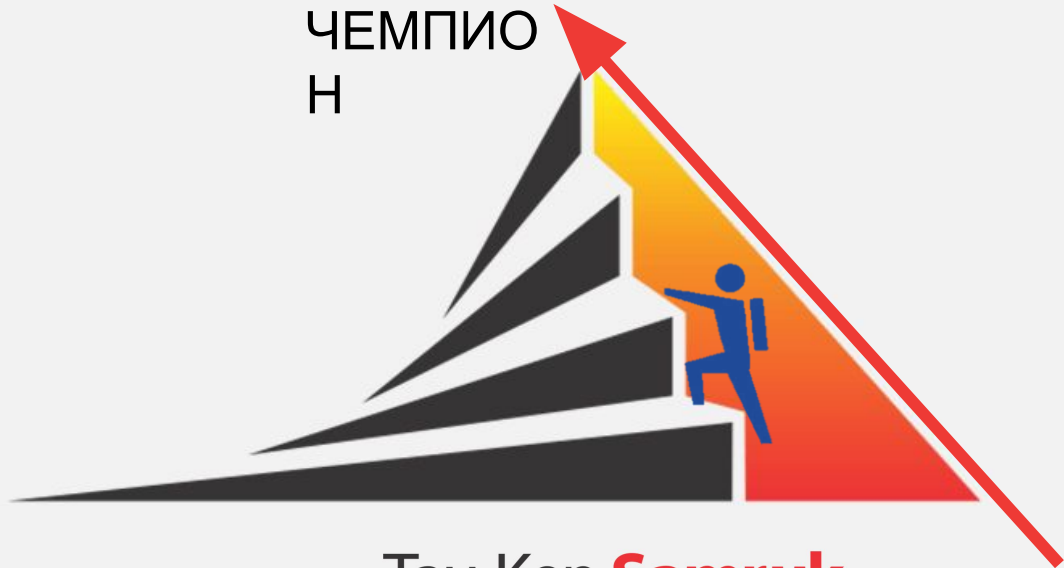




ЧЕМПИОН



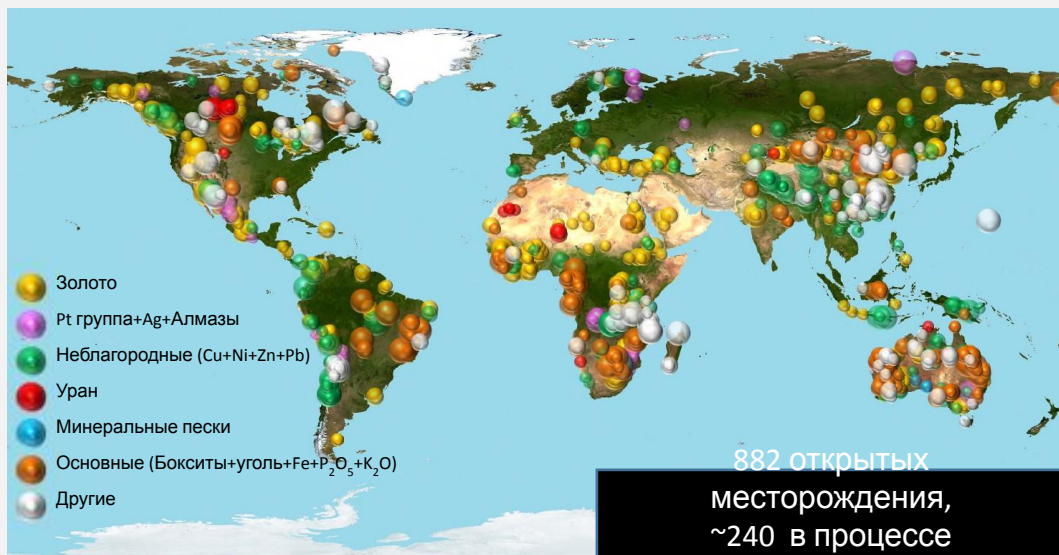
Tau-Ken **Samruk**
NATIONAL MINING COMPANY

**ПУТЬ ОТ ЮНИОРА ДО
ЧЕМПИОНА**
с АО «НГК «ТАУ-КЕН САМРУК»

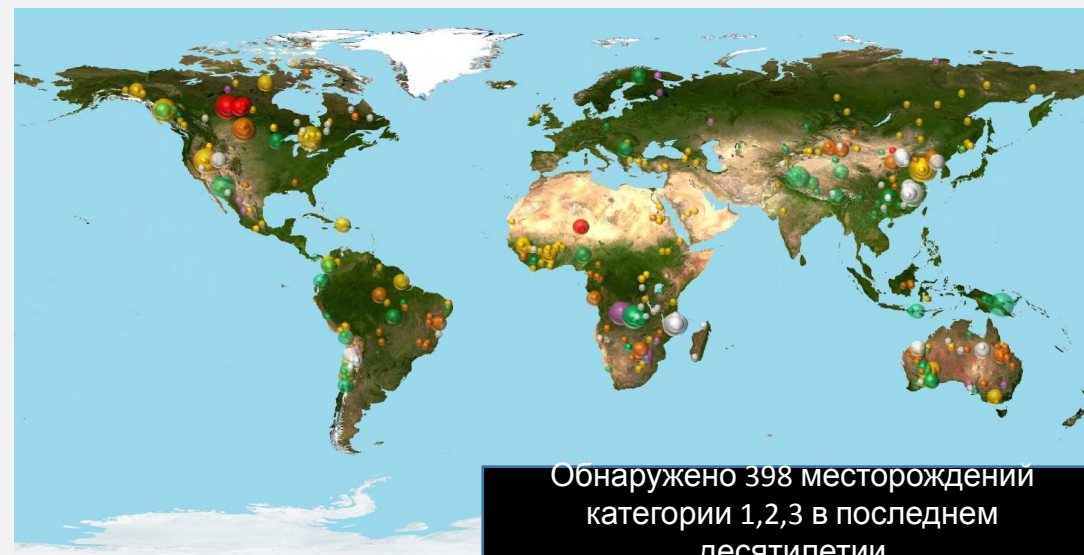


ЮНИОР

ОТКРЫТИЕ ЗНАЧИТЕЛЬНЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЙ В 2007-2018гг.



*Размер шара указывает на средние/крупные/гигантские месторождения



*Размер шара указывает на категорию месторождения

Градация месторождений по запасам	Au (тыс. унц)	Ni (тыс. т)	Cu (тыс. т)	Zn+Pb (тыс. т)	U3O8 (тыс. т)	Fe (млн. т)	Уголь (млн. т)
Среднее	>100	>10	>100	>250	>5	>20	>20
Крупное	>1 000	>100	>1 000	>2 500	>25	>200	>200
Гигантское	>6 000	>1 000	>5 000	>12 000	>125	>1 000	>1 000

Ист: MinEx Consulting © October 2018

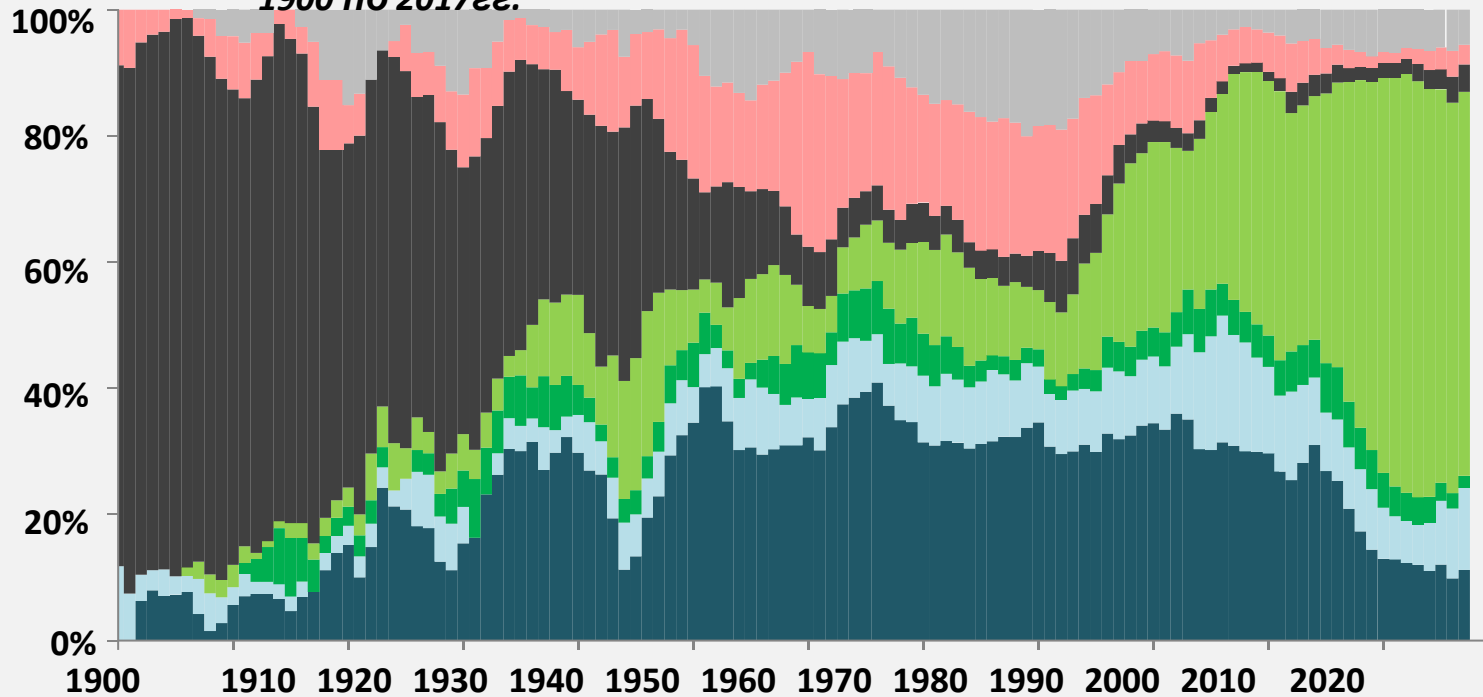
Категория	1	2	3
Общее количество	15	69	314
NPV	от \$1 млрд	от \$200 млн до \$1 млрд	до \$200 млн

За этот период в Казахстане не открыто ни одного крупного месторождения

Обзор тенденций

ОБЗОР ПО КОМПАНИЯМ

Общий процентаж **Открытие значительных месторождений в западном мире с 1900 по 2017гг.**



- Государство
- Старатели
- Юниорские компании
- Мелкие производители (с 1 небольшим месторождением с доходом от продаж <\$50 млн. в год).
- Средние производители (1-3 месторождения с доходом от продаж \$50-500 млн в год)
- Крупные производители (несколько крупных месторождений с доходом от продаж более \$500 млн в год)
- Другие (промышленные компании, крупные нефтяные компании, частные компании и тд)

Исм: MinEx Consulting © October 2018

До 1930 года **69%** всех открытий сделано старателями

1950-2000гг.. крупные производители открыли **32%** месторождений

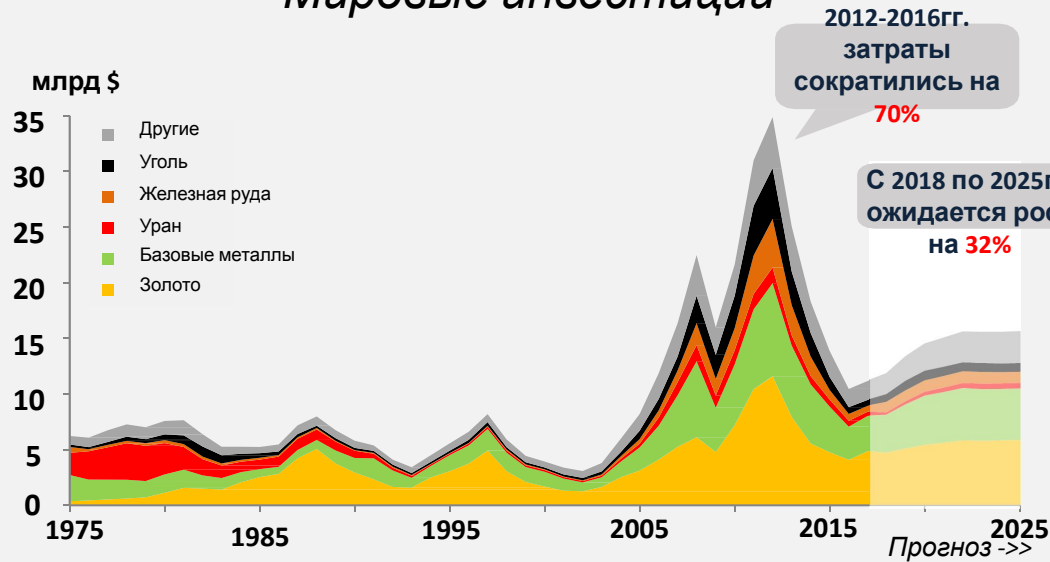
Более **65%** всех месторождений открыто Юниорскими компаниями

Основные характеристики юниора

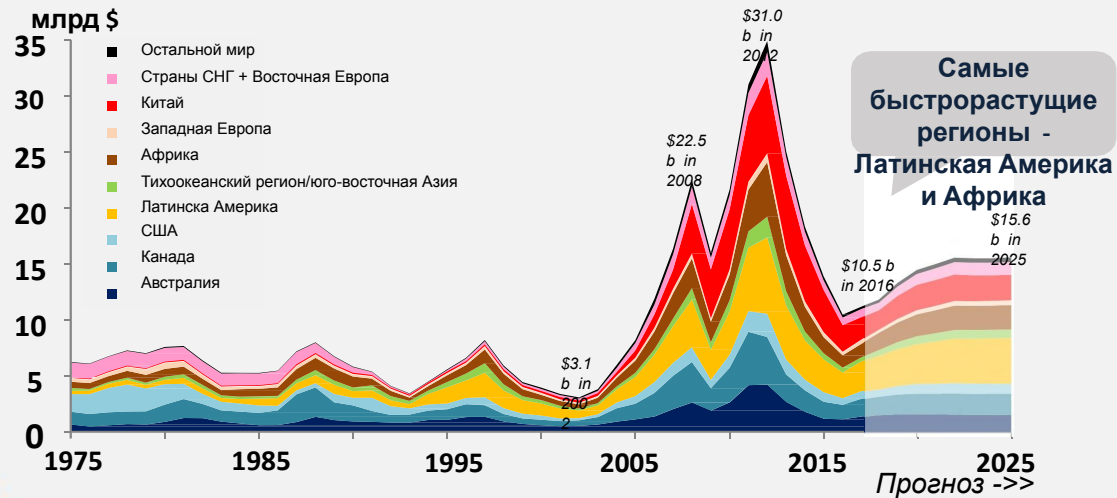
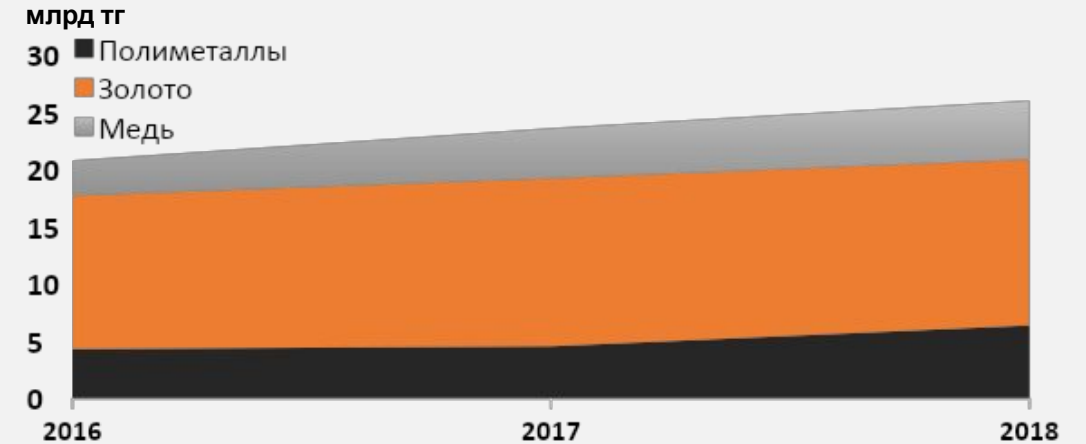
- Небольшая команда с низкими административными затратами;
- Заинтересованность в проектах на ранней стадии;
- Невысокая капитализация;
- Высокий риск аппетит;
- Отсутствие долговой нагрузки;
- Высокая скорость принятия решений;
- Рыночная гибкость.

ИНВЕСТИЦИИ В РАЗВЕДКУ В МИРЕ И КАЗАХСТАНЕ

Мировые инвестиции



Инвестиции в Казахстане

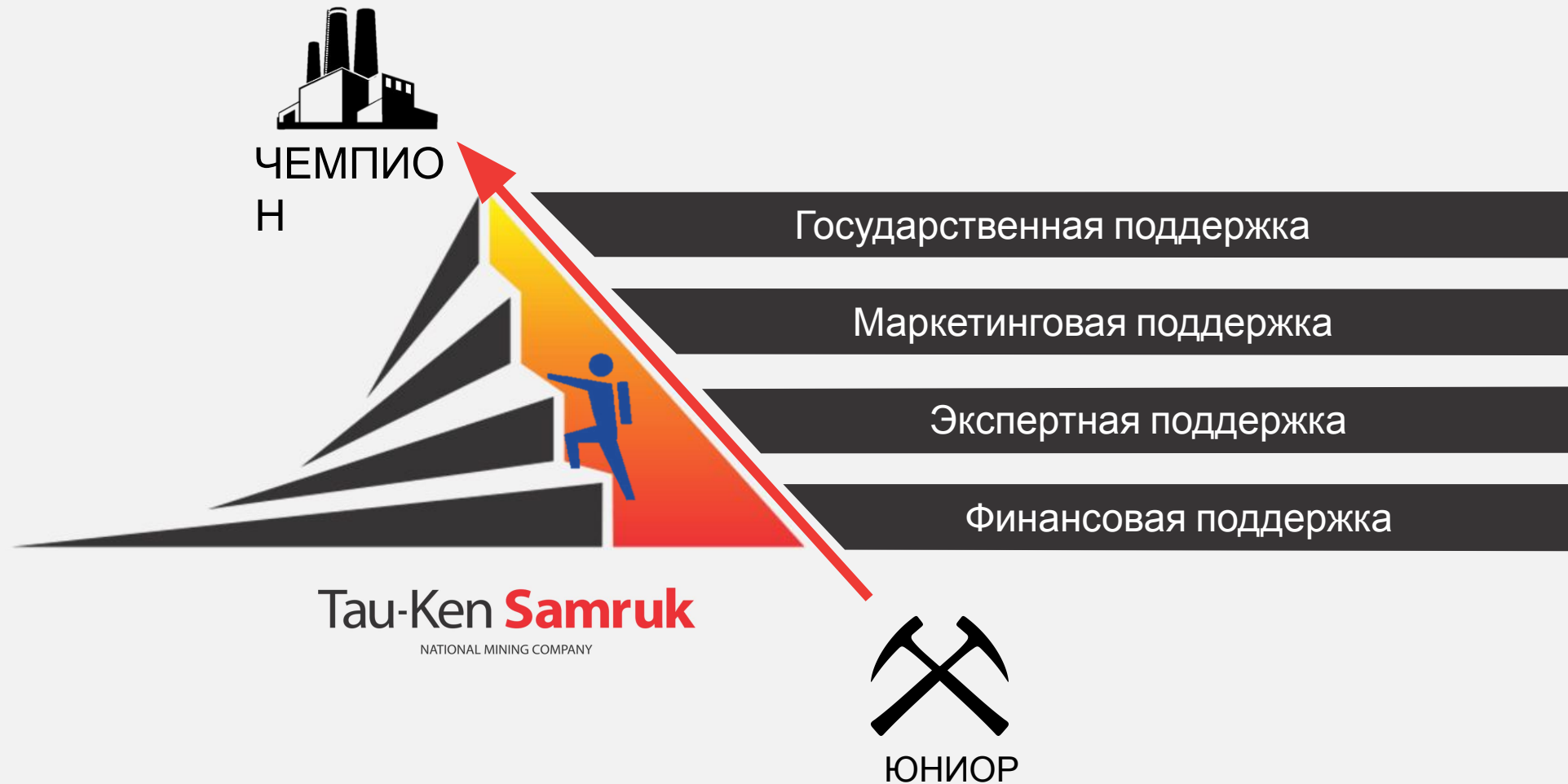


- ✓ Рынок ГРР восстанавливается и прогнозируется дальнейший рост.
- ✓ В фокусе - базовые и «другие» металлы.
- ✓ В Казахстане тратится на геологоразведку значительно меньше, чем в других странах.
- ✓ При этом, Казахстан имеет значительный потенциал открытия новых месторождений (на большую глубину).

Ист: MinEx Consulting © October 2018, МИИР РК

ПУТЬ ОТ ЮНИОРА ДО ЧЕМПИОНА

с АО «НГК «ТАУ-КЕН САМРУК»



Стадии развития юниоров

Разведка

Проектирование

Добыча

Возможность	Развитие “green field” от поиска до утверждения запасов	Переход на добычу	Оптимизация и расширение производства
Сделка	Инвестиции в проект (cash-in)	Инвестиции в проект (cash-in)	Инвестиции в проект (cash-in)
Размер инвестиций	до \$5 млн	от \$10 до \$100 млн	от \$10 до \$100 млн
Размер риска	Высокий, большая зависимость от команды	Средний, зависимость от команды и проекта	Низкий, зависимость от проекта
Цель (ROI)	x10 – x20	x10	x2

Возврат инвестиций через

1. Продажа доли Дивиденды
2. Продажа доли через IPO
- 3.

Общая цель концепции

РОЛЬ ТКС В ФИНАНСИРОВАНИИ

Капитал

- Частный капитал (стратегические партнеры)
- Собственные средства АО «НГК «Тау-Кен Самрук»
- Листинг через IPO (AIX, KASE, Торонто, Австралия и тд)

Единственный доступный способ финансирования для Юниоров (Exploration stage), который может быть обеспечен за счет собственных средств ТКС, так и за счет средств стратегических партнеров

ТКС

Заемное финансирование

- Банки второго уровня
- Займ через финансовую помощь АО «Тау-Кен Самрук»*
- Институты развития (Институты Байтерека)
- Размещение облигаций на AIX, KASE

ТКС в качестве миноритарного участника поможет юниорам привлечь заемное финансирование. Помимо этого с рейтингом ТКС будут доступны более выгодные условия финансирования

Гибридное

- Конвертируемое заемное финансирование
- Стриминг (Glencore, Trafigura)
- Финансирование через Off-take контракты

Широкий круг партнеров и контактов наработанный за 10 лет работы ТКС, позволит привлечь на совместные проекты гибридное финансирование от мировых трейдеров.

*в проектах с долей участия более 51%

ДОСТУПНЫ РАЗЛИЧНЫЕ СТРУКТУРЫ

СП с Юниором



Majority %

Minority %

Совместное предприятие

Проект

- Разделение рисков с юниором
- Простая структура

СП с Стратег. партнером



СТРАТ
П.



Majority %

Minority %

Прямые инвестиции



ЮНИО
Р

Проект

- Привлечение дополнительного финансирования и зарубежного опыта
- Полная передача в операционный контроль
- Привлечение зарубежных инвестиций

Фонд прямых инвестиций



Фонд (PE)



ЮНИО
Р

Проект

- Преимущества фонда прямых инвестиций
- Скорость принятия решений
- Финансирование БРК

Через листинг на бирже



Совместное предприятие



ЮНИО
Р

Проект

- Транспарентность операций
- Доступ к рынку долговых бумаг

Финансовая поддержка

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ИНИЦИАТИВЫ



Субсидирование

Инвестиций инициирован вопрос о возможности возврата/субсидирования части затрат на геологоразведку, исследования и тд



Налоговые льготы

ТКС будет инициирован вопрос возможности снижения налоговой нагрузки на юниоров через:

- Снижение налоговой ставки КПН
- Зачет в КПН инвестиций на геологоразведку
- Льготный НДС



Инфраструктура

ТКС будет содействовать вхождению Проекта в различные программы поддержки развития инфраструктуры



Ввозные

Снижения ТКС будет инициирован вопрос о возможности снижения нагрузки по ввозным пошлинам



Приоритетное право

ТКС обладает правом прямых переговоров по получению Лицензий в МИИР РК



Электроэнергия и

Логистики ТКС через группу компаний Фонда будет содействовать в переговорах с поставщиками э/э и логистических услуг (Самрук-Энерго, КЕГОК, КТЖ)

ЭКСПЕРТНАЯ ПОДДЕРЖКА

Опытные специалисты ТКС

ТКС на рынке больше 10 лет и за это время накопил огромный опыт в развитии проектов ГМК. Нами будет оказана техническая поддержка юниорских проектов

Стратегические партнеры ТКС также могут предложить свою помощь в развитии, вплоть до инвестирования и вхождения в проект.

Потенциальная синергия с проектами (например Аффинажный завод ТОО «Тау-Кен Алтын») из портфеля ТКС, положительно отразится на развитии юниорских проектов

Научно-технический центр

ТКС ведет работу по созданию Научно-технического центра, на базе действующих лабораторий, в котором будут предоставляться различные услуги по анализу и тестам руды, так и ее хранения на современных кернохранилищах.

Для участников программы будут предусмотрены отдельные условия в части предоставляемых услуг НТЦ.

Технические консультанты

ТКС обладая богатым опытом работы с мировыми техническими консультантами по различным вопросам, может оказать содействие в этом направлении.

Помимо этого ТКС инициирует работу по заключению рамочных договоров с техническими консультантами по более низкой стоимости, чем индивидуальные договоры



Поставщики оборудования, проектирования СМР и прочих услуг

ТКС будет подготовлена база добросовестных поставщиков оборудования и услуг с индикативной ценовой политикой в целях увеличения прозрачности.

МАРКЕТИНГОВАЯ ПОДДЕРЖКА



ЭТАПЫ



Процесс

КОНТАКТЫ



Саурамбаев Нурлан
Генеральный директор по
развитию бизнеса – член
Правления

E-mail: n.saurambayev@tkz.kz



**Абсаметов
Нариман**
Директор Инвестиционного
департамента

Телефон: 55-95-22; 8-701-766-42-65

E-mail: n.absametov@tkz.kz



Абуов Даурен
Ведущий менеджер по
инвестициям

Телефон: 55-90-93; 8-701-782-82-07

E-mail: d.abuov@tkz.kz

