

СТОИМОСТЬ И ОБЪЕМ

KAZ
MINERALS



Медный проект Баимская

2 августа 2018 г.

ВАЖНОЕ ПРИМЕЧАНИЕ



ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Некоторые положения, включенные в настоящую презентацию, содержат прогнозную информацию по стратегии, деловой и производственной деятельности KAZ Minerals PLC (далее – KAZ Minerals), а также по ее финансовым показателям и финансовому состоянию, планам, перспективам и положению в тех странах, отраслях и рынках, где KAZ Minerals ведет свою деятельность. Хотя Группа KAZ Minerals уверена, что ожидания, отражаемые в 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 ввиду того, что они связаны с событиями в будущем и зависят от обстоятельств, исходя из чего, фактические результаты и достижения Группы KAZ Minerals могут существенно отличаться от сведений, которые явно выражены или подразумеваются в настоящей прогнозной отчетности.

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, перерывы в производственной деятельности, политический риск, риски в области строительства и ввода в эксплуатацию новых проектов, отношений с местным населением и работниками, риски, связанные с работниками, запасами и ресурсами полезных ископаемых, риски в области соблюдения нормативно-правовых требований, требований по охране окружающей среды, 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 трактоваться с учетом таких 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 сделать 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, установленных Управлением по листингу Великобритании и применяемого законодательства, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательства по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности, для отражения новой информации, будущих событий или иных данных. Запись, переписывание, распространение, публикация или воспроизведение настоящей презентации, которая включает секцию вопросов и ответов, или любой ее части в любой форме запрещена без предварительного согласия KAZ Minerals. Принимая участие в данной презентации, будь то лично, по интернет-конференции либо по телефону, вы подтверждаете свое согласие с вышеупомянутым о том, что по запросу вы сразу же вернете любые записи или стенограмму настоящей презентации без сохранения каких-либо копий.

Определение всех финансовых терминов можно найти в отчете «Аудированные результаты деятельности Группы за 2017 год» от 22 февраля 2018 года, определения см. в словаре терминов. Термины, употребляемые с заглавной буквы и используемые в настоящей презентации, имеют те же значения, которые указаны в объявлении от 2 августа 2018 года.



1. ОБЗОР СДЕКИ

ПРИОБРЕТЕНИЕ БАИМСКОЙ



- ▶ Группа заключила соглашение о приобретении медного проекта Баимская за вознаграждение в размере \$900 млн денежными средствами и акциями
 - Первоначальное вознаграждение в размере \$675 млн плюс отложенное вознаграждение в размере \$225 млн

Обеспечивает прирост стоимости и объема

- ▶ KAZ Minerals продолжает лидирующий рост в отрасли
- ▶ Крупномасштабный, долгосрочный, низкзатратный медный проект
- ▶ Доказанные способности по развитию крупных проектов
- ▶ Государственная поддержка инфраструктуры
- ▶ Ожидается значительный прирост чистой приведенной стоимости (NPV) на одну акцию при привлекательной внутренней норме доходности (IRR)



КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА

Основные показатели предварительного ТЭО

- ▶ Индикативные капитальные затраты на разработку рудника оцениваются \$5,5 млрд за 2018-26 годы¹
- ▶ Годовой объем переработки сульфидной руды – 60 млн тонн на двух обогатительных фабриках
- ▶ Среднегодовой объем производства – 250 тыс. тонн меди и 400 тыс. унций золота²
 - В пересчете на медный эквивалент – 330 тыс. тонн в год^{2,3}
- ▶ Примерный срок жизни рудника – 25 лет, коэффициент вскрыши – 0,8
- ▶ Операционные расходы в первом квартале глобальной кривой затрат и более высокие содержания 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 Баимки

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.

УСЛОВИЯ СДЕЛКИ

- ▶ Группа заключила соглашение о приобретении медного проекта Баимская за вознаграждение в размере \$900 млн денежными средствами и акциями
- ▶ Первоначальное вознаграждение в размере \$675 млн за 75%-ную долю в проекте
 - \$436 млн денежными средствами
 - 22,3 млн новых акций¹ KAZ Minerals, выпускаемых продавцу, и подлежащих трехлетнему запрету на реализацию (представляющие 5,0% от текущего выпущенного акционерного капитала)
 - Первоначальное завершение сделки и оплата ожидается в первом полугодии 2019 года после получения регуляторных согласований
- ▶ Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн за оставшуюся 25%-ную долю в проекте денежными средствами или акциями, в зависимости от выполнения условий реализации проекта
 - Продавец не будет участвовать в капитальных вложениях на разработку ввиду структуры отложенного вознаграждения



*Месторождение «Песчанка», медный проект
Баимская, июль 2018*

1. Стоимость 22 344 944 акций составляет примерно \$239 млн исходя из средневзвешенной цены за 30 дней по состоянию на 31 июля 2018 года.

ОТЛОЖЕННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ



- ▶ Условия реализации проекта:
 1. Достижение проектного уровня производства первой обогатительной фабрики в течение шести месяцев
 2. Строительство дороги и линий электропередач российским правительством
 3. Круглогодичный доступ к порту Певек
 4. Подтверждение статуса TOP¹
- ▶ При выполнении условий реализации проекта до 31 марта 2029 года, выплата отложенного вознаграждения будет осуществлена акциями KAZ Minerals²
- ▶ Если условия реализации проекта не будут выполнены до 31 марта 2029 года, отложенное вознаграждение в размере \$225 млн будет выплачено денежными средствами на эту дату
- ▶ Возможность получения доли участия в проекте создает прочный стимул для продавца предоставлять содействие в реализации проекта и обеспечивает согласованность интересов со всеми акционерами



Коммерческое производство на руднике Бозшаколь, октябрь 2016

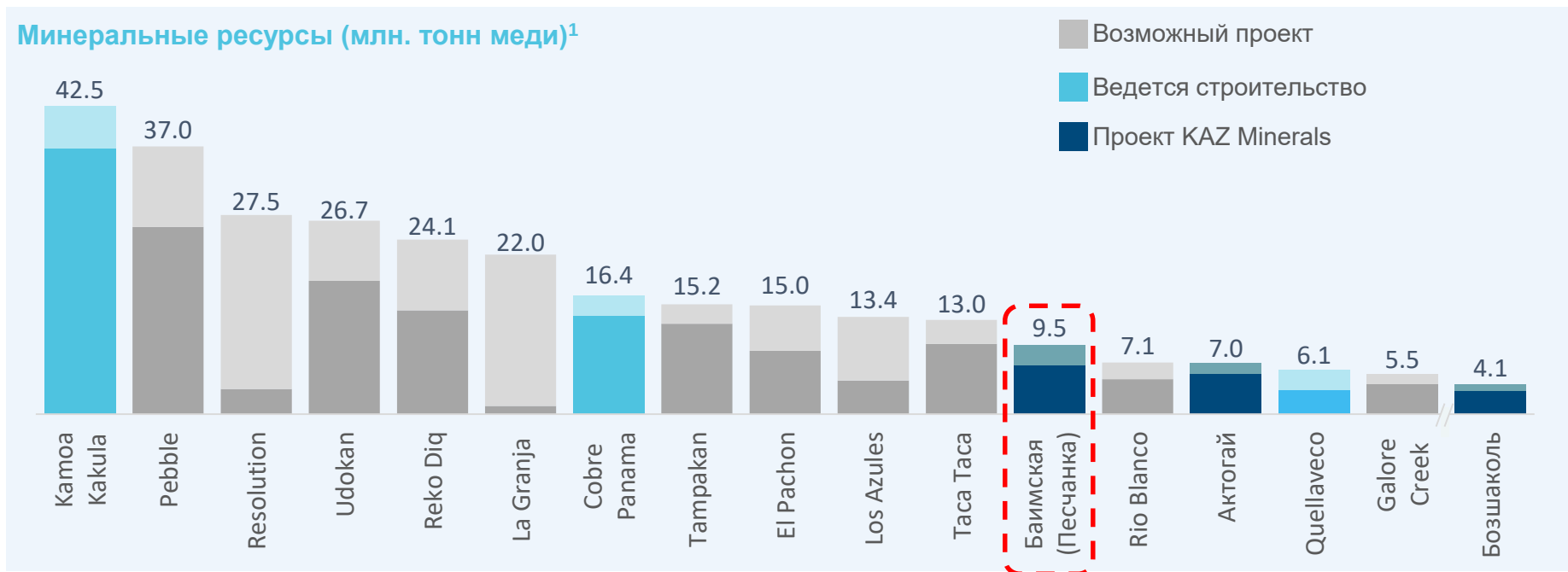
1. Территория опережающего социально-экономического развития. Если этот статус TOP будет получен, проект будет освобожден от уплаты налога на прибыль в течение пяти лет с года получения первой прибыли. В течение последующих пяти лет к проекту будет применяться пониженная ставка налога на прибыль.

2. Стоимость 21 009 973 акций составляет примерно \$225 млн исходя из средневзвешенной цены за 30 дней по состоянию на 31 июля 2018 года.



2. СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ

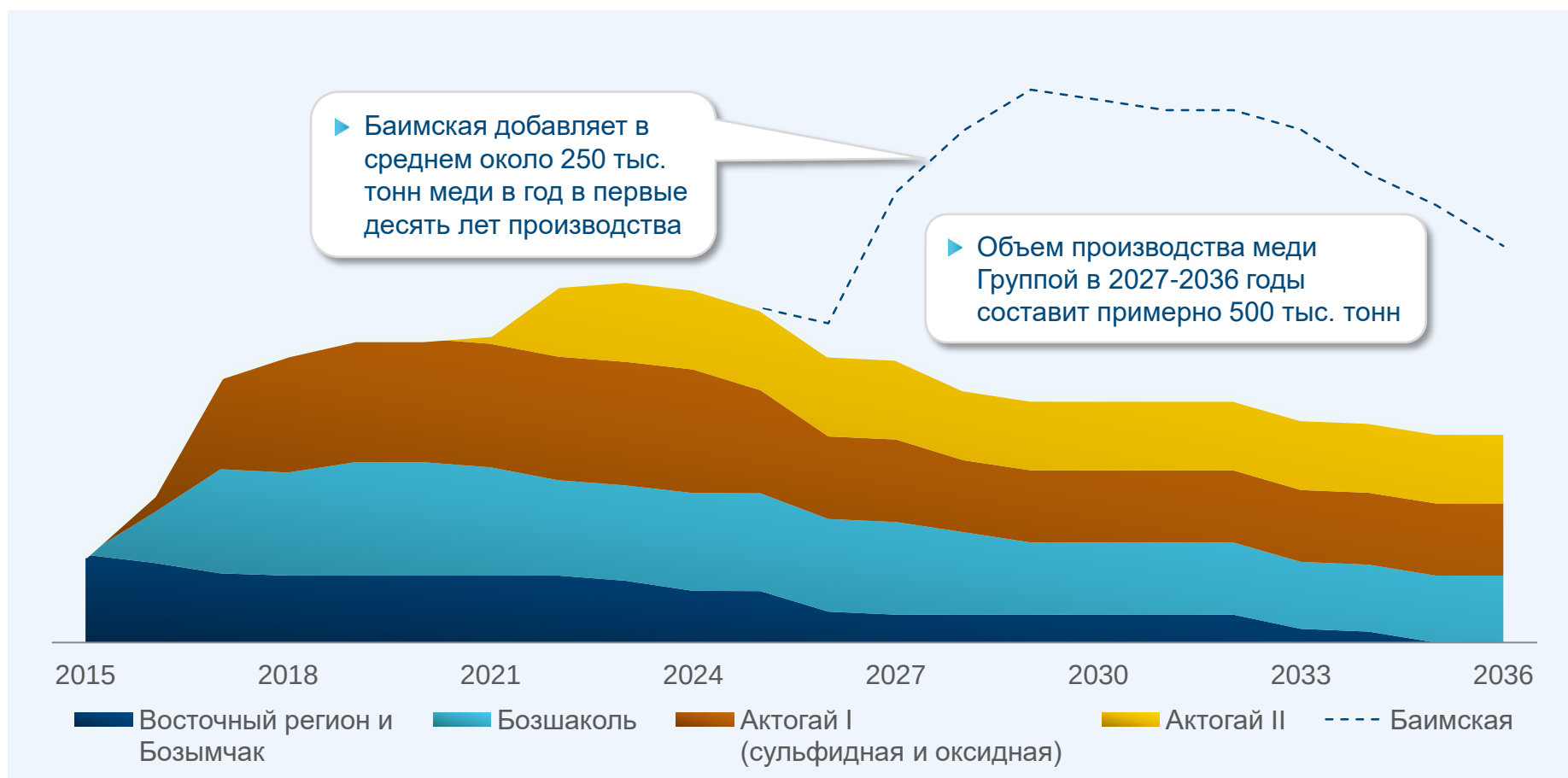
РЕСУРСЫ МЕДИ МИРОВОГО ЗНАЧЕНИЯ



- Месторождение Песчанка, находящийся в пределах Баимской лицензионной площади, входит в Топ 10 неразработанных медных проектов во всем мире

1. Источник: Данные Компании. Минеральные ресурсы включают в себя Подсчитанные и Предполагаемые ресурсы (нижний столбик) и Перспективные ресурсы (верхний столбик). 8

ОБЕСПЕЧИВАЕТ ТРАНСФОРМАЦИОННЫЙ РОСТ КОМПАНИИ



1. Ориентировочный график производства, без соблюдения масштаба. Предполагается первое производство меди на Баимской в 2026 году, наращивание мощности с 2027 года. Фактический график строительства будет определен при проведении технико-экономического обоснования. 9

НИЗКАЯ СЕБЕСТОИМОСТЬ МЕДИ В ПЕРВОМ КВАРТИЛЕ

Кривая чистой денежной себестоимости¹



1. Концептуальная модель на 31 декабря 2017 года, без соблюдения масштаба.

2. Согласно аналитическому исследованию компании Wood Mackenzie, на 31 декабря 2017 года граница первого квартила находится на значении 105 центов США/фунт.

СТОИМОСТЬ И ОБЪЕМ

Меньшая капиталоемкость (\$/тонна)¹

СТОИМОСТЬ



Меньшие операционные затраты (центов США/фунт)²

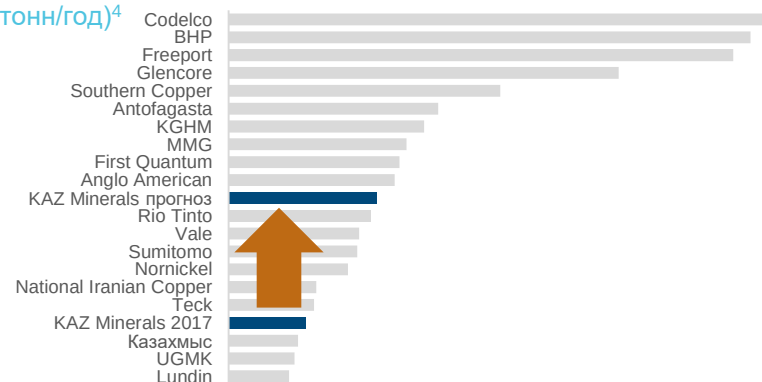


Трансформационный рост компании Объем производства меди в эквиваленте (тыс. тонн/год)³

ОБЪЕМ



Крупные международные производители меди Объем производства меди (тыс. тонн/год)⁴



1. Примерный объем капитальных вложений на производство одной тыс. тонн меди в год в эквиваленте, рассчитанный в виде капитальных вложений поделенных на прогнозный годовой объем производства меди в эквиваленте за первые десять лет после ввода в эксплуатацию.
2. Прогноз по чистой денежной себестоимости производства меди в центах США/фунт за первые десять лет производства. Значения по Актогаю и Бозшаколю даны по состоянию на 2016 в долларовом выражении. Операционные затраты Баимской будут уточнены после проведения технико-экономического обоснования.
3. Прогноз по средневзвешенному объему производства меди в эквиваленте за десять лет рассчитан на основании 100%-го участия в производстве, цене на медь 6 700 \$/тонна и на золото – 1 300 \$/унция.
4. Сравнение объема производства меди компанией KAZ Minerals в 2017 году с прогнозным объемом производства после завершения разработки медного проекта Баимская. Объем производства меди другими горнодобывающими компаниями аналогичного уровня основан на данных Компании за последний финансовый год, либо на основании данных Wood Mackenzie.

СНИЖЕНИЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ПО ОТРАСЛИ



- ▶ Капитальные вложения в новые медные проекты сократились с максимального значения \$32 млрд в 2012 году до \$12 млрд в 2017 году
- ▶ Немногочисленные признаки утверждения новых проектов, которые бы удовлетворили ожидаемый дефицит предложения
- ▶ Длительное время на разведку, исследование и строительство новых медных проектов создает условия для образования значительного дефицита
- ▶ Фокусирование на устойчивости показателей бухгалтерского баланса горнодобывающими компаниями аналогичного уровня способствует образованию условий для ожидаемого дефицита предложения

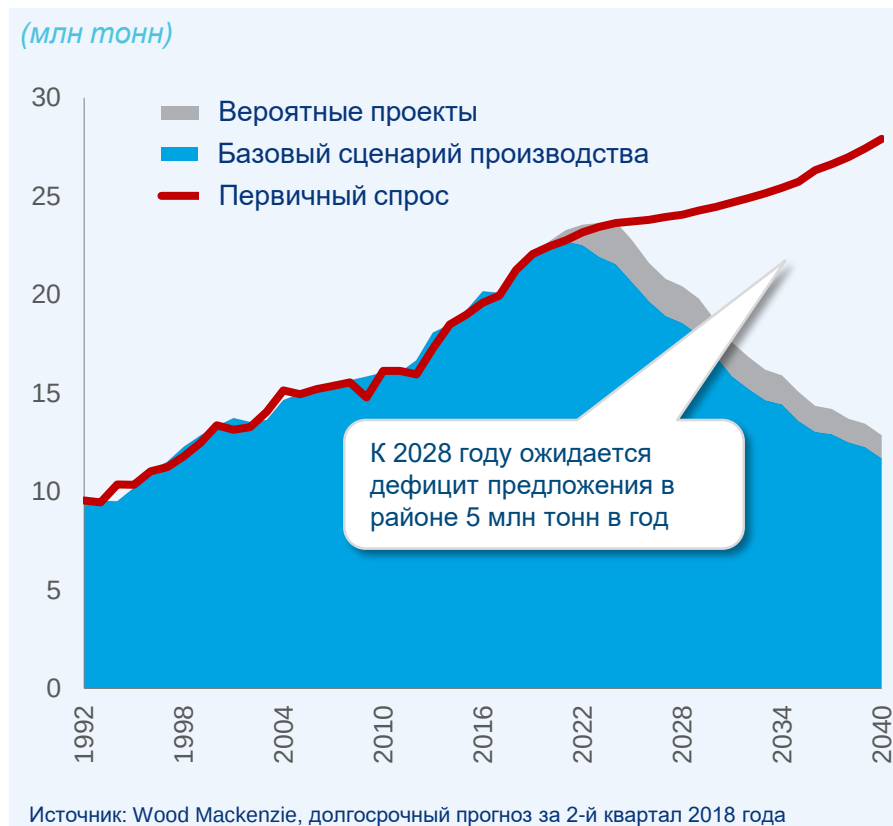
Капитальные вложение в расширение медных производств (\$ млрд)



Источник: Citi research

ДЕФИЦИТ ПРЕДЛОЖЕНИЯ МЕДИ

- ▶ Ожидается существенное сокращение предложения из существующих рудников
- ▶ Для удовлетворения спроса будут нужны новые медные проекты, но большинство компаний сталкиваются со сложными проблемами, а крупномасштабные месторождения становятся редкостью
- ▶ Прогноз спроса основан на незначительном темпе роста основного потребления, как инфраструктура, урбанизация и потребительские товары
- ▶ Рост новых рынков меди, включая производство чистой энергии или производство электромобилей и строительство соответствующих распределительных сетей могут значительно увеличить дефицит предложения



3. РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОЕКТА

ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИИ



- ▶ Развитие Дальневосточного региона России является высокоприоритетной стратегической целью правительства Российской Федерации
- ▶ Значительная поддержка со стороны российского правительства выражается в виде инвестиций в развитие электроснабжения и транспортной инфраструктуры, а также предоставление налоговых льгот
- ▶ Продавец является местным партнером на этапе развития
- ▶ Во время производственной деятельности в России, у KAZ Minerals будет ряд преимуществ:
 - Тесные политические связи с Казахстаном
 - Общий язык и культура деловой деятельности
 - Таможенный Союз (Евразийский экономический союз)
 - Опыт производственной деятельности в холодных и удаленных местах



Чукотский регион, Россия

РЕПУТАЦИЯ ПО РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ

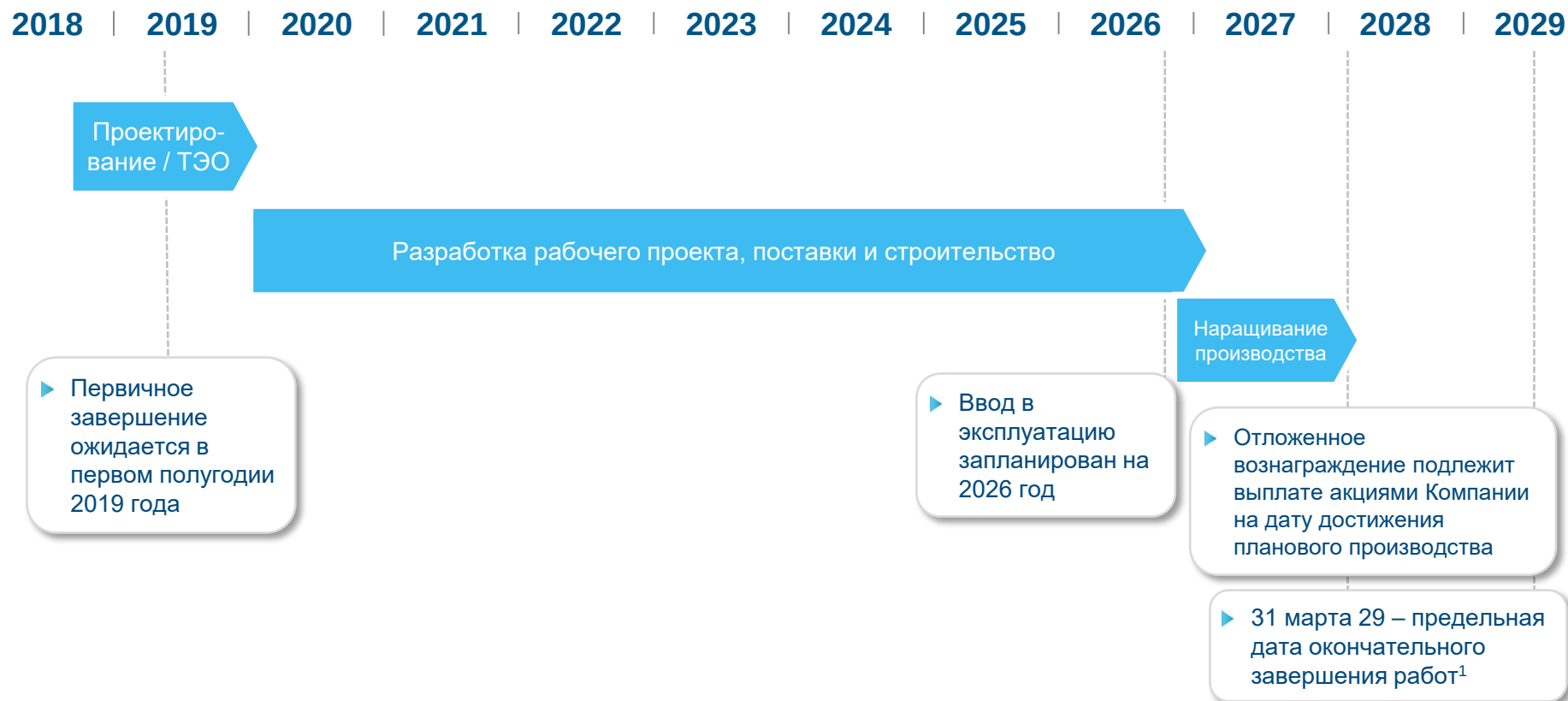


- ▶ KAZ Minerals доказала свою способность реализации крупномасштабных и низкзатратных медных проектов, разрабатываемых открытым способом в СНГ
- ▶ Параллельно с 2011 по 2017 годы Компания успешно реализовала два крупномасштабных проекта медных рудников, разрабатываемых открытым способом
 - Бозшаколь завершен в декабре 2015 года
 - Обоганительная фабрика Актогай I завершена в декабре 2016 года
 - Проекты завершены точно в срок и бюджет
- ▶ Строительство обоганительной фабрики Актогай II началось в 2018 году – копирование предыдущего проекта
- ▶ Основываясь на опыте развития предыдущих проектов в Казахстане, реализация Баимской будет осуществляться проектным подразделением KAZ Minerals



*Строительство обоганительной фабрики
Бозшаколь, 2014 год*

ОРИЕНТИРОВОЧНЫЙ ГРАФИК



1. При невыполнении условий реализации проекта выплата отложенного вознаграждения производится денежными средствами на предельную дату.

ИНФРАСТРУКТУРА ПРОЕКТА

Энергоснабжение

- ▶ Энергоснабжение проекта для этапа строительства в настоящее время устанавливается в порту Певек
- ▶ Ведется строительство линии электропередач 110 кВ «Билибино-Баимская», финансируемой российским правительством
- ▶ Выделено финансирование для запуска строительства линии электропередач на 220 кВ для подключения проекта к существующим гидроэнергетическим объектам близ Магадана на этапе производства

Транспортировка

- ▶ Первоначально доступ к месторождению будет обеспечиваться по зимней дороге от порта Певек
- ▶ Ожидается, что строительство круглогодичной дороги получит финансирование правительства
- ▶ Доступ к проекту воздушным сообщением будет обеспечен во время строительства проекта
- ▶ Поставка медного концентрата потребителям будет осуществляться из порта Певек с круглогодичной навигацией по трассе Северного морского пути

Водоснабжение

- ▶ Преимуществом месторождения является доступ к достаточному количеству пресной воды



*Ведется строительство
дорожной инфраструктуры
Омолон-Анадырь,
финансируемой российским
правительством*



Поставка опор линий
электропередач 110 кВ,
Певек



Порт Певек



Стоимость приобретения

- ▶ Денежный компонент (\$436 млн) покрывается существующими денежными средствами

Разработка проекта

- ▶ Крупномасштабность и низкозатратность проекта наряду с прочной репутацией в реализации проектов сможет привлечь ряд вариантов для финансирования
- ▶ Группа имеет большой опыт привлечения заемных средств для финансирования крупных проектов разработки месторождений
- ▶ Управляемая потребность в финансировании:
 - Капитальные затраты распределены на 2018-26 годы
 - Имеющиеся производственные активы обладают высокой способностью генерации денежных средств
 - Наличие вариантов поэтапного распределения освоения капитальных затрат
- ▶ Структура финансирования будет определена при проведении технико-экономического обоснования
- ▶ Ожидается привлечение интереса со стороны российских, китайских и международных кредиторов
- ▶ Группа может изучить возможности для партнерства в рамках проекта



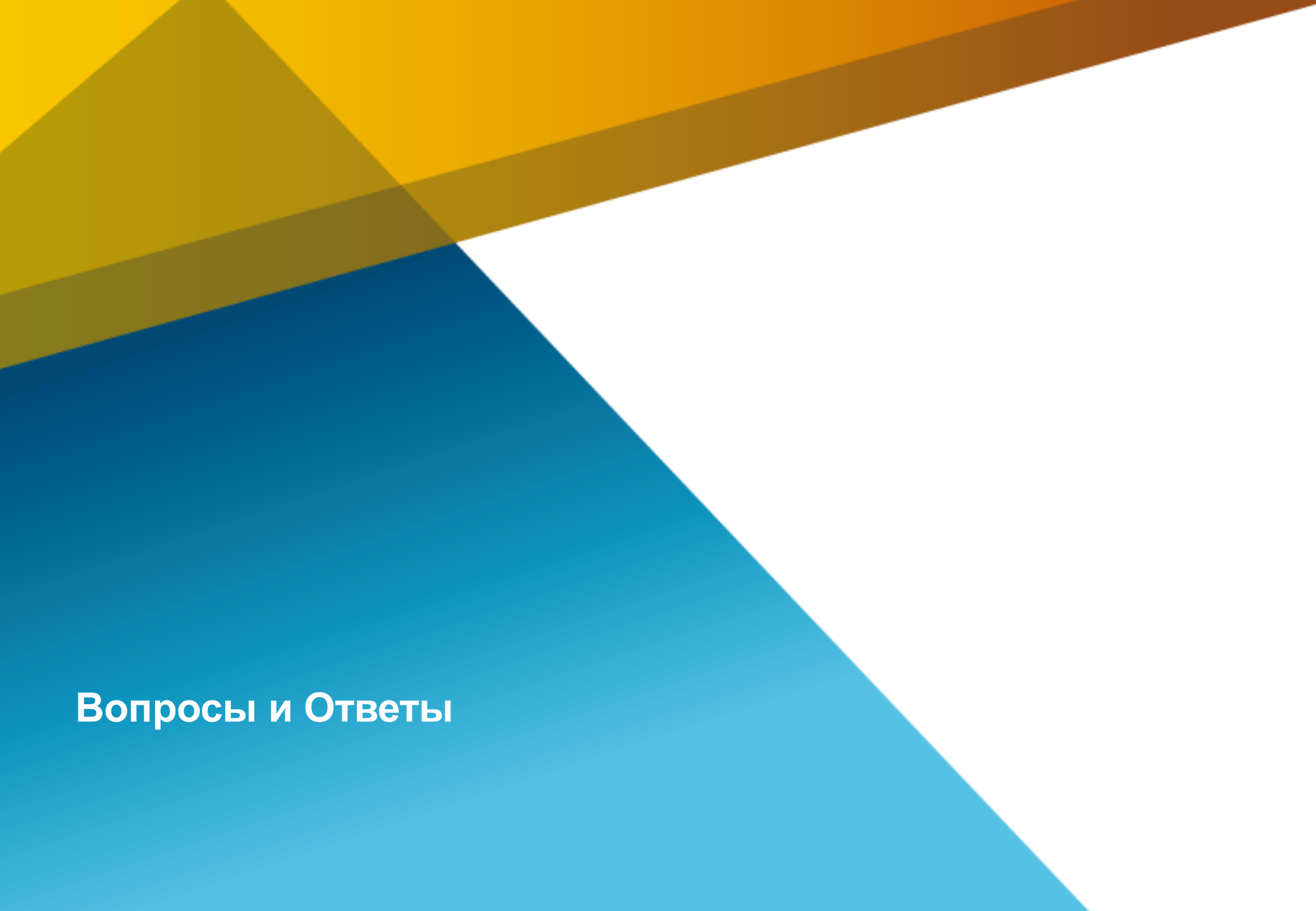
Строительство на Бозшаколе, 2014 год

4. ПРИРОСТ СТОИМОСТИ И ОБЪЕМА

ПРИРОСТ СТОИМОСТИ И ОБЪЕМА

- ▶ KAZ Minerals продолжает лидирующий рост в отрасли
- ▶ Крупномасштабный, низкозатратный медный проект
- ▶ Доказанные способности по развитию крупных проектов
- ▶ Государственная поддержка инфраструктуры
- ▶ Значительный прирост чистой приведенной стоимости (NPV) при привлекательной внутренней норме доходности (IRR)





Вопросы и Ответы