

Результаты деятельности за 2019 год

ОБЕСПЕЧЕНИЕ РОСТА



KAZ
MINERALS



ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



ПРИМЕЧАНИЕ (DISCLAIMER)

Определенные заявления включенные в настоящую презентацию содержат прогнозную отчетность о стратегии Компании KAZ Minerals PLC ("KAZ Minerals") ее деятельности, предприятиях, финансовых показателях или состоянии, перспективах деятельности, возможностях для роста и обстановке в странах, секторах или рынках, где она ведет свою деятельность. Хотя в настоящее время KAZ Minerals считает, что ожидания, отражаемые в такой прогнозной отчетности, обоснованы 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 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, способными 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 трудовых отношений; риски, связанные с работниками и соблюдением требований по охране окружающей среды; перерывы в производственной деятельности; риски в области ввода в эксплуатацию и строительства новых проектов; риски, связанные с запасами и ресурсами полезных ископаемых; политические риски; 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 активов и изъятия инвестиций; риск ликвидности, а также другие факторы риска, раскрываемые в последнем на данный момент Годовом отчете и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals. Ввиду вышесказанного, прогнозная отчетность должна толковаться с учетом указанных факторов риска. Настоящая прогнозная отчетность не должна толковаться как прогноз прибыли.

Никакая информация настоящей презентации не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение делать инвестиции в KAZ Minerals PLC или 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.

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 термином приведены в словаре терминов пресс-релиза "Результаты деятельности за 2019 год".

ПОВЕСТКА ДНЯ



1. Основные показатели 2019 года

Эндрю Саузам,
Председатель Правления

2. Обзор производственной
деятельности

3. Финансовый обзор

Джон Хэдфилд,
Финансовый директор

4. Проекты роста

Эндрю Саузам,
Председатель Правления

5. Обеспечение роста

1. Основные показатели 2019 года

ЭНДРЮ САУЗАМ

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

РОСТ ПРОИЗВОДСТВА И СНИЖЕНИЕ ЗАТРАТ



- ▶ Увеличение производства меди¹ и золота² в 2019 году компенсировало снижение цен на медь на 8%
- ▶ Ведущий по отрасли показатель чистой денежной себестоимости – 77 центов США/фунт³
- ▶ Рекомендуется выплата окончательного дивиденда в размере 8,0 центов США на акцию (дивиденд за весь год 12,0 центов США на акцию)
- ▶ Производственные активы поддерживают рост инвестиций:
 - Проект расширения Актогайского ГОКа осуществляется согласно графику
 - Продолжается работа над ТЭО по проекту Баимская, завершение которого ожидается позже в первой половине 2020 года



Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.
2. Оплачиваемый металл в концентрате.
3. Денежные операционные расходы, плюс стоимость обогащения и аффинажа, за вычетом доходов от реализации попутной продукции, деленные на объем реализации меди.
4. Денежные операционные расходы, плюс стоимость обогащения и аффинажа, деленные на объем реализации меди.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2019 ГОДА



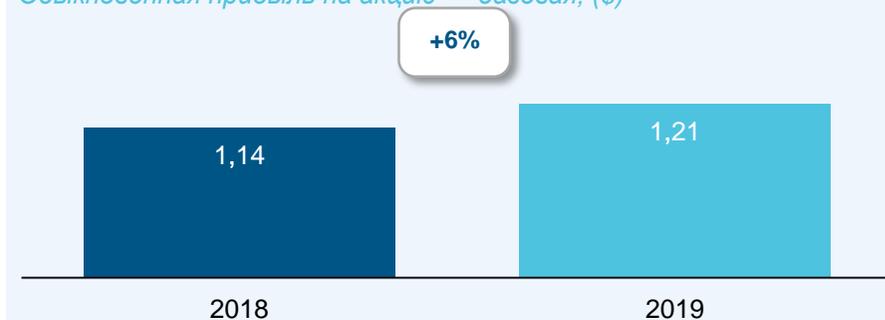
Доходы от реализации

\$ млн



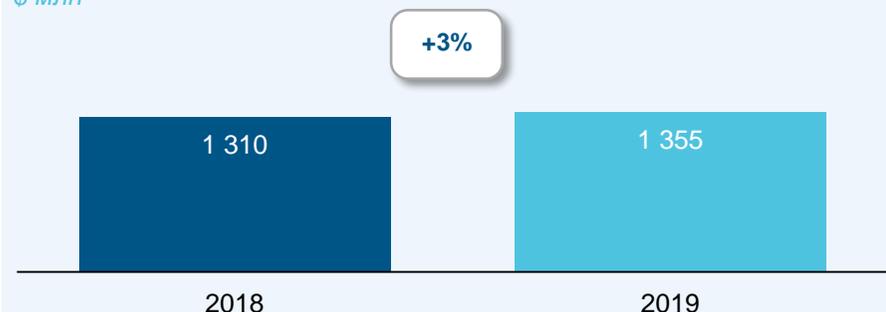
Доход на акцию

Обыкновенная прибыль на акцию — базовая, (\$)



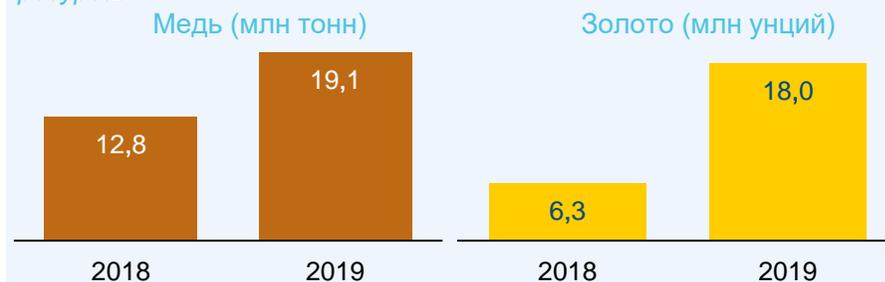
ЕБИТДА¹

\$ млн



Минеральные ресурсы

Содержание металла в измеренных и выявленных минеральных ресурсах



Примечания:

1. За вычетом НДС, роялти и особых статей.

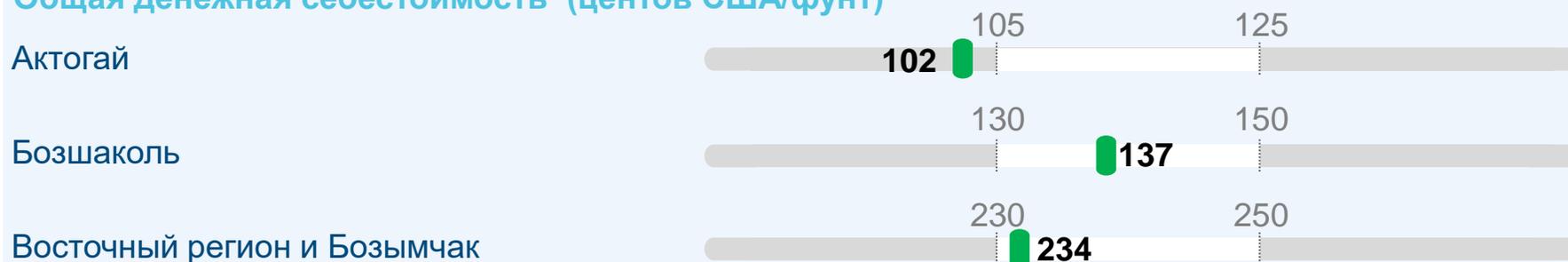
УРОВЕНЬ ПРОИЗВОДСТВА В СООТВЕТСТВИИ С ПЛАНОВЫМИ ПОКАЗАТЕЛЯМИ



Производство



Общая денежная себестоимость⁴ (центов США/фунт)



Примечания:

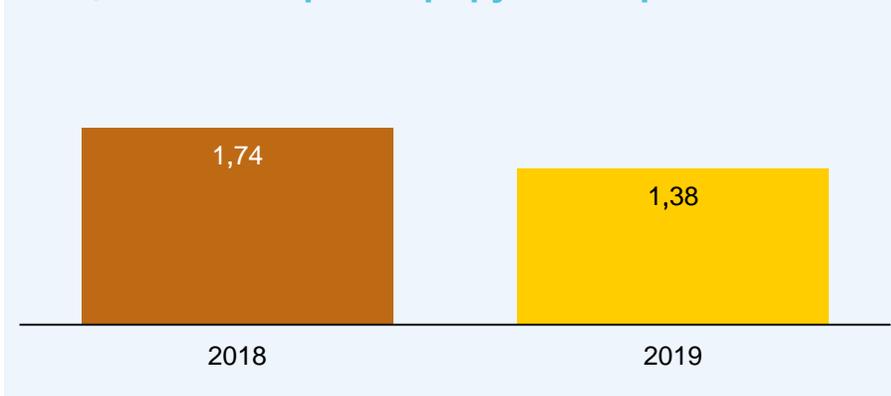
1. Объем оплачиваемого металла в концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.
2. Оплачиваемый металл в концентрате.
3. Цинк в концентрате.
4. Денежные операционные расходы, плюс стоимость обогащения и аффинажа, деленные на объем реализации меди.

- ▶ Два несчастных случая со смертельным исходом в 2019 году
 - Смертельные случаи неприемлемы, цель – ноль
 - Нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом на производственных объектах, где добыча ведется открытым способом

Улучшение наших результатов

- ▶ Запущена программа «Цель – ноль»
- ▶ Новая инициатива по оценке риска управления состоянием горного массива для подземных рудников
- ▶ Охрана труда на производстве: мы инвестировали в проекты улучшения психофизического состояния персонала на удаленных объектах, включая службы охраны психического здоровья

Общая частота регистрируемых травм¹



Примечания:

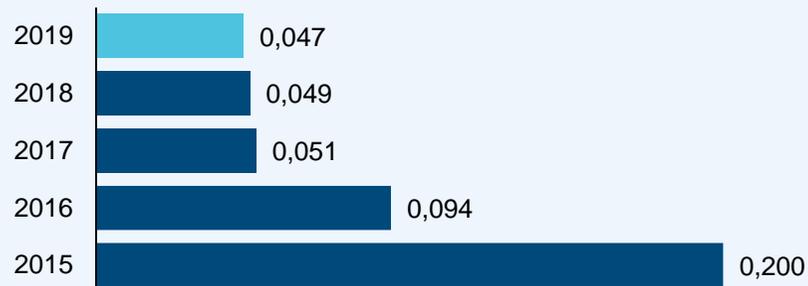
1. Общая частота регистрируемых травм или TRIFR – это количество регистрируемых травм, произошедших на один миллион отработанных часов.

ОБНОВЛЕННЫЕ ДАННЫЕ ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ



Выбросы CO₂ на единицу переработанной руды

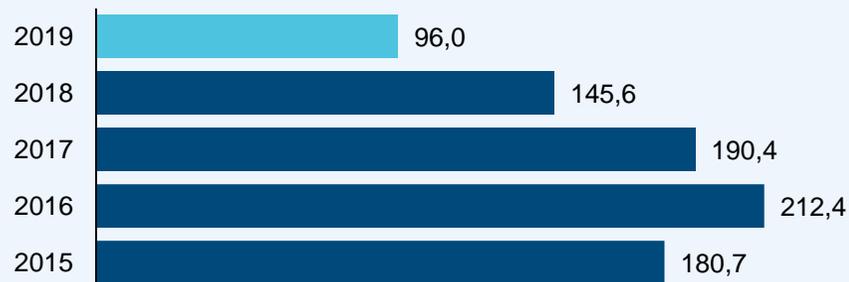
(тыс. тонн)



- ▶ Нарращивание производства на современных, эффективных производствах продолжает способствовать снижению воздействия на окружающую среду
- ▶ Потребление воды значительно сократилось в 2019 году за счет увеличения повторного использования воды на Бозшаколе
- ▶ Медный проект Баимская в России будет получать электроэнергию из безуглеродных источников энергии и способствовать дальнейшему снижению уровня выбросов CO₂ в Группе

Забор воды на единицу произведенной меди

(мегалитров/тыс. тонн)



- ▶ Включена в Индекс FTSE4Good



FTSE4Good

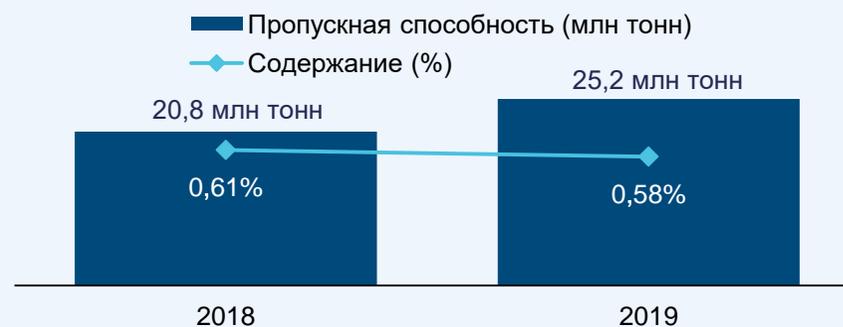
2. Обзор производственной деятельности

- ▶ Объем производства меди в 2019 году – 145,7 тыс. тонн, в том числе 22,7 тыс. тонн из оксидной руды (2018: 131,4 тыс. тонн).
 - Выше планового диапазона 130-140 тыс. тонн
 - Переработано 25,2 млн тонн сульфидной руды (2018: 20,8 млн тонн), коэффициент извлечения 88,0% (2018: 86,8%)
 - Складировано 10,5 млн тонн сульфидной руды (2018: 5,0 млн тонн)
 - Техническое обслуживание мельницы перенесено на январь 2020 года

- ▶ План производства меди на 2020 год установлен в объеме 120-130 тыс. тонн, включая около 20 тыс. тонн из оксидной руды
 - В 2020 году ожидается снижение содержания меди в руде в сравнении с 2019 годом
 - Плановое содержание меди в сульфидной руде в 2019-2021 годах – 0,50%



Пропускная способность и содержание металла в сульфидной руде



Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.

БОЗШАКОЛЬСКИЙ ГОК



- ▶ Производство меди в 2019 году – 110,2 тыс. тонн (2018: 101,6 тыс. тонн)
 - Достигнута середина планового диапазона 105-115 тыс. тонн
 - Переработано 29,5 млн тонн руды (2018: 28,5 млн тонн), коэффициент извлечения 81,1% (2018: 78,7%)
 - Складировано 6,2 млн тонн (2018: 2,3 млн тонн)
- ▶ Производство золота увеличилось на 13% до 144,8 тыс. унций (2018: 127,8 тыс. унций), выше планового показателя за счет высокого содержания золота в руде и коэффициента извлечения
- ▶ Ожидается, что в 2020 году среднее содержание меди незначительно увеличится; фабрика по переработке каолинизированной руды будет работать полный год
 - Плановый показатель производства меди установлен в диапазоне 110-120 тыс. тонн
 - Ожидается, что объем каолинизированной руды, переработанной из складированной руды, превысит объем добытой руды

	2019	План производства на 2020 год
Медь¹ тыс. тонн	110	110 – 120
Золото¹ тыс. унций	145	140 – 150
Серебро¹ тыс. унций	803	около 700

Пропускная способность и содержание металла в сульфидной руде



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.

ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК



- ▶ Объем производства меди в размере 55,5 тыс. тонн соответствует прогнозу, а производство золота (54 тыс. унций) превысило плановый показатель
 - Производство цинка в объеме 38,3 тыс. тонн ниже планового показателя из-за низкого содержания и сложных геологических условий
- ▶ Передача руды Иртышской шахты с Белоусовской обогатительной фабрики на Николаевскую обогатительную фабрику для обеспечения более эффективной переработки
- ▶ Плановый показатель производства меди в 2020 году – около 50 тыс. тонн:
 - Переходный период добычи на второе рудное тело Артемьевской шахты до 2022 года
 - На Орловской шахте добыча проводится на более глубоких горизонтах в более сложных условиях

	2019 г	План производства на 2020 год
Медь¹ тыс. тонн	55	около 50
Золото¹ тыс. унций	54	40 – 50
Серебро¹ тыс. унций	2 024	около 1 800
Цинк² тыс. тонн	38	около 40

Примечания:

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

ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ НА 2020 ГОД



	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Группа
Медь ¹ тыс. тонн	120 – 130 ²	110 – 120	около 50	280 – 300
Золото ³ тыс. унций		140 – 150	40 – 50	180 – 200
Серебро ³ тыс. унций	около 500	около 700	около 1 800	около 3 000
Цинк ⁴ тыс. тонн			около 40	около 40

Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.
2. Включает около 20 тыс. тонн катодной меди, произведенной из оксидной руды.
3. Оплачиваемый металл в концентрате.
4. Цинк в концентрате.

3. Финансовый обзор

ДЖОН ХЭДФИЛД

ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



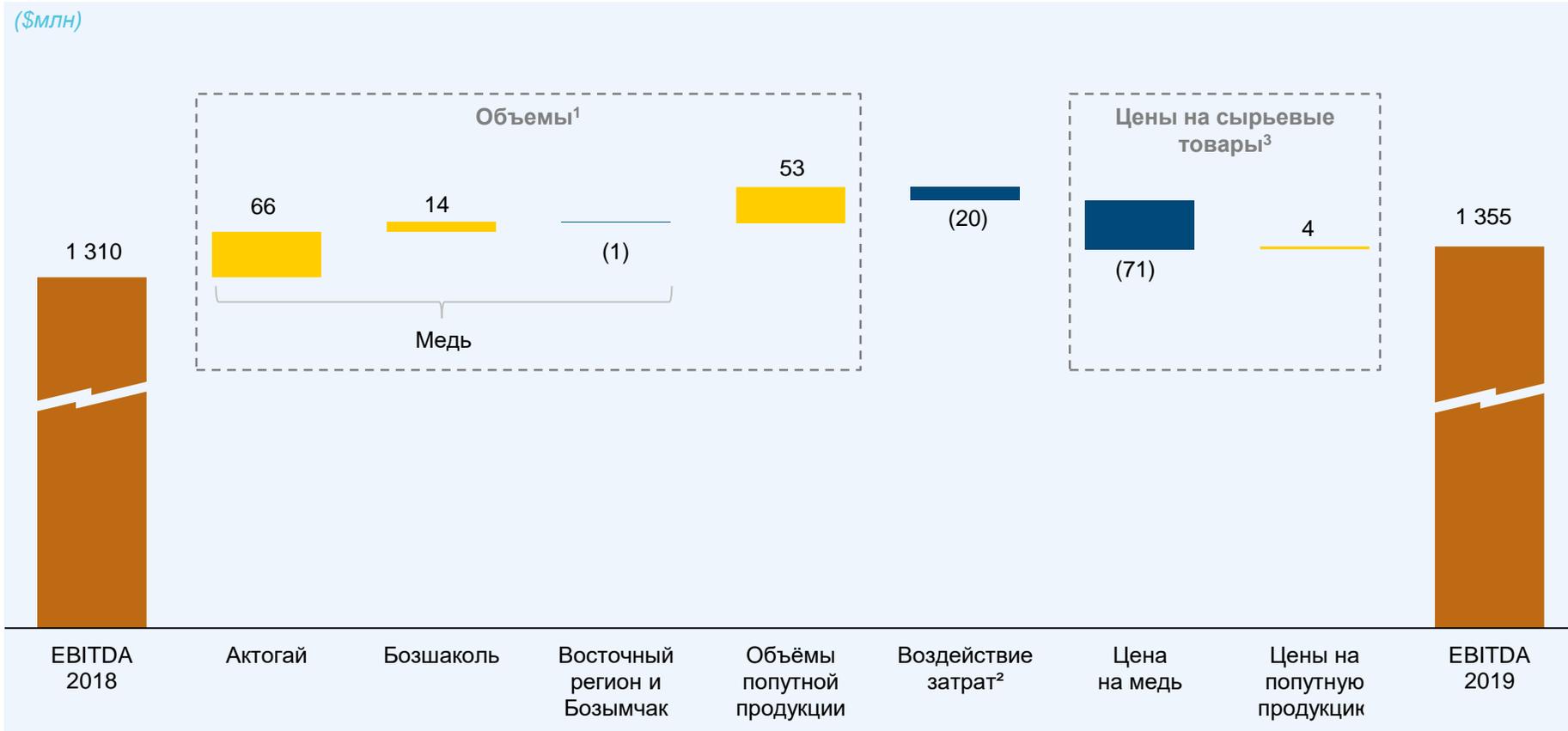
\$ млн (если не указано иное)	2019	2018
Доходы от реализации	2 266	2 162
ЕБИТДА ¹	1 355	1 310
Маржа	60%	61%
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ²	77	85
Свободный денежный поток ³	411	585
Обыкновенный доход на акцию — базовый (\$)	1,21	1,14
Чистая задолженность	(2 759)	(1 986)

- ▶ В 2019 году цена на медь снизилась на 8% до \$6 000 за тонну (2018: \$6 526 за тонну)
- ▶ ЕБИТДА – \$1 355 млн с маржой на уровне 60%
- ▶ Ведущий по отрасли показатель чистой денежной себестоимости² – 77 центов США за фунт (2018: 85 центов США за фунт)
- ▶ Чистая задолженность – \$ 2 759 млн
- ▶ Подписаны договоры на получение заемных средств в размере \$1,7 млрд:
 - \$600 млн от БРК для финансирования проекта расширения Актогая, июнь 2019 г.
 - \$100 млн – кредитная линия CAT, ноябрь 2019 г.
 - \$1 000 млн – ПФЛ, январь 2020 г.
- ▶ Рекомендуется выплата окончательного дивиденда в размере 8,0 центов США на акцию (дивиденд за весь год 12,0 центов США на акцию)

Примечания:

1. За вычетом НДС, роялти и особых статей.
2. Денежные операционные расходы, плюс стоимость обогащения и аффинажа, за вычетом доходов от реализации попутной продукции, деленные на объем реализации меди.
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.

РОСТ ОБЪЕМОВ КОМПЕНСИРУЕТ СНИЖЕНИЕ ЦЕН



Примечания:

1. Изменение объемов реализации по марже текущего года.
2. Чистое изменение денежной себестоимости на тонну.
3. Изменение цен реализации в отношении к объемам реализации предыдущего года.

ЛИДИРУЮЩЕЕ ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ ПО СЕБЕСТОИМОСТИ



Чистая денежная себестоимость

центов США за фунт

- KAZ Minerals
- Аналогичные производители меди
- Аналогичные диверсифицированные производители



Примечания:

Размер круга отражает ежегодные объемы производства меди.

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

1. Источник: Wood Mackenzie. По состоянию на 31 декабря 2019 года чистая денежная себестоимость в первом квартале составила 98 центов США за фунт.

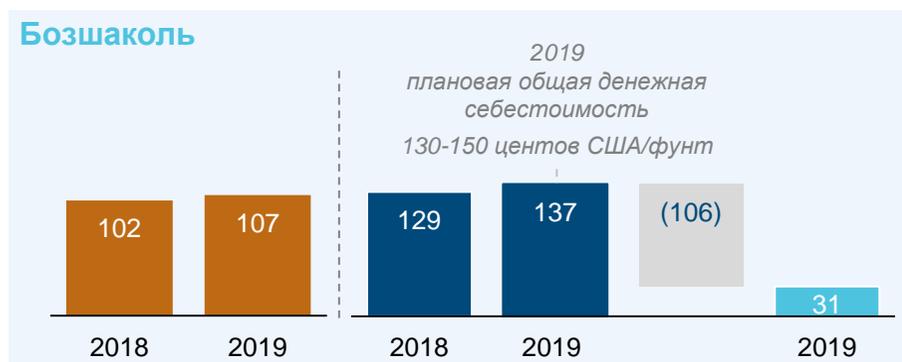
КОНКУРЕНТОСПОСОБНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ ЕДИНИЦЫ ПРОДУКЦИИ



- Объем реализации меди (тыс. тонн)
- Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)
- Доход от попутной продукции (центов США/фунт)
- Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)



- ▶ Снижение себестоимости единицы продукции произошло в основном за счет увеличения объемов производства
- ▶ Перенос планового технического обслуживания мельницы с декабря 2019 года на январь 2020 года также привел к снижению затрат



- ▶ Общая денежная себестоимость в размере 137 центов США за фунт включает затраты в размере 5 центов США за фунт, связанные с реализацией запасов золотых слитков в объеме 26 тыс. унций в первом полугодии 2019 года
- ▶ Реализация запасов положительно повлияла на показатель чистой денежной себестоимости на 9 центов США за фунт, которая составила 31 цент США за фунт

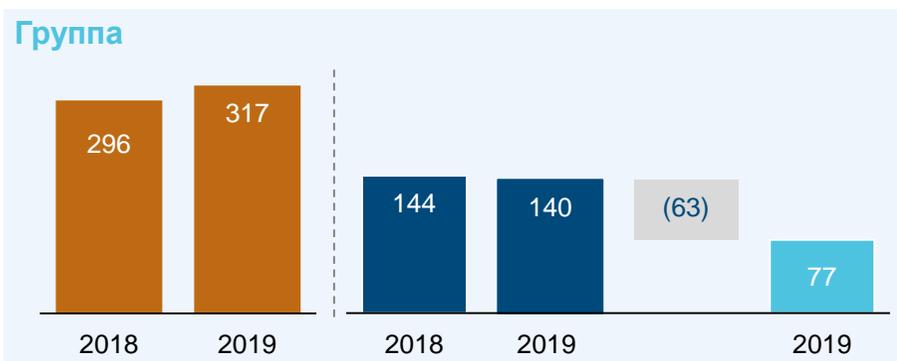
КОНКУРЕНТОСПОСОБНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ ЕДИНИЦЫ ПРОДУКЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)



- Объем реализации меди (тыс. тонн)
- Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)
- Доход от попутной продукции (центов США/фунт)
- Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)



- ▶ Высокие объемы продаж, меры по контролю затрат и слабый тенге компенсируют инфляцию на местном рынке
- ▶ На общую и чистую денежную себестоимость положительное влияние оказала реализация запасов меди в объеме 7 тыс. тонн
- ▶ Чистая денежная себестоимость увеличилась до 104 центов США за фунт (2018: 94 цента США за фунт) за счет снижения доходов от реализации цинка

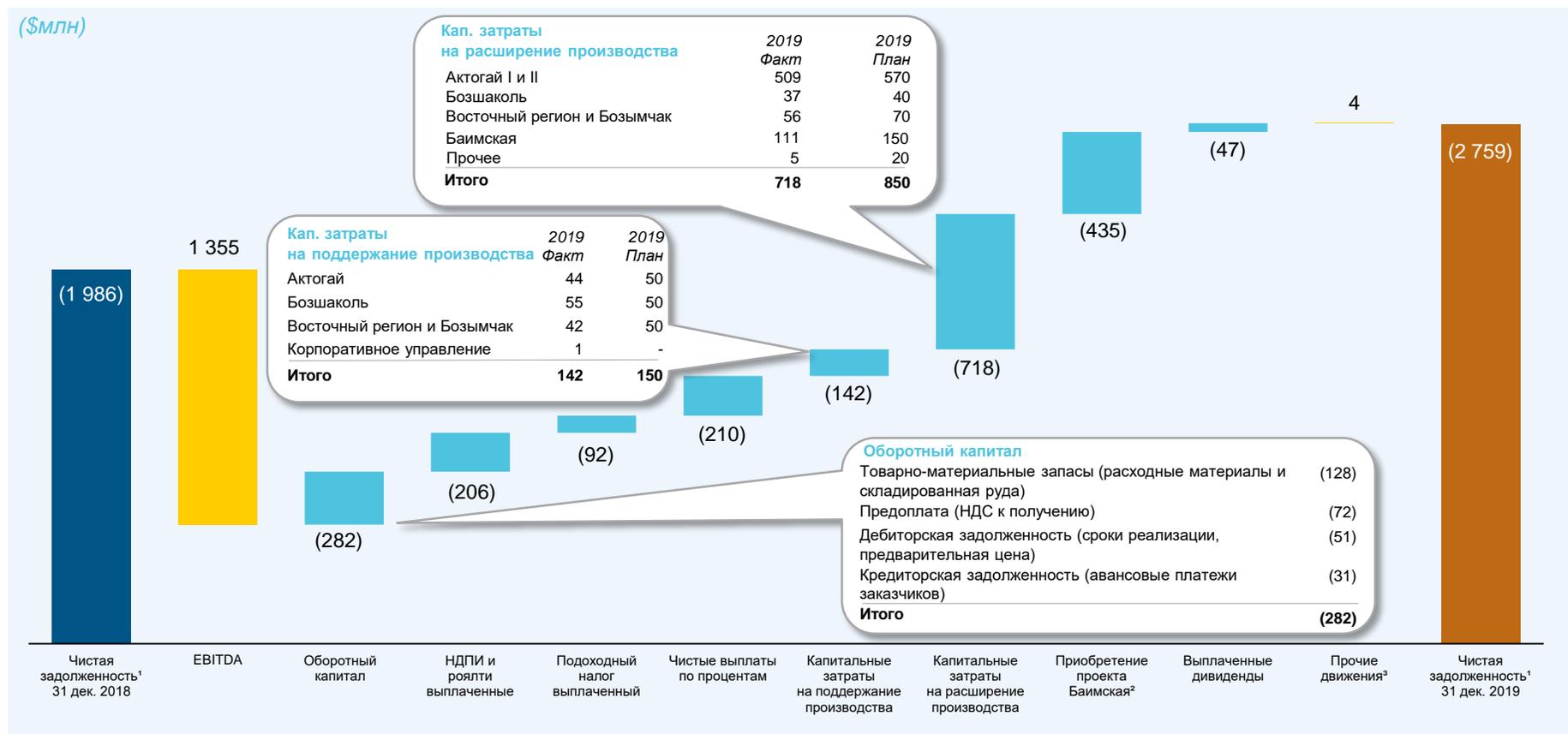


- ▶ Чистая денежная себестоимость по Группе в одном ряду с мировыми производителями меди с наиболее низкой себестоимостью – 77 центов США за фунт (2018: 85 центов США за фунт).

Примечания:

1. В первом полугодии 2019 года плановый показатель себестоимости снижен с 260-280 центов США за фунт.

ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ



Примечания:

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, \$41 млн НДС, связанный с крупными проектами роста, курсовую разницу и другие движения.

ФИНАНСОВЫЕ ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2020 ГОД



Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)		Капитальные затраты на поддержание производства (\$млн)		Капитальные затраты на расширение производства (\$млн)	
Актогай	110-130	Актогай	60	Актогай II	400
Бозшаколь	130-150	Бозшаколь	60	Восточный регион и Бозымчак ¹	75
Восточный регион и Бозымчак	260-280	Восточный регион и Бозымчак	50	Баимская ²	150
				Прочие ³	20
		Группа	170	Группа	645

Примечания:

1. Включает расширение Артемьевского подземного рудника в размере \$60 млн и \$15 млн на расширение подземного рудника Бозымчак.
2. В 2020 году были утверждены капитальные затраты в размере \$150 млн на завершение ТЭО и продолжение начальных работ. Оценка возможности для поставок дополнительного оборудования в 2020 году в период отгрузки.
3. Включая Коксай.

4. Проекты роста

ЭНДРЮ САУЗАМ

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

АКТОГАЙ II – РОСТ В КРАТКОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ С НИЗКИМ РИСКОМ



- ▶ В декабре 2017 года утвержден проект стоимостью \$1,2 млрд, предусматривающий удвоение объема добычи сульфидной руды с 25 до 50 млн тонн в год с 2021 года
- ▶ Осуществление проекта с низким уровнем риска благодаря существующей инфраструктуре и такому же проекту обогатительной фабрики, как ОФ Актогай I и ОФ Бозшаколь
- ▶ Дополнительно будет производиться около 80 тыс. тонн меди в год с 2022 по 2027 годы и около 60 тыс. тонн с 2028 года
- ▶ Чистая денежная себестоимость в размере 100-120 центов США/фунт¹
- ▶ Оставшийся срок эксплуатации рудника – около 25 лет

Плановое содержание меди в переработанной руде²



Плановые показатели производства меди³



Примечания:

1. Плановая чистая денежная себестоимость в центах США/фунт по состоянию на 2016 год за период 2022-27 годы.
2. Совокупные плановые показатели содержания меди в сульфидной руде на Актогае I и II.
3. Плановые производственные показатели только для Актогай II.

АКТОГАЙ II – ПРОГРЕСС ПО ПРОЕКТУ

Выполнено

Ключевые этапы второй половины 2019 года

- ▶ Цеха основного здания ОФ закрыты для работы внутри без воздействия температурного фактора ✓
- ▶ Установка корпусов и загрузочных крышек шаровой мельницы №1 и мельницы ПСИ ✓
- ▶ Башни для линий электропередач 220 и 35 кВ ✓
- ▶ Насосные станции водоснабжения в закрытых помещениях ✓

В процессе

- ▶ Первичная дробилка и конвейер
- ▶ Сгустители хвостов
- ▶ Продление участка железной дороги до места выгрузки
- ▶ Участки технического обслуживания рудника
- ▶ Обновление постоянного вахтового поселка

График

- ▶ Завершение установки мельницы 2020
- ▶ Переработка первой руды 2021



Работы по установке мельницы, январь 2020 года

*Установка шаровой
мельницы №1*



*Наземный конвейер
и дробилка*



ОБЗОР ПРОЕКТА БАИМСКАЯ

- ▶ Баимская – одно из крупнейших в мире неосвоенных медных месторождений с потенциалом создания крупномасштабного низкочастотного горно-обогатительного комплекса по производству меди на базе рудника открытого типа
- ▶ Разрабатывается банковское ТЭО
 - Ожидается, что результаты будут объявлены позже в первом полугодии 2020 года
- ▶ Обновленная информация по всему проекту будет выпущена вместе с результатами технико-экономического обоснования
- ▶ Капитальные затраты в 2019 году – \$111 млн
- ▶ Утверждены капитальные затраты на 2020 год в размере \$150 млн – для завершения ТЭО и продолжения первичных работ
 - Оценка возможности поставок дополнительного оборудования в 2020 году в период отгрузки



Образцы руды месторождения Песчанка, 2019

5. Обеспечение роста

ПРОЧНЫЙ ФУНДАМЕНТ

- ▶ Медные рудники мирового класса, последовательно достигающие производственные цели
 - Производство меди – 311 тыс. тонн
 - Производство золота – 201 тыс. унций
- ▶ EBITDA – \$1 355 млн с маржой на уровне 60%
- ▶ Ведущий по отрасли показатель чистой денежной себестоимости – 77 центов США/фунт
- ▶ За последние девять месяцев подписаны договоры на получение заемных средств в размере \$1,7 млрд
- ▶ Проверенная проектная группа с опытом реализации проектов



ОБЕСПЕЧЕНИЕ РОСТА

- ▶ KAZ Minerals – компания с высокими темпами роста, низкочастотным производством меди, генерирующая значительные денежные потоки
- ▶ В течение ближайшего десятилетия, исходя из показателей рынка меди, прогнозируется дефицит меди, в отсутствие предложения новых проектов других компаний
- ▶ Рост производства в краткосрочной перспективе за счет расширения Актогая
- ▶ Рост производства в долгосрочной перспективе за счет медного проекта Баимская, в первом квартале кривой затрат



Создание ценности и объема в долгосрочной перспективе на основе структурного роста спроса на медь по мере перехода мира к низкоуглеродной экономике

Вопросы и ответы



ПРИЛОЖЕНИЕ

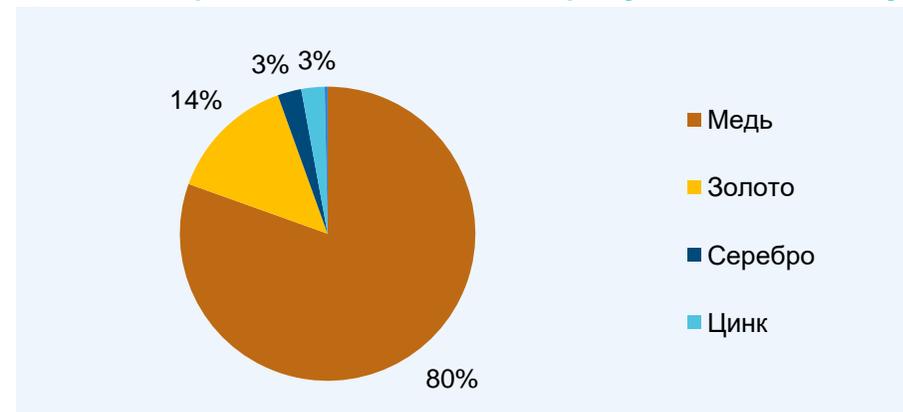
КРАТКИЙ ОТЧЁТ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



Основные статьи

\$ млн (если не указано иное)	2019	2018
Доходы от реализации	2 266	2 162
Себестоимость реализованной продукции	(1 124)	(1 077)
Валовой доход	1 142	1 085
Операционный доход	923	851
Чистые расходы по финансированию	(177)	(212)
Чистые (убытки)/доходы от курсовой разницы	(20)	3
Доход до налогообложения	726	642
Расходы по подоходному налогу	(155)	(132)
Чистая прибыль за год	571	510
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли - базовый (\$)	1,21	1,18
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли - разводненный (\$)	1,17	1,18

Доходы от реализации по видам продукции в 2019 году



Сверка Базовой Прибыли

(\$млн)	2019	2018
Прибыль, относимая акционерам Компании	571	510
Особые статьи в составе операционного дохода за вычетом налога	-	20
Базовая прибыль	571	530

ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ



Доходы от реализации

(\$млн)	2019	2018
Катодная медь	828	690
Медь в концентрате	996	1 087
Золото в слитках	133	68
Золото в концентрате	185	144
Серебро в слитках	40	40
Серебро в концентрате	19	15
Цинк в концентрате	58	101
Прочее	7	17
Итого доходы от реализации	2 266	2 162

Средние цены реализации

	2019	2018
Катодная медь (\$/т)	6 027	6 531
Медь в концентрате (\$/тонну) ²	5 551	5 709
Золото в слитках (\$/унция)	1 374	1 265
Золото в концентрате (\$/унция) ²	1 443	1 258
Серебро в слитках (\$/унция)	16,2	15,7
Серебро в концентрате (\$/унция) ²	16,7	15,3
Цинк в концентрате (\$/т)	1 548	2 015

Объемы реализации

тыс. тонн (если не указано иное)	2019	2018
Катодная медь	138	106
Медь в концентрате ¹	179	190
Золото в слитках (тыс. унций)	97	54
Золото в концентрате (тыс. унций) ¹	128	115
Серебро в слитках (тыс. унций)	2 460	2 518
Серебро в концентрате (тыс. унций) ¹	1 106	1 009
Цинк в концентрате	38	50

Средние цены на ЛБМ и на LBMA

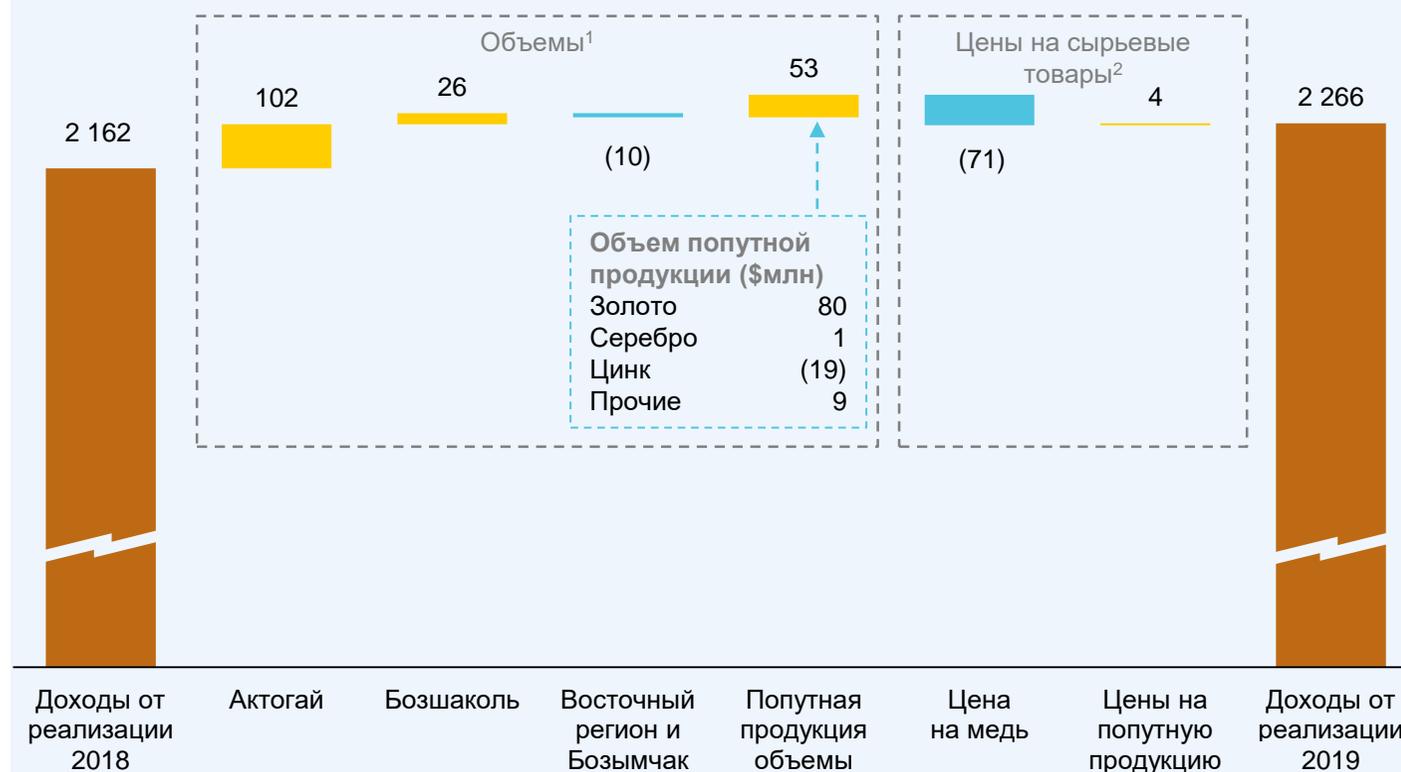
	2019	2018
Медь (\$/т)	6 000	6 526
Золото (тыс. унций)	1 393	1 268
Серебро (тыс. унций)	16,2	15,7
Цинк (\$/т)	2 546	2 922

Примечания:

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

СВЕРКА ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

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



Средняя цена LME в 2019 г. в сравнении с 2018 г.



Средняя цена LME в 2019 г. в сравнении с 2018 г.



Примечания:

1. Изменение объёмов реализации в ценах реализации текущего года.
2. Изменение цен реализации в отношении к объемам реализации предыдущего года.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



(\$млн)	2019	2018
ЕБИТДА¹	1 355	1 310
Изменение оборотного капитала	(282)	(115)
Проценты выплаченные	(230)	(229)
НДПИ и роялти выплаченные	(206)	(208)
Подходный налог выплаченный	(92)	(95)
Курсовая разница и прочие изменения	8	7
Капитальные затраты на поддержание производства	(142)	(85)
Свободный поток денежных средств	411	585
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(718)	(530)
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом суммы приобретённых денежных средств	(435)	-
Чистые (выплаты)/поступления по долгосрочному НДС, связанному с основными проектами роста	(41)	3
Проценты полученные	20	32
Выплаченные дивиденды	(47)	(27)
Прочие инвестиции	45	10
Прочие движения	(3)	(3)
Изменение в движении денежных средств в пределах чистой задолженности	(768)	70

Примечания:

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

СВОДНЫЙ БАЛАНС



Активы

(\$млн)	2019	2018
Внеоборотные активы	4 596	2 897
Денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	541	1 469
Прочие внеоборотные активы	929	674
Итого	6 066	5 040

Внеоборотные активы

(\$млн)	2019	2018
Нематериальные активы	5	6
Основные средства	2 756	2 130
Горнодобывающие активы	1 457	432
Прочие внеоборотные активы	338	301
Отложенный налоговый актив	40	28
Итого	4 596	2 897

Капитал и обязательства

(\$млн)	2019	2018
Капитал	2 174	1 054
Займы	3 300	3 453
Прочие обязательства	592	533
Итого	6 066	5 040

Чистая задолженность

(\$млн)	2019	2018
Денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	541	1 469
Минус: денежные средства, ограниченные в использовании	-	(2)
Займы	(3 300)	(3 453)
<i>Краткосрочные</i>	<i>(545)</i>	<i>(539)</i>
<i>Долгосрочные</i>	<i>(2 755)</i>	<i>(2 914)</i>
Итого	(2 759)	(1 986)

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ



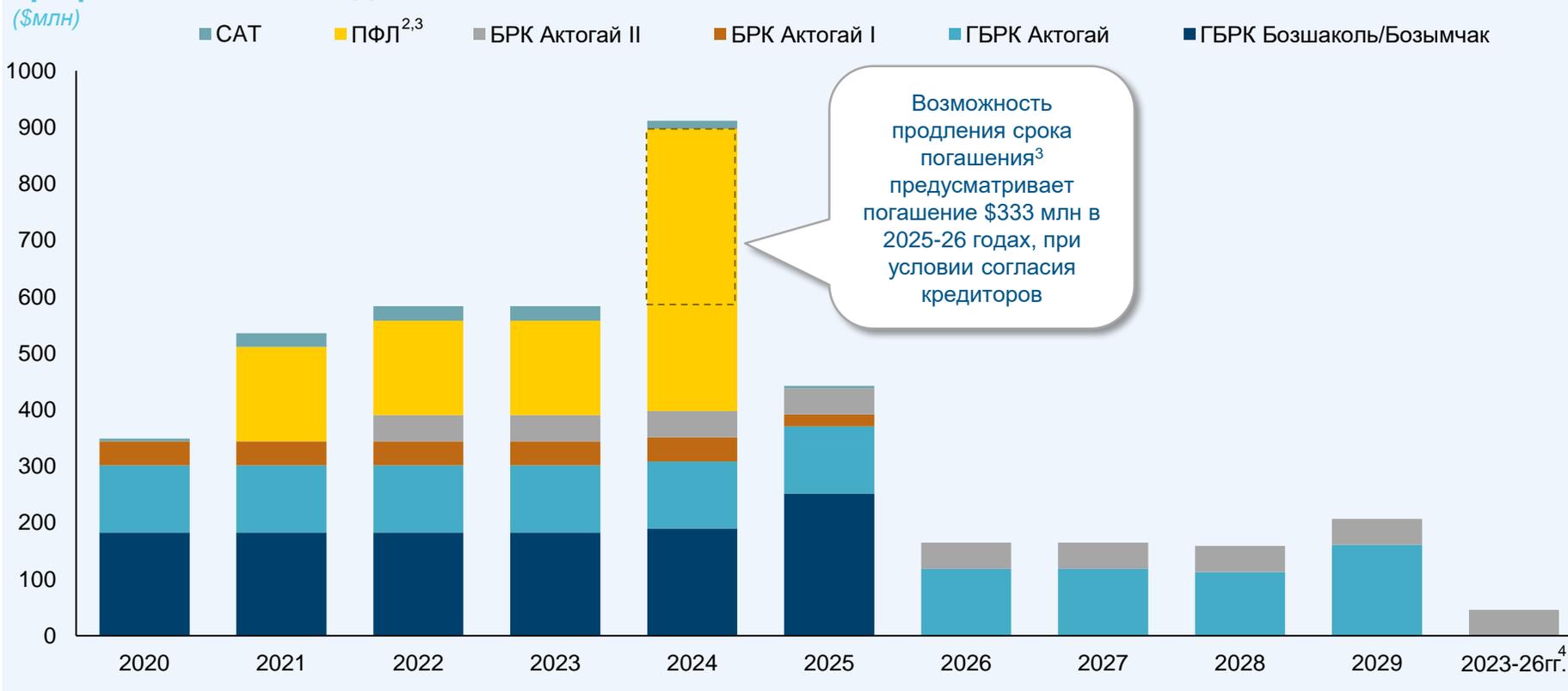
Кредитная линия	Остаток ¹ \$млн, 31 дек. 2019	Неиспользо- ванная \$млн	Окончате- льный срок погашения	Процентная ставка	Детали погашения и ковенанты
ГБРК Бозшаколь/ Бозымчак	1 174	-	2025	▶ \$ LIBOR + 4,50%	▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
ГБРК Актогай	1 223	-	2029	▶ \$ LIBOR + 4,20% (кредит в долл. США) ▶ Ставка НБК на пять лет (кредит в юанях)	▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ² ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
БРК Актогай I	236	-	2025	▶ \$ LIBOR + 4,50%	▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
БРК Актогай II	320	280 ³	2034	▶ \$ LIBOR + 3,90%	▶ Выплаты начинаются в 2022г. ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
ПФЛ ▶ ПФЛ с поправками в размере \$1 млрд, подписан 28 января 2020 года	300	- 700 ⁵	2024 ⁴	▶ \$ LIBOR + 2,50% ▶ Плавающая ставка в диапазоне от 2,25% до 3,50%	▶ Ежемесячные выплаты процентов и основной суммы, начиная с января 2021 года ▶ Первоначальный окончательный срок погашения в декабре 2024 года с возможностью продления до декабря 2025 года или декабря 2026 года ▶ Ковенант на основе отчета о доходах и расходах
САТ ▶ Кредитный договор на сумму \$100 млн, подписан 15 ноября 2019 года	74	26 ³	2023-26	▶ \$ LIBOR + 3,00% ▶ Плавающая ставка в диапазоне от 3,00% до 4,50%	▶ Ежеквартальные выплаты основного долга, начиная с декабря 2020 года с окончательным сроком погашения в период с декабря 2023 года по март 2026 года ▶ Ковенант на основе отчета о доходах и расходах

Примечания:

1. Использованная сумма не включает комиссионный сбор за организацию.
2. Выплата процентов по кредиту в юанях - один раз в квартал.
3. Не использована по состоянию на 31 декабря 2019 года.
4. Продляется до 2026 года.
5. Не использована по состоянию на 28 января 2020 года.

ПРИМЕРНЫЙ ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

График погашения задолженности¹



Примечания:

1. Предполагается, что все имеющиеся кредитные линии полностью использованы, только в целях иллюстрации. Фактический остаток кредита может отличаться.
2. Ожидается, что новый кредит по ПФЛ в размере \$1 000 млн будет полностью использован в первом квартале 2020 года.
3. Возможность продления может быть использована в первую и вторую годовщины подписания.
4. Средняя сумма погашения задолженности в год.

СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ

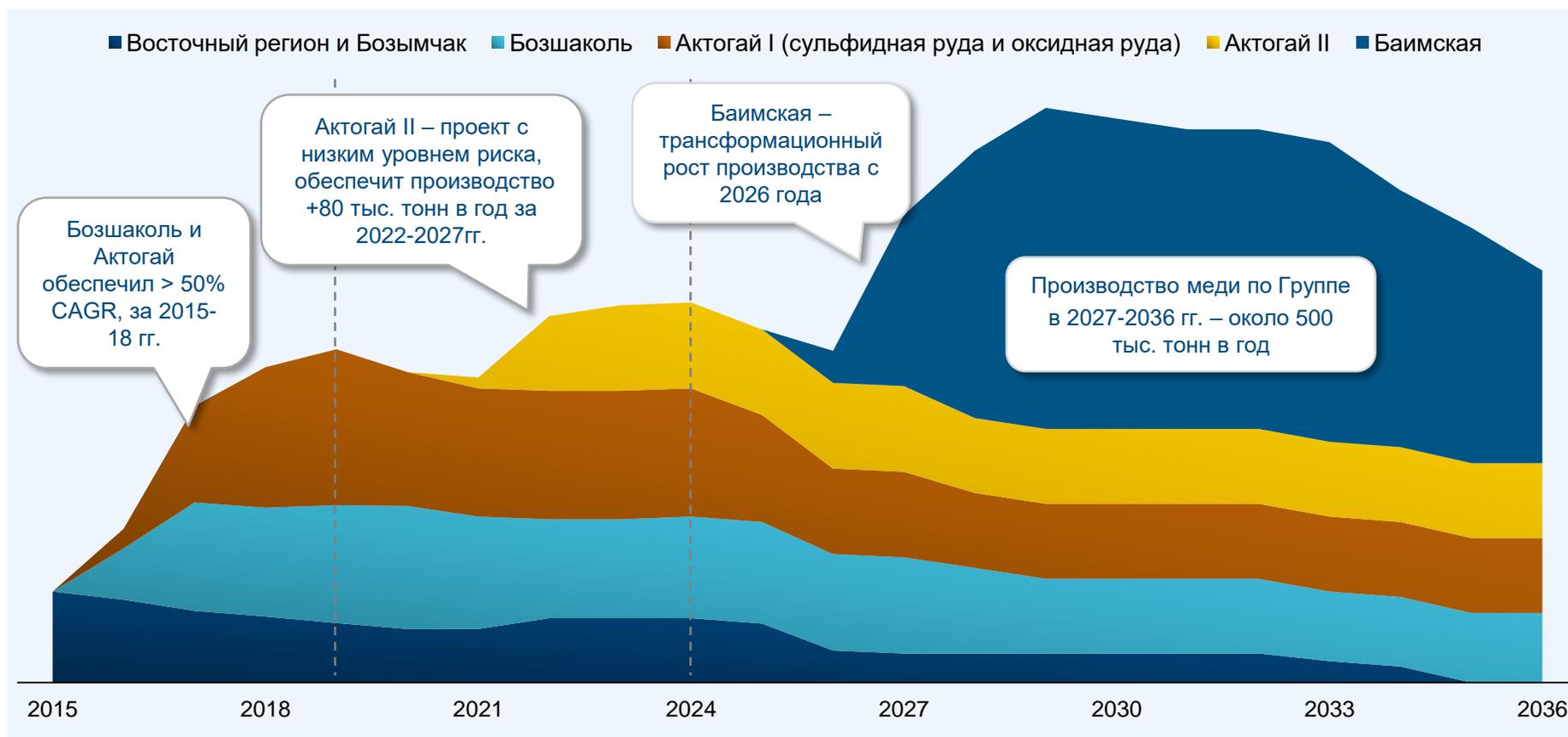


\$ млн (если не указано иное)	2019	2018	2017 ¹	2П 2019	1П 2019	2П 2019	1П 2018	2П 2017 ¹	1П 2017 ¹
Объем реализации меди (тыс. тонн)	317	296	256	173	144	155	141	141	115
Доходы от реализации	2 266	2 162	1 663	1 214	1 052	1 064	1 098	942	721
ЕВИТДА ²	(1 355)	(1 310)	(1 038)	(735)	(620)	(620)	(690)	(609)	(429)
Допроектное производство ³	-	-	78	-	-	-	-	38	40
Корпоративные расходы и прочие корректировки	(37)	(28)	(25)	(17)	(20)	(13)	(15)	(15)	(10)
Сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата	104	115	98	57	47	58	57	53	45
Общая денежная себестоимость	978	939	776	519	459	489	450	409	367
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	140	144	138	136	144	143	145	132	144
Доходы от попутной продукции	(442)	(381)	(406)	(239)	(203)	(187)	(194)	(201)	(205)
Чистая денежная себестоимость	536	558	370	280	256	302	256	208	162
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	77	85	66	73	80	88	82	67	64

Примечания:

1. Включает объемы допроектного производства.
2. ЕВИТДА (за вычетом НДС, роялти и особых статей).
3. Денежные операционные расходы капитализированные на этапе допроектного производство.

РОСТ В КРАТКОСРОЧНОЙ И ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ



Примечания:

Ориентировочный график производства, без соблюдения масштаба. Предполагается 100% владение, первая продукция с проекта Баймская будет получена в 2026 году, а наращивание производства с 2027 года. Фактический график строительства и профиль производства будут определены в ходе подготовки технико-экономического обоснования.

ПОРТФЕЛЬ НАШИХ АКТИВОВ ОБЕСПЕЧИВАЕТ ЦЕННОСТЬ И ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА



- ▶ Проекты Актогай II и Баимская значительно увеличат производство меди Группой с меньшей капиталоемкостью, чем предыдущие крупные проекты роста
- ▶ Эффект масштаба на Актогае II сохранит денежную себестоимость на уровне 100-120¹ центов США / фунт до 2027 г.
- ▶ Ожидается, что проект Баимская будет в первом квартиле мировой кривой затрат
- ▶ Оба проекта обеспечивают значительную чистую приведенную стоимость (NPV) и привлекательную внутреннюю норму доходности (IRR)

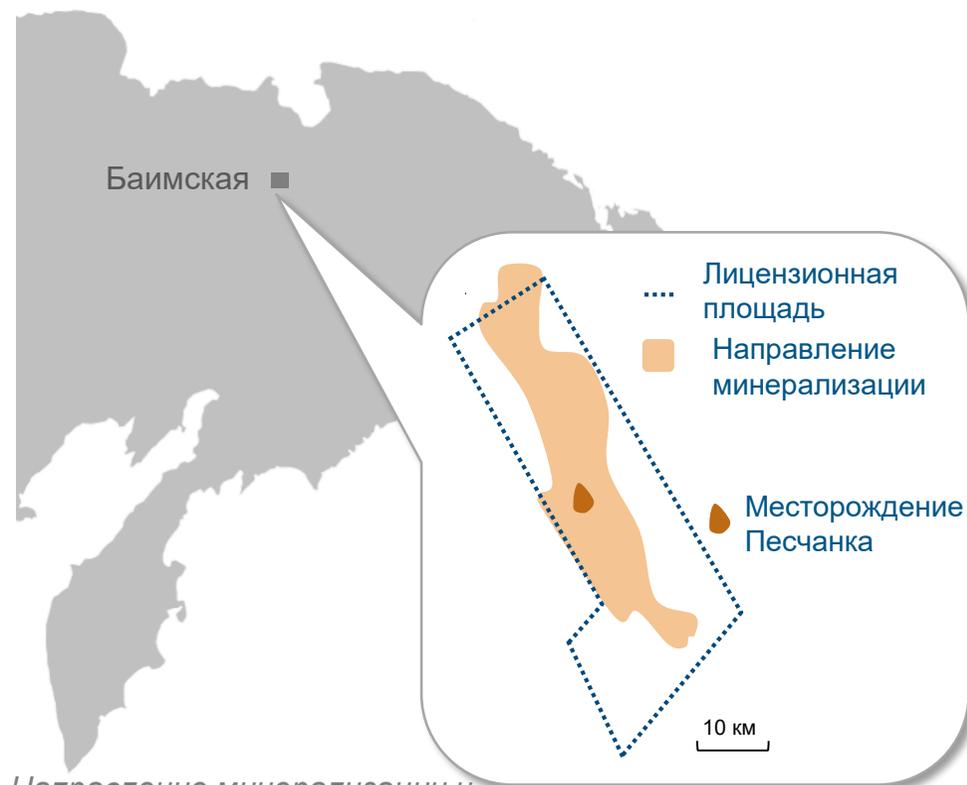


Примечания:

1. В долларах США по состоянию на 2016 год.
2. Приблизительные капитальные затраты на тыс. тонн в год производства медного эквивалента рассчитаны как капитальные затраты, разделенные на прогнозируемое годовое производство медного эквивалента в первые 10 лет после ввода в эксплуатацию.
3. Плановый показатель чистой денежной себестоимости в центах США/фунт на первые 10 лет производственной деятельности. Операционные затраты проекта Баимская при соответствии ТЭО.

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 – около 1 300 кв. км



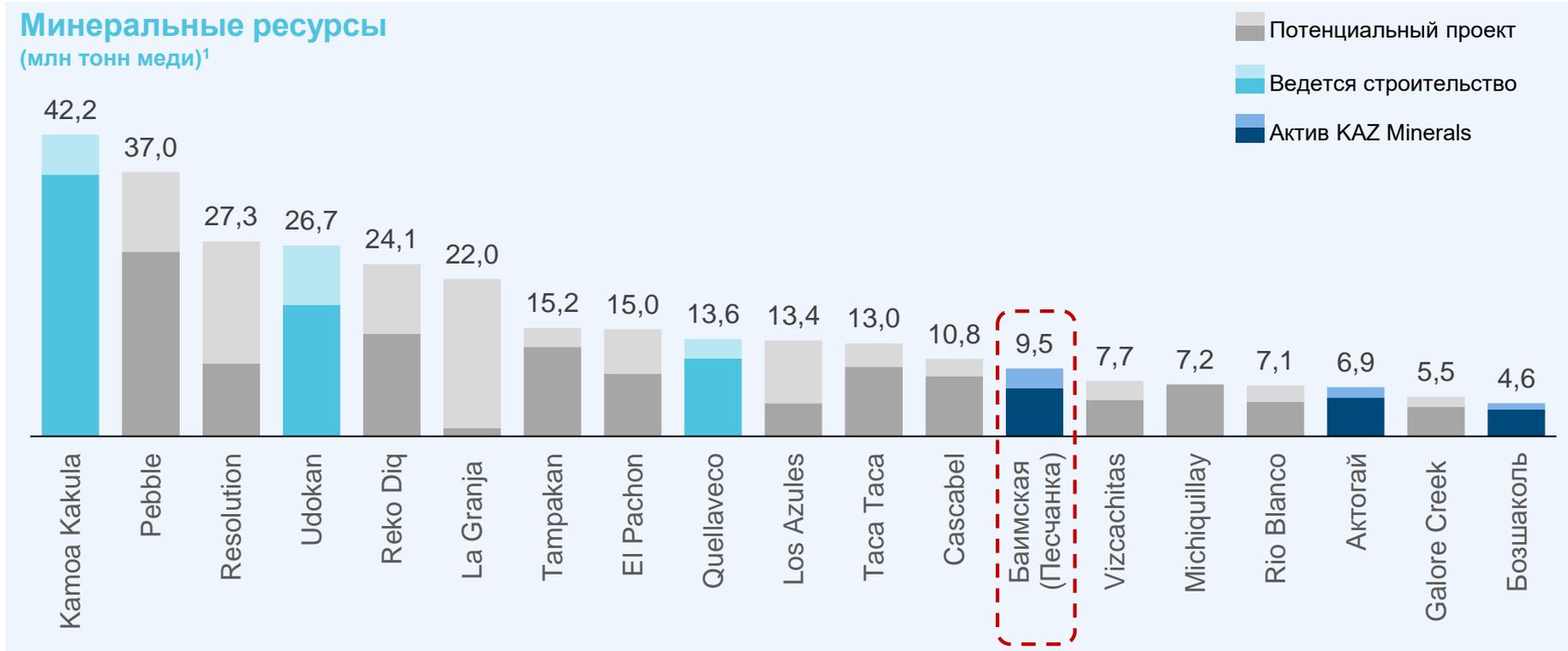
Направление минерализации и лицензионная площадь Баимки

Примечания:

Параметры проекта будут подтверждены по завершении технико-экономического обоснования.

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 единогласного мнения аналитиков относительно долгосрочной цены на медь 6 700 \$/тонну и на золото – 1 300 \$/унцию.

РЕСУРСЫ МЕДИ МИРОВОГО ЗНАЧЕНИЯ



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

Примечания:

1. Источник: данные Компании. Минеральные ресурсы включают в себя Измеренные и Исчисленные ресурсы (нижний столбик) и Предполагаемые ресурсы (верхний столбик).

ОБЗОР ИНФРАСТРУКТУРЫ

Электроэнергия

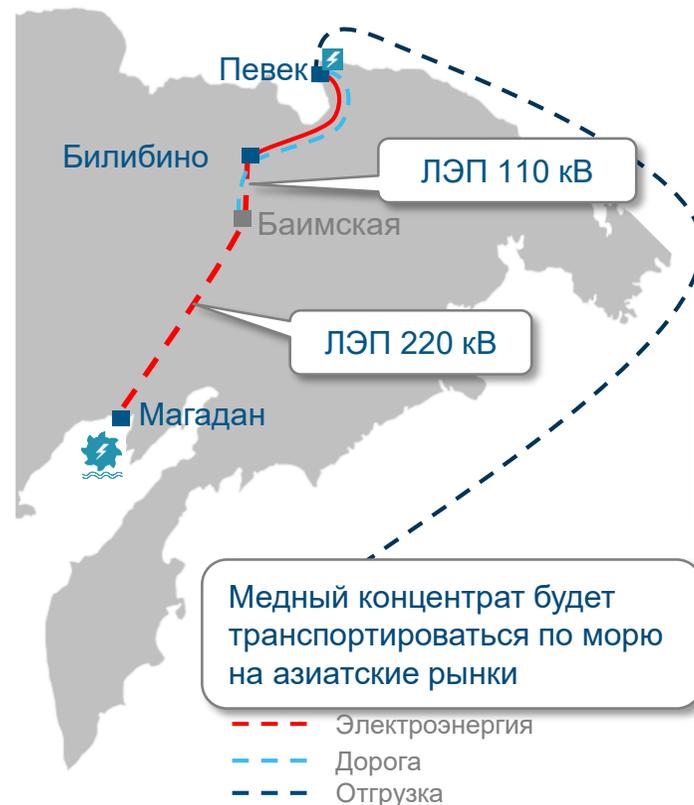
- ▶ Правительство финансировало строительство ЛЭП-110 кВ от Билибино до Баимской
- ▶ Атомный плавучий энергоблок «Академик Ломоносов» расположен в Певеке в четвертом квартале 2019 года
- ▶ Магаданская ЛЭП 220 кВ для этапа производства

Дорога

- ▶ Продолжается строительство финансируемой правительством всепогодной автодороги Омолон-Анадырь

Отгрузка

- ▶ К 2024 году планируется довести грузооборот на Северном морском пути до 80 млн тонн



*ЛЭП 110 кВ и
трансформатор,
август 2019 года*

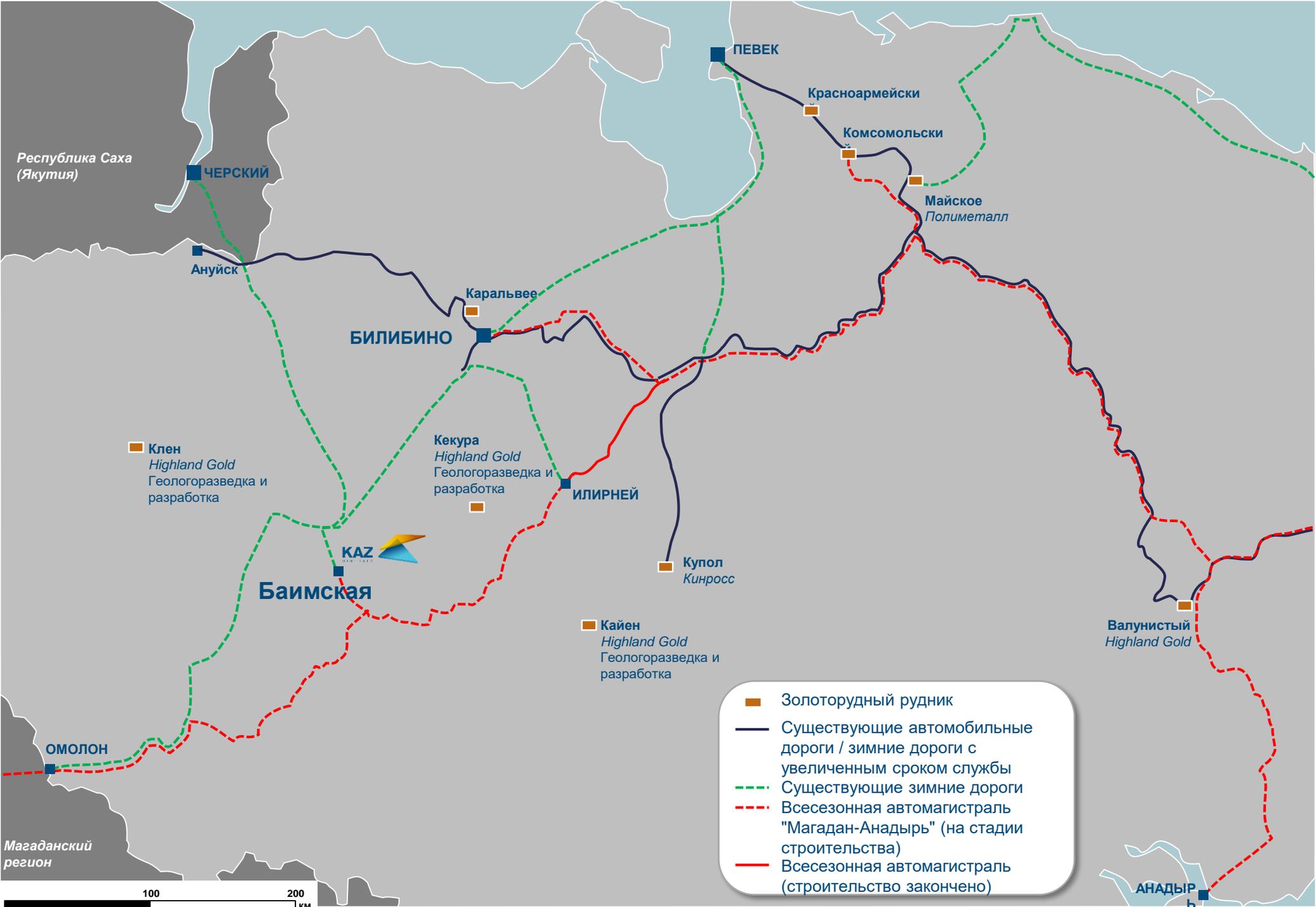


*Завершено
строительство моста в
Илирнее,
август 2019 года*



*Атомный плавучий
энергодок «Академик
Ломоносов»,
Мурманск, август 2019 года*





Республика Саха
(Якутия)

ЧЕРСКИЙ

ПЕВЕК

Красноармейски

Комсомольски

Майское
Полиметалл

Ануйск

Каральвее

БИЛИБИНО

Клен
Highland Gold
Геологоразведка и
разработка

Кекура
Highland Gold
Геологоразведка и
разработка

ИЛИРНЕЙ

Купол
Кинросс

Баимская



Кайен
Highland Gold
Геологоразведка и
разработка

Валунистый
Highland Gold

ОМОЛОН

АНАДЫР

Магаданский
регион

- Золоторудный рудник
- Существующие автомобильные дороги / зимние дороги с увеличенным сроком службы
- Существующие зимние дороги
- Всесезонная автомагистраль "Магадан-Анадырь" (на стадии строительства)
- Всесезонная автомагистраль (строительство закончено)

100 200
км

ОБЕКТЫ ХВОСТОВОГО ХОЗЯЙСТВА



Хвостохранилище	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				
Жезкентское	Восходящая конструкция	1989	2026	Действующее
Николаевское ¹	Восходящая конструкция	1980	2020 ¹	Действующее

Примечания:

1. Переход Артемьевского рудника в 2020 году на утилизацию хвостохранилищ на Николаевском карьере.



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

www.kazminerals.com