052	1 098

Средние цены реализации

	I пол. 2019	I пол. 2018
Катодная медь (\$/т)	6 211	6 916
Медь в концентрате (\$/т) ²	5 616	6 135
Цинк в концентрате (\$/т)	1 801	2 255
Золото (\$/унц.)	1 305	1 314
Золото в концентрате (\$/унц.) ²	1 343	1 296
Серебро (\$/унц.)	15,1	16,6
Серебро в концентрате (\$/унц.) ²	15,4	16,1

Объемы реализации

тыс. тонн (если не указано иное)	I пол. 2019	I пол. 2018
Катодная медь	64	50
Медь в концентрате ¹	80	91
Цинк в концентрате ¹	17	27
Золото (тыс. унций)	56	25
Золото в концентрате (тыс. унций) ¹	52	56
Серебро (тыс. унций)	1 124	1 116
Серебро в концентрате (тыс. унций) ¹	495	438

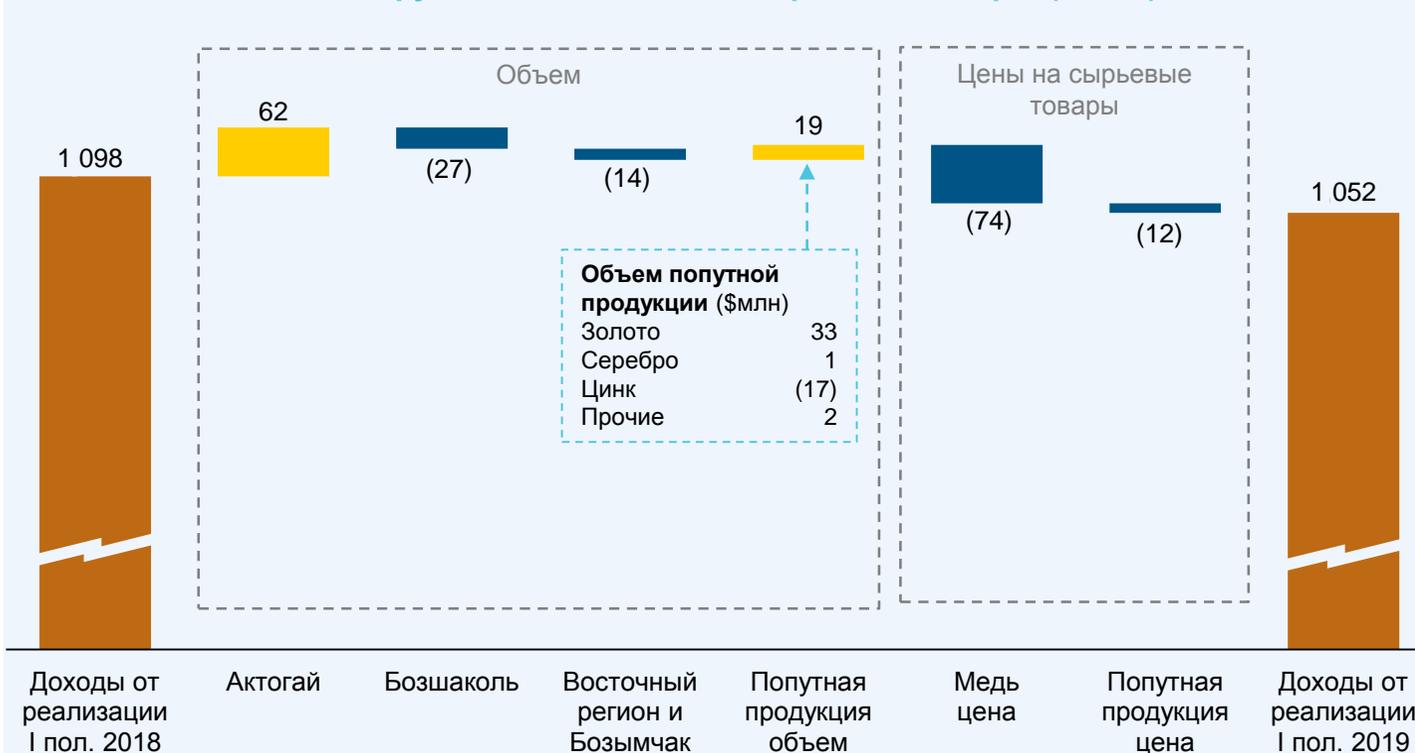
Цены на LME и LBMA

	I пол. 2019	I пол. 2018
Медь (\$/т)	6 165	6 917
Цинк (\$/т)	2 732	3 268
Золото (\$/унц.)	1 307	1 318
Серебро (\$/унц.)	15,2	16,7

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

СВЕРКА ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

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



Средние цены LME в I пол. 2019 в сравнении с I пол. 2018



Средние цены LBMA в I пол. 2019 в сравнении с I пол. 2018



ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



\$ млн	I пол. 2019	I пол. 2018
ЕБИТДА¹	620	690
Изменения оборотного капитала	(131)	(57)
Проценты выплаченные	(117)	(112)
НДПИ и роялти выплаченные	(97)	(111)
Подоходный налог выплаченный	(29)	(60)
Курсовая разница и другие изменения	2	(3)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и НДС, связанных с основными проектами роста²	248	347
Капитальные затраты на поддержание производства	(66)	(39)
Свободный денежный поток	182	308
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(332)	(325)
Приобретение медного проекта Баимская, за вычетом денежных средств, полученных в результате приобретения	(435)	-
Чистый НДС выплаченный/(полученный), связанный с основными проектами роста ²	(12)	3
Поступления от продажи основных средств	1	-
Проценты полученные	12	14
Выплаченные дивиденды	(28)	-
Прочие инвестиции	45	-
Прочие движения	(1)	(1)
Изменение чистой задолженности	(568)	(1)

1. ЕБИТДА (за вычетом НДПИ, роялти и особых статей).

2. Разница между «чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности без учета капитальных затрат и НДС, связанного с основными проектами роста, и чистыми денежными средствами от операционной деятельности», как отражено в отчете о движении денежных средств Группы, представлена чистыми поступлениями НДС, (уплаченного)/полученного во время строительства основных проектов роста.

СВОДНЫЙ БАЛАНС



Активы

\$млн	I пол. 2019	2018	I пол. 2018
Внеоборотные активы	4 169	2 897	3 125
Денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	739	1 469	1 653
Прочие текущие активы	786	674	670
Итого	5 694	5 040	5 448

Внеоборотные активы

\$млн	I пол. 2019	2018	I пол. 2018
Нематериальные активы	6	6	7
Материальные активы	3 762	2 562	2 840
Прочие внеоборотные активы	355	301	216
Отложенный налоговый актив	46	28	62
Итого	4 169	2 897	3 125

Капитал и обязательства

\$млн	I пол. 2019	2018	I пол. 2018
Капитал	1 776	1 054	1 198
Займы	3 299	3 453	3 705
Прочие обязательства	619	533	545
Итого	5 694	5 040	5 448

Чистая задолженность

\$млн	I пол. 2019	2018	I пол. 2018
Денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	739	1 469	1 653
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	-	(2)	-
Займы	(3 299)	(3 453)	(3 705)
<i>Долгосрочные</i>	<i>(2 759)</i>	<i>(2 914)</i>	<i>(3 187)</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>(540)</i>	<i>(539)</i>	<i>(518)</i>
Итого	(2 560)	(1 986)	(2 052)

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ

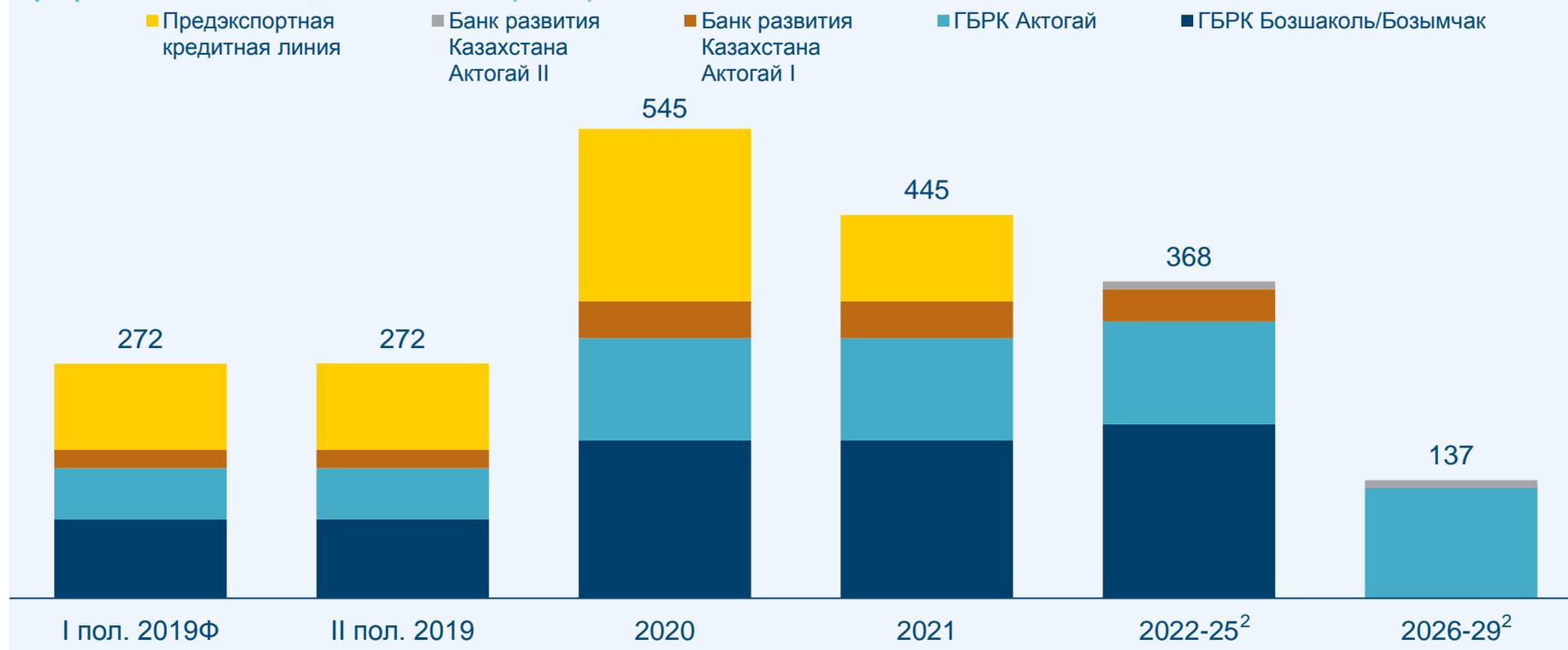


Кредитная линия	Срок погашения и процентная ставка	Остаток на 30 июня 2019 ¹
ГБРК Бозшаколь / Бозымчак	Окончательный срок погашения в 2025 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,5% ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода 	Полностью использована – \$1 265 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
ГБРК Актогай	Окончательный срок погашения в 2029 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,2% (кредит в USD) ▶ Ставка НБК на пять лет (кредит в RMB) ▶ Кредит в USD – выплата основного долга и процентов один раз в полгода ▶ Кредит в RMB – выплата основного долга один раз в полгода; выплата процентов один раз в квартал 	Полностью использована – \$1 284 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
Банк Развития Казахстана - Актогай I	Окончательный срок погашения в 2025 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 4,5% ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода (USD) 	Полностью использована – \$257 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
Банк Развития Казахстана - Актогай II	Окончательный срок погашения в 2034 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ \$ LIBOR + 3,9% ▶ Первое погашение долга через три года после даты первого использования ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода (USD) 	Кредитная линия в размере \$600 млн – использовано \$120 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ Соглашение о предоставлении нового займа в размере \$600 млн подписано 14 июня 2019 года ▶ Ожидается, что в 2019-2020 годах будет использовано \$480 млн ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
Предэкспортная финансовая кредитная линия	Окончательный срок погашения в 2021 году <ul style="list-style-type: none"> ▶ Плавающая ставка: зависит от соотношения чистого долга к EBITDA - \$ LIBOR +3,0% до 4,5% ▶ Ежемесячные выплаты процентов и основной суммы до июня 2021 года 	Полностью использована – \$400 млн <ul style="list-style-type: none"> ▶ ПФЛ в размере \$600 млн подписана в июне 2017 года <ul style="list-style-type: none"> - Продление срока погашения на 2,5 года до июня 2021 года - Ежемесячная выплата основного долга с июля 2018 года ▶ Ковенант на основе отчета о доходах и расходах

1. Использованная сумма не включает комиссионный сбор за организацию.

ПОГАШЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

График погашения задолженности¹ (\$млн)



1. На основе освоенных заемных средств по состоянию на 30 июня 2019 года.
2. Среднегодовая сумма погашения задолженности.

ЗАПЛАНИРОВАННЫЕ КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ



Капитальные затраты на расширение производства (\$млн)¹



- ▶ Плановый показатель капитальных затрат на 2019 год был увеличен до \$150 млн, включающих средства в размере \$80 млн, утвержденные на производство начальных работ и обустройство внутриплощадочной инфраструктуры во второй половине 2019 года
- ▶ Капитальные затраты на Актогай II были перепрофилированы, и \$100 млн затрат перенесено на 2019 год для последующего снижения рисков реализации проекта

1. Только утвержденные проекты. Дальнейшие планы по проекту Баимская будут предоставлены после завершения технико-экономического обоснования.

СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ¹



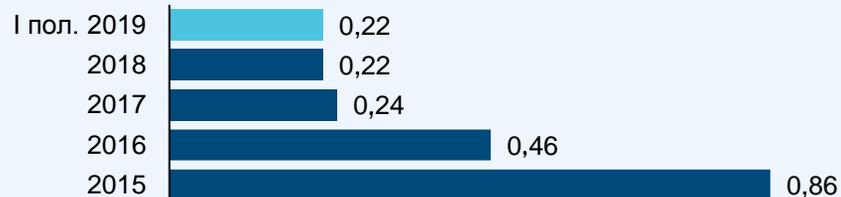
\$млн (если не указано иное)	I пол. 2019	II пол. 2019	I пол. 2018	II пол. 2017 ¹	I пол. 2017 ¹	2018	2017 ¹
Объем реализации меди (тыс. тонн)	144	155	141	141	115	296	256
Доходы от реализации	1 052	1 064	1 098	942	721	2 162	1 663
ЕБИТДА ²	(620)	(620)	(690)	(609)	(429)	(1 310)	(1 038)
Допроектное производство	-	-	-	38	40	-	78
Корпоративные расходы и прочие корректировки	(20)	(13)	(15)	(15)	(10)	(28)	(25)
Сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата	47	58	57	53	45	115	98
Общая денежная себестоимость	459	489	450	409	367	939	776
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	144	143	145	132	144	144	138
Доходы от попутной продукции	(203)	(187)	(194)	(201)	(205)	(381)	(406)
Чистая денежная себестоимость	256	302	256	208	162	558	370
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	80	88	82	67	64	85	66

1. Включает объемы допроектного производства.
2. ЕБИТДА (за вычетом НДС, роялти и особых статей).

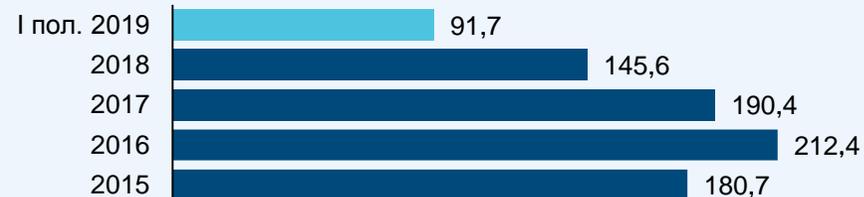
ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ СНИЖАЕТ ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ



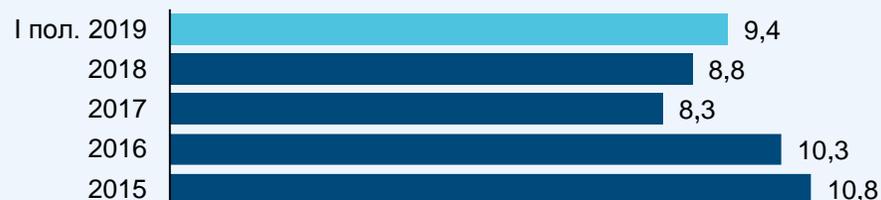
Энергопотребление (ТДж/тыс. тонн переработанной руды)



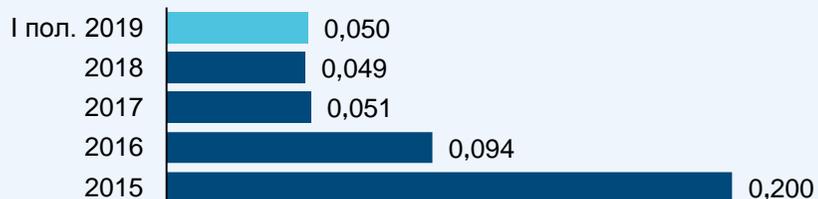
Забор воды на единицу произв. меди (мегалитров/тыс. тонн)



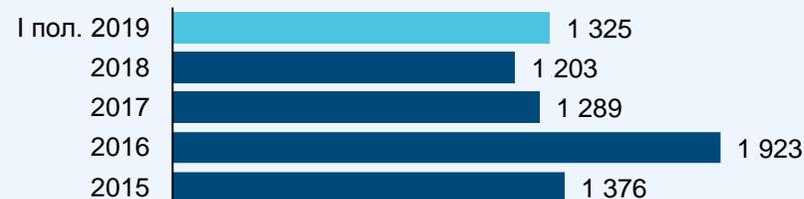
Выбросы CO₂ на единицу меди (тыс. тонн)



Выбросы CO₂ на единицу переработанной руды (тыс. тонн)



Выбросы CO₂ на \$ млн дохода от реализации (тонн)



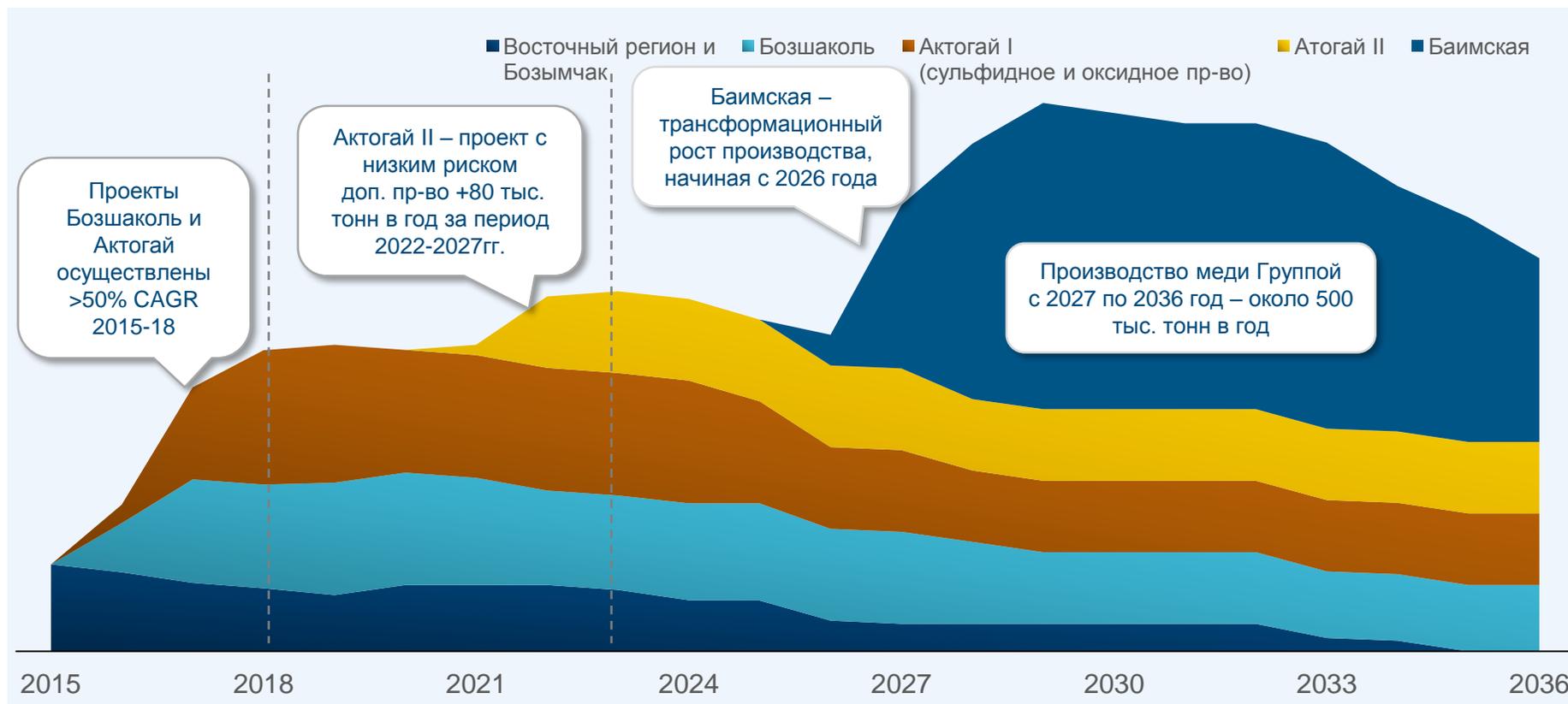
ОБЪЕКТЫ ХВОСТОВОГО ХОЗЯЙСТВА



Объект	Тип	Первоначальное строительство	Предполагаемая дата закрытия	Статус
Бозшаколь	Нисходящая конструкция	2016	2058	Действующее
Актогай	Нисходящая конструкция	2017	2045	Действующее
Бозымчак	Сухое складирование хвостов	2014	2032	Действующее
Восточный регион				
Жезкентский	Восходящая конструкция	1989	2026	Действующее
Николаевский	Восходящая конструкция	1980	2020 ¹	Действующее
Белоусовский	Восходящая конструкция	1949	На рассмотрении	Действующее

1. Переход на складирование хвостов Артемьевского рудника в отработанный Николаевский карьер в 2020 году.

СРЕДНЕСРОЧНЫЙ И ДОЛГОСРОЧНЫЙ РОСТ



Примечания:

Ориентировочный график производства, без соблюдения масштаба. Предполагает 100% владение. Первая добыча на проекте Баимская - 2026 г. Наравнение производства - с 2027 г. График строительства будет определен в ходе подготовки технико-экономического обоснования.

ОБЗОР МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ – 31 ДЕКАБРЯ 2018



	Артемьевский	Иртышский	Орловский	Бозымчак	Актогай сульфидная руда	Актогай оксидная руда	Бозшаколь сульфидная руда	Бозшаколь каолин-ая руда
Ресурсы¹ (тыс. тонн)	19 997 ²	3 878	11 844	14 843	1 558 110	73 969	902 650	116 830
Медь (%)	2,05	2,25	3,29	0,78	0,33	0,37	0,36	0,44
Цинк (%)	4,53	5,28	4,53	-	-	-	-	-
Золото (г/т)	1,03	0,38	0,86	1,31	-	-	0,14	0,20
Серебро (г/т)	94	92	46	8,2	-	-	1,1	1,3
Молибден (%)	-	-	-	-	0,008	-	0,008	0,006
Тип рудника	Подземный	Подземный	Подземный	Открытый / подземный	Открытый		Открытый	
Обогатительная фабрика	Николаевская	Белоусовская	Сопутствующая	Сопутствующая	Сопутствующая		Сопутствующая	
Описание	Рудник с полиметаллической рудой, действующий с 2005 года	Иртышский действует с 2001 года	Орловский является самым крупным рудником в Восточном регионе по меди в добытой руде	Бозымчак находится в Кыргызстане	Крупномасштабный рудник, находится в Восточном регионе Казахстана. Начал производство медных катодов из оксидной руды в декабре 2015 года и медь в концентрате из сульфидной руды в феврале 2017 года		Крупномасштабный рудник, находится в Павлодарской области Казахстана. Начал производство меди в концентрате из сульфидной руды в феврале 2016 года	

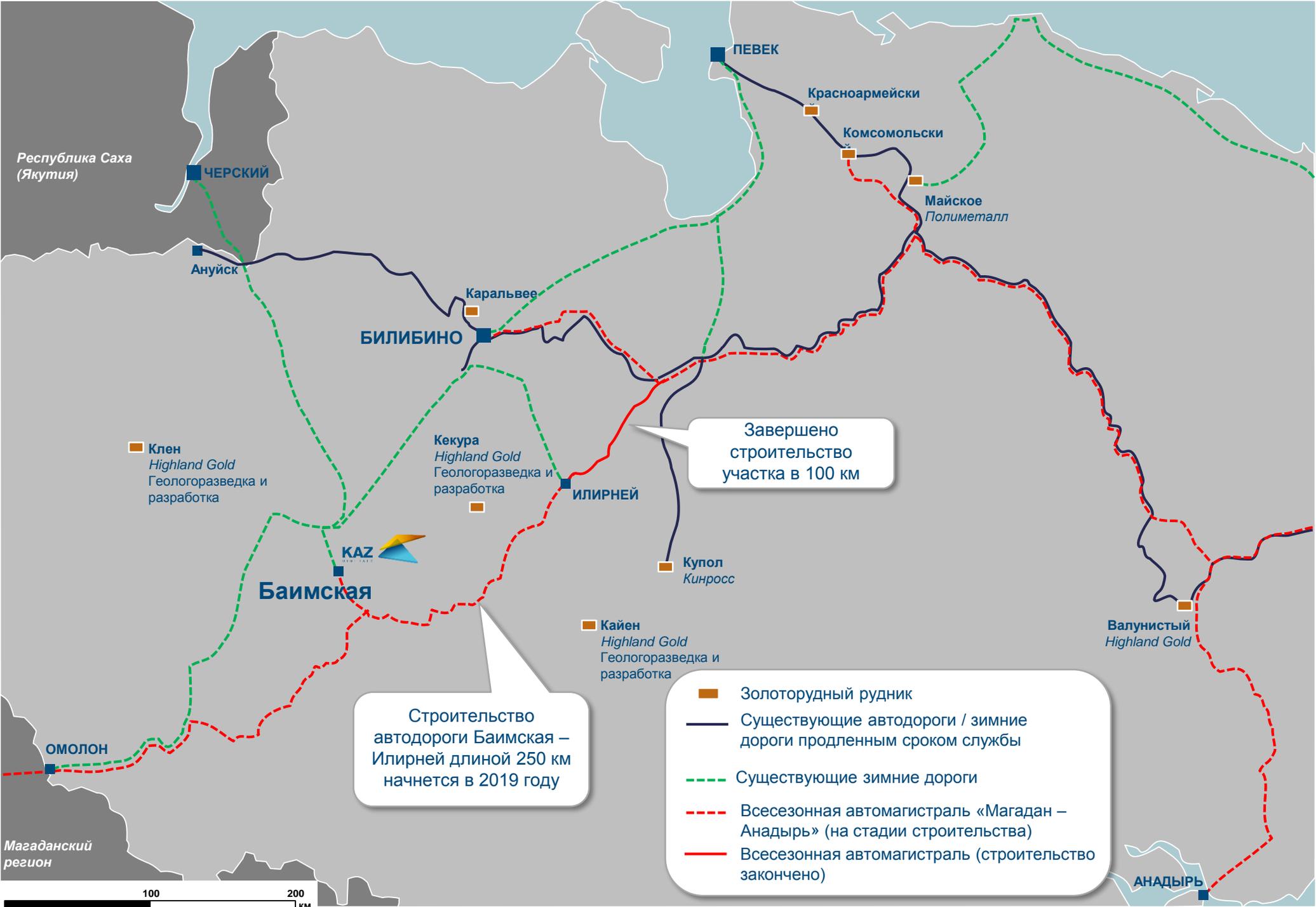
Примечания:

1. Измеренные и исчисленные по состоянию на 31 декабря 2018 года.
2. Включает расширение Артемьевский II.

МЕСТОРОЖДЕНИЕ ПЕСЧАНКА – ОЦЕНКА МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ



		Измеренные	Выявленные	Предполагаемые	Итого
Минеральные ресурсы	млн тонн	139	1 289	774	2 202
<i>Содержание меди</i>	<i>%</i>	<i>0,72</i>	<i>0,44</i>	<i>0,36</i>	<i>0,43</i>
Содержание меди	млн тонн	1,0	5,7	2,8	9,5
<i>Содержание золота</i>	<i>г/т</i>	<i>0,39</i>	<i>0,26</i>	<i>0,16</i>	<i>0,23</i>
Содержание золота	млн унций	1,7	10,8	4,0	16,5
<i>Содержание серебра</i>	<i>г/т</i>	<i>4,0</i>	<i>2,4</i>	<i>2,0</i>	<i>2,4</i>
<i>Содержание молибдена</i>	<i>ч./млн</i>	<i>140</i>	<i>120</i>	<i>90</i>	<i>110</i>



Республика Саха
(Якутия)

ЧЕРСКИЙ

ПЕВЕК

Красноармейски

Комсомольски

Майское
Полиметалл

Ануйск

Каральвее

БИЛИБИНО

Кекура
Highland Gold
Геологоразведка и
разработка

ИЛИРНЕЙ

Завершено
строительство
участка в 100 км

Клен
Highland Gold
Геологоразведка и
разработка



Баимская

Купол
Кинросс

Кайен
Highland Gold
Геологоразведка и
разработка

Валунистый
Highland Gold

Строительство
автодороги Баимская –
Илирней длиной 250 км
начнется в 2019 году

- Золоторудный рудник
- Существующие автодороги / зимние дороги продленным сроком службы
- Существующие зимние дороги
- Всесезонная автомагистраль «Магадан – Анадый» (на стадии строительства)
- Всесезонная автомагистраль (строительство закончено)

ОМОЛОН

АНАДЫРЬ

Магаданский
регион

100 200
1 км

ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО



Олег Новачук, Председатель Совета Директоров
Присоединился к Группе в 2001 году. Занимал должность Председателя правления Группы, с 1 января является Председателем Совета Директоров. Ответственен за стратегию, взаимодействие с госорганами и развитие бизнеса.



Эндрю Саузам, Председатель правления
Присоединился к Группе в 2006 году. Работал финансовым директором, с 1 января занимает должность Председателя правления. Обеспечивает значительный стратегический и операционный контроль Группы.



Джон Хэдфилд, финансовый директор
Присоединился к Группе KAZ Minerals в ноябре 2017 года. Назначен финансовым директором 1 января 2018 года.



Миан Халил, генеральный директор по проектам роста
Присоединился к Группе в 2010 году. Занимался реализацией проектов роста – Актогая и Бозшаколя. На сегодня курирует расширение Актогайского ГОКа и медный проект Баимская (Песчанка) на Чукотке, Россия.



Филип Уэлтен, генеральный директор, Актогай
Присоединился к Группе в 2018 году. Назначен руководителем Актогайского ГОКа, отвечает за производственную деятельность.



Эльдар Мамедов, председатель правления, ТОО «KAZ Minerals Management»
Присоединился к Группе в 1996 году. Возглавлял юридический отдел, в 2014 назначен председателем правления ТОО «КММ». Руководит службами по связям с госорганами, юридической, снабжения и административной.



Мадина Капарова, директор по снабжению
Присоединилась к Группе в 1998 году. Назначена Директором по снабжению в 2016 году, отвечает за разработку и исполнение стратегии Группы в сфере снабжения.



Сергей Лей, генеральный директор, Бозшаколь
Присоединился к Группе в августе 2016 года. Назначен генеральным директором Бозшакольского ГОКа, отвечает за производственную деятельность.



Ильсур Даутов, председатель правления ТОО «Востокцветмет»
Назначен главой ТОО «Востокцветмет» в марте 2014 года, отвечает за производственную деятельность предприятий Восточного региона.



Ильяс Тулекеев, генеральный директор, Бозымчак
Присоединился к Группе в 2006 году. Назначен генеральным директором Бозымчака в 2011, отвечает за производственную деятельность ГОКа.

РЕОРГАНИЗАЦИЯ В ОКТЯБРЕ 2014 ГОДА



KAZ
MINERALS



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

www.kazminerals.com