



Презентация для инвесторов

сентябрь 2021 г.

Ключевые параметры сделки

Эмитент	ООО АлтынГолд Финанс (орфанная структура под управлением АКРА-РМ)
Оференты	AltynGold Plc (головная компания Группы), TOO GMK Altyn MM и TOO «ГРП BaurGold»
Вид ценных бумаг	Биржевые облигации
Рейтинг AltynGold Plc	«В» от АКРА по международной шкале (прогноз «Стабильный»)
Ожидаемый кредитный рейтинг выпуска	Планируется
Валюта выпуска	RUB
Номинальная стоимость одной бумаги	1 000 рублей
Размер выпуска	3 000 000 000 рублей
Срок дебютного выпуска	До 5 лет
Срок сделки	Октябрь 2021 г.
Направление использования средств	- Выдача займов AltynGold Plc для целей финансирования инвестиционной программы по развитию месторождений и добыче золота - Формирование резервного фонда Эмитента, который предполагается использовать на покрытие расходов Эмитента на время его существования - Покрытие расходов, понесенных Эмитентом до размещения Биржевых облигаций
Ковенанты	- Просрочка выплаты очередного процентного дохода и/или выплаты номинальной стоимости и/или приобретения Эмитентом облигаций на срок более 10 рабочих дней - Делистинг облигаций в связи с нарушением их Эмитентом требований по раскрытию информации, установленных законодательством и (или) правилами организатора торговли - Неопределение Эмитентом нового ПВО взамен ранее определенного в течение 60 дней - Привлечение новой финансовой задолженности при ND/EBITDA больше 3.5x по итогам полугодовой/годовой отчетности - Смена контроля - Наличие вступившего в законную силу решения суда Российской Федерации о признании договора займа между Эмитентом и AltynGold Plc недействительным / ничтожным / незаключенным / расторгнутым - Введение какой-либо из процедур банкротства в отношении AltynGold Plc и/или его дочерних компаний в соответствии с применимым законодательством - Просрочка исполнения Эмитентом обязательств перед третьими лицами по кредитным договорам, на сумму не менее 1 000 000 000 руб. - Отзыв кредитного рейтинга АКРА - Существенное снижение (до уровня CCC) или отзыв рейтинга, присвоенного АлтынГолд Плс (AltynGold Plc) АКРА - Понижение кредитного рейтинга АКРА на 3 или более ступени одновременно - Нераскрытие финансовой отчетности в установленные сроки
Размещение и вторичное обращение	ПАО Московская Биржа, 3й уровень
Регулирующий закон	Российское право
Организаторы	Ренессанс Капитал и Райффайзенбанк
ПВО	LECAP Investor Services (планируется)
Юридический консультант	LECAP
Технический андеррайтер	Райффайзенбанк

AltynGold Plc: краткая характеристика



Описание

- AltynGold Plc (далее «Компания») - одна из ведущих горнодобывающих компаний Казахстана, специализирующихся на разведке и освоении золоторудных месторождений. Компания зарегистрирована в Великобритании и торгуется на Лондонской фондовой бирже (LSE)
- Основными активами Компании являются золоторудные месторождения Секисовское и Теренсай в Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан
- Согласно классификации JORC по состоянию на 31 мая 2019 г., общая ресурсная база компании насчитывает 5.3 млн унций доказанных и вероятных запасов, 8.2 млн унций минеральных ресурсов⁽²⁾ и ~2.8 млн унций перспективных залежей
- На месторождение Секисовское приходится 72% всех доказанных и вероятных запасов и 82% измеренных, исчисленных и предполагаемых ресурсов (M&I)⁽²⁾
- В 2020 г. Компания закупила необходимое оборудование и установки для подземных работ, что привело к увеличению добычи руды на 98% до 505 тыс. тонн и соответствующему увеличению продаж золота на 57% до уровня 16.5 тыс. унций



5.3 млн унций

Общие доказанные и вероятные запасы



8.2 млн унций

Общие минеральные ресурсы⁽²⁾



30+ лет

Срок эксплуатации рудника⁽³⁾



766 \$/унция

Себестоимость добычи (TCC)



58%

Рентабельность EBITDA в 1П2021 г.

География ключевых активов



Ключевые операционные и финансовые показатели

	2018	2019	2020	1П2021
Продажи золота, унций	14,990	10,500	16,535 ⁽¹⁾	12,560
Выручка, USD млн	19.4	14.9	30.0	23.0
EBITDA, USD млн	0.9	3.3	13.5	13.4
EBITDA рентабельность, %	4.6%	22.1%	45.0%	58.2%
Чистый долг / EBITDA, x	5.6x	4.7x	1.6x	1.1x
Капитальные инвестиции, USD млн	6.5	6.8	10.5	2.5
Себестоимость добычи (TCC), USD / унция	1,235	1,104	970	766

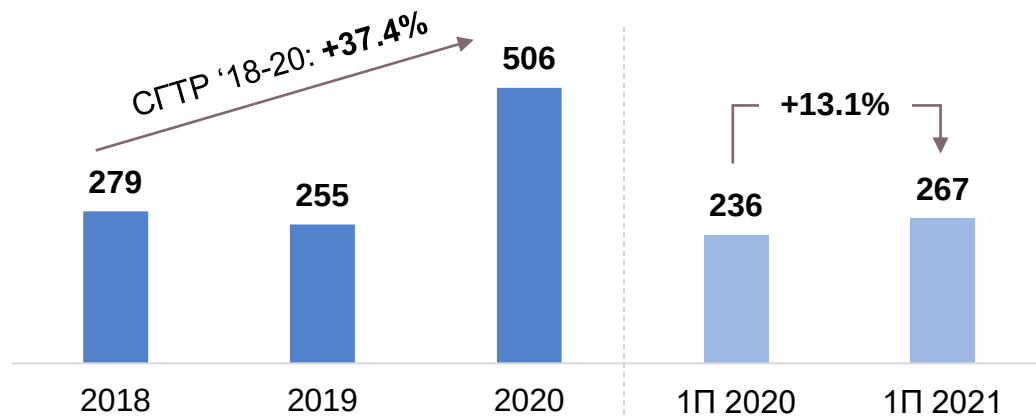
Примечания: (1) содержание золота в руде в 2020 г. занижено ввиду высокой доли руды разработки; (2) ресурсы с учетом рудных запасов; (3) срок эксплуатации Секисовского месторождения при целевом уровне добычи 100 тыс. унций в год;

Источник: данные Компании, отчет компетентного лица, подготовленный ЕУ по состоянию на 31 июля 2019 г.

Динамика основных операционных показателей

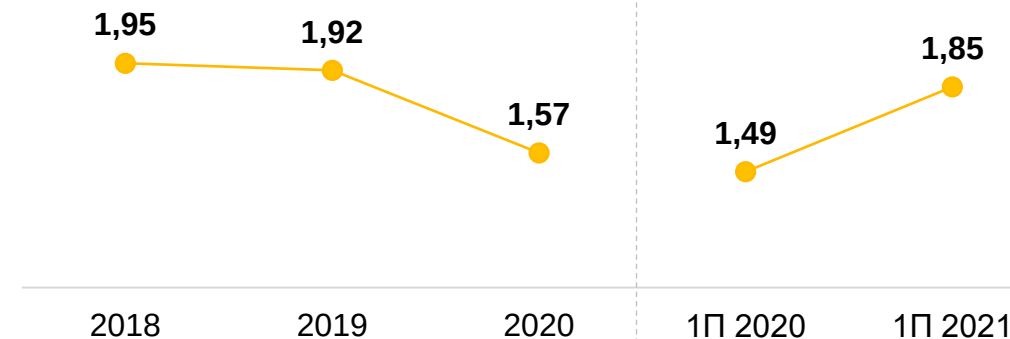
Объем добытой руды⁽¹⁾

тыс. тонн



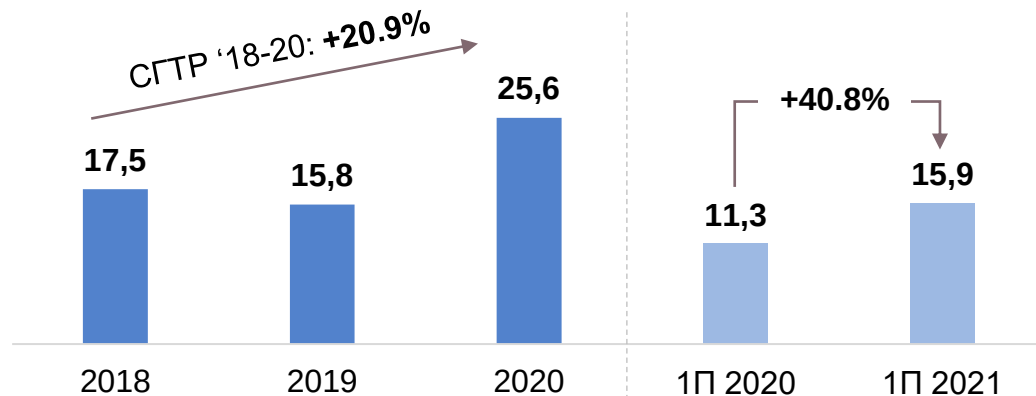
Среднее содержание золота

г/т



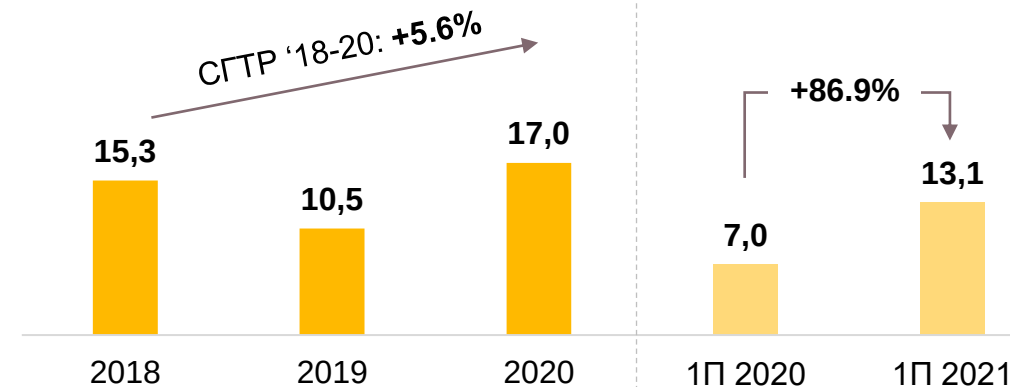
Объем золота в добытой руде

тыс. унций

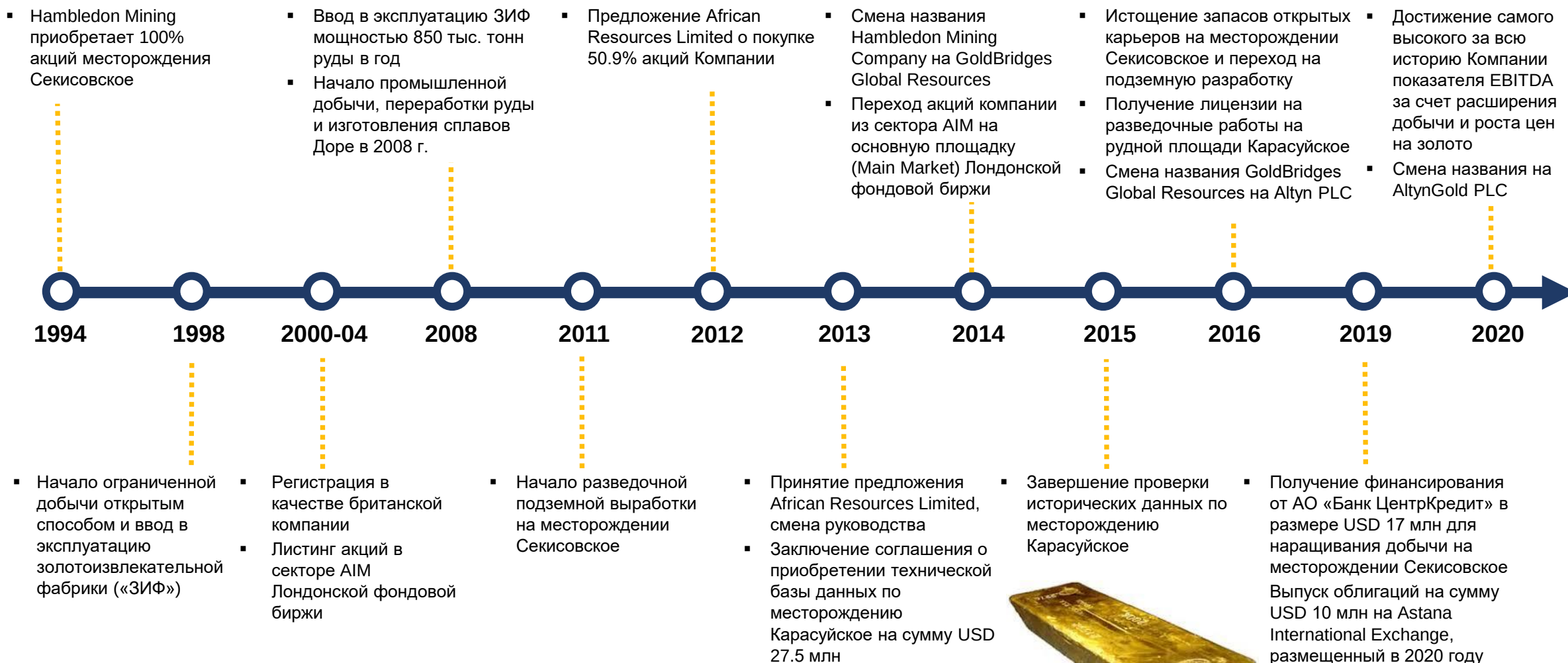


Произведенное золото

тыс. унций



Компания приступила к открытой разработке в промышленном масштабе в 2008 году и к ограниченной подземной разработке в 2011 году. С 2016 года на месторождении Секисовское начался переход на подземную разработку





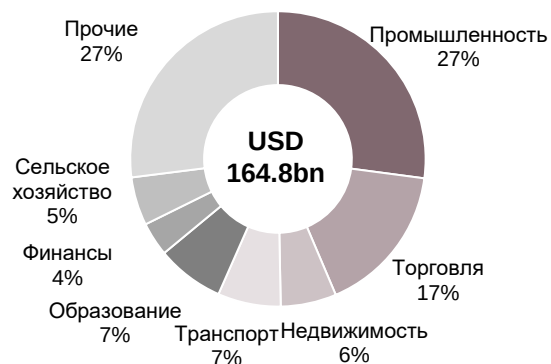
I. Казахстан: фундаментально сильная экономика...

Диверсифицированная экономика с сильными показателями

- Крупная диверсифицированная экономика с развитой промышленностью, торговлей, сектором недвижимости, транспорта и образования
- Низкий уровень безработицы – 4.9% (2020)
- Экономика в фазу восстановления: ожидаемый рост реального ВВП в 2021 г. – 3.2%
- Большой объем международных резервов
- Ключевые торговые партнеры¹ – Россия (21%), Китай (15%), Италия (10%) и Южная Корея (7%)
- Инвестиционные кредитные рейтинги: BBB- стабильный (S&P), BBB стабильный (Fitch), Baa3 позитивный (Moody's)

Структура ВВП по секторам

2020 г., Статистический комитет Республики Казахстан

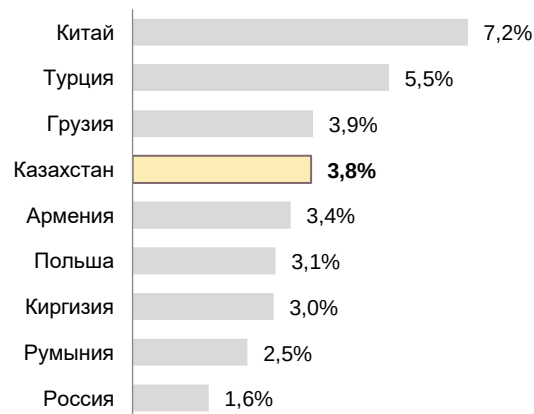


Высокие темпы роста и сильные экономические показатели

- Одна из самых быстрорастущих экономик в Европе и Азии со средним темпом роста реального ВВП более 3.8% в последние 10 лет
- С 2009 г. номинальный ВВП на душу населения вырос на 27% и достиг USD 9.2 тыс. в 2020 г.
- Высокий уровень инвестиций – около USD 50.1 млрд в 2020 г., что на 31% выше, чем в 2016 г.
- Стабильные объемы экспорта обеспечивают постоянный приток иностранной валюты в экономику

Рост реального ВВП

Среднее за 2010-2020 гг., МВФ

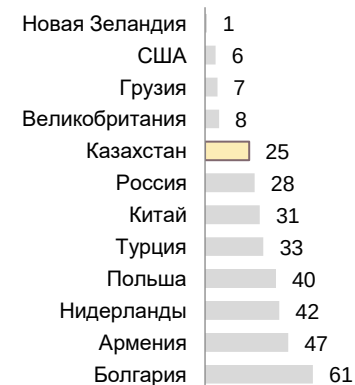


Успешные экономические реформы, направленные на улучшение условий ведения бизнеса

- Постепенное внедрение экономических стимулов для внутренних и иностранных инвестиций способствует росту экономики
- Благоприятный режим для иностранных инвесторов благодаря налоговым льготам и отлаженному нормативно-правовому регулированию
- Казахстан заметно улучшил свои позиции в рейтинге Всемирного Банка, заняв 25-е место, а также в Индексе экономической свободы, заняв 34-е место (в сравнении с 63-м и 82-м в 2010 г. соответственно)

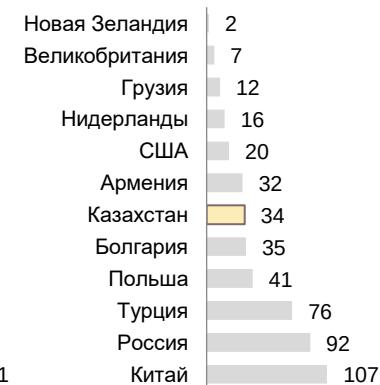
Легкость ведения бизнеса

2020 г., Всемирный Банк



Индекс экономической свободы

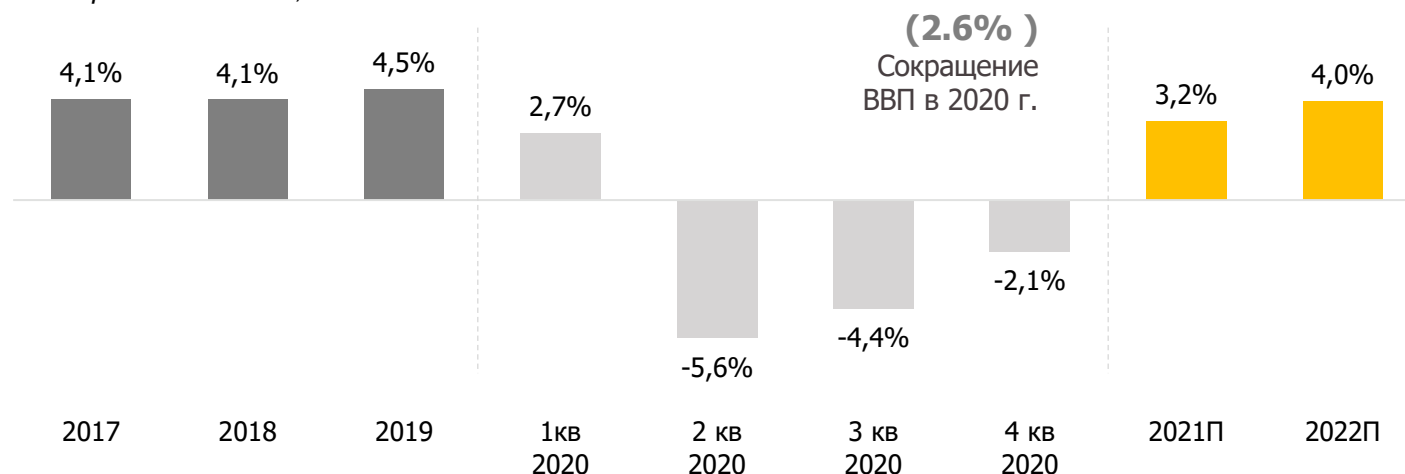
2020 г., Heritage Foundation



...с хорошими перспективами восстановления в 2021 г. и дальнейшего роста

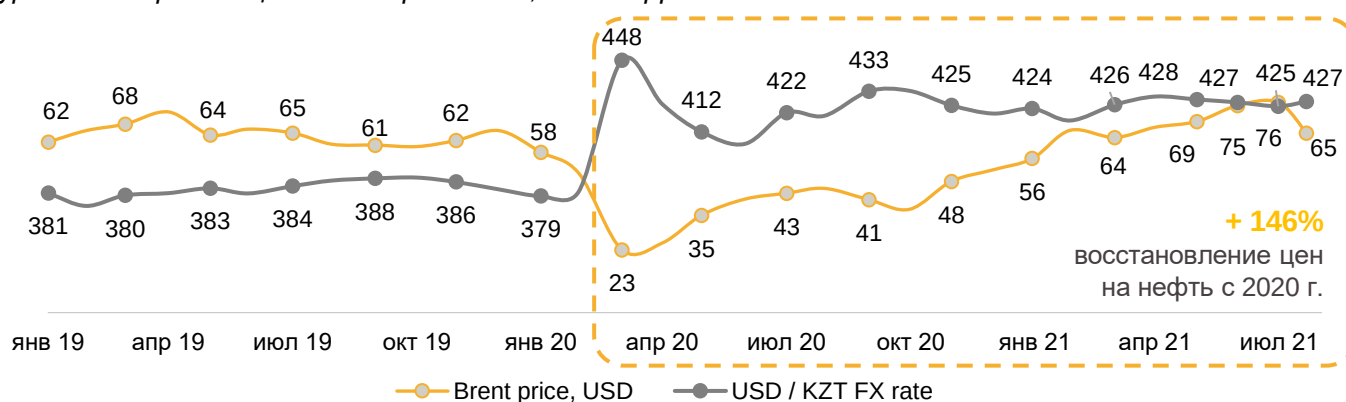
Ожидаемое восстановление ВВП Казахстана

Рост реального ВВП, % ⁽¹⁾



Цены на нефть почти восстановились до уровней до пандемии

Курс тенге против цены на нефть Brent, USD/барр. ⁽²⁾



- ✓ Одна из наименее пострадавших экономик на пространстве СНГ+ / Центральной и Восточной Европы
- ✓ Объем господдержки в 2020 г. – 10% от ВВП (\$14.5 млрд). Помощь населению и компаниям, пострадавшим от COVID-19
- ✓ Быстрое восстановление экономики Казахстана, прогнозируемое в 2021 г.
- ✓ Поддержка от восстановления цен на нефть и другие виды сырья до уровней до пандемии
- ✓ Умеренная инфляция 6.4%, прогнозируемая на 2021 г. (против 6.8% в 2020 г.). По прогнозам НБК, к 2023 г. инфляция должна снизиться до 5% или ниже
- ✓ Значительные международные резервы в размере ок.\$94 млрд, что составляет около половины ВВП Казахстана
- ✓ Низкий уровень госдолга (около 18% ВВП)
- ✓ Плавающий курс национальной валюты позволяет адаптироваться к внешним условиям

I. Благоприятная конъюнктура для цен на золото

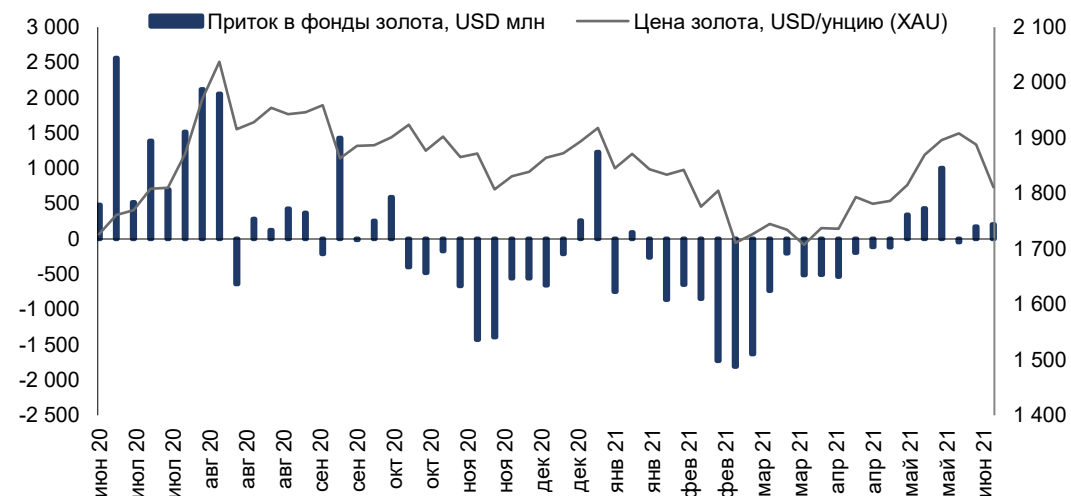
Динамика цены на золото



Прогнозы цены на золото

Источник	Дата	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П	LT
Ренессанс Капитал	Июн '21	1,700	1,700	1,712	1,732	1,752	1,600
Goldman Sachs	Авг '21	1,890	2,000	1,872	1,745	н.д.	1,600
JP Morgan	Июн '21	1,850	1,881	1,864	1,844	1,823	1,600
ВТБ Капитал	Июн '21	1,755	1,678	1,626	1,606	1,599	1,631
Fitch	Авг '21	1,780	1,700	1,650	1,620	н.д.	н.д.
Credit Suisse	Май '21	1,900	2,100	1,800	н.д.	н.д.	1,400
Deutsche Bank	Апр '21	1,649	1,450	1,659	1,698	1,698	н.д.
Медиана		1,780	1,700	1,712	1,715	1,725	1,600
Среднее		1,789	1,787	1,740	1,708	1,718	1,566

Приток средств в фонды золота сократился



- В 2020 г. цена на золото достигла исторического максимума благодаря массовой покупке институциональными инвесторами и розничными покупателями: все они рассматривали золото как качественный защитный актив на фоне пандемии COVID-19
- Финансовая и экономическая неопределенность, а также опасения по поводу здоровья, спровоцированные пандемией, скорее всего, продолжат поддерживать цены на золото в 2021 и даже 2022 г., хотя и на чуть более низких уровнях
- Приток средств в фонды золота коррелирует с динамикой цены на металл в долларовом выражении. В последние месяцы этот приток снизился и даже стал отрицательным, что оказало давление на цену золота
- Денежно-кредитная политика центральных банков во всем мире, а также инфляционные ожидания все еще позволяют золоту оставаться «тихой гаванью» для инвесторов
- Согласно консенсус-прогнозам, цены на золото будут оставаться на уровнях выше исторических средних значений, порядка USD 1600 / унцию

Качественная ресурсная база с высоким содержанием золота в руде и низкой себестоимостью добычи



5.3 млн унций

Общие доказанные и вероятные запасы



8.2 млн унций

Общие минеральные ресурсы⁽²⁾



2.8 млн унций

Общий объем перспективных залежей



3.3 г/тонна

Среднее содержание металла в доказанных и вероятных запасах



83%

Коэффициент извлечения

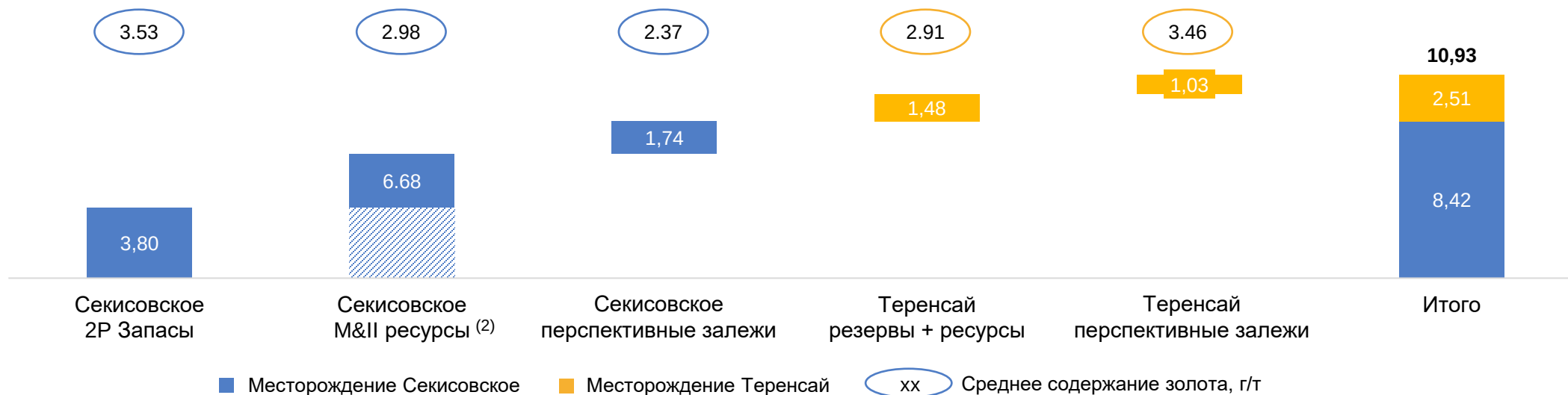


766 \$/унция

Себестоимость добычи (TCC)

Структура запасов и ресурсов⁽¹⁾

На 31 мая 2019 г., млн унций



II. Месторождение Секисовское

- Месторождение Секисовское расположено приблизительно в 40 км к северо-востоку от г. Усть-Каменогорск, который является административным центром Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан
- Два карьера (Северный и Южный) находились в эксплуатации в 1998-2016 гг. Карьеры были истощены осенью 2016 г., и рудник был переведен на подземную разработку. В настоящее время осуществляется наращивание производства
- В 2018 году добыто около 278 тыс. тонн руды, в 2019 году – 255 тыс. тонн, в 2020 году – 505 тыс. тонн
- В 2020 г. AltynGold продлила лицензию на разработку месторождения до 2029 г.
- На месторождении действует золотоизвлекательная фабрика производительностью до 850 тыс. тонн руды в год
- Подземная инфраструктура разработана до уровня горизонта +150 м (над уровнем моря)
- Доступ к руде осуществляется с использованием подземных сооружений с наклонными транспортными выработками, а разработка ведется поэтажными штреками
- Почти вертикальное рудное тело позволяет использовать метод отработки открытым забоем с высотой подэтажа в 50 м, что значительно увеличивает эффективность разработки



Секисовское 31 мая 2019 г.	Руда, млн т	Содержание золота, г/т	Золото, млн унций	Содержание серебра, г/т	Серебро, млн унций
Доказанные и вероятные запасы (P&P)	33.45	3.53	3.80	5.77	6.20
Измеренные и выявленные ресурсы (M&I)	32.51	3.68	3.85	6.08	6.35
Вероятные ресурсы (Inferred)	37.15	2.37	2.83	3.99	4.77
Целевой ориентир геологоразведочных работ (Exploration target)	22.79	2.37	1.74	н/д	н/д



3.8 млн унций

Доказанные и
вероятные запасы
золота



Более 30 лет

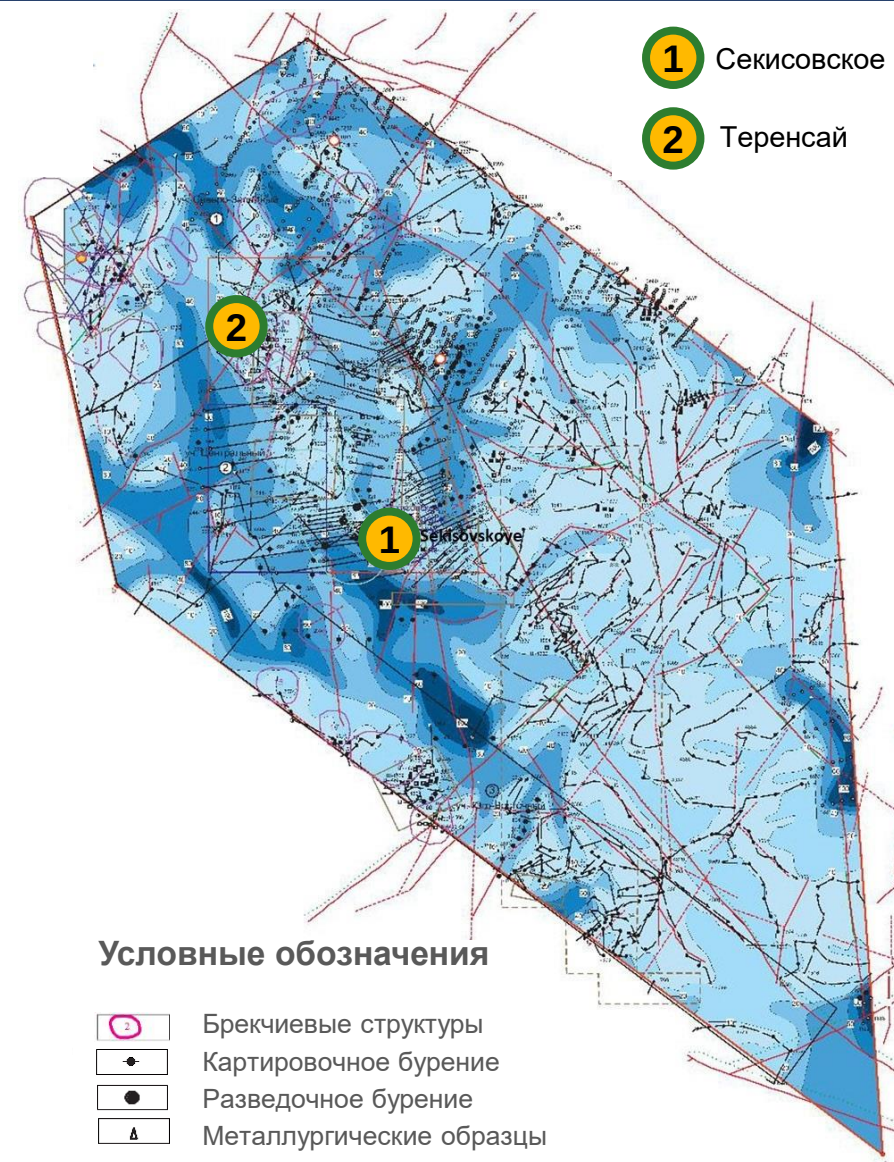
Срок эксплуатации
рудника

II. Месторождение Теренсай

- AltynGold приобрела техническую базу данных по рудной площади Карасуйское вокруг Секисовской залежи, огромной разведочной территории со множеством перспективных объектов, среди которых выделяется месторождение Теренсай
- Лицензия на разведку получена в мае 2016 г. сроком на 6 лет с правом дальнейшего продления на 4 года
- С момента приобретения до настоящего времени были проведены обширные разведочные и эксплуатационные бурения, рытье траншей, отбор проб и топографическое картирование, чтобы подтвердить и расширить полученные данные
- В 2020 г. Компания добыла первую партию тестовой руды с месторождения с содержанием золота 1.81 г/тонна
- Территория вокруг месторождения обладает развитой инфраструктурой и дорожной сетью, обеспечивающей доступ к действующей золотоизвлекательной фабрике месторождения Секисовское
- В долгосрочной перспективе AltynGold рассматривает возможность строительства второй золотоизвлекательной фабрики

Теренсай 31 мая 2019 г.	Руда, млн т	Содержани е золота, г/т	Золото, млн унций	Содержани е серебра г/т	Серебро млн унций
Доказанные и вероятные запасы (P&P)	16.43	2.74	1.45	4.54	2.40
Измеренные и выявленные ресурсы (M&I)	15.84	2.91	1.48	4.81	2.45
Целевой ориентир геологоразведочных работ (Exploration target)	9.28	3.46	1.03	N/A	N/A

Источник: данные Компании



III. Развитая инфраструктура...

- На руднике «Секисовское» работает золотоизвлекательная фабрика (ЗИФ), основанная на технологии CIL (сорбционное выщелачивание без предварительного цианирования продукта). Извлечение при переработке составляет 83% для золота и 73% для серебра
- В настоящее время в институте ВНИИцветмет проводятся технологические исследования на репрезентативной пробе сульфидных руд нижних рабочих горизонтов месторождения, по результатам которых при необходимости будут внесены изменения в действующий технологический регламент производства
- Текущая проектная производственная мощность золотоизвлекательной фабрики позволяет перерабатывать 850 тыс. тонн руды в год. с возможностью расширения до 1 млн тонн руды в год
- ЗИФ обеспечивает производство конечного продукта, называемого доре (сплав золота и серебра)
- Полученный сплав отправляется на аффинажный завод «Тау-Кен-Самрук» в Нур-Султан для последующей переработки. Договор на переработку заключен между ТОО «ГМК AltynMM» и «Тау-Кен Алтын» подлежит пролонгации на ежегодной основе



**850 тыс.
тонн руды**
Производственная
мощность ЗИФ



83%
Извлечение золота
при переработке



III. ...с современным добывающим оборудованием и техникой

В настоящее время в распоряжении AltynGold имеется достаточное количество оборудования для продолжения ограниченной подземной разработки и освоения месторождения Секисовское

Буровые установки



В наличии:

- 1 буровая установка Epiroc Boomer T1D
- 1 буровая установка Epiroc Boomer T1D LHD
- 1 буровая установка Epiroc Diamec Smart 4

Требуется:

- 1 буровая установка Epiroc Boomer T1D LHD

Грузовики для подземных работ



В наличии:

- 3 подземных самосвала (30 т) CAT AD30
- 3 подземных самосвала Sandvik TH430

Требуется:

- 1 подземный самосвал (30 т) CAT AD30

Шахтные погрузочно-доставочные машины



В наличии:

- 5 погрузочно-доставочных машин («ПДМ») CAT R1300

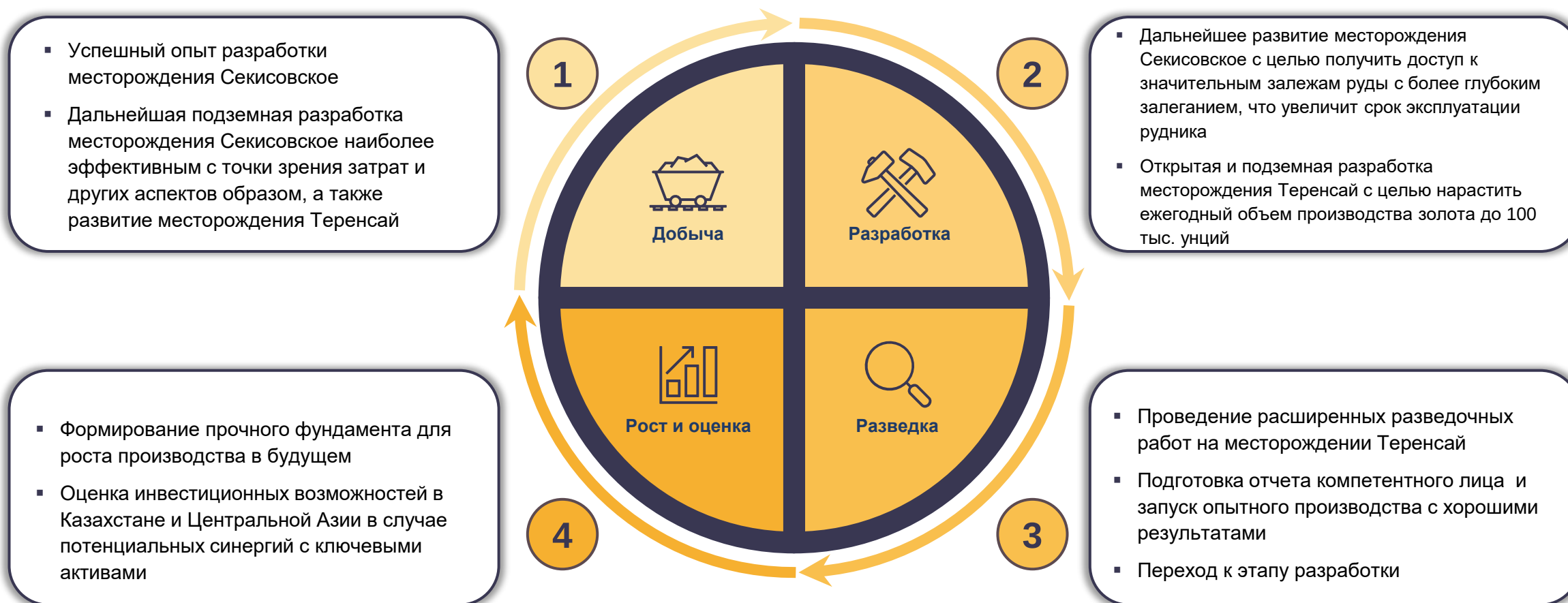
Требуется:

- 1 погрузочно-доставочная машина («ПДМ») CAT R1300

Помимо оборудования для подземной разработки Компания располагает полным набором оборудования для разработки открытым способом, который будет задействован на месторождении Терен-Сай

IV. Эффективная стратегия роста

Дальнейшее развитие месторождения Секисовское и перспективных структур месторождения Теренсай с первоначальной целью ежегодно добывать 850 тыс тонн руды и довести объем добычи до 2 млн тонн в будущем



IV. Увеличение производства золота до 60 тыс. унций к 2025 г.

Настоящее время	2025	Долгосрочный прогноз
- В 2020 г. Компания добыла 505 тыс. тонн руды и произвела 17 тыс. унций золота - Месторождение Секисовское было успешно переведено на подземную разработку Для подземной разработки закуплено необходимое оборудование и техника - Имеющееся оборудование для открытой добычи может быть использовано на месторождении Теренсай Золотоизвлекательная фабрика мощностью 850 тыс. тонн/год Развитая инфраструктура вокруг месторождений	- Увеличение объема добычи руды до 1 млн тонн, производства до 60 тыс. унций в год Модернизация ЗИФ для увеличения мощности переработки до 1 млн тонн руды Снижение себестоимости добычи на 27% до 706 USD/унция против 970 USD/унция в 2020 г. за счет снижения себестоимости готовой продукции - Инвестиции в инфраструктуру: строительство 3 стволов на месторождении Секисовское	- Увеличение объема добычи руды до 2 млн тонн/год, производство более 100 тыс. унций золота ежегодно - Одновременная открытая и подземная разработка месторождения Теренсай - Строительство второй ЗИФ на месторождении Теренсай - Дальнейшая разведка рудной площади Карасуйское

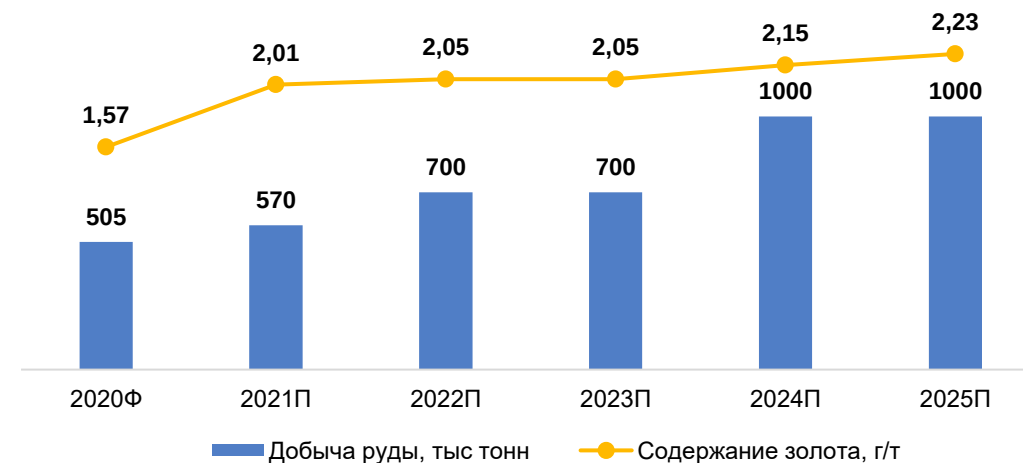
Стратегия AltynGold направлена на развитие месторождений Секисовское и Теренсай и увеличение объема добычи руды до 1 млн тонн/год в среднесрочной перспективе и до 2 млн тонн/год в долгосрочной перспективе

IV. Улучшение операционной эффективности

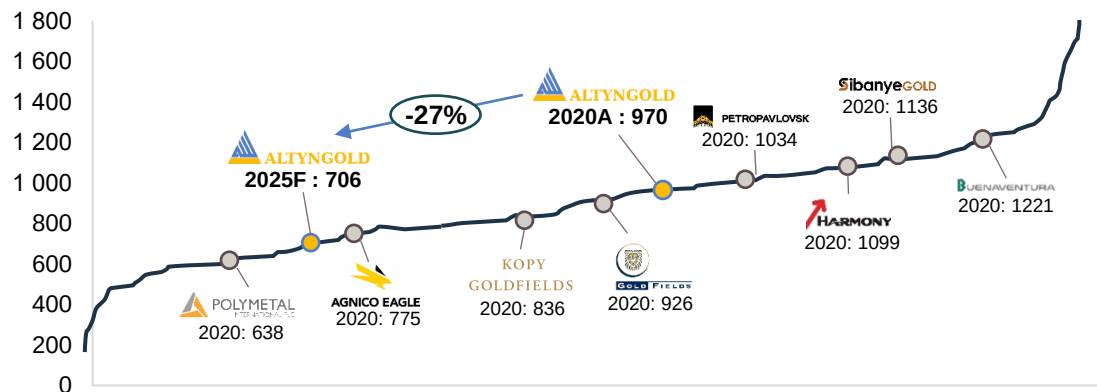
Краткий обзор

- Компания намерена удвоить добычу руды к 2024 г., а также увеличить содержание золота за счет подземной разработки месторождения Секисовское с использованием оборудования, закупленного в 2020 г.
- К 2024 г. Компания также планирует завершить проект по увеличению мощности действующей ЗИФ до 1 млн тонн руды
- Таким образом Компания ожидает увеличить производство золота более чем в три раза до 60 тыс. унций в год к 2025 г., то есть в среднем на 28% ежегодно
- За счет экономии масштаба Компания достигнет себестоимости 706 USD/унция к 2025 г. (на 27% меньше, чем в 2020 г.), что находится на уровне первой четверти

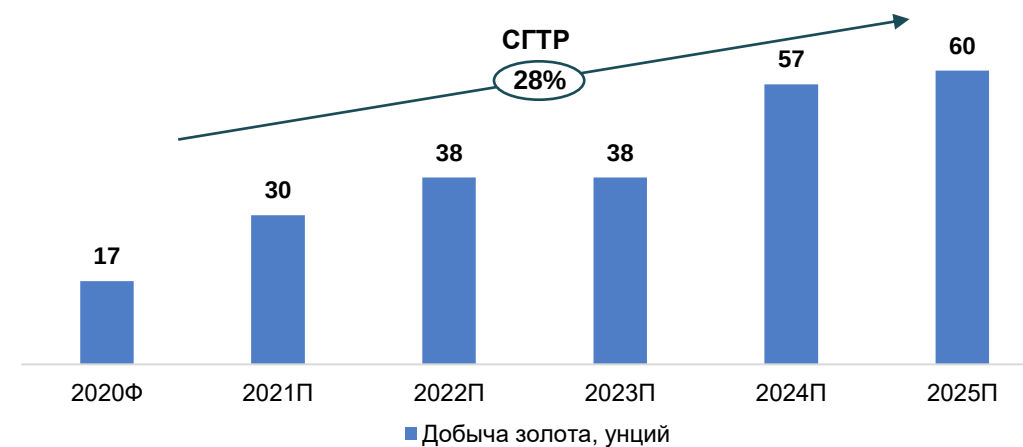
Рост объема добычи руды и содержания золота

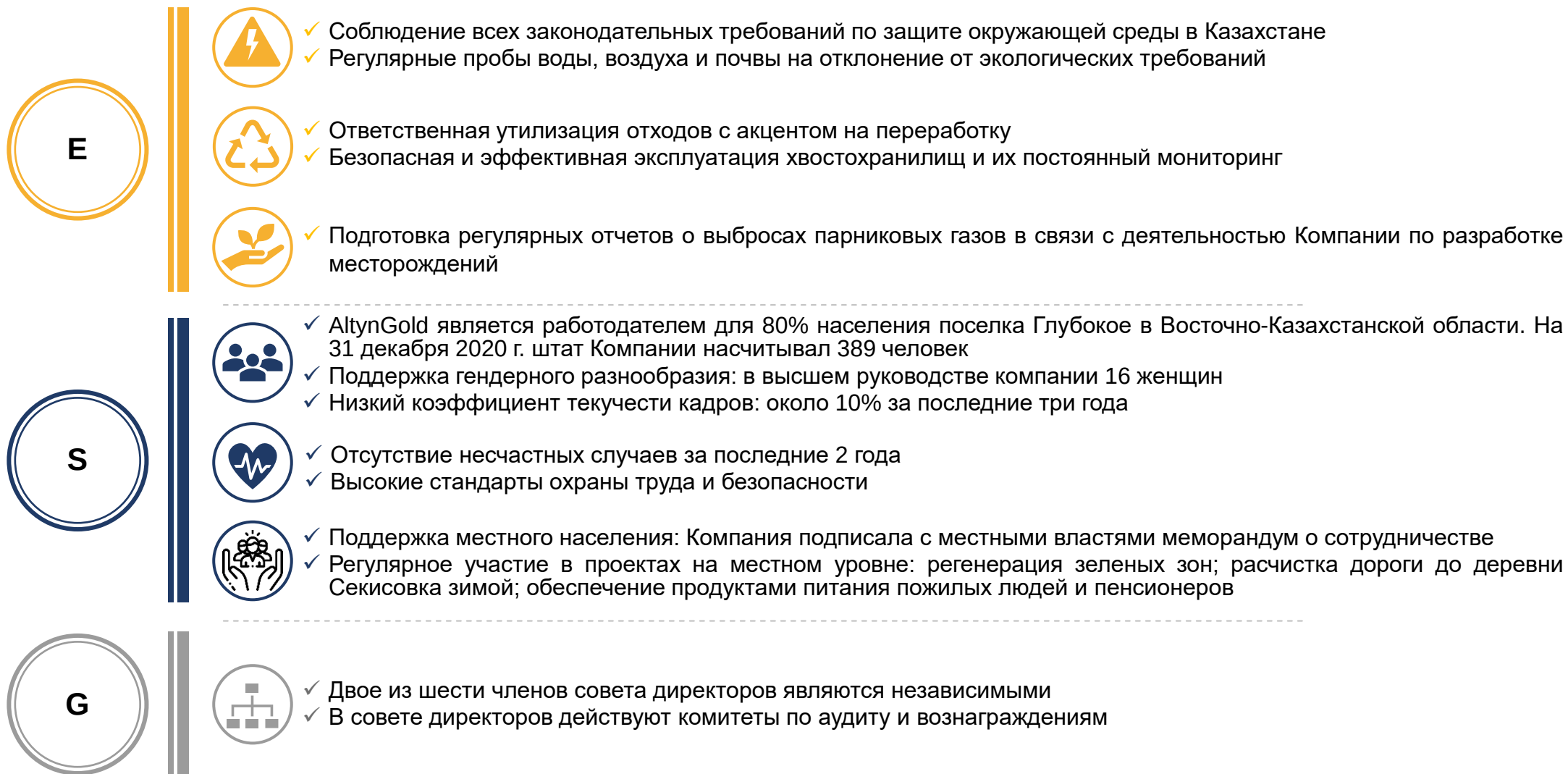


Общая себестоимость добычи на уровне первой четверти



Трехкратный рост производства золота к 2025 г.



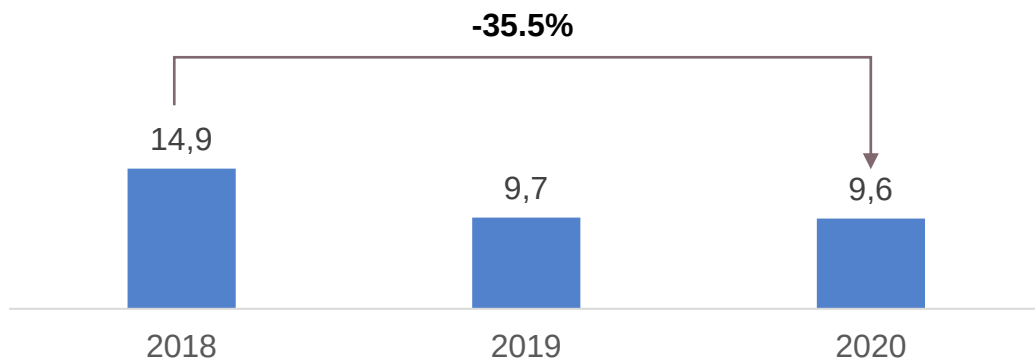


Снижение воздействия на окружающую среду благодаря современному оборудованию и экологически чистым технологиям



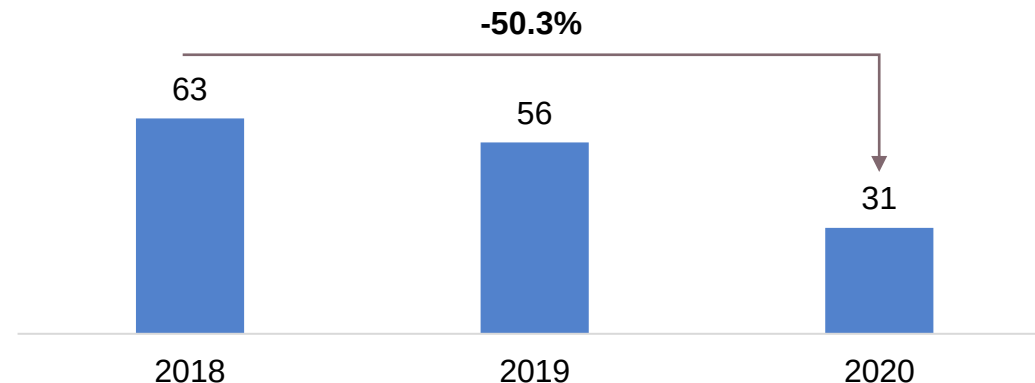
Динамика выбросов парниковых газов

Эквивалент CO₂ в кг на тонну добываемой руды



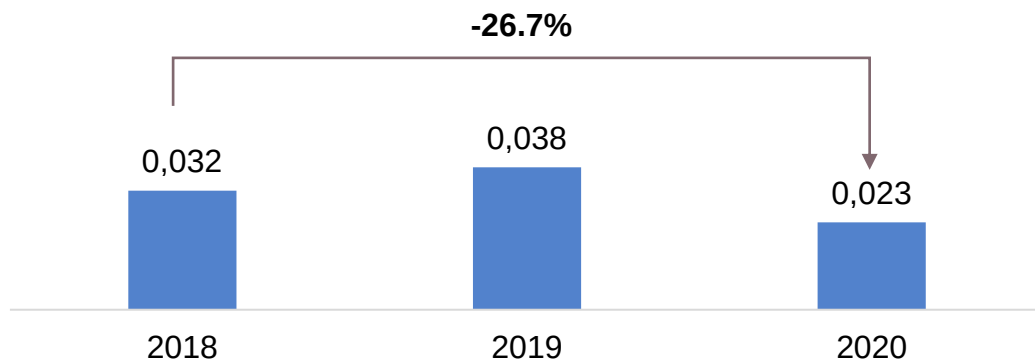
Потребление электроэнергии

КВт на тонну добываемой руды



Потребление воды

Кубических метров воды на тонну добываемой руды



Образование отходов

Тонн отходов на тонну добываемой руды





Канат Асаубаев, Председатель Совета Директоров

- Канат Асаубаев - один из ведущих предпринимателей Казахстана в секторе природных ресурсов.
- Руководил рядом предприятий в секторе природных ресурсов, включая KazakhGold и Kemin Resources.
- Имеет степень доктора металлургии, до начала деловой карьеры являлся заведующим кафедрой металлургии и горного дела Казахского Национального Политехнического Университета.



Ашар Куреши, Неисполнительный Директор

- Ашар назначен в совет директоров в качестве неисполнительного директора в 2012 году.
- В настоящее время является партнером в Fried, Frank, Harris, Shriver & Jacobson LLP, ранее занимал должность заместителя председателя СД группы компаний Renaissance Group.
- Ашар имеет докторскую степень по праву и является выпускником Harvard Law School и Harvard College.



Айдар Асаубаев, Генеральный Директор

- Айдар назначен генеральным директором и членом совета директоров Компании в 2013 году.
- До прихода в Компанию Айдар работал исполнительным вице-председателем KazakhGold и директором АО «ГМК Казахалтын».
- Айдар получил экономическое образование в Институте системного анализа в г. Москва и окончил Казахский национальный технический университет в Алматы.



Владимир Школьник, Неисполнительный Директор

- Владимир присоединился к Компании в качестве неисполнительного независимого директора в 2017 году.
- В настоящее время консультирует Правительство Казахстана по вопросам промышленности и энергетики, ранее занимал различные должности в государственных структурах Казахстана.
- Владимир имеет докторскую степень по физике, написал ряд статей и книг в области энергетики и природных ресурсов.



Санжар Асаубаев, Исполнительный Директор

- Санжар назначен в совет директоров в качестве исполнительного директора в 2016 году.
- До прихода в Компанию Санжар работал директором по международным связям АО «ГМК Казахалтын» и исполнительным директором KazakhGold.
- Санжар получил образование в области менеджмента в Leysin American School и окончил Американский университет в Великобритании.



Томас Галлахер, Неисполнительный Директор

- Томас был назначен в совет директоров в качестве независимого неисполнительного директора в 2020.
- В настоящее время является членом правления Trident Acquisition Corporation. В течение последних пяти лет работал в советах директоров компаний Exchequer Capital и Exchequer Trust Company Limited.
- Томас получил степень магистра права в Law School of Yale University.

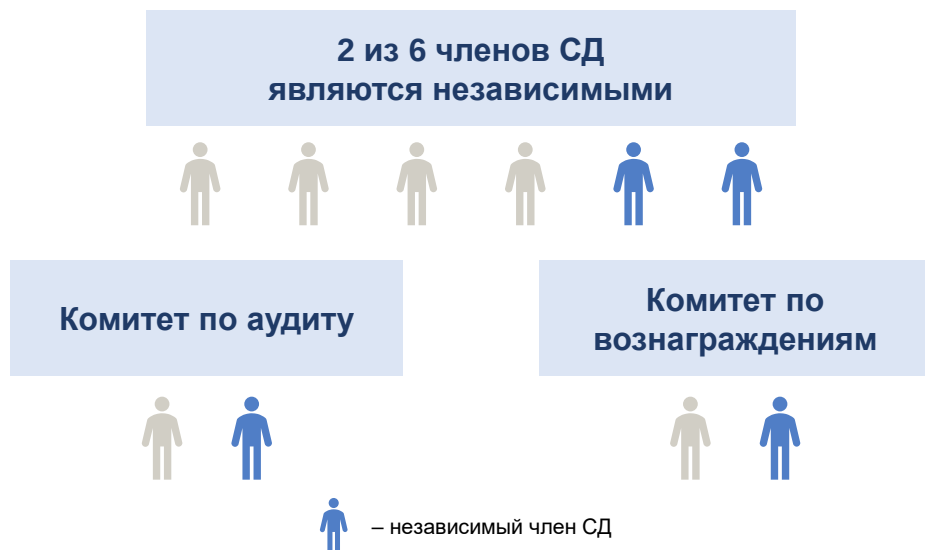
 - независимые члены Совета директоров

Состав Совета директоров соответствует международным стандартам

Состав и зона ответственности Совета директоров

- В Совет директоров входит 6 членов: председатель СД, генеральный директор, исполнительный директор и три неисполнительных директора, двое из которых являются независимыми членами СД.
- Совет директоров отвечает за принятие стратегии Компании, утверждение крупных проектов капитальных вложений, подготовку годовых отчетов и рассмотрение важных финансовых вопросов. Неисполнительные директора отвечают за рассмотрение и оценку стратегий, выдвигаемых исполнительными директорами.
- Все директора имеют полный и своевременный доступ ко всей необходимой информации и при необходимости могут привлекать независимых профессиональных консультантов за счет Компании.

Состав Совета директоров и комитетов



Источник: данные Компании

Дивидендная политика

- Дивидендная политика Компании утверждена Советом директоров на заседании 7 декабря 2020 г.
- Ключевой принцип: выплачивать акционерам дивиденды из суммы, превышающей операционные потребности Компании, которые определяет Совет директоров

Целевой коэффициент дивидендных выплат:

25%
Консолидированной
чистой прибыли

или

25%
Свободного
денежного потока

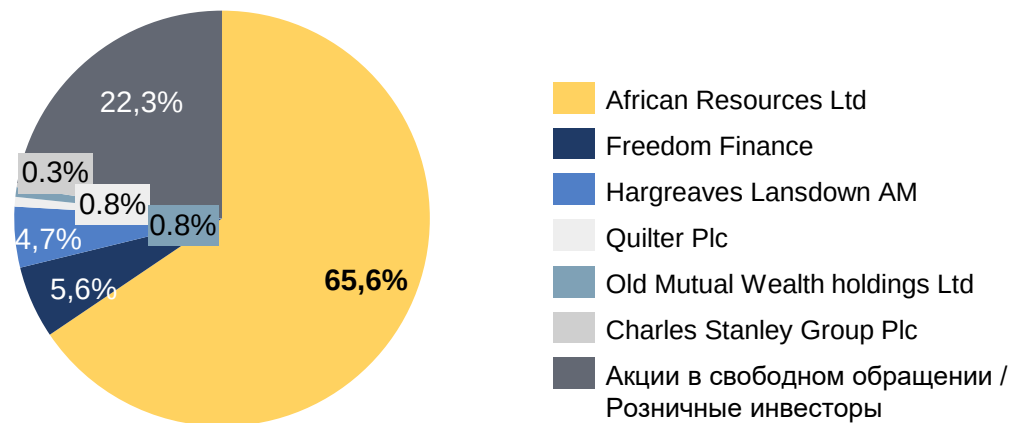
В зависимости от того, какая величина меньше

- Фактические дивидендные выплаты могут быть ниже целевых, поскольку Компания должна соблюдать следующие требования:
 - Требования платежеспособности в соответствии с законом о компаниях от 2006 г. (Companies Act 2006)
 - Банковские или иные финансовые ковенанты, которые действуют в отношении Компании
 - Операционные потребности и необходимость капитальных инвестиций согласно определению СД

*Совет директоров стремится быть последовательным и сглаживать эффект колебания свободного денежного потока, чтобы **поддерживать средний коэффициент выплат за 5-летний период на одном уровне***

Структура Компании

Акционерная структура

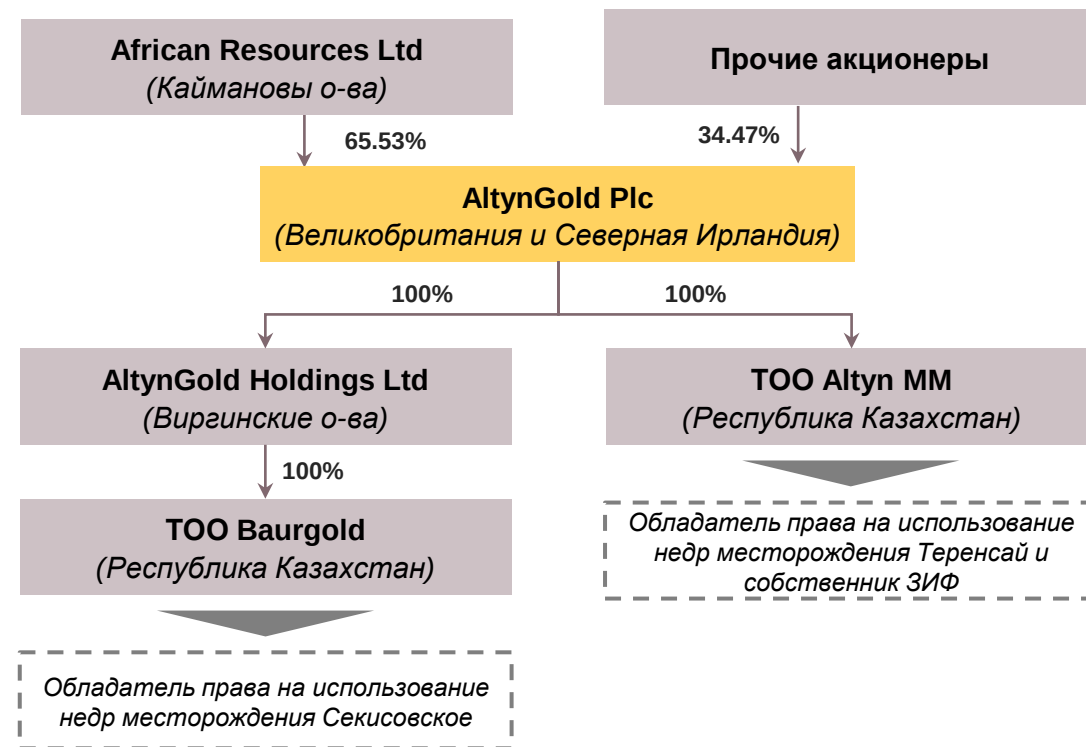


Динамика цены акций



Источник: данные Компании, Bloomberg по состоянию на 20 августа 2021 г.

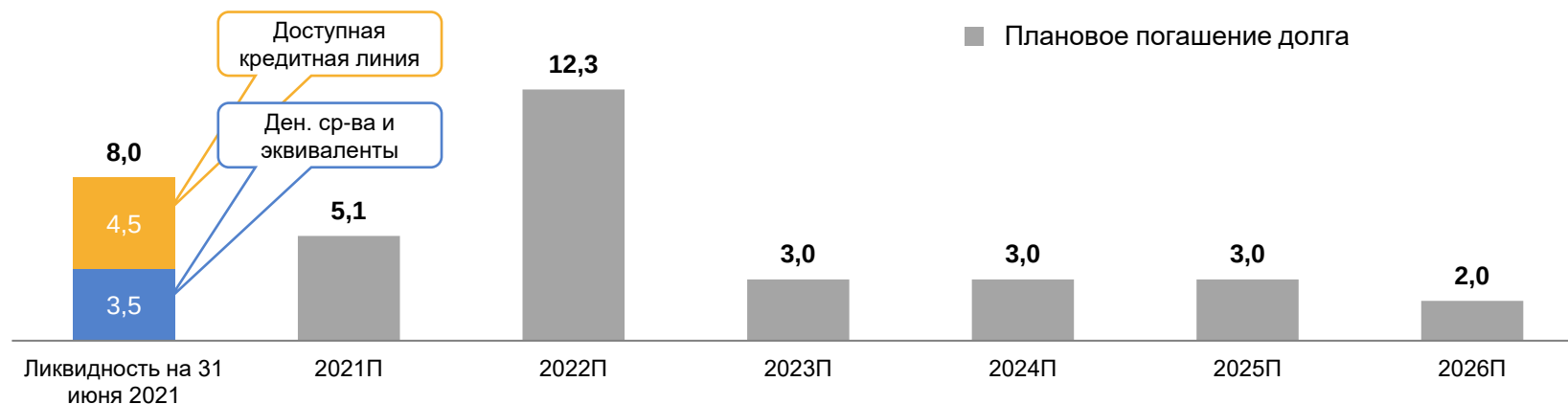
Юридическая структура Компании



Структура текущего кредитного портфеля

Размер ликвидности и структура долга по срокам погашения

USD млн



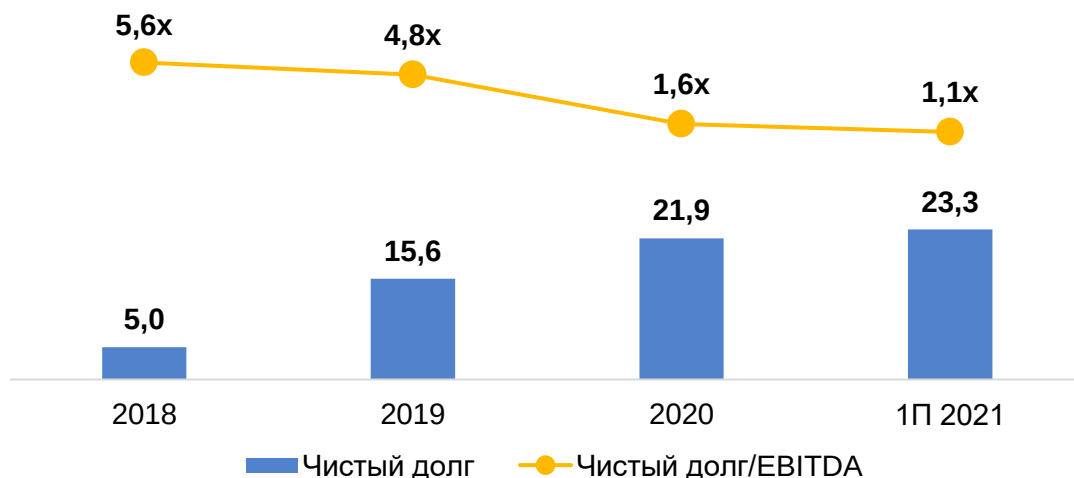
Кредитный рейтинг

«В»
прогноз «Стабильный»
(по международной шкале)

АКРА

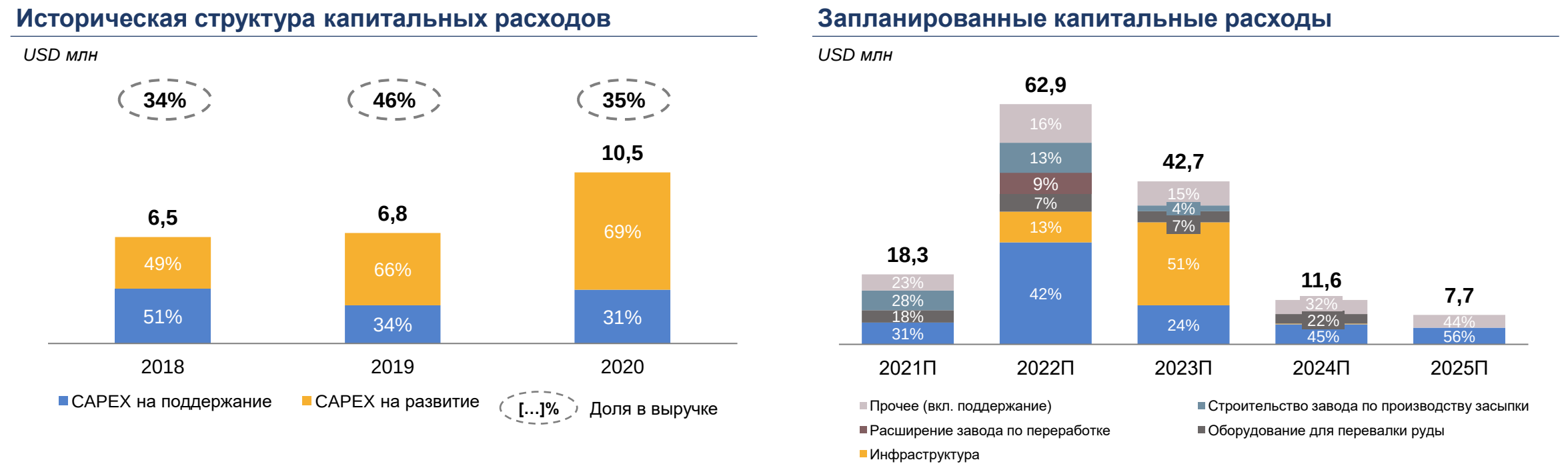
Чистый долг и отношение Чистый долг / EBITDA

USD млн



Структура кредитов и займов





Ключевые запланированные проекты капитальных инвестиций

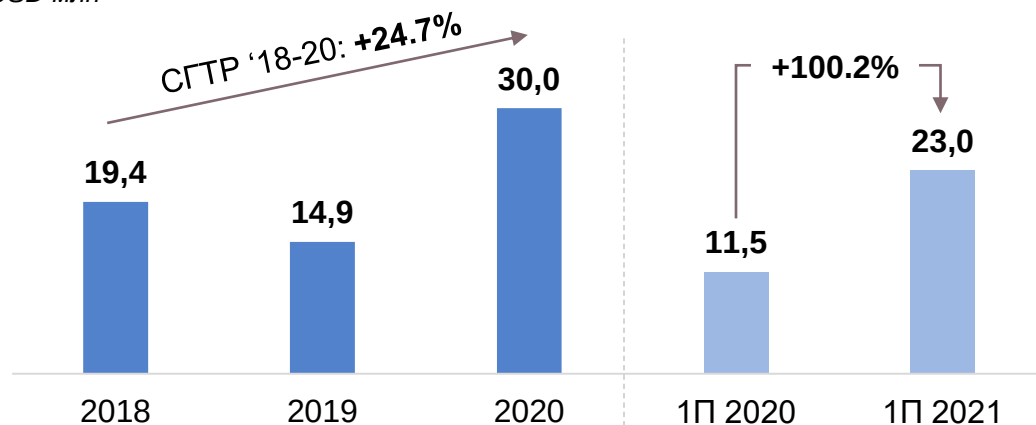
Описание проекта	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E	Итого CAPEX
Подземная разработка						USD 52 млн
Строительство завода по производству засыпки						USD 15 млн
Строительство объектов для погрузки руды						USD 13 млн
Строительство новых хвостохранилищ						USD 4 млн
Разведка Карасуйской рудной площади						USD 2 млн
Развитие инфраструктуры (включая закупку оборудования)						USD 30 млн
Постепенное расширение мощности ЗИФ						USD 6 млн

– сроки реализации инвестиций

Ключевые финансовые показатели

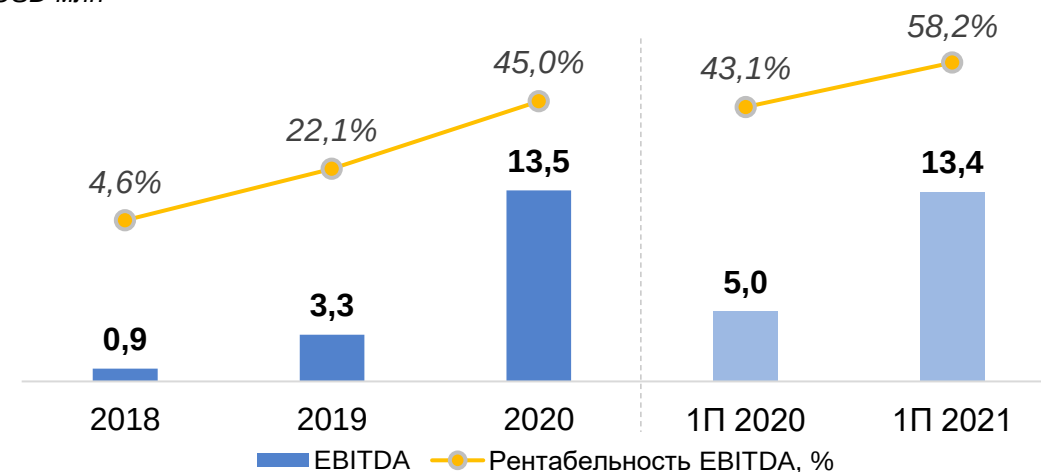
Выручка

USD млн

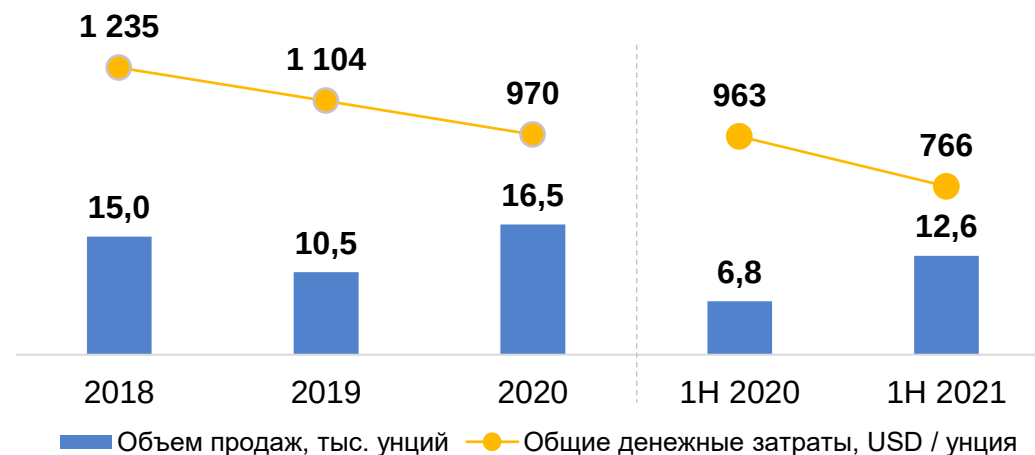


EBITDA и EBITDA рентабельность

USD млн



Снижение себестоимости за счет роста объема продаж



Приложения



Консолидированная финансовая отчетность (1/2)



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ, USD ТЫС.	2019	2020	1П 2020	1П 2021
Выручка	14,908	30,032	11,495	23,009
Себестоимость продаж	(12,390)	(17,610)	(7,571)	(9,037)
Валовая прибыль	2,518	12,422	3,924	13,972
Валовая рент-ть, %	17%	41%	34%	61%
Административные расходы	(2,600)	(2,826)	(918)	(2,757)
Выплаты до долевым инструментам	-	(2,400)	(2,400)	-
Обесценение	107	(34)	-	-
Операционная прибыль	25	7,162	606	11,215
Операционная рент-ть, %	0%	24%	5%	49%
Курсовая разница	116	(1,508)	(890)	(278)
Финансовые расходы	(1,183)	(2,324)	(867)	(1,676)
Итого финансовые расходы	(1,067)	(3,832)	(1,757)	(1,954)
Прибыль/(убыток) до уплаты налогов	(1,042)	3,330	(1,151)	9,261
Расходы по уплате налогов	(214)	(392)	0	(510)
Прибыль/(убыток) за год	(1,256)	2,938	(1,151)	8,751
Чистая рент-ть, %	-8%	10%	-10%	38%

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, USD ТЫС.	2019	2020	1П 2020	1П 2021
Чистый денежный поток от операционной деятельности	(2,832)	4,245	1,280	1,819
Покупка основных средств	(7,180)	(8,559)	(6,371)	(2,133)
Выручка от продажи основных средств	20	-	-	-
Покупка нематериальных активов	(552)	(1,271)	(265)	(375)
Выручка от опытной эксплуатации	-	165	-	-
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(7,712)	(9,665)	(6,636)	(2,508)
Полученные кредиты	14,089	16,903	13,956	4,641
Выручка от эмиссии акций	-	1,500	-	-
Уплаченные проценты	(193)	(3,740)	(949)	(1,120)
Выплаченные кредиты	(1,523)	(3,431)	(1,711)	(6,518)
Комиссионное вознаграждение	-	(588)	-	-
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	12,373	10,644	11,296	(2,997)
Чистое увеличение денежных средств и эквивалентов	1,829	5,224	5,940	(3,686)
Ден. средства и эквив. на 1 января	105	1,934	1,934	7,154
Эффект изменения курса валюты на сумму денежных средств	-	(4)	-	10
Денежные средства и эквиваленты на 31 декабря	1,934	7,154	7,874	3,478

Консолидированная финансовая отчетность (2/2)



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ, USD ТЫС.

Активы

	2019	2020	1П 2021
Запасы	3,631	5,468	8,522
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,615	7,182	12,874
Денежные средства и эквиваленты	1,934	7,154	3,478
Текущие активы	9,180	19,804	24,874
Нематериальные активы	12,943	12,849	13,016
Основные средства	30,316	32,092	33,163
Отложенные налоговые активы	7,356	5,311	4,026
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6,048	6,700	5,996
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	13	13
Внеоборотные активы	56,663	56,965	56,214
Итого активы	65,843	76,769	81,088

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ СОСТОЯНИИ, USD ТЫС.

Обязательства и капитал

Торговая и прочая кредиторская задолженность	7,553	6,705	6,111
Резервы	130	151	186
Кредиты и займы	2,550	5,833	3,238
Краткосрочные обязательства	10,233	12,689	9,535
НДС и прочая кредиторская задолженность	2,297	722	388
Резервы	5,007	4,763	5,082
Кредиты и займы	15,027	23,260	23,490
Долгосрочные обязательства	22,331	28,745	28,960
Итого обязательства	32,564	41,434	38,495
Акционерный капитал	4,055	4,267	4,267
Эмиссионный доход	151,476	152,839	152,839
Резерв на покупку активов	(282)	(282)	(282)
Прочие резервы	333	333	333
Резерв под перевод в валюту отчетности	(48,102)	(52,959)	(54,452)
Непокрытый убыток	(74,201)	(68,863)	(60,112)
Капитал, относящийся к акционерам Компании	33,279	35,335	42,593
Итого капитал и обязательства	65,843	76,769	81,088