

BAST

АО «БАСТ»
Корпоративная
презентация

Май 2017



О компании





АО «БАСТ»

АО «БАСТ» – эмитент фондовой биржи KASE, действующая горнорудная компания, разрабатывающая месторождение Максут в Восточно-Казахстанской Области. На текущий момент компания производит медный концентрат.

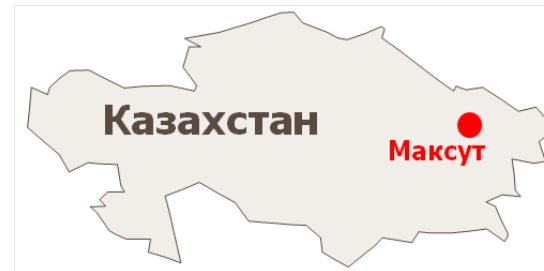
Обзор

Компания БАСТ уже завершила строительство и начала эксплуатацию флотационной фабрики с проектной мощностью 600 тонн руды в день (Этап I) в конце 2015 года.

На данном этапе компания осуществляет расширение производства до 1200 тонн руды в день и монтаж линии по производству никелевого концентрата (Этап II). Завершение работы по расширению мощностей фабрики планируется во 2 кв. 2017 года.

В 2017-19 году компания планирует увеличение проектной мощности флотационной фабрики до 4200 тонн руды в сутки (Этап III). Компания ведет переговоры по выбору проектировщиков и генподрядчика.

Бизнес-модель компании



Ресурсная база

Месторождение Максут расположено в Восточно-Казахстанской области. Максут относится к медно-никелевому промышленному типу и классифицируется как среднее по размеру месторождение с потенциалом увеличения запасов.

Запасы и перспективы прироста

Подсчитанные запасы сульфидных руд согласно утвержденным в 2013 году ГКЗ оценочным кондициям по категориям C1+C2 составляют: 104 тыс.т меди при среднем содержании меди 0,43% и 83 тыс.т никеля при среднем содержании никеля 0,35%.

На месторождении выделено 2 дополнительных перспективных участка, на которых были найдены ореолы магнитных аномалий, аналогичные основному участку месторождения. Таким образом, запасы объекта могут быть значительно увеличены.



Производимая продукция	<ul style="list-style-type: none">• Медный концентрат 17-23% Cu, (производится на данный момент);• Никелевый концентрат с содержанием 4% Ni (с 1 кв. 2017 года).
Перерабатывающая мощность	<ul style="list-style-type: none">• Вплоть до 2 кв. 2017 года: 200 000 т руды/год• с 2 кв. 2017 года: 400 000 т. руды/год• с 2 кв. 2019 года: 1 400 000 т руды/год
Сбыт	<ul style="list-style-type: none">• На данный момент компания поставляет концентрат на крупный металлургический завод в России.• Условия продаж: отложенный платеж - 10 дней после поставки.



Флотационный медный концентрат | 18.03.17



Флотационный процесс | 18.03.17



Обогатительная фабрика. Расширение | 18.03.17



Обогатительная фабрика. Вид изнутри | 18.03.17



ВИТАЛИЙ ИПАТОВ

Президент

Г-н Ипатов последние 20 лет занимал руководящие должности в производственных и металлопрокатных компаниях. В своей последней роли Коммерческого директора с 2009 года он осуществлял координацию комплекса по производству сплава ДОРЕ на базе золотосодержащих месторождений Найманжал и Коскудук компании ФМЛ Казахстан. Ранее он работал Начальником коммерческого отдела в крупной проектно-металлопрофильной компании Металлист, Заместителем директора по производству и обработке природного камня компании Темир-Тас, и в горнопроходческом предприятии Центральная экспедиция Дегелен. Г-н Ипатов окончил Павлодарский Инновационный Университет по специальности горный инженер.

РУСТЕМ ОСПАНОВ

Первый вице-президент

Г-н Оспанов является соучредителем управляющей компании горнорудного фонда прямых инвестиций RCG. В рамках управления активами фонда RCG г-н Оспанов структурировал ряд сделок по приобретению крупных горнорудных активов, проведению IPO, привлечению банковского финансирования и иностранных прямых инвестиций в портфельные проекты фонда. Ранее с 2009 по 2011 год г-н Оспанов работал в АО «Казына Капитал Менеджмент». Г-н Оспанов имеет степень бакалавра наук по менеджменту от Уорвикского Университета (Warwick University) и магистра наук по финансам от Имперского Колледжа Лондона (Imperial College London).

БАУРЖАН МОЛДАШЕВ

Технический директор

Г-н Молдашев имеет 24-летний опыт в сфере обогащения, в том числе разработки и внедрения технологий обогащения для медно-молибденовых, свинцовых, полиметаллических, золотосодержащих, хромовых и железных руд. Ранее он занимал должность Зам. директора Департамента обогащения научно-исследовательского центра Eurasian Resources Group. Г-н Молдашев проработал более 12-ти лет на предприятиях ГМК «Казакхалтын», где в последней роли он был Начальником ЗИФ. Его предыдущий опыт включает руководство обогатительной фабрикой 100 тыс. т/г для золото-свинцовых руд, а также руководство строительно-монтажными и пуско-наладочными работами для обогатительного предприятия 1 млн. т/г для медно-молибденовых руд. Г-н Молдашев окончил Казахский политехнический институт им. В.И. Ленина.

САЙРАН ЖЕКСЕНБАЕВ

Главный горняк

Г-н Жексенбаев является горным инженером с опытом работы более 24 лет в области планирования, организации и контроля горных работ со специализацией в разработке месторождений открытым способом. Его опыт включает планирование и координацию работ на медном руднике 50 лет Октября 2,5 млн. т/г и медно-цинкового рудника Приорское 1,5 млн. т/г Русской медной компании, руководство разработкой и согласованием проектно-сметной документации для строительства горно-металлургического комбината 1 млн. т/г на базе крупнейшего в Казахстане месторождения олова Сырымбет и участие в разработке программы по переводу запасов в JORC, руководство строительством карьера и объектов инфраструктуры и разработкой карьера на месторождении россыпного золота Аулие 260 тыс. т/год. Г-н Жексенбаев окончил Карагандинский государственный технический университет по специальности горный инженер.



ВАЛЕРИЙ ОСПАНОВ

Председатель
Совета Директоров

Г-н Оспанов является соучредителем фонда прямых инвестиций RCG и квалифицированным горным инженером с 38-летним опытом на руководящих позициях на предприятиях горно-металлургической отрасли, в том числе АО «Карагандауголь» (в настоящее время «АрселорМиттал Темиртау») и АО «Карагандашахтострой», ТОО «Dala Mining», и в государственных структурах.

АСКАР ТАШТИТОВ

Член Совета Директоров

Г-н Таштитов Аскар Болатович в 2002 году окончил Йельский университет по специальности бакалавр экономики и истории, далее окончил Американскую школу Лезен, Leysin, Швейцария, где сдал экзамен Дипломированного бухгалтера США и Уровень I CFA. Карьера г-на Таштитова начинается с 2002 года: работал в нефтегазовом секторе, прошел карьерный путь от финансового аналитика до президента крупной нефтедобывающей компании BMB MUNAI INC. Также г-н Таштитов является управляющим партнером инвестиционной компании ABR HOLDING. Г-н Таштитов обладает большим опытом в сфере работы с публичными рынками, структурированием инвестиций и оптимизацией производственных процессов предприятий добывающей отрасли.

РУСТЕМ ТЕМИРГАЛИЕВ

Член Совета Директоров

Г-н Темиргалиев и является председателем Совета директоров АО Татек и советником председателя Совета директоров АО Батыс Транзит. Он имеет более 30 лет опыта, занимаемые им ранее должности включают: Вице-президент в ТОО Бизнес-Дос и в КМК Астана Моторс, Управляющий директор в ТОО Алимп, Президент и Председатель правления в ИПК Жерсу. Г-н Темиргалиев окончил Академию Народного Хозяйства (г. Москва) и Fairfield University (США).

БЕРИК ДИХАНБАЕВ

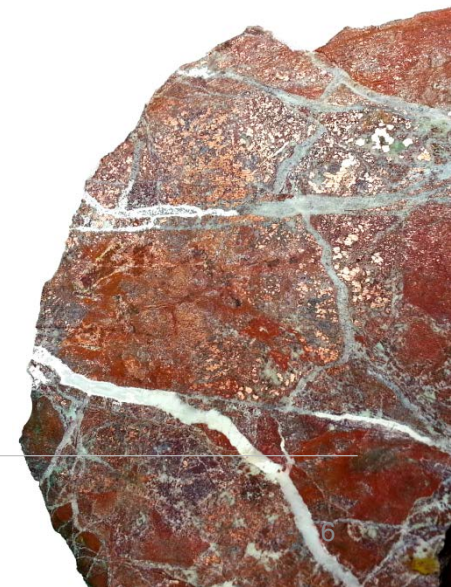
Член Совета Директоров

Г-н Диханбаев окончил Йоркский университет (проектный анализ, финансы и инвестиции) в 2008 году. Работал в компании Deloitte, в департаменте корпоративных финансов, где, среди прочего, помогал инвестиционным фондам и иностранным инвесторам осуществлять проекты в нефтяном и нефтесервисном, телекоммуникационном, страховом и горнорудном секторах Казахстана и СНГ. Занимал должность финансового директора в группе нефтедобывающих компаний в Актюбинской и Атырауской областях.

БАУЫРЖАН МАҚАШ

Член Совета Директоров

Г-н Мақаш окончил экономический факультет в Евразийском национальном университете им. Л.Н. Гумилева в 2006 году и проработал менеджером в АО «БАСТ» последние три года.



Среднесрочные планы компании





Прогноз показателей производства ДО расширения

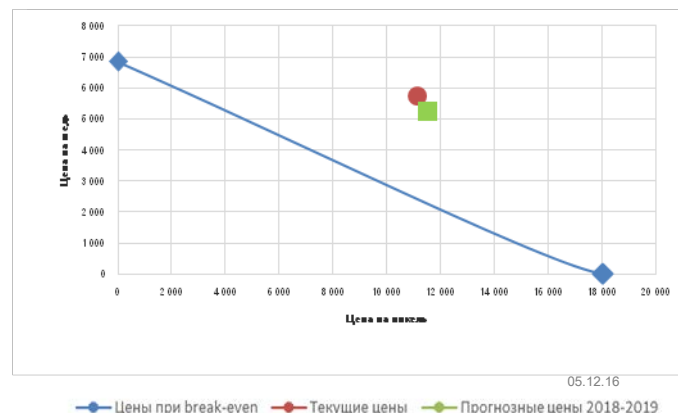
Период	ОФ 200 тыс.т/г		Цена, USD/т	
	Сu конц-т, т	к-т	Сu	Ni к-т, т
2017	7 700	4 850	32 291	11 000
2018	7 700	6 000	32 291	13 000

Прогноз показателей производства ПОСЛЕ расширения

Период	ОФ 1,400 тыс.т/г		Цена, USD/т	
	Сu конц-т, т	к-т	Сu	Ni к-т, т
2019	26 300	7 000	108 310	11 000
2020	26 000	7 000	97 310	13 000
2021	26 000	7 000	97 310	15 000

Функция цены безубыточности для предприятия на 2018 год

(до расширения)



Финансовые показатели после расширения фабрики до 1,4 млн. т/г



Обогатительная фабрика производительностью 1,4 млн.т/г с имеет следующие финансово-экономические показатели:

Инвестиции в 2017-2018 гг.: USD 25 млн.¹

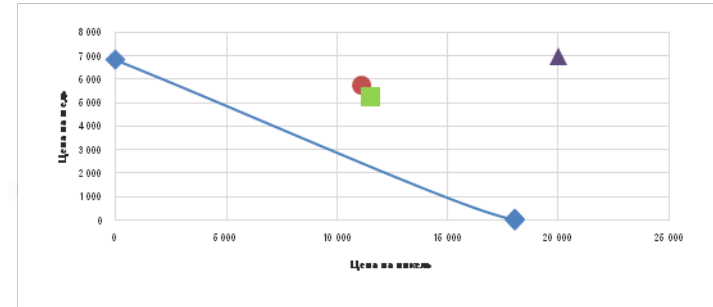
Источниками инвестиций предполагаются заемные средства

Оценка стоимости Компании: USD 100 млн.² при долларовой ставке дисконтирования 12% в 2019 году.

²Расчеты сделаны прямым счетом на основе фактических издержек на текущий момент. Прогноз цен, используемых при оценке, приведен ниже.

	2017		2018		2019+	
ЦЕНА, USD/t						
Cu	4 800		6 000		6 000	
Ni	11 000		13 000		15 000	
Себестоимость, USD/t Cu eq.	2 226	100%	2 287	100%	2 293	100%
Добыча	322	14%	606	27%	594	26%
Переработка (флотация)	1 157	52%	997	44%	997	43%
НДПИ	446	20%	413	18%	437	19%
Транспортировка	262	12%	262	11%	262	11%
Общие и админ. расходы	39	2%	9	0,4%	4	0,2%

Функция цены безубыточности для предприятия на 2019-2033 года (после расширения)

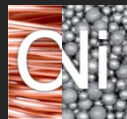


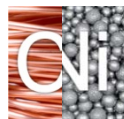
—◆— Цены при break-even
 —●— Текущие цены
—■— Прогнозные цены 2018-2019
 —▲— Прогнозные цены 2020+

Текущие цены 05.12.16

¹ Прогноз RCG

РЫНОК





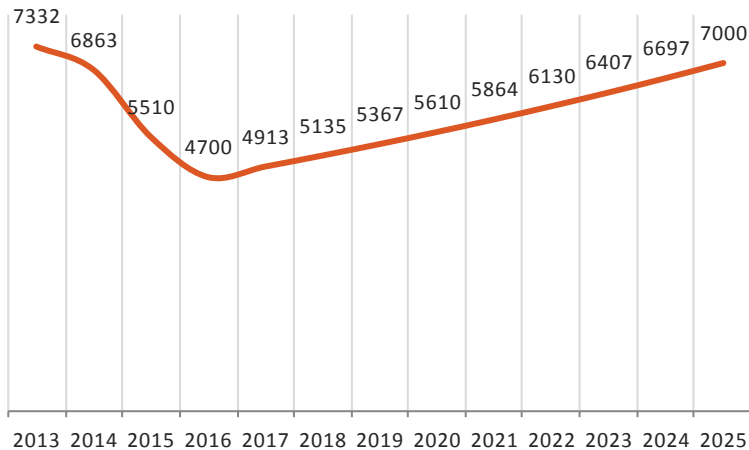
Ключевые события в 2016 году:

- Баланс на рынке спроса и предложения рафинированной меди.
- Избыток предложения концентратов в виду снижения темпов роста спроса в Китае.
- Рост цен в ноябре на фоне ожиданий роста спроса с связи с реализацией инфраструктурных проектов в Китае и США.

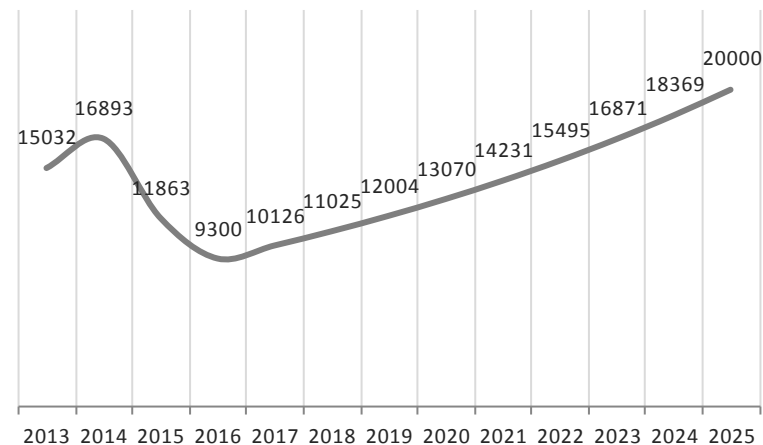
Ключевые события в 2016 году:

- Рост спроса со стороны китайской сталелитейной промышленности, нехватки инвентарного скрапа в Европе, спроса со стороны растущего рынка батарей в Японии, Корее и Китае и спроса со стороны производителей спец. сталей для восстанавливающегося сектора нефти и газа.
- Снижения предложения в виду продолжающегося Индонезийского запрета на экспорт никелевых руд, сокращения поставок филиппинской руды в Китай, закрытия нерентабельных горнодобывающих предприятий.

Долгосрочный прогноз цен на медь World Bank, USD/т



Долгосрочный прогноз цен на никель World Bank, USD/т



Материал в этой презентации был подготовлен АО «БАСТ» и является общей справочной информацией о деятельности АО «БАСТ» по состоянию на дату презентации. Эта информация дается в обобщенном виде. Информация, содержащаяся в этой презентации, в том числе прогноз финансовой информации, не должна рассматриваться как совет или рекомендация для инвесторов или потенциальных инвесторов по владению, покупке или продаже ценных бумаг или других финансовых продуктов и инструментов, и не принимают во внимание ваши конкретные инвестиционные цели, финансовое положение или потребности. Прежде, чем действовать согласно любой информации, вы должны рассмотреть достоверность информации и получить независимую финансовую консультацию. Все финансовые продукты или транзакции, связаны с рисками, которые включают в себя (среди прочих) риск возникновения неблагоприятных или непредвиденных рыночных, финансовых или политических событий, и в международных операциях, валютных рисков.

Эта презентация может содержать прогнозные заявления, включая заявления в отношении намерений, предположений или текущих ожиданий по отношению к предпринимательской деятельности АО «БАСТ», рыночным условиям, результатам деятельности и финансовом состоянии. Не рекомендуется необоснованно полагаться на эти прогнозные заявления. АО «БАСТ» не берет на себя обязательство обнародовать результаты любых изменений в эти прогнозные заявления с целью отражения событий или обстоятельств после даты составления настоящего документа для отражения наступления непредвиденных событий. В то время как соответствующее внимание было уделено правильному составлению прогнозной информации, фактические результаты могут отличаться существенно в положительную или отрицательную сторону.