



KAZ
MINERALS



Результаты деятельности за 2020 год

Опыт успешной реализации

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



ПРИМЕЧАНИЕ (DISCLAIMER)

Определенные заявления, включенные в настоящую презентацию, содержат прогнозные положения. Вся отчетность, кроме исторических фактов, является прогнозной. Примеры прогнозной отчетности включают информацию, относящуюся к производственной деятельности, стратегии и планам KAZ Minerals PLC (KAZ Minerals), а также к текущим целям, предположениям и ожиданиям в отношении будущих финансовых условий, финансовых показателей и результатов, спроса на сырьевые товары и тенденций цен на них, возможностей роста, обстоятельств в странах, отраслях или рынках, в которых она ведет свою деятельность, а также любых предположений, лежащих в основе вышеуказанного или относящихся к нему. Хотя в настоящее время KAZ Minerals считает, что ожидания, отражаемые в такой прогнозной отчетности, обоснованы, нет никакой гарантии в том, что они подтвердятся. По своему содержанию прогнозная отчетность 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, которые могут привести к тому, что фактические результаты и достижения компании KAZ Minerals будут 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, охраной 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 и продажи активов; риск ликвидности, а также другие факторы рисков, раскрываемые в настоящем Годовом отчете и финансовой отчетности. 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 случаев, когда требуется Правилами листинга, установленными Управлением по листингу Великобритании, а также применимым законодательством, правилами или нормами, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по публичному обновлению или изменению любой прогнозной отчетности, будь то в результате новой информации, будущих событий либо по иным причинам, чтобы отразить новую информацию или события, произошедшие после даты настоящей презентации.

Настоящая презентация подготовлена исключительно для сведения и не предназначена, не составляет, и не является частью какого-либо предложения продать или приглашения купить, приобрести иным образом, подписаться, продать или иным образом сбыть какие-либо ценные бумаги, или требованием какого-либо голосования или согласования в любой юрисдикции в отношении Рекомендуемой оферты или иного. Рекомендуемая оферта была сделана исключительно посредством Документа оферты, который вместе с соответствующими формами доверенности будет содержать все условия Рекомендуемой оферты, включая информацию о том, как голосовать в отношении Рекомендуемой оферты. Любое принятие или иное ответное действие на Рекомендуемую оферту должно осуществляться только на основе информации, содержащейся в Документе оферты.

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

Определения всех финансовых терминов можно найти в Аудированных результатах деятельности Группы KAZ Minerals за год, закончившийся 31 декабря 2020 года.

ПОВЕСТКА ДНЯ



1. Основные показатели 2020 года	Эндрю Саузам	<i>Председатель Правления</i>
2. Обзор производственной деятельности	Эндрю Саузам	<i>Председатель Правления</i>
3. Проекты роста	Эндрю Саузам	<i>Председатель Правления</i>
4. Финансовый обзор	Джон Хэдфилд	<i>Главный финансовый директор</i>
5. Основные результаты	Эндрю Саузам	<i>Председатель Правления</i>

1. Основные показатели 2020 года

ЭНДРЮ САУЗАМ
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

ОБНОВЛЕННАЯ ОФЕРТА



- ▶ Пересмотренная Рекомендованная oferta от Nova Resources в размере 780 пенсов наличными за каждую акцию KAZ Minerals, объявленная 4 февраля 2021 года
- ▶ Существующая доля Nova Resources в KAZ Minerals в сочетании с безотзывными обязательствами принять предложение составляет примерно 50,02% существующего акционерного капитала KAZ Minerals
- ▶ Документ oferty, включая график исполнения, опубликован 8 февраля 2021 года
- ▶ Дата первого закрытия Рекомендуемой oferty – 9 марта 2021 года

Примечания:

Если не указано иное, термины, написанные с заглавной буквы, используемые в настоящей презентации, имеют то же значение, что и в Результаты деятельности, опубликованных 25 февраля 2021 года.

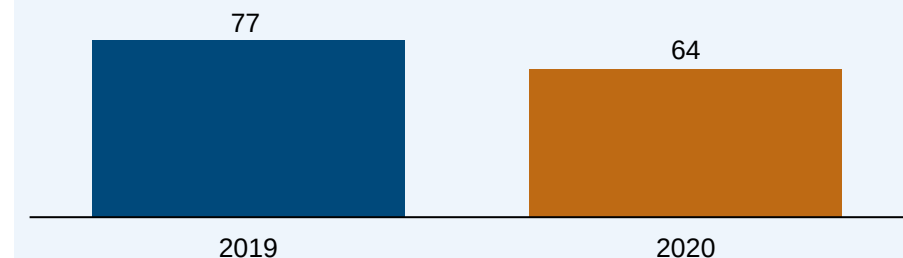
ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2020 ГОД



- ▶ Производство меди¹ – 306 тыс. тонн, на 2% выше планового диапазона
- ▶ Быстрое реагирование на COVID-19 минимизировало перебои в производстве
- ▶ Сильный свободный денежный поток² и низкие операционные затраты
 - Чистая денежная себестоимость снизилась на 17% до 64 центов США/фунт
- ▶ Доходы от реализации увеличились на 4% до \$2 355 млн (2019: \$2 266 млн).
- ▶ EBITDA³ увеличился на 6% до \$1 431 млн (2019: \$1 355 млн)
- ▶ Продолжающийся прогресс на проектах роста
 - Строительство проекта расширения Актогая на пути к завершению в конце 2021 года
 - Банковское ТЭО проекта Баимская ожидается в первом полугодии 2021 года
- ▶ Отсутствие окончательных дивидендов в связи с Рекомендуемой офертой

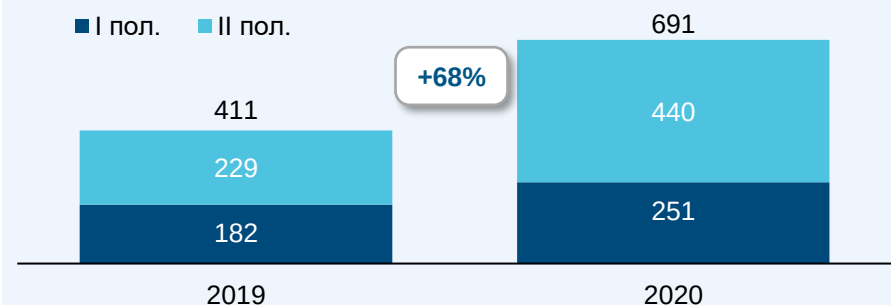
Сохраняется позиция низкозатратного производителя

Чистая денежная себестоимость⁴, (центов США/фунт)



Активное генерирование денежных средств

Свободный поток денежных средств², \$млн



Примечания:

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

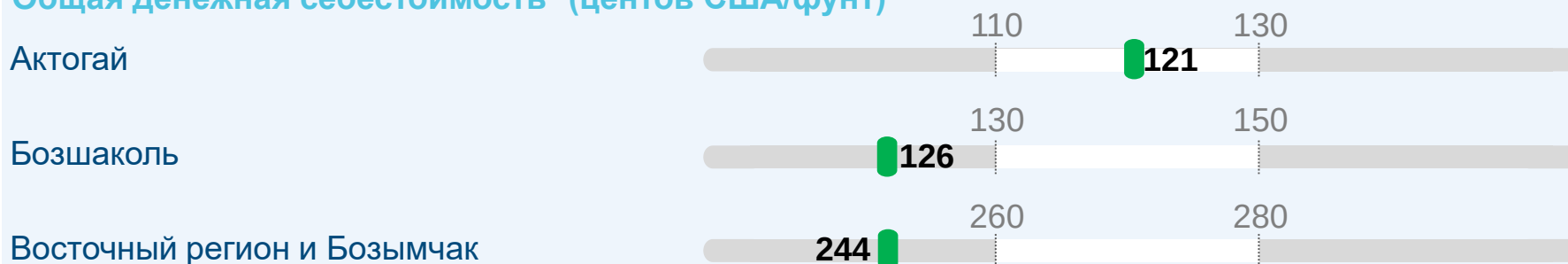
УРОВЕНЬ ПРОИЗВОДСТВА В СООТВЕТСТВИИ С ПЕРВОНАЧАЛЬНЫМИ ПЛАН. ПОКАЗАТЕЛЯМИ



Производство



Общая денежная себестоимость⁵ (центов США/фунт)



Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.
2. Оплачиваемый металл в концентрате.
3. Оплачиваемый металл в концентрате. Производственный плановый показатель серебра увеличился в течение 3 квартала 2020 года до приблизительно до 3 500 тыс. унций.
4. Цинк в концентрате. Плановый показатель по производству цинка увеличился в течение 3 квартала 2020 года до 45-50 тыс. тонн.
5. Денежные операционные расходы плюс стоимость обогащения и аффинажа, деленные на объем реализации меди. Плановый показатель общей денежной себестоимости для Восточного региона и Бозымчака был снижен в I пол. 2020 года до 120-140 центов США/фунт и 250-270 центов США/фунт соответственно.

ТЕХНИКА БЕЗОПАСНОСТИ И ОХРАНА ТРУДА



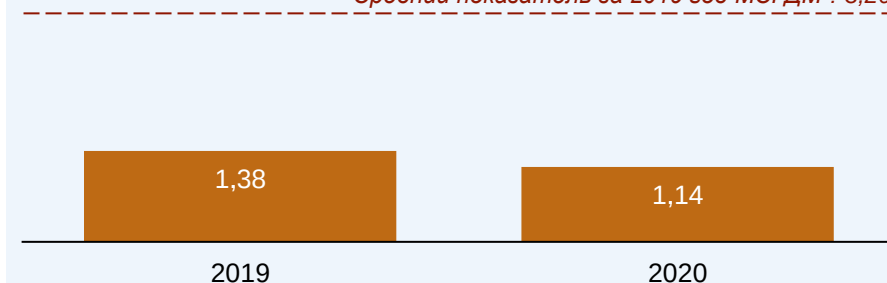
- ▶ Три несчастных случая со смертельным исходом на подземных рудниках Восточного региона и один смертельный случай с участием подрядчика на проекте расширения Актогая (2019: два случая на подземных рудниках Восточного региона)
 - Смертельные случаи неприемлемы. Группа считает, что все такие случаи можно избежать
 - Нулевой уровень несчастных случаев со смертельным исходом на производственных объектах, где добыча ведется открытым способом; с начала производства отработано 68 млн часов
 - На производствах с открытым способом добычи достигнуто рекордное количество часов работы без происшествий с временной потерей трудоспособности

Повышение безопасности

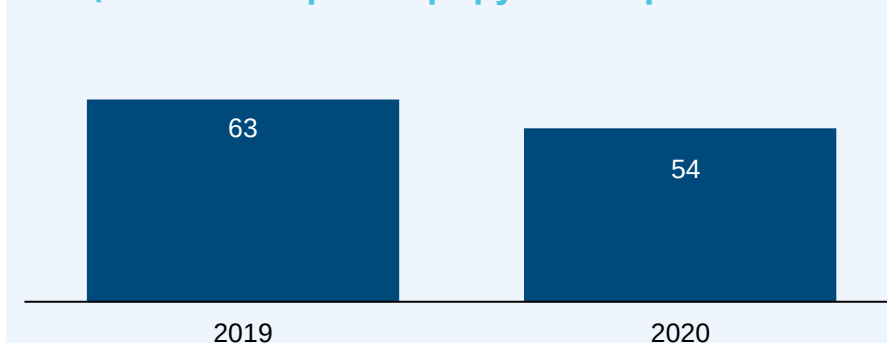
- ▶ Запущена новая программа, направленная на усиление внимания к основным индикаторам и определению опасных ситуаций
- ▶ Улучшения в проведении предсменных медицинских осмотров, безопасности при проведении взрывных работ, в надзоре на рабочем месте и оценке индивидуальных рисков
- ▶ COVID-19 в 2020 году был в центре внимания службы охраны труда

Общая частота регистрируемых травм¹

Средний показатель за 2019 год МСГДМ²: 3,20



Общая частота регистрируемых травм



Примечания:

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

МЕРЫ РЕАГИРОВАНИЯ НА COVID-19



- ▶ В начале пандемии были введены превентивные меры контроля
- ▶ Доступ на площадки Актогай и Бозшаколь был ограничен с 22 марта до конца мая, а вахтовые смены продлены
- ▶ Новые модели тестирования, изоляции и вахтовых смен снижают риск
- ▶ В связи с COVID-19 в 2020 году были понесены затраты на поддержание производства в размере около \$40 млн
- ▶ В июле на Актогайской площадке открыт центр для проведения ПЦР-тестирования¹
- ▶ Увеличение запасов критически важных запчастей и расходных материалов

Группа выполняла свои обязательства перед заинтересованными сторонами:

- ✓ Приоритетное внимание уделяется благополучию сотрудников и подрядчиков
- ✓ Численность сотрудников и заработная плата сохранились

Отзывы сотрудников

«Компания приняла все возможные профилактические меры, чтобы вирус не попал на производственную площадку, позаботившись о здоровье сотрудников, предоставив все необходимое».

«Я считаю, что компания сделала все возможное, чтобы обеспечить социальную защиту своих сотрудников. Не каждая компания пойдет на такие шаги, как наша. Это внушает доверие и уважение».

- ✓ Устойчивый объем производства на всех предприятиях обеспечил выплату роялти и налогов
- ✓ Оказана поддержка местному населению и поддержка национальных мер по смягчению последствий вируса
- ✓ Выполнены все договорные обязательства перед заказчиками

Примечания:

1. Полимеразная цепная реакция.

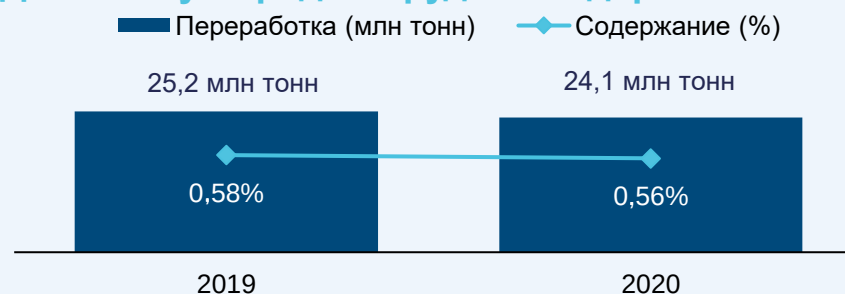
2. Обзор производственной деятельности

ПРОИЗВОДСТВО НА АКТОГАЕ

- ▶ Объем производства меди в 2020 году¹ – 131,2 тыс. тонн, в том числе 21,3 тыс. тонн из оксидной руды (2019: 145,7 тыс. тонн, в т.ч. 22,7 тыс. тонн из оксидной руды)
 - Выше планового диапазона в 120-130 тыс. тонн, чему способствовало более высокое, чем ожидалось, содержание в переработанной руде
 - Переработано 24,1 млн тонн сульфидной руды (2019: 25,2 млн тонн), коэффициент извлечения 85,0% (2019: 88,0%)
- ▶ План производства меди на 2021 год установлен в объеме 115-125 тыс. тонн, включая около 20 тыс. тонн из оксидной руды
 - В 2021 году ожидается снижение содержания меди в руде в сравнении с 2020 годом, так как показатель снижается в сторону среднего содержания, установленного на весь срок службы рудника



Добыча сульфидной руды и содержание



Примечания:

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

ПРОИЗВОДСТВО НА БОЗШАКОЛЕ

- ▶ Производство меди в 2020 году¹ – 122,0 тыс. тонн (2019: 110,2 тыс. тонн), чему способствовало более высокое среднее содержание и объемы переработки руды
 - Выше планового диапазона в 110-120 тыс. тонн
 - Переработано 31,6 млн тонн руды (2019: 29,5 млн тонн), коэффициент извлечения 79,7% (2019: 81,1%)
- ▶ Производство золота выросло на 5% до 151,7 тыс. унций (2019: 144,8 тыс. унций) из-за увеличения объемов переработки, что было нивелировано более низким содержанием золота в размере 0,26 г/т (2019: 0,27 г/т)
- ▶ Плановый показатель производства меди на 2021 год установлен на уровне 110-120 тыс. тонн, плановый показатель по золоту – 120-130 тыс. унций, так как содержание снижается в сторону среднего содержания срока службы рудника

	2020	План на 2021 год
Медь¹ тыс. тонн	122	110 – 120
Золото¹ тыс. унций	152	120 – 130
Серебро¹ тыс. унций	949	около 800

Добыча сульфидной руды и содержание



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.

ПРОИЗВОДСТВО В ВОСТОЧНОМ РЕГИОНЕ И НА БОЗЫМЧАКЕ



- ▶ Производство меди¹ – 52,5 тыс. тонн (2019: 55,5 тыс. тонн), что отражает снижение объема переработки
 - Производство меди выше планового показателя в размере около 50 тыс. тонн
 - Производство попутной продукции в соответствии с плановыми показателями³
- ▶ Приостановка работы на руднике Бозымчак с 7 октября по 26 декабря 2020 год для обеспечения безопасности сотрудников в период политической нестабильности в Кыргызстане
- ▶ Плановый показатель производства меди в 2021 году составляет около 50 тыс. тонн
 - Плановые показатели производства серебра и цинка ниже уровня производства в 2020 году из-за более низкого содержания металлов в руде

	2020	План на 2021 год
Медь¹ тыс. тонн	53	около 50
Золото¹ тыс. унций	44	40 – 50
Серебро¹ тыс. унций	1 946	около 1 600
Цинк² тыс. тонн	50	около 40

Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.
2. Цинк в концентрате.
3. Плановый показатель по производству цинка в концентрате и серебра увеличился в течение третьего квартала 2020 года до 45-50 тыс. тонн и около 2 000 тыс. унций соответственно.

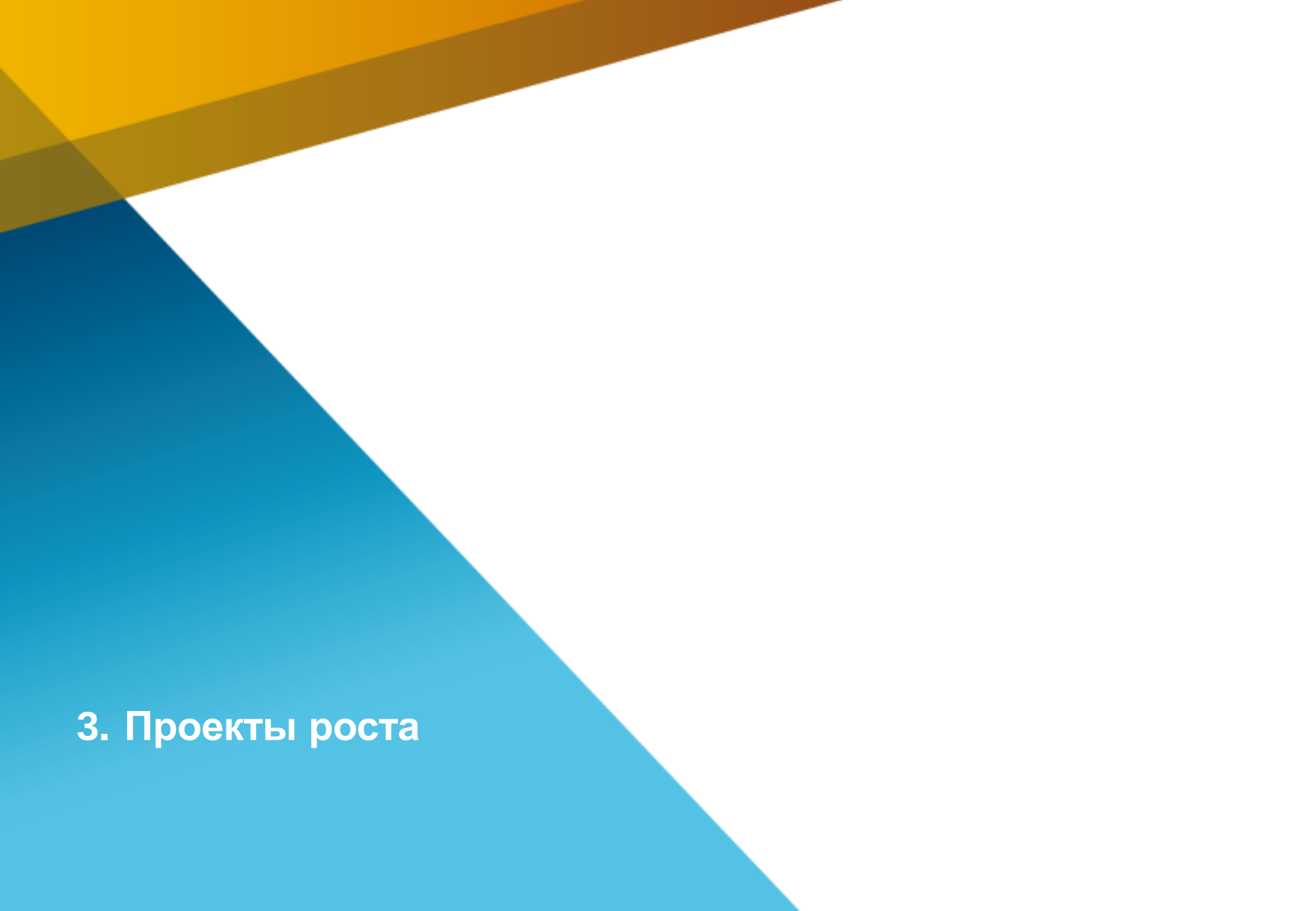
ПЛАНОВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ГРУППЫ НА 2021 ГОД



	Актогай	Бозшаколь	Восточный регион и Бозымчак	Группа
Медь ¹ тыс. тонн	115 – 125 ²	110 – 120	около 50	275 – 295
Золото ³ тыс. унций		120 – 130	40 – 50	160 – 180
Серебро ³ тыс. унций	около 400	около 800	около 1 600	около 2 800
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. Проекты роста

ПРОЕКТ РАСШИРЕНИЯ АКТОГАЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ СОГЛАСНО ГРАФИКУ



- ▶ Проект расширения с низким уровнем риска увеличит мощности по переработке сульфидной руде вдвое – с 25 до 50 млн тонн в год
- ▶ Дополнительно будет производиться около 80 тыс. тонн меди в год с 2022 по 2027 годы и около 60 тыс. тонн с 2028 года
- ▶ На пути к завершению в 2021 году, как и планировалось ранее. Ожидается, что первая продукция будет получена в конце 2021 года
- ▶ Запланированные капиталовложения на 2021 год: около \$250 млн с выплатой гарантийных удержаний в размере около \$50 млн, ожидаемых в 2022 году
 - Общий бюджет проекта не изменился и составляет около \$1,2 млрд

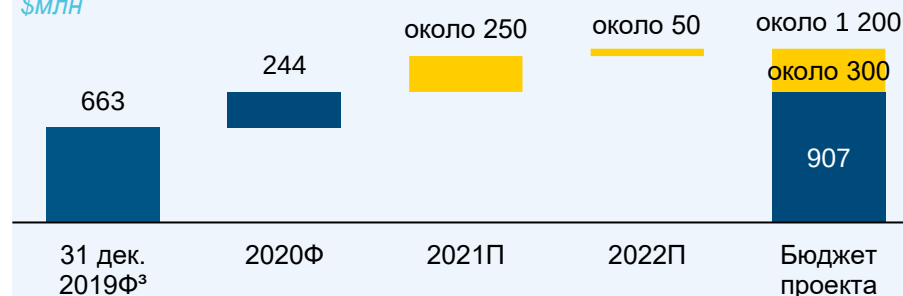
Плановое содержание меди в перерабатываемой руде¹

2019-21	2022-27	Период эксплуатации рудника
около 0,50%	около 0,40%	около 0,33%

Плановый показатель производства меди из сульфидной руды²

2021	2022-27	2028+
95 - 105 тыс. тонн	около 170 тыс. тонн/г.	около 140 тыс. тонн/г.

График капитальных затрат \$млн



Примечания:

- Объединенный плановый показатель содержания в сульфидной руде на Актотгае I и Актотгае II.
- Производство оплачиваемой меди из сульфидной руды на Актотгае I и II вместе взятых. Не включает производство катодной меди из оксидной руды, которое, как ожидается, до 2024 года составит около 20 тыс. тонн в год.
- \$663 млн включает \$204 млн, относящихся к 31 декабря 2018.

ПРОЕКТ РАСШИРЕНИЯ АКТОГАЯ – ПРОГРЕСС

Основные этапы 2020 года

- ▶ Первичная дробилка и конвейеры ✓
- ▶ Установлены МПСИ и безредукторный привод шаровой мельницы №1 ✓
- ▶ Флотационные камеры ✓
- ▶ Система отгрузки на рудный склад ✓
- ▶ Постоянный вахтовый поселок – 75% ✓
- ▶ Электроснабжение – ЛЭП 220кВ подстанция на площадке, распределительная ЛЭП 35кВ ✓

Завершено

В процессе

- ▶ Галечная дробилка
- ▶ ШВВД¹
- ▶ Сгустители хвостов и насосная станция
- ▶ Цех фильтрации и упаковки



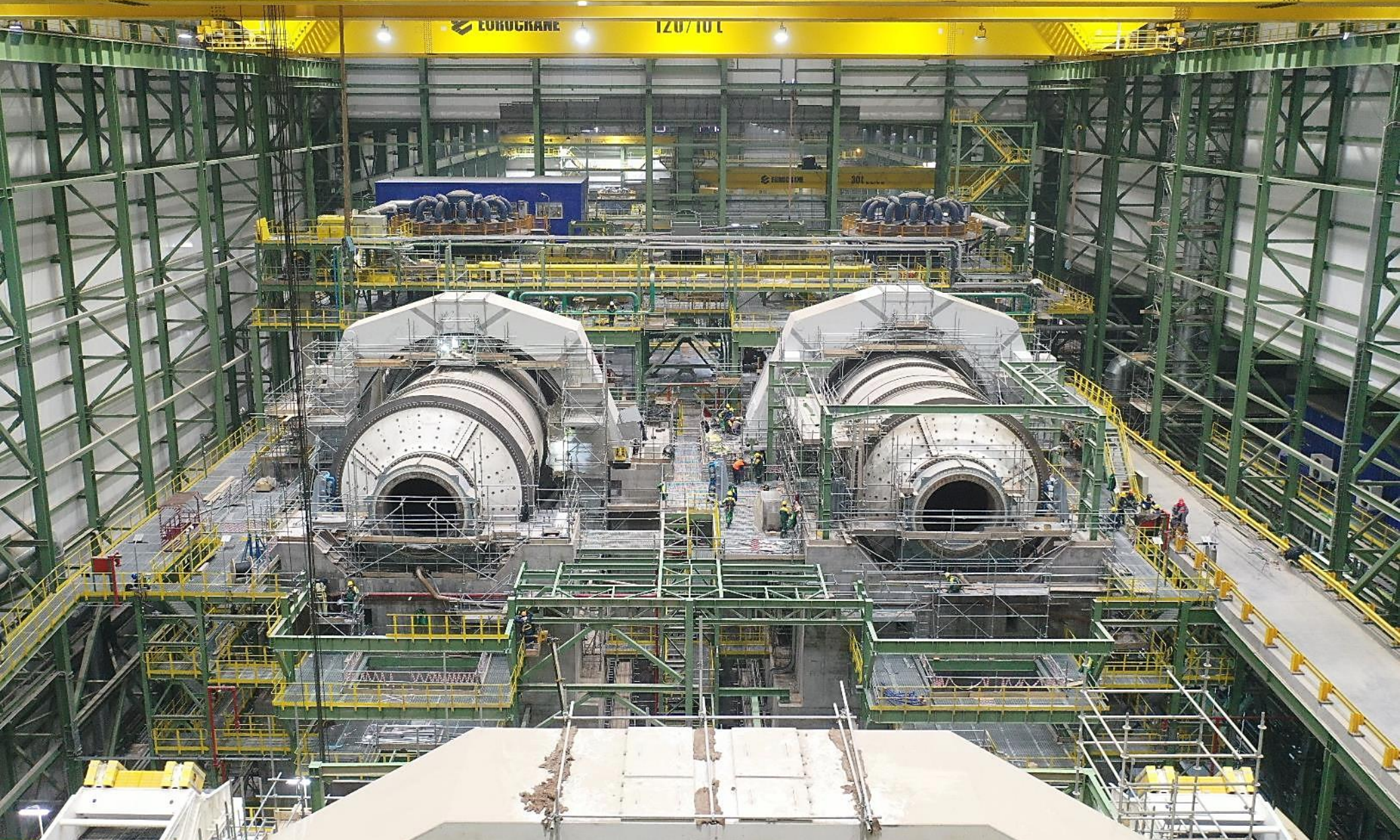
Актогайские шаровые мельницы, январь 2021 г.

Примечания:

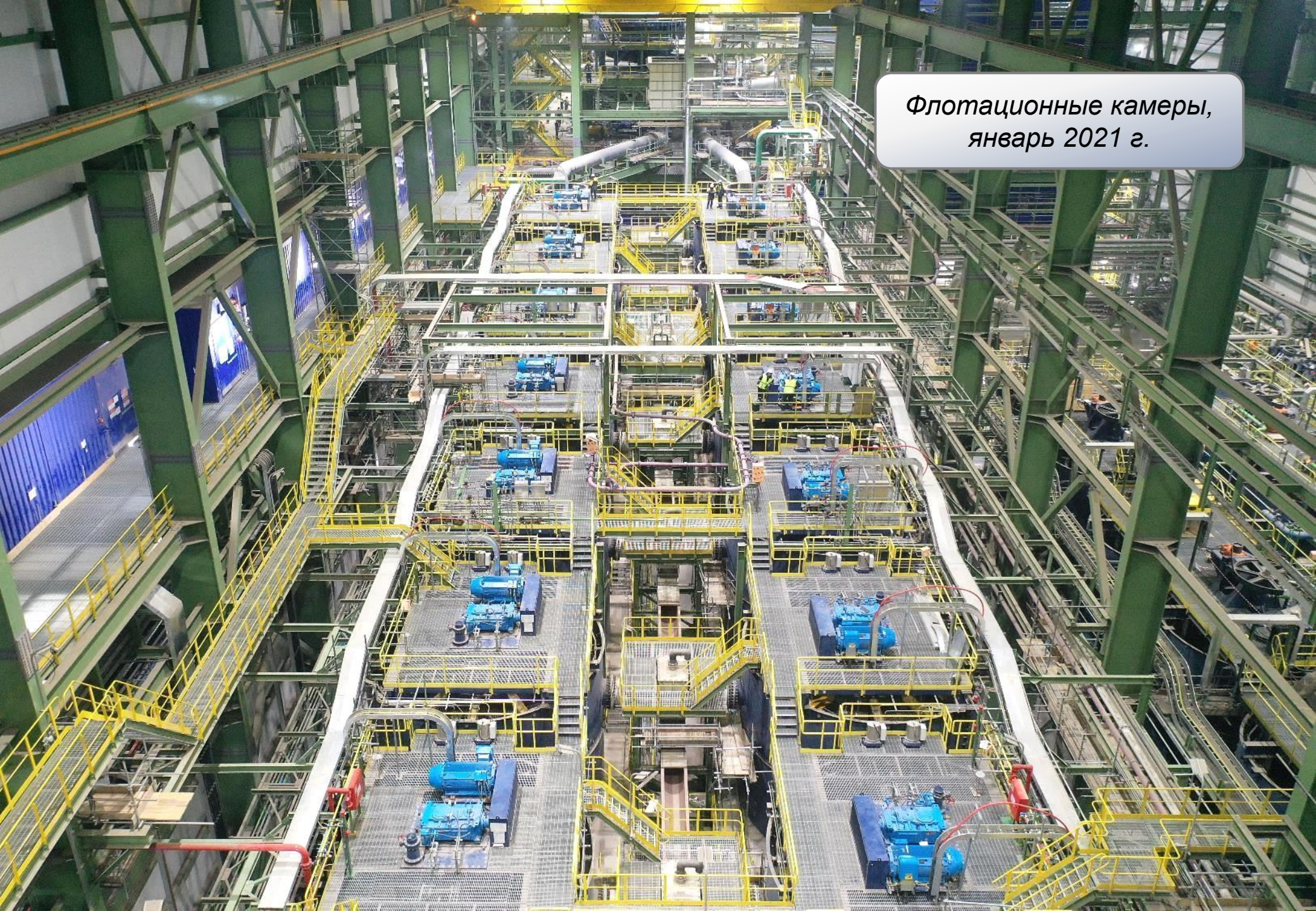
1. Шлифовальные валки высокого давления.

МПСи и шаровые
мельницы,
январь 2021 г.

150/10t



Флотационные камеры,
январь 2021 г.



Первичная дробилка,
январь 2021 г.



Обогащительная
фабрика, вид с высоты
птичьего полета,
январь 2021 г.



ОБНОВЛЕННЫЕ ДАННЫЕ ПО БАИМСКОЙ



- ▶ Обновленная информация о проекте, включая ключевые параметры, выпущена 18 ноября 2020 года:
 - Капитальные затраты предварительно оцениваются в \$8 млрд¹
 - KAZ Minerals возьмет на себя часть затрат на инфраструктуру, которые оцениваются примерно в \$600 млн
 - Ожидается, что производство начнется к концу 2027 года
 - Комплексный План Развития новой инфраструктуры в Чукотском автономном округе представлен на утверждение премьер-министру Российской Федерации
- ▶ Запланированные капиталовложения в 2021 году в размере \$175 млн будут направлены в первую очередь на финансирование окончательной доработки Банковского ТЭО в первой половине 2021 года, а также на продолжение детального проектирования и проведение первичных работ для соблюдения графика осуществления проекта

Основные параметры

		Годы 2-6 ²	Годы 7-11 ²	Оставш. срок эксплуат. рудника
Годовая добыча³				
Медь	тыс. тонн	320	280	240
Золото	тыс. унций	540	410	365
Серебро	тыс. унций	5 100	4 500	3 600
Молибден	тыс. тонн	6	5	5
<i>Объем производства в медном эквиваленте⁴</i>	тыс. тонн	470	400	345
Содержание в переработанном сырье				
Медь	%	0,58	0,47	0,40
Золото	г/т	0,36	0,25	0,22
Серебро	г/т	3,16	2,63	2,10
Молибден	%	0,015	0,012	0,012
Затраты⁵				
Чистая денежная себестоимость	центов США/фунт	45	90	110

Примечания:

1. В номинальном выражении на основании 100% участия в капитальных вложениях на разработку, на основе работ по текущему Банковскому ТЭО.
2. Годы с начала производства.
3. Оплачиваемый металл в концентрате.
4. Объем производства меди, плюс объем производства золота, серебра и молибдена, конвертированного в медный эквивалент на основе долгосрочных прогнозов средней цены на медь в размере \$6 700 за тонну, на золото в размере \$1 500 за унцию, серебро в размере \$18 за унцию и молибден в размере \$20 000 за тонну. На основе текущих работ по Банковскому ТЭО.
5. Выражено в долларах США по состоянию на 2020 год.

КОМПЛЕКСНЫЙ ПЛАН РАЗВИТИЯ



- ▶ Предоставляет высокоуровневый проектный план создания инфраструктуры в Чукотском регионе
- ▶ Включает плановые сроки для деятельности правительства Российской Федерации, а также частных и государственных предприятий

Электроэнергия

- ▶ Рассматриваются варианты СПГ¹ и атомной электростанции, которая будет построена на мысе Наглейнын²
- ▶ Линии электропередач от мыса Наглейнын до Баимской профинансирует и построит государство
- ▶ Для обеспечения строительства инфраструктуры проекта потребуется заключение дополнительных соглашений с правительством Российской Федерации, которые, как ожидается, будут включать значительные контракты take or pay

Порт

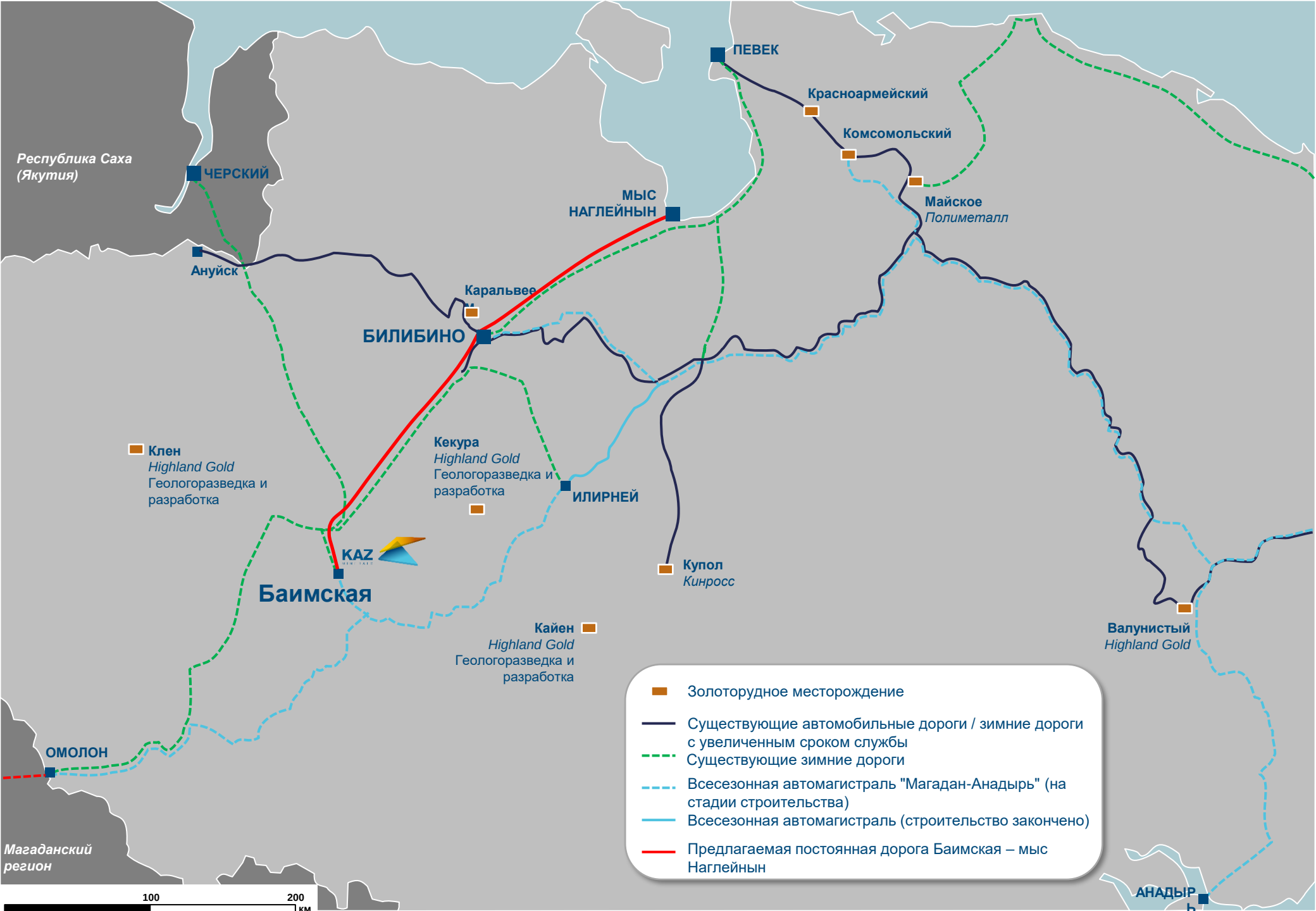
- ▶ Правительство построит участки нового порта на мысе Наглейнын, включая углубление дна и объекты энергетики
- ▶ KAZ Minerals отвечает за организацию финансирования и строительство других участков порта, включая электрическую инфраструктуру, портовое оборудование и жилые помещения

Дорога

- ▶ Новая постоянная автомобильная дорога протяженностью 428 км³, соединяющая Баимскую с портом на мысе Наглейнын
 - Участок Баимская – Билибино будет профинансирован и построен KAZ Minerals
 - Предполагается, что участок от Билибино до мыса Наглейнын будет использоваться другими пользователями, финансирование остается в стадии обсуждения

Примечания:

1. Сжиженный природный газ.
2. Расположен в Чаунской губе на Чукотке.
3. Разделена на две части примерно равной длины.



4. Финансовый обзор

ДЖОН ХЭДФИЛД

ГЛАВНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



\$ млн (если не указано иное)	2020	2019
Доходы от реализации	2 355	2 266
EBITDA ¹	1 431	1 355
Маржа	61%	60%
Чистая денежная себестоимость ² (центов США/фунт)	64	77
Свободный денежный поток ²	691	411
Обыкновенный доход на акцию — базовый (\$)	1,35	1,21
Чистая задолженность ⁴	(2 601)	(2 759)

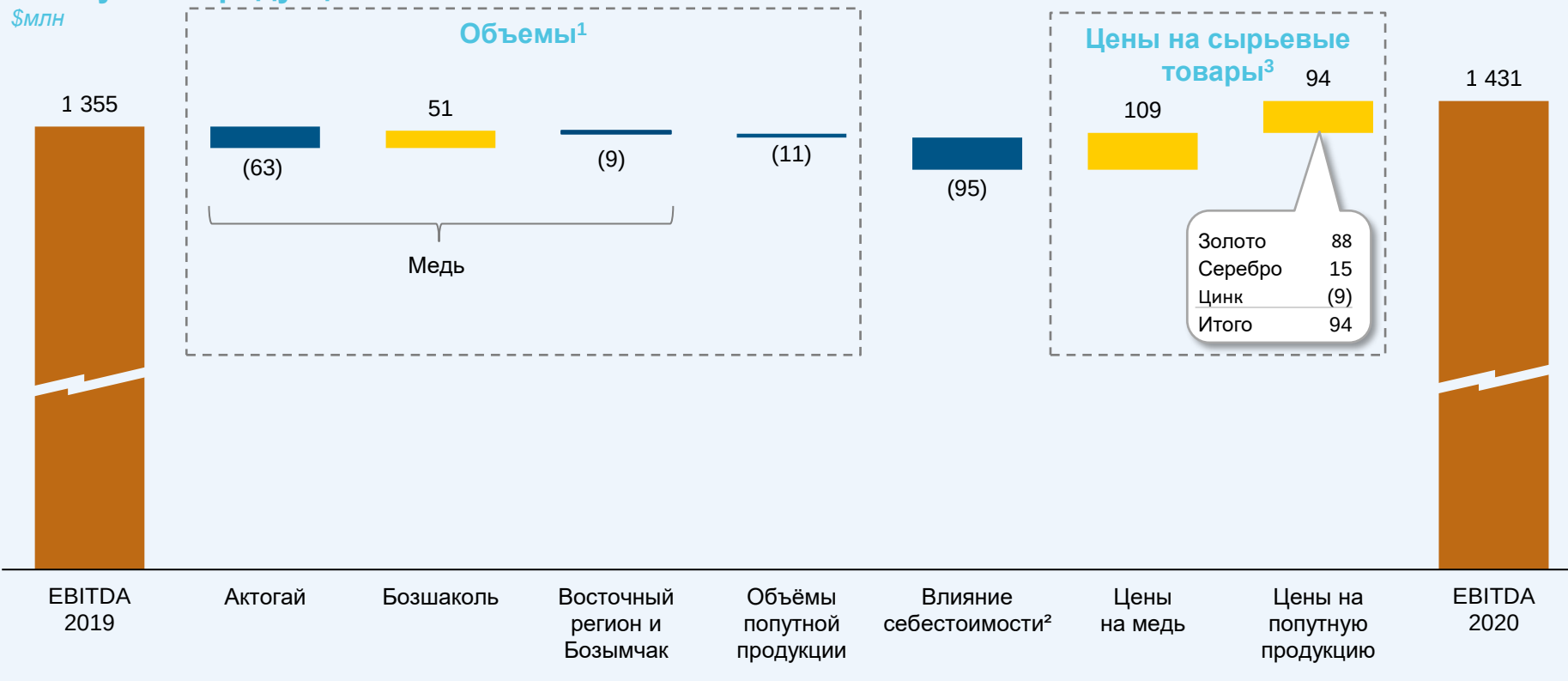
- ▶ Повышение средней цены на медь на ЛБМ на 3% и рост доходов от реализации попутной продукции компенсировали снижение объемов реализации меди на 5%
- ▶ Показатель EBITDA¹ составил \$1 431 млн (2019: \$1 355 млн), маржа EBITDA на уровне 61%, показатель EBITDA за второе полугодие 2020 года составил \$872 млн
- ▶ Показатель чистой денежной себестоимости в первом квартале² – 64 цента США за фунт (2019: 77 центов США за фунт)
- ▶ Свободный денежный поток³ увеличился на 68% до \$691 млн (2019: \$411 млн)
- ▶ Чистая задолженность⁴ снизилась на \$158 млн до \$2 601 млн (31 декабря 2019: \$2 759 млн)
- ▶ \$1,3 млрд суммарных ликвидных средств⁵ по состоянию на 31 декабря 2020 года, неиспользованные средства на сумму \$62 млн
- ▶ Отсутствие окончательных дивидендов в связи с Рекомендуемой офертой

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.
4. Превышение заемных средств над денежными средствами и денежными эквивалентами и краткосрочными инвестициями.
5. Включает денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции.

СВЕРКА EBITDA

Благоприятные цены на сырьевые товары компенсировали снижение объемов реализации меди и попутной продукции



Примечания:

1. Изменение объемов реализации по марже текущего года.
2. Изменение операционных затрат в отношении объема реализации за предыдущий год плюс изменение корпоративных и проектных издержек.
3. Изменение цен реализации в отношении объема реализации за предыдущий год.

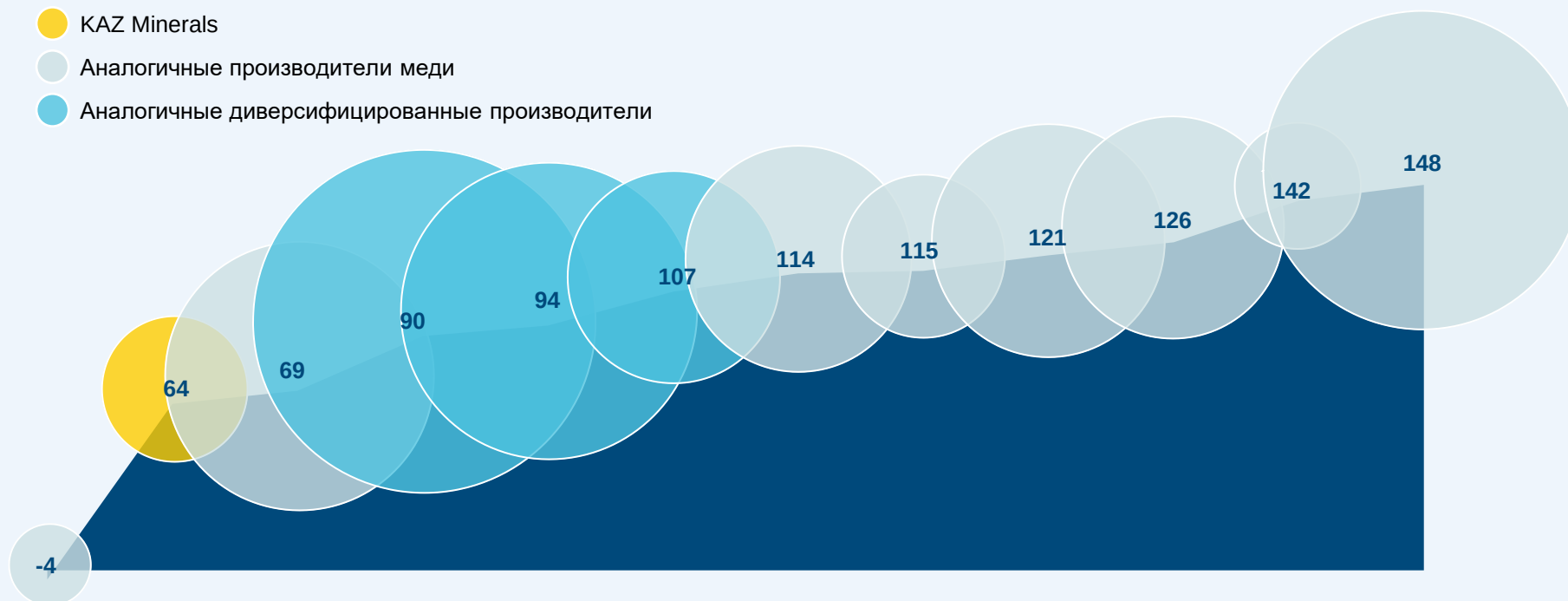
СОХРАНЯЕТСЯ ПОЗИЦИЯ НИЗКОЗАТРАТНОГО ПРОИЗВОДИТЕЛЯ



Чистая денежная себестоимость

центов США/фунт

- KAZ Minerals
- Аналогичные производители меди
- Аналогичные диверсифицированные производители



Примечания:

Размер круга отражает годовые объемы производства меди.

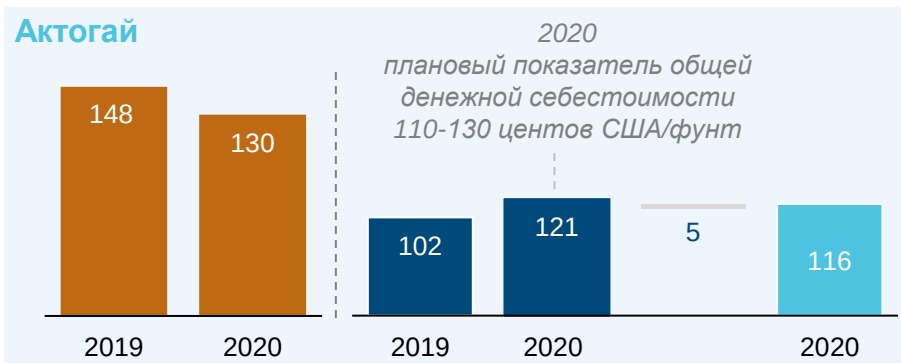
Источник: Данные компаний, указанные в отчетах за последний финансовый период.

КОНКУРЕНТОСПОСОБНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ ЕДИНИЦЫ ПРОДУКЦИИ

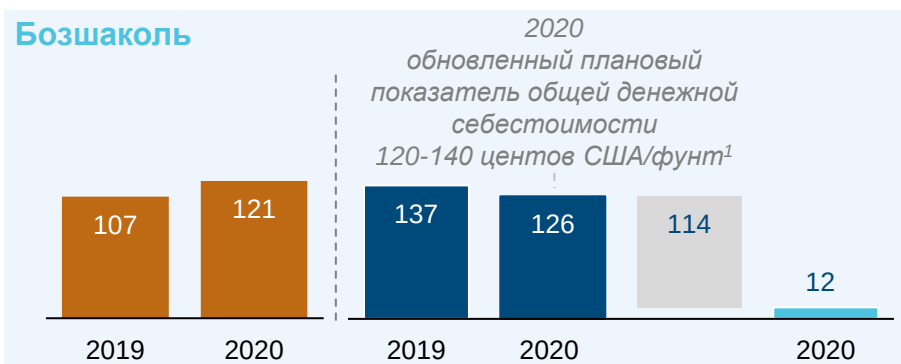


Объемы реализации
меди (тыс. тонн)

Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)
Доходы от попутной продукции (центов США/фунт)
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)



- Себестоимость производства единицы продукции увеличилась из-за снижения объемов продаж, расходов, связанных с COVID-19 в размере \$20 млн, расходов по операционной готовности до введения в эксплуатацию Актогая II и общей инфляции заработной платы, электроэнергии и расходных материалов
- Рост затрат был частично компенсирован более слабым тенге

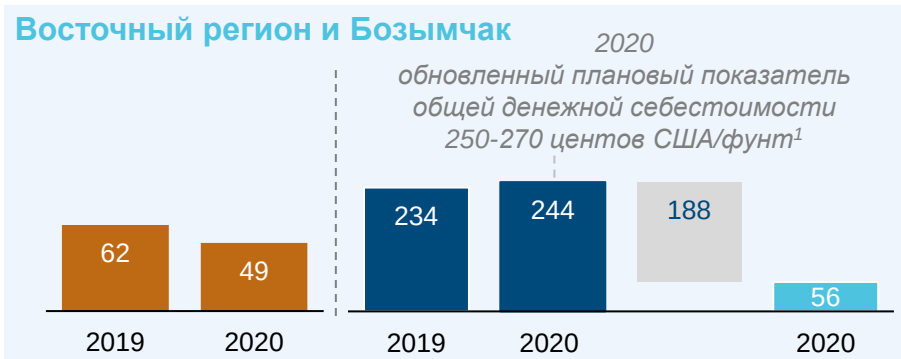
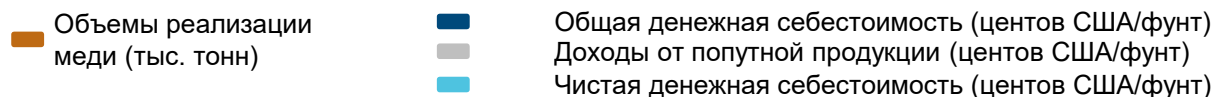


- Общая денежная себестоимость снизилась, поскольку дополнительные затраты в связи с COVID-19 в размере \$18 млн были компенсированы более высокими объемами производства меди и более слабым тенге
- Общая денежная себестоимость в 2019 году включала 5 центов США/фунт, относящихся к продаже золотых слитков из запасов
- Чистая денежная себестоимость снижена до 12 центов США за фунт (2019: 31 цент США за фунт), в основном за счет увеличения доходов от реализации золота

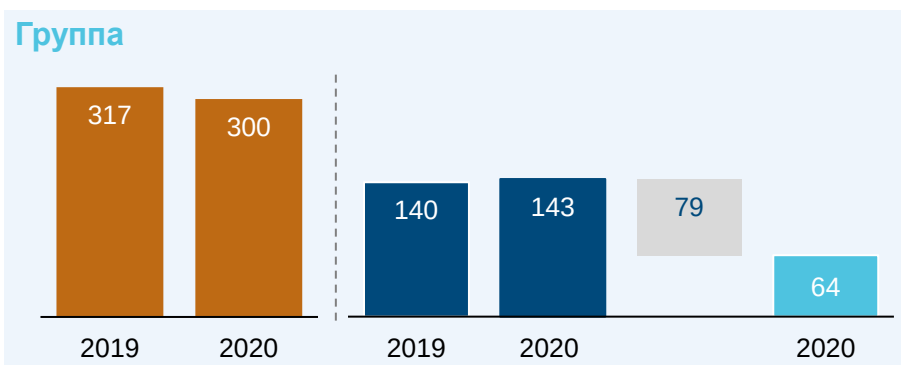
Примечания:

1. В первом полугодии 2020 года плановый показатель себестоимости снижен со 130-150 центов США/фунт.

КОНКУРЕНТОСПОСОБНАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ ЕДИНИЦЫ ПРОДУКЦИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)



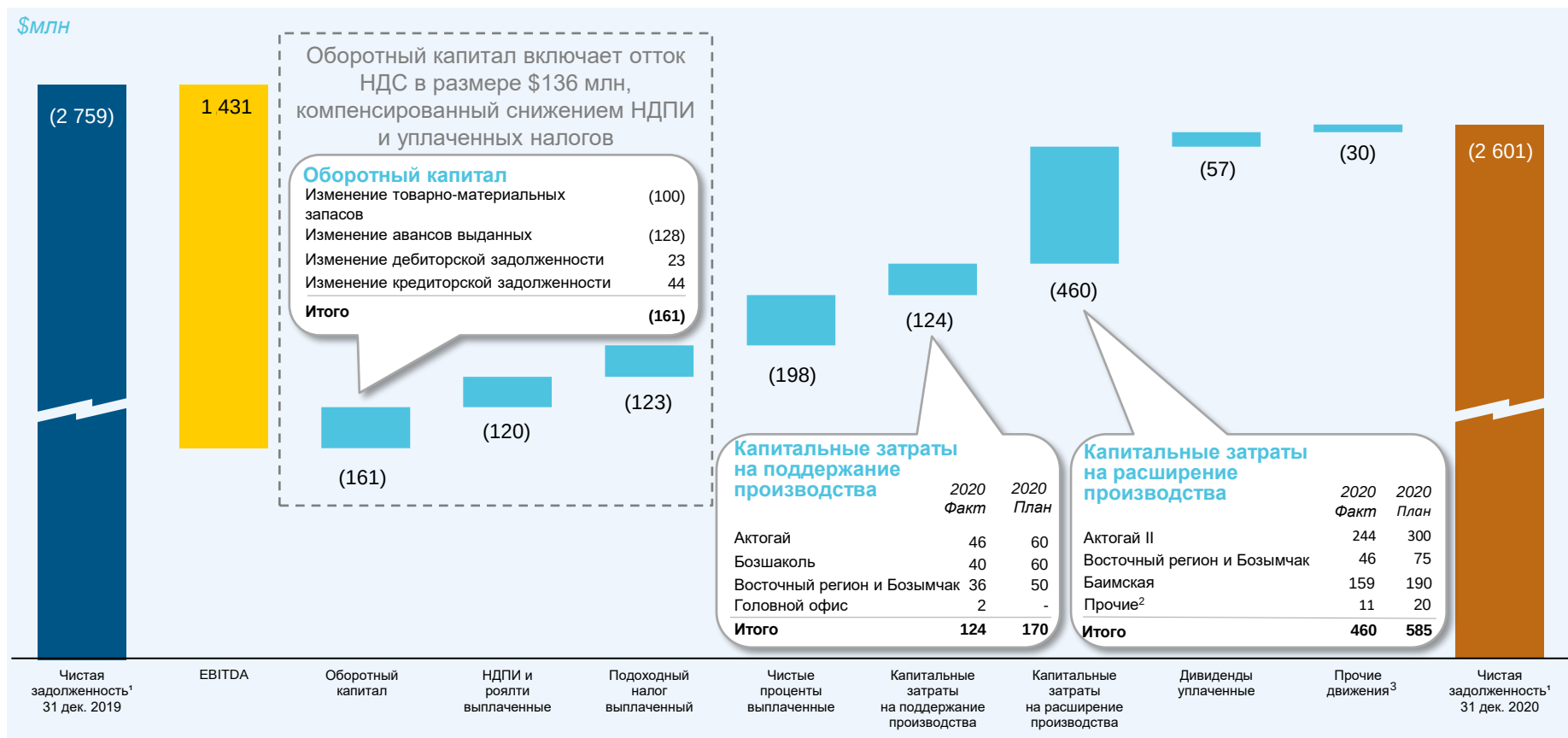
- ▶ Снижение объемов продаж нивелировало выгоду от закрытия Белоусовской обогатительной фабрики, других мер по контролю затрат и более слабого тенге
- ▶ На объемы продаж в 2019 г. положительное влияние оказала реализация запасов меди в объеме 7 тыс. тонн
- ▶ Чистая денежная себестоимость снизилась до 56 центов США/фунт (2019: 104 цента США/фунт), в основном из-за высоких цен на попутную продукцию, а также увеличения объемов производства цинка
- ▶ Общая денежная себестоимость увеличилась до 143 центов США/фунт (2019: 140 центов США/фунт), поскольку более низкие объемы продаж и затраты в связи с COVID-19 компенсировали более слабый тенге и меры контроля над расходами
- ▶ Чистая денежная себестоимость по Группе остается в одном ряду с мировыми производителями меди с наиболее низкой себестоимостью и составляет 64 цента США/фунт (2019: 77 центов США/фунт)



Примечания:

1. В первом полугодии 2020 года плановый показатель себестоимости снижен с 260-280 центов США/фунт.

СНИЖЕНИЕ ЧИСТОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ



Примечания:

1. Превышение заемных средств над денежными средствами и денежными эквивалентами и краткосрочными инвестициями.
2. 2020 год включает \$7 млн на расширение выщелачивания из отходов на первоначальном Актогайском проекте.
3. Включает получение \$11 млн в качестве гонораров за юридические и профессиональные услуги в связи с Рекомендованной офертой, \$8 млн НДС, связанный с крупными проектами роста, курсовую разницу и другие движения.

ФИНАНСОВЫЕ ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2021 ГОД



Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)		Капитальные затраты на поддержание производства (\$млн)		Капитальные затраты на расширение производства (\$млн)	
Актогай	120-140	Актогай	80	Актогай II ²	250
Бозшаколь	130-150	Бозшаколь	70	Восточный регион и Бозымчак ²	70
Восточный регион и Бозымчак	260-280	Восточный регион и Бозымчак	50	Баимская ³	175
				Прочие	10
		Группа	200	Группа	505

Примечания:

1. Ожидаемые расходы в размере \$250 млн в 2021 году и \$50 млн по выплате гарантийных удержаний, которые, как ожидается, будут отложены до 2022 года.
2. Включает расширение Артемьевского подземного рудника в размере \$60 млн и \$10 млн на разработку подземного рудника Бозымчак.
3. На первое полугодие 2021 года были утверждены капитальные затраты в размере \$175 млн на завершение Банковского ТЭО, продолжение разработки детального проектирования и первичных работ. Совет директоров может утвердить дополнительные расходы после завершения Банковского ТЭО.

5. Краткое описание

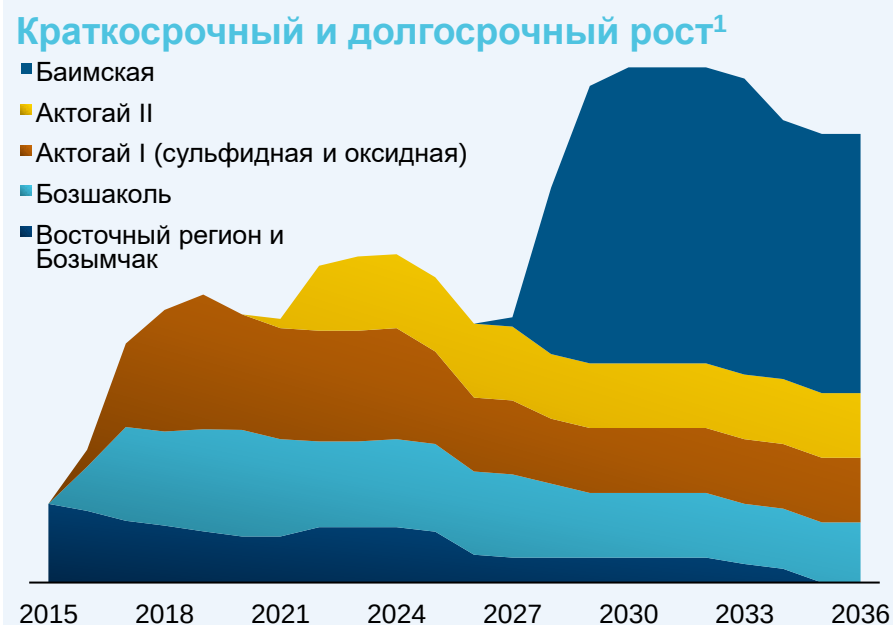
ЭНДРЮ САУЗАМ

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ



- ▶ Превосходные операционные и финансовые результаты в сложных условиях
- ▶ Активное генерирование денежных средств при низкой себестоимости производственных предприятий
- ▶ Устойчивый уровень ликвидности
- ▶ Продолжающийся прогресс краткосрочных и долгосрочных проектов роста
 - Проект расширения Актогая по-прежнему осуществляется согласно графику, первая продукция ожидается к концу 2021 года
 - Банковское ТЭО по проекту Баимская ожидается в первом полугодии 2021 года и зависит от завершения разработки планов инфраструктуры



Примечания:

1. Ориентировочный график производства, без учета масштаба. Предполагает 100% владение, первая добыча на Баимской в 2027 году и наращивание производства с 2028 года.³³ Фактический график строительства и объемы производства будут определены во время выполнения Банковского технико-экономического обоснования.



ПРИЛОЖЕНИЕ

КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



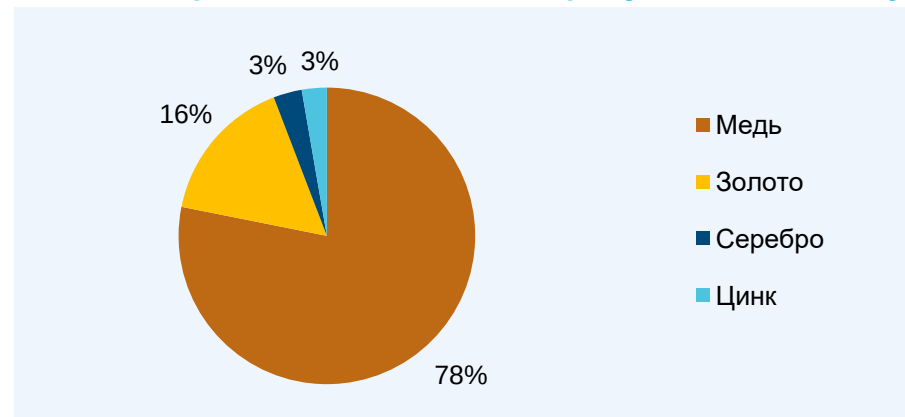
Основные статьи

\$ млн (если не указано иное)	2020	2019
Доходы от реализации	2 355	2 266
Себестоимость реализованной продукции	(1 101)	(1 124)
Валовой доход	1 254	1 142
Операционный доход	1 005	923
Чистые расходы по финансированию	(132)	(177)
Чистые убытки от курсовой разницы	(69)	(20)
Доход до налогообложения	804	726
Расходы по подоходному налогу	(165)	(155)
Доход за период	639	571
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – базовый (\$)	1,38	1,21
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – разводненный (\$)	1,32	1,17

Сверка Базовой Прибыли

\$млн	2020	2019
Доход, относимый акционерам Компании	639	571
Особые статьи в составе операционного дохода за вычетом налога	11	-
Базовая Прибыль	650	571

Доходы от реализации по видам продукции в 2020 году



ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ



Доходы от реализации

\$млн	2020	2019
Катодная медь	759	828
Медь в концентрате	1 071	996
Золото в слитках	137	133
Золото в концентрате	233	185
Серебро в слитках	49	40
Серебро в концентрате	24	19
Цинк в концентрате	64	58
Прочие	18	7
Доходы от реализации	2 355	2 266

Объемы реализации

тыс. тонн (если не указано иное)	2020	2019
Катодная медь	123	138
Медь в концентрате ¹	177	179
Золото в слитках (тыс. унций)	76	97
Золото в концентрате (тыс. унций) ¹	129	128
Серебро в слитках (тыс. унций)	2 386	2 460
Серебро в концентрате (тыс. унций) ¹	1 110	1 106
Цинк в концентрате	50	38

Средняя цена реализации

	2020	2019
Катодная медь (\$/т)	6 166	6 027
Медь в концентрате (\$/т) ²	6 042	5 551
Золото в слитках (\$/унция)	1 791	1 374
Золото в концентрате (\$/унция) ²	1 816	1 443
Серебро в слитках (\$/унция)	20,5	16,2
Серебро в концентрате (\$/унция) ²	21,2	16,7
Цинк в концентрате (\$/т)	1 270	1 548

Средние цены на ЛБМ и на LBMA

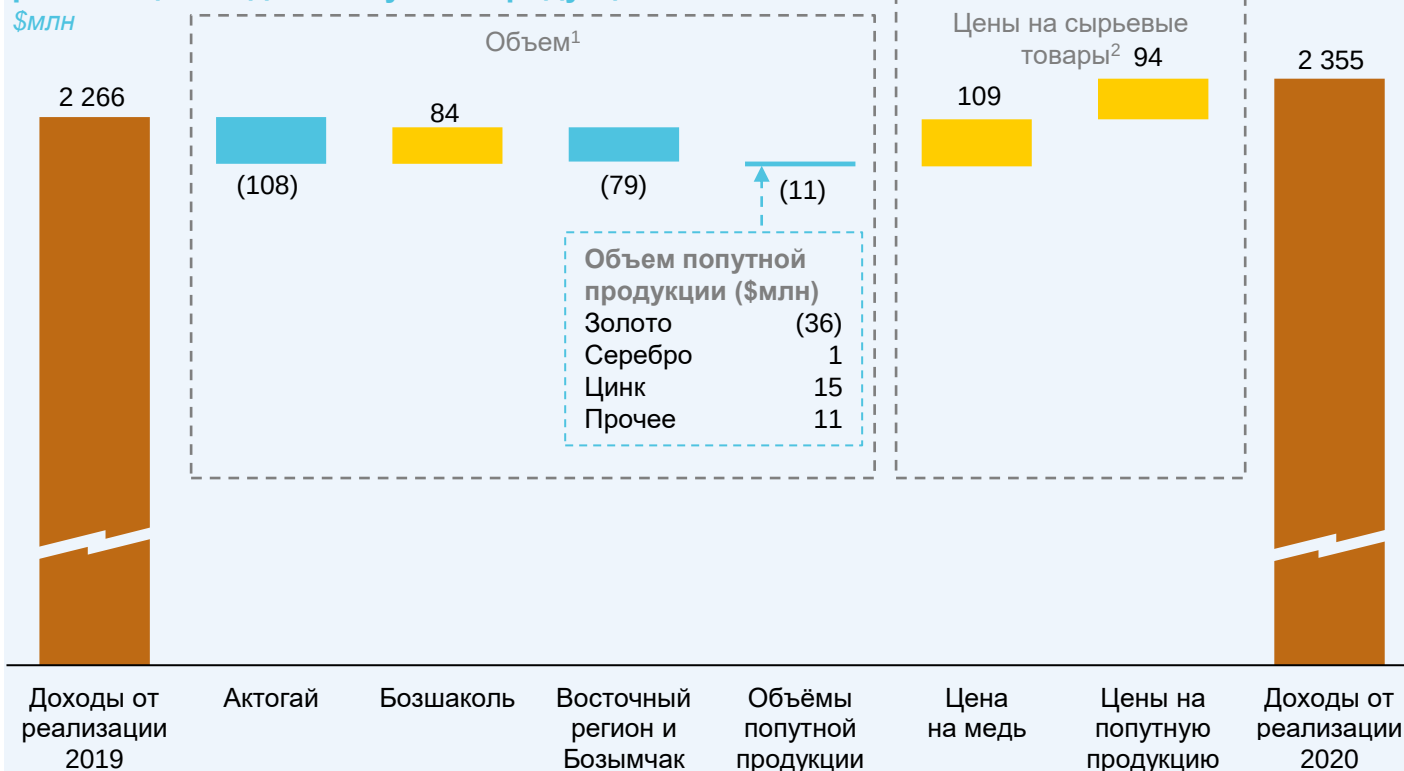
	2020	2019
Медь (\$/тыс.тонн)	6 198	6 000
Золото (\$/тыс. унций)	1 770	1 393
Серебро (\$/тыс. унций)	20,5	16,2
Цинк (\$/тыс.тонн)	2 267	2 546

Примечания:

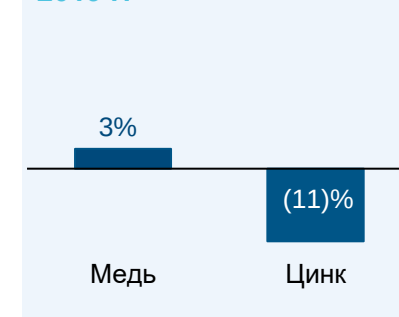
1. Оплачиваемый металл в концентрате.
2. После вычета сборов за переработку.

СВЕРКА ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

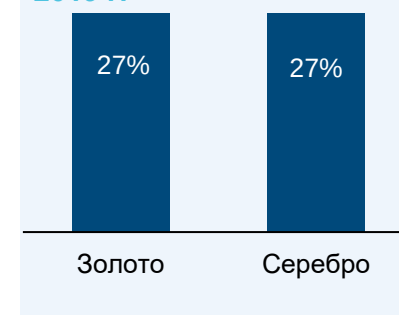
Благоприятные цены на сырьевые товары компенсировали снижение объемов реализации меди и попутной продукции



Средняя цена ЛБМ в 2020 г. в сравнении с 2019 г.



Средняя цена LBMA в 2020 г. в сравнении с 2019 г.



Примечания:

1. Изменение объемов реализации при ценах реализации текущего года.
2. Изменение цен реализации в отношении объема реализации за предыдущий год.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



\$млн	2020	2019
EBITDA¹	1 431	1 355
Особые статьи	(11)	-
Изменение оборотного капитала	(161)	(282)
Проценты выплаченные	(208)	(230)
НДПИ и роялти выплаченные	(120)	(206)
Подоходный налог выплаченный	(123)	(92)
Курсовая разница и другие изменения	7	8
Капитальные затраты на поддержание производства	(124)	(142)
Свободный денежный поток	691	411
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(460)	(718)
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом суммы приобретенных денежных средств	-	(435)
Чистые выплаты по НДС, связанному с основными проектами роста	(8)	(41)
Проценты полученные	10	20
Дивиденды выплаченные	(57)	(47)
Прочие инвестиции	-	45
Прочие движения	(4)	(3)
Изменение чистой задолженности	172	(768)

Примечания:

1. За вычетом НДПИ, роялти и особых статей.

СВОДНЫЙ БАЛАНС



Активы

\$млн	2020	2019
Внеоборотные активы	4 639	4 596
Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	1 299	541
Прочие текущие активы	951	929
Итого	6 889	6 066

Внеоборотные активы

\$млн	2020	2019
Нематериальные активы	5	5
Основные средства	2 778	2 756
Горнодобывающие активы	1 559	1 457
Прочие внеоборотные активы	257	338
Отложенный налоговый актив	40	40
Итого	4 639	4 596

Капитал и обязательства

\$млн	2020	2019
Капитал	2 424	2 174
Займы	3 900	3 300
Прочие обязательства	565	592
Итого	6 889	6 066

Чистая задолженность

\$млн	2020	2019
Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	1 299	541
Займы	(3 900)	(3 300)
Краткосрочные	(528)	(545)
Долгосрочные	(3 372)	(2 755)
Итого	(2 601)	(2 759)

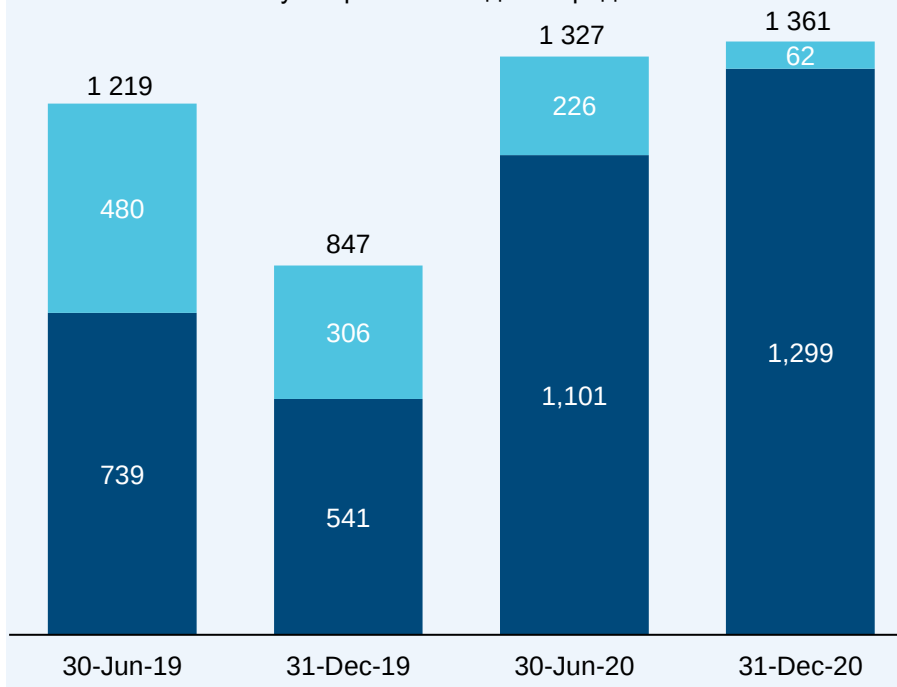
УСТОЙЧИВЫЙ УРОВЕНЬ ЛИКВИДНОСТИ

- ▶ Рефинансирование ПФЛ в размере \$1,0 млрд в январе 2020 года привело к чистому увеличению ликвидности на \$700 млн
 - Погашение новой кредитной линии началось в январе 2021 года
 - \$ LIBOR + 2,50%, плавающая ставка в диапазоне от 2,25% до 3,50%
 - Первоначальный окончательный срок погашения в декабре 2024 года с возможностью продления до декабря 2025 года или декабря 2026 года
- ▶ На 31 декабря 2020 года суммарные ликвидные средства¹ и неиспользованные кредитные средства увеличились до \$1,4 млрд
 - Освоению подлежат \$51 млн по кредитной линии БРК для проекта расширения Актогая и \$11 млн по кредитной линии CAT

Суммарные ликвидные средства¹ и неиспользованные кредиты

\$млн

- Неиспользованные кредиты
- Суммарные ликвидные средства¹



Примечания:

1. Включает денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ

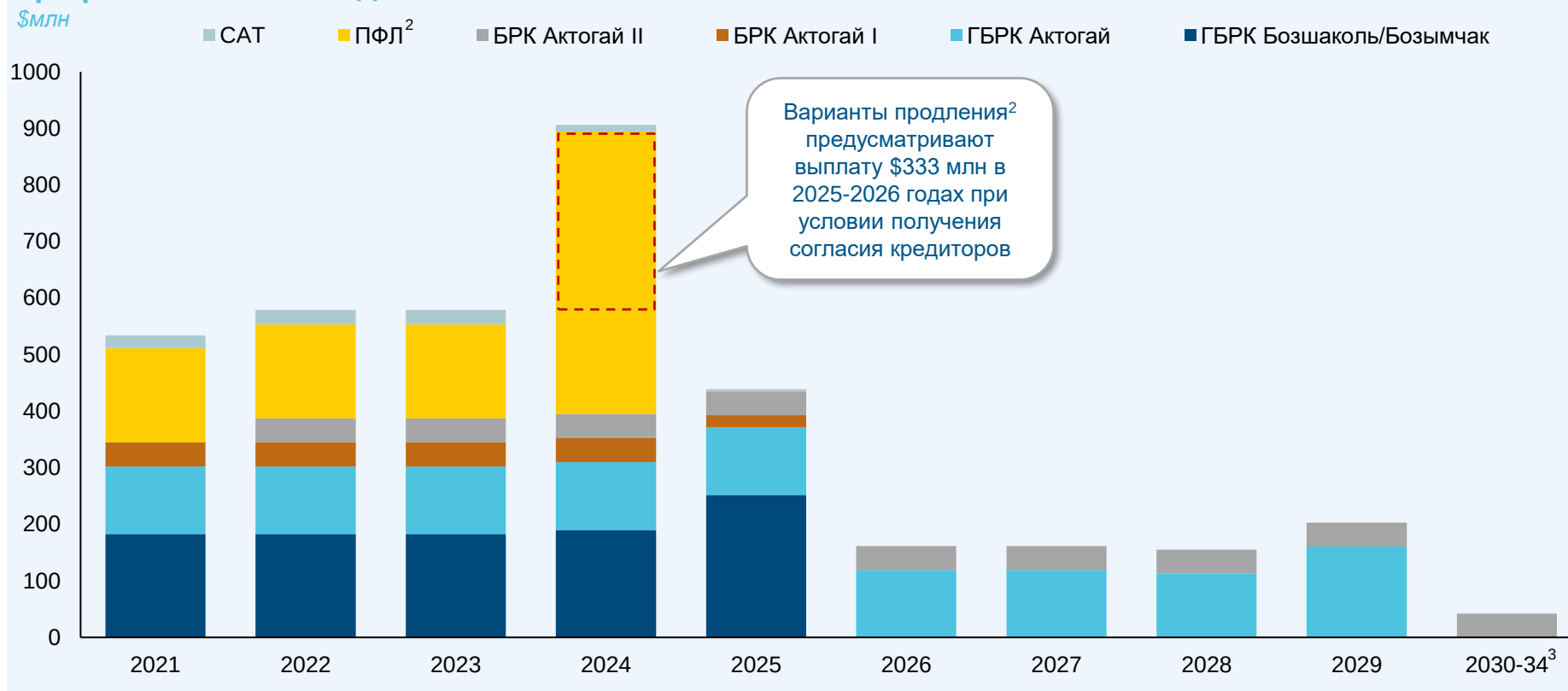
Кредитная линия	Остаток ¹ \$млн, 31 дек. 2019	Неисполь- зованные \$млн	Оконча- тельный срок погашения	Процентная ставка	Детали погашения и ковенанты
ГБРК Бозшаколь/ Бозымчак	991	-	2025	▶ \$ LIBOR + 4,50%	▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
ГБРК Актогай	1 110	-	2029	▶ \$ LIBOR + 4,20% (кредит USD) ▶ 4,90% фиксированная ставка (кредит в CNY)	▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ² ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
БРК Актогай I	193	-	2025	▶ \$ LIBOR + 4,50%	▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
БРК Актогай II	549	513	2034	▶ \$ LIBOR + 3,90%	▶ Погашение задолженности начинается с 2022 года ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
ПФЛ ▶ кредитная линия \$1 млрд	1 000	-	2024	▶ \$ LIBOR + 2,50% ▶ Плавающая ставка в диапазоне от 2,25% до 3,50%	▶ Погашение основного долга начинается с января 2021 года ▶ Ежемесячная выплата процентов ▶ Первоначальный окончательный срок погашения в декабре 2024 года с возможностью продления до декабря 2025 года или декабря 2026 года ▶ Фин. ковенанты на основе отчета о доходах и расходах
САТ ▶ кредитная линия \$100 млн	87	113	2023-26	▶ \$ LIBOR + 2,50% ▶ Плавающая ставка в диапазоне от 2,25% до 3,50%	▶ Ежеквартальные выплаты основной суммы с декабря 2020 г., окончательный срок погашения - декабрь 2026 г. ▶ Фин. ковенанты на основе отчета о доходах и расходах

Примечания:

1. Использованная сумма не включает комиссию за организацию.
2. Выплата процентов по кредитной линии в юанях осуществляется ежеквартально.
3. Не использована по состоянию на 31 дек. 2020 года.
4. Может быть продлена до 2026 года.

ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

График погашения задолженности¹



Примечания:

1. На основе кредитов, использованных на 31 дек. 2020 г.
2. Возможность продления может быть использована в первую и вторую годовщины подписания. В ноябре 2020 года все кредиторы согласились отложить период, в течение которого Группе разрешено сделать первый запрос на годовое продление, на шесть месяцев до 28 мая 2021 года.
3. Среднегодовая сумма погашения задолженности.

СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ

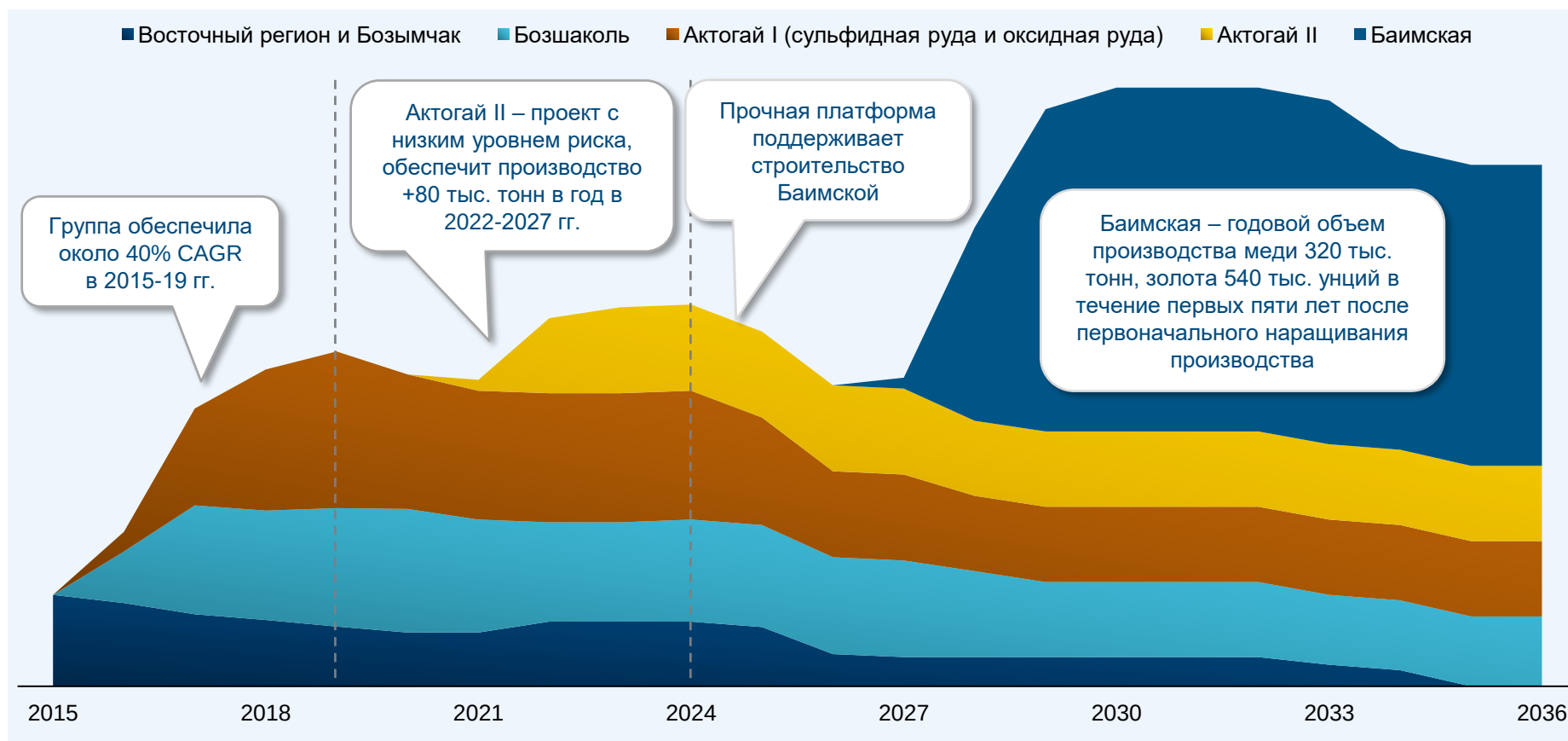


\$ млн (если не указано иное)	2020	2019	2018	II пол. 2020	I пол. 2020	II пол. 2019	I пол. 2019	II пол. 2018	I пол. 2018
Объемы реализации меди (тыс. тонн)	300	317	296	153	147	173	144	155	141
Доходы от реализации	2 355	2 266	2 162	1 364	991	1 214	1 052	1 064	1 098
EBITDA ¹	(1 431)	(1 355)	(1 310)	(872)	(559)	(735)	(620)	(620)	(690)
Корпоративные и проектные затраты и другие корректировки	(57)	(37)	(28)	(32)	(25)	(17)	(20)	(13)	(15)
Сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата	82	104	115	44	38	57	47	58	57
Общая денежная себестоимость	949	978	939	504	445	519	459	489	450
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	143	140	144	149	137	136	144	143	145
Доходы от попутной продукции	(525)	(442)	(381)	(299)	(226)	(239)	(203)	(187)	(194)
Чистая денежная себестоимость	424	536	558	205	219	280	256	302	256
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	64	77	85	61	68	73	80	88	82

Примечания:

1. За вычетом НДС, роялти и особых статей.

РОСТ В КРАТКОСРОЧНОЙ И ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

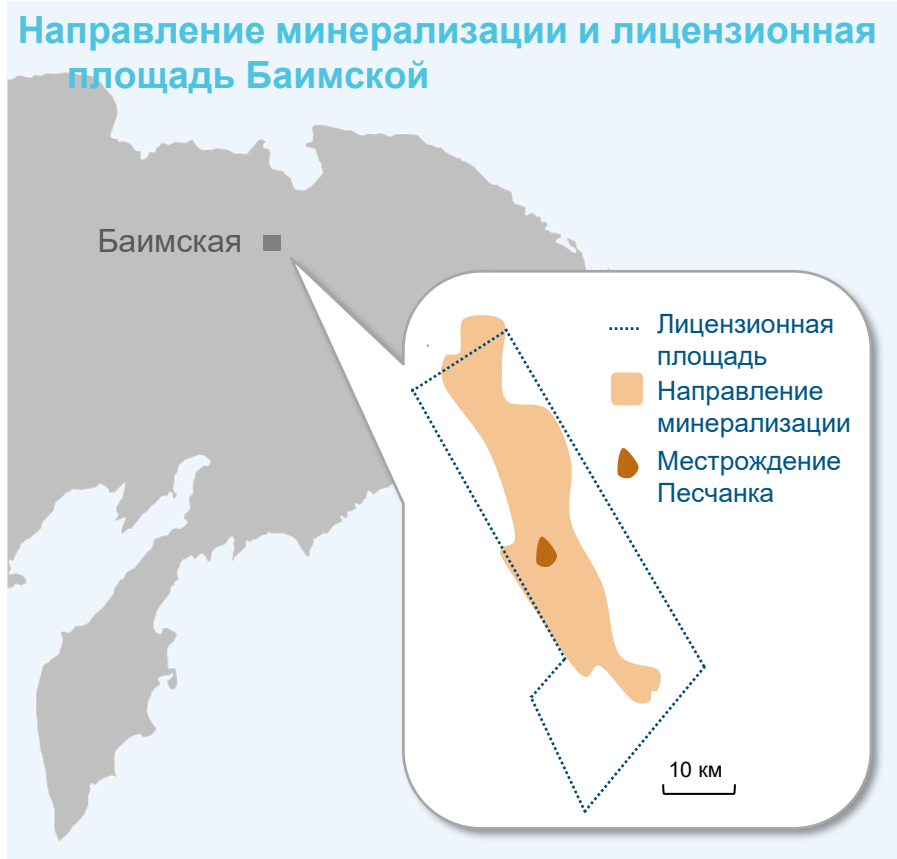


Примечания:

Ориентировочный график производства, без учета масштаба. Предполагает 100% владение, первая добыча на Баимской в 2027 году и наращивание производства с 2028 года. Фактический график строительства и объемы производства будут определены при проведении технико-экономического обоснования.

ОБЗОР ПРОЕКТА БАИМСКАЯ

- ▶ Баимская – одна из крупнейших в мире неосвоенных медных площадей с потенциалом создания крупномасштабного низкзатратного горно-обогатительного комплекса по производству меди на базе рудника открытого типа
- ▶ Группа приобрела медный проект Баимская за \$900 млн наличными средствами и акциями в январе 2019 года
- ▶ Капитальные затраты предварительно оцениваются в \$8 млрд¹, при этом примерно 5% планируется потратить после начала производства
- ▶ Пропускная способность – 70 млн тонн руды в год
- ▶ Возможность расширения ресурсной базы на лицензионной площади около 1300 кв. км.



Примечания:

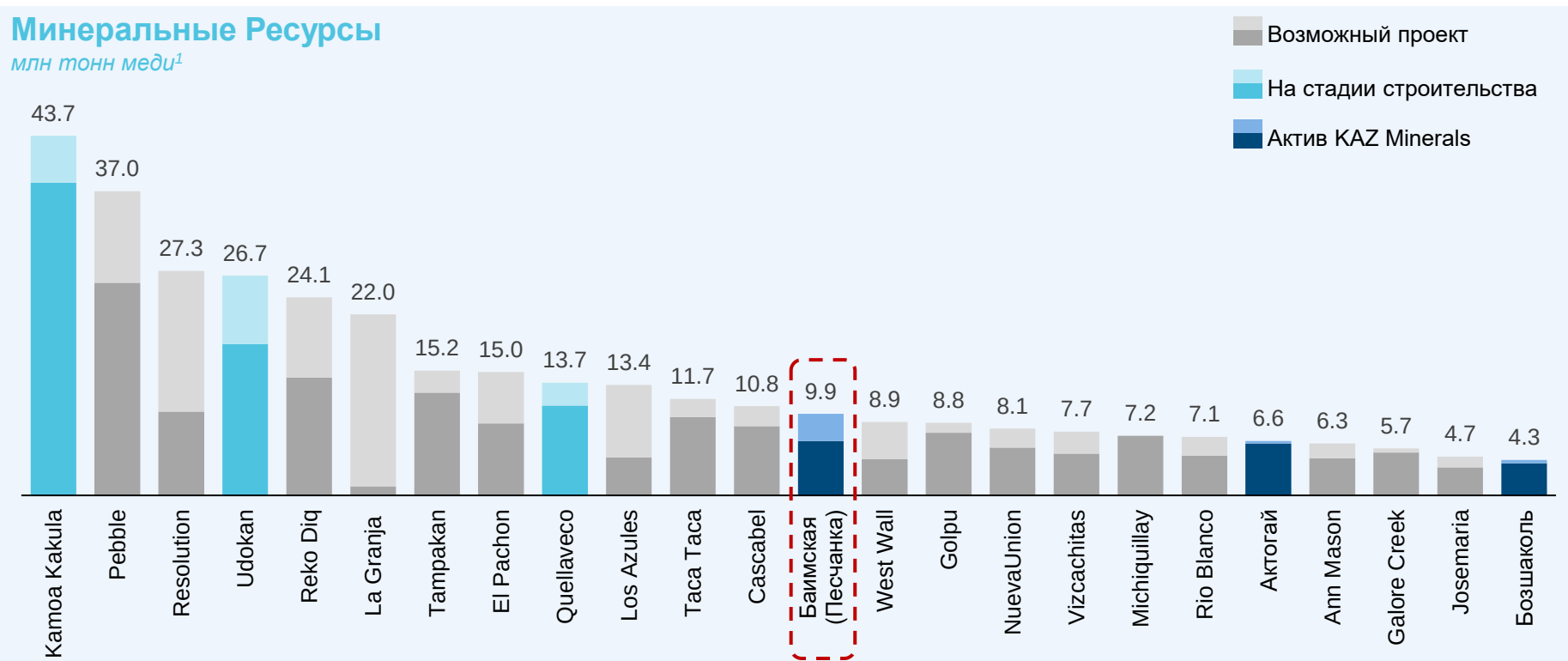
1. В номинальном выражении на основе 100% доли капитальных затрат на разработку, при условии подтверждения в расширенном Банковском ТЭО.

КРУПНОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ МЕДИ МИРОВОГО ЗНАЧЕНИЯ



Минеральные Ресурсы

млн тонн меди¹



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

Примечания:

1. Источник: Информация Компании. Минеральные Ресурсы включают измеренные и предполагаемые ресурсы (нижняя часть столбца) и прогнозные ресурсы (верхняя часть столбца).

ПАРАМЕТРЫ ПРОЕКТА БАИМСКАЯ

- ▶ Ключевые операционные и финансовые показатели, объявленные 18 ноября 2020 года:
 - Первая продукция до конца 2027 г.
 - Пропускная способность – 70 млн тонн руды в год
 - Срок эксплуатации рудника – около 20 лет¹, с возможностью продления на около пять лет
 - Капитальные затраты на поддержание производства в размере около \$70 млн² в год
 - Максимальный размер оборотного капитала \$700 млн³
- ▶ Ожидается получение налоговых льгот, применяемых на ТОСЭР⁴, и права на освобождение от недавнего повышения ставок НДПИ в Российской Федерации в течение первых пяти лет



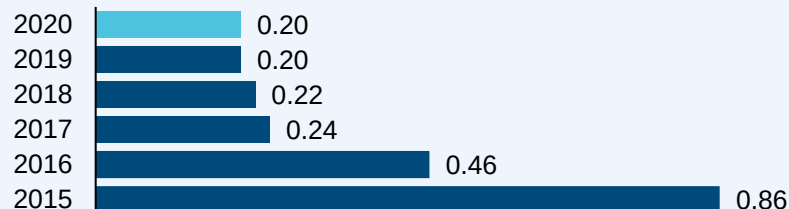
Примечания:

1. На основе измеренных и выявленных ресурсов по JORC.
2. Указано в номинальном выражении на 2020 год.
3. В номинальном выражении.
4. Территория опережающего социально-экономического развития.

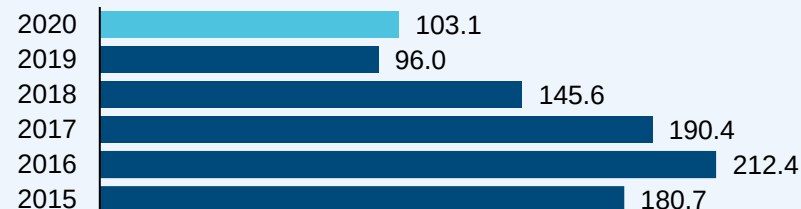
ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ ДОЛГОСРОЧНОЕ УЛУЧШЕНИЕ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ



Потребление энергии (ТДж/тыс. тонн перераб. сульфидной руды)



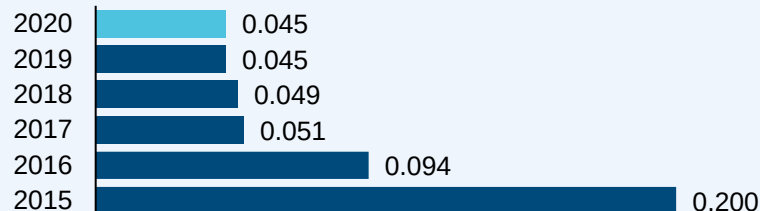
Водозабор на единицу произведенной меди (Мл/тыс. тонн)



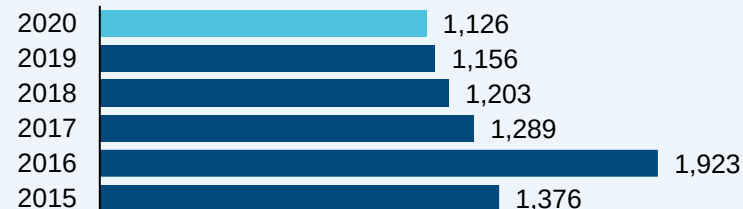
Выбросы CO₂ на единицу меди (тыс. тонн)



Выбросы CO₂ на единицу переработанной руды (тыс. тонн)



Выбросы CO₂ на \$ млн дохода (т)



Примечания:

Расчет потребления электроэнергии на Актогае в 2019 году был обновлен, с целью отражения методологии 2020 года, что привело к изменениям в данных об использовании энергии, потреблении электроэнергии на Актогае за предыдущий год и соответствующих данных по выбросам CO₂ и их интенсивности.

ПЕРЕХОД НА ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРАБОТАННОГО КАРЬЕРА ДЛЯ СКЛАДИРОВАНИЯ ХВОСТОВ

- ▶ Прекращено использование наземного Николаевского хвостохранилища в Восточном регионе, в настоящее время хвосты складировались на Николаевском карьере
- ▶ Переход на складирование хвостов в выработанном пространстве карьера повышает безопасность и снижает воздействие на окружающую среду:
 - Естественная физическая устойчивость карьера по сравнению с наземным хвостохранилищем
 - Повторное использование выведенного из эксплуатации объекта
 - Снижение риска дренажа
- ▶ Николаевский карьер имеет достаточную емкость на период эксплуатации рудника
- ▶ Одно оставшееся действующее наземное хвостохранилище на Орловском руднике
 - Маленькое и находится под постоянным контролем



*Складирование хвостов в отработанном карьере
Николаевский, Восточный регион*

ХВОСТОХРАНИЛИЩА

Кредитная линия	Тип	Впервые построено	Ожидаемая дата закрытия	Статус
Бозшаколь	Нисходящая конструкция	2016	2058	Действующее
Актогай	Нисходящая конструкция	2017	2045	Действующее
Бозымчак	Сухого типа	2014	2032	Действующее
Восточный регион				
Орловская фабрика	Восходящая конструкция	1989	2026	Действующее
Николаевское ¹	Восходящая конструкция	1980	2020	Отработанный
Николаевский	Карьер	2020	2031	Действующее

Примечания:

1. Артемьевский и Иртышский рудники в 2020 году перешли на складирование хвостов на Николаевском карьере.



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

www.kazminerals.com