

Sunkar Resources plc

Чилисайский Фосфатный Проект – Республика Казахстан





# Disclaimer

This Document comprises an institutional update presentation (the "Presentation") which has been prepared by and is the sole responsibility of Sunkar Resources plc (the "Company")

THIS PRESENTATION IS FOR INFORMATION ONLY AND NEITHER CONSTITUTES NOR FORMS NOR SHOULD BE CONSTRUED AS CONSTITUTING OR FORMING PART OF A PROSPECTUS RELATING TO THE COMPANY, OR ANY OFFER OR INVITATION TO SELL OR ANY SOLICITATION OF ANY OFFER TO PURCHASE, TO UNDERWRITE OR TO SUBSCRIBE FOR ANY SECURITIES IN THE COMPANY OR TO ADVISE PERSONS TO DO SO, IN ANY JURISDICTION IN WHICH SUCH SOLICITATION OR SALE WOULD BE UNLAWFUL OR AN INVITATION OR INDUCEMENT TO ENGAGE IN INVESTMENT ACTIVITY UNDER SECTION 21 OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 ("FSMA") NOR SHALL IT OR ANY PART OF IT FORM THE BASIS OF OR BE RELIED ON IN CONNECTION WITH ANY CONTRACT THEREFORE.

This Presentation may only be distributed in "Offshore Transactions" as defined in, and in reliance on, Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933 (the "Securities Act") or within the United States to Qualified Institutional Buyers ("QIBs") as defined in Rule 144A under the Securities Act ("Rule 144A") or another exemption from, or transaction not subject to, registration under the U.S. Securities Act. Any forwarding, distribution or reproduction of the Presentation in whole or in part is unauthorised. Failure to comply with this notice may result in a violation of the Securities Act or the applicable laws of other jurisdictions. Nothing in this Presentation constitutes an offer of securities for sale in any jurisdiction where it is unlawful to do so.

THIS PRESENTATION IS NOT DIRECTED TO, OR INTENDED FOR DISTRIBUTION OR USE BY, ANY PERSON OR ENTITY THAT IS A CITIZEN OR RESIDENT OR LOCATED IN ANY JURISDICTION WHERE SUCH DISTRIBUTION OR USE WOULD BE CONTRARY TO ANY LAW OR REGULATION OR WOULD REQUIRE ANY REGISTRATION, LICENSING OR OTHER PERMISSION. BY ATTENDING THE MEETING WHERE THIS PRESENTATION IS MADE, OR BY READING THIS PRESENTATION, YOU AGREE TO BE BOUND BY THE LIMITATIONS CONTAINED IN THIS NOTICE.

THE COMPANY'S PRINCIPAL ACTIVITY IS THE EXPLORATION AND MINING OF PHOSPHATE IN KAZAKHSTAN. INVESTMENT IN THE COMPANY IS HIGHLY SPECULATIVE AND INVOLVES A HIGH DEGREE OF RISK AND SECURITIES IN THE COMPANY SHOULD NOT BE PURCHASED BY PERSONS WHO CANNOT AFFORD THE LOSS OF THEIR ENTIRE INVESTMENT.

This Presentation does not purport to contain all information that a prospective investor may require and is subject to updating, revision and amendment. No reliance may be placed for any purpose whatsoever on the information contained in this Presentation nor on assumptions made as to its completeness. No representation or warranty, express or implied, is given by the Company or any of its subsidiaries or controlled entities, advisers, directors, members, officers, trustees, employees or agents, as to the accuracy, fairness or completeness of the information or opinions contained in this Presentation and, save in respect of fraud or wilful default, no liability is accepted for any such information or opinions (which should not be relied upon) or for any loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of this document or its contents or information expressed in the Presentation. The information and opinions contained in this Presentation are provided as at the date of this Presentation and are subject to change without notice. The Company does not undertake or agree to any obligation to provide the attendees with access to any additional information or to update this Presentation or to correct any inaccuracies in, or omissions from, this Presentation that may become apparent. The contents of this Presentation have not been approved by an authorised person within the meaning of the FSMA.

The distribution of this Presentation in certain jurisdictions may be restricted by law and therefore any person into whose possession this Presentation comes should inform himself about and observe any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such other jurisdictions. This Presentation is not for distribution in any other country outside the United Kingdom where such distribution may lead to a breach of any legal or regulatory requirement, and, in particular, it

or any copy of it, should not be distributed directly or indirectly, by any means (including electronic transmission) either to persons with addresses in Canada, Australia, Japan, the Republic of South Africa or the Republic of Ireland, or to any citizens, nationals or residents thereof, or to any corporation, partnership or other entity created or organised under the laws thereof. Any such distribution could result in a violation of Canadian, Australian, Japanese, South African, or Irish law.

#### Notice to UK persons

In the United Kingdom, this Presentation is only being distributed to persons who are reasonably believed to be persons who fall within articles 19 or 49 of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 and who are qualified investors within the meaning of section 86(1)(a) of the Prospectus Regulations 2005 or to other persons to whom this Presentation may otherwise be lawfully distributed (all such persons referred to as "relevant persons"). The Securities are available only to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire the Securities will be engaged in only with, relevant persons. The contents of this Presentation must not be copied or distributed by any attendees and its contents are confidential. By attending this Presentation, you represent and warrant that you are a person who falls within the above description of persons entitled to attend the Presentation. Any person who is not a relevant person or who does not have professional experience in matters relating to investments should not act or rely on this Presentation or any of its contents, but should return it immediately to the Company.

You agree to keep secure and permanently confidential the information contained herein or sent herewith or made available in connection with further enquiries. It is a condition of this Presentation that it will not be reproduced, copied, disclosed or circulated to any third party or to any of your employees (save to those who need to see them for the purposes of considering an investment by you in the Company), in whole or in part, without the express prior written consent of the directors of the Company.

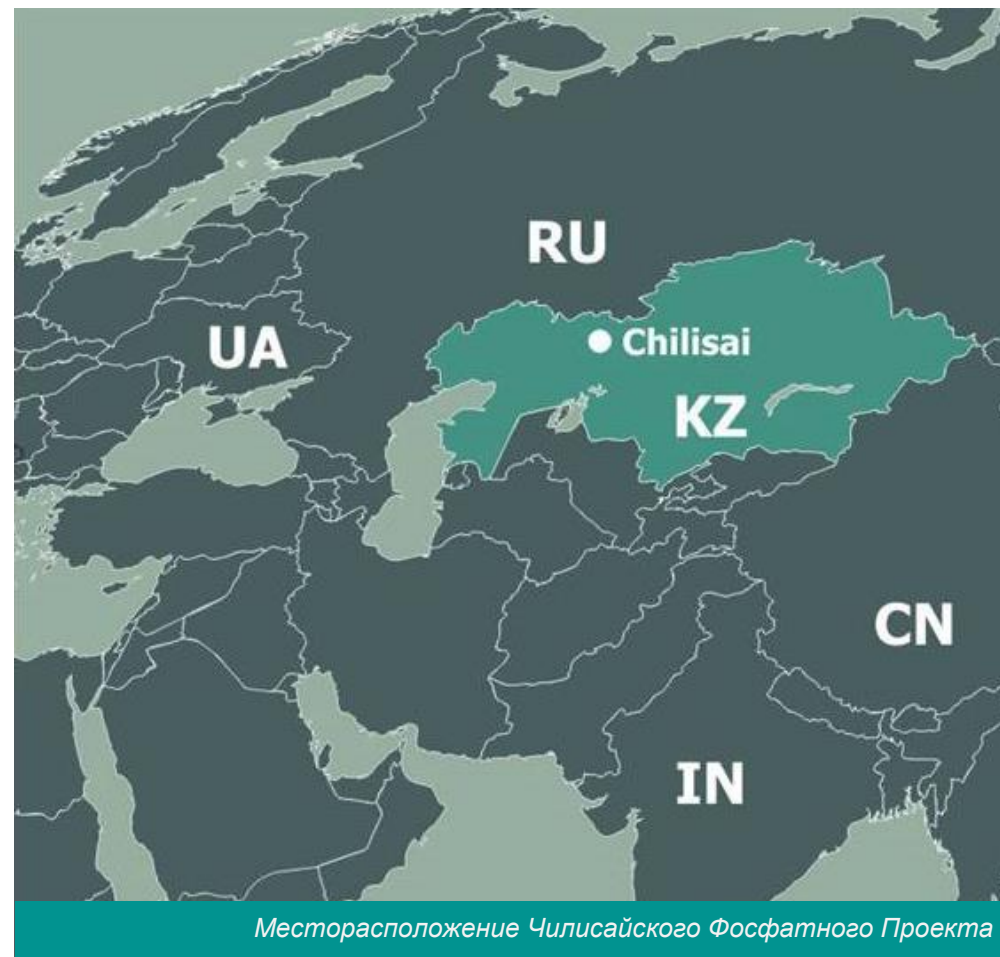
Forward looking statements. Information contained in this Presentation may include "forward-looking statements". All statements other than statements of historical facts including herein, including, without limitation, those regarding the Company's financial position, business strategy, plans and objectives of management for future operations (including development plans and objectives relating to the company's business) are forward looking statements. Such forward looking statements are based on a number of assumptions regarding the Company's present and future business strategies and the environment in which the Company expects to operate in future. Actual results may vary materially from the results anticipated by these forward-looking statements as a result of a variety of factors. These forward looking statements speak only as to the date of this Presentation and cannot be relied upon as a guide to future performance. The Company expressly disclaims any obligation or undertaking to disseminate any updates or revisions to any forward-looking statements contained in this Presentation to reflect any changes in its expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any statement is based.

By accepting this Presentation or attending the meeting where this Presentation is made, you agree to be bound by the foregoing provisions.

April 2014

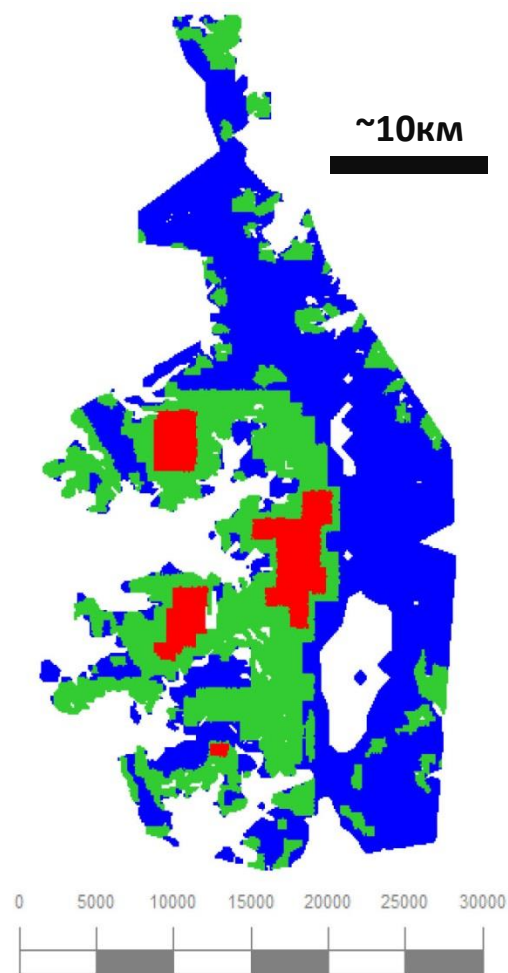
## Чилисайский Фосфатный Проект

- Крупнотоннажный интегрированный фосфатный проект на северо-западе Казахстана
- Производственная мощность Проекта: 860 000 тонн  $P_2O_5$  в год / 1,6 млн. тонн ДАФ/МАФ в год (2% мирового производства) в две очереди Проекта
- Ресурсная база: 1,1 млрд. тонн руды с содержанием  $P_2O_5$  10,3% , что достаточно на 50 лет добычи, себестоимость добычи на тонну  $P_2O_5$  одна из самых низких в мире
- Сера, второй главный компонент, находится в 500 км. по железной дороге. Действующие мощности – 2,5 млн. тонн в год
- Необходимая инфраструктура и трудовые ресурсы имеются в наличии
- Выгодное расположение относительно рынков сбыта: ж.д. тариф до границы Китая - \$29/т; Казахстан и Россия входят в 10 крупнейших экспортеров зерна в мире






## Ресурсная база

- 800 млн. тонн руды с содержанием  $P_2O_5$  10,5% согласно ГКЗ СССР, 5 500 разведочных скважин
- Право на недропользование действительно в течении 25 лет с правом на продление еще на 25 лет
- Средняя толщина вскрыши – 3м, толщина рудного тела – 1м на плоской местности площадью 836км<sup>2</sup>
- Низкая себестоимость добычи - \$1,9/т
- Себестоимость обогащения: \$7,6/т
- Полная себестоимость концентрата(17%  $P_2O_5$ ): \$11,3/т
- 3,0 млн. тонн руды добыто с 2008 г.; себестоимость добычи руды одна из самых низких в мире в пересчете на  $P_2O_5$
- В 2013 г. Wardell Armstrong завершил оценку ресурсов и запасов по JORC на всю контрактную территорию

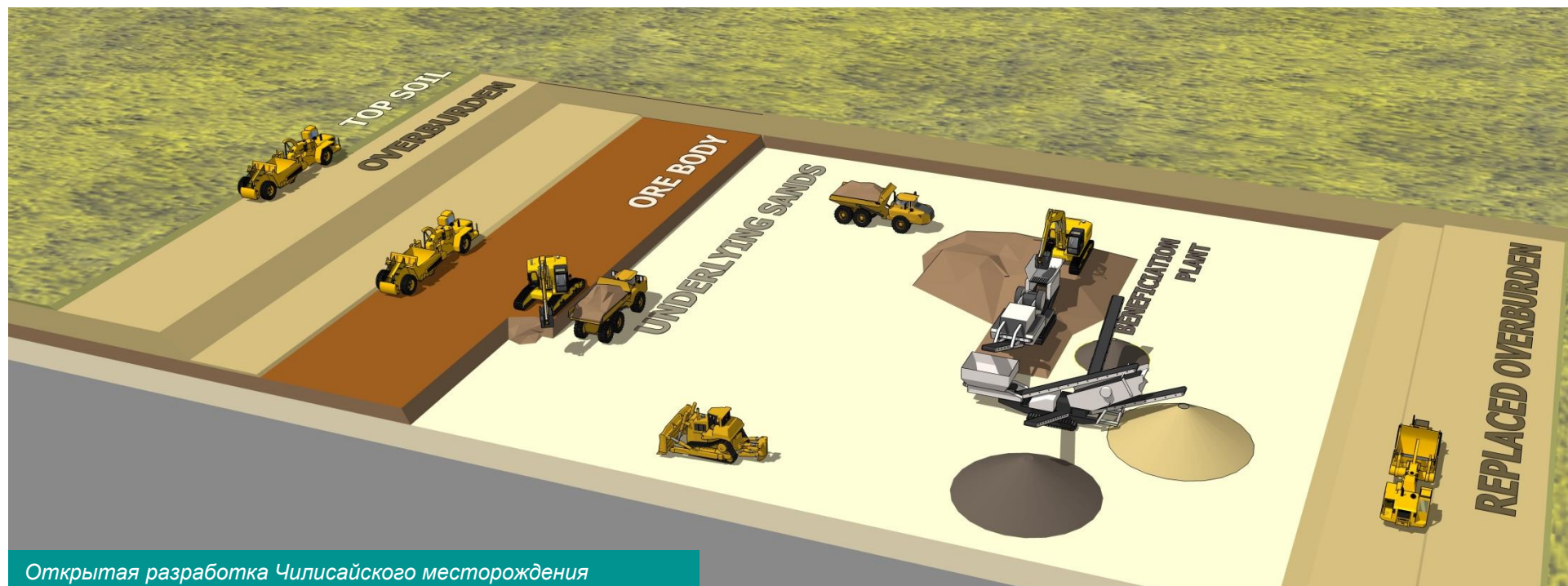


Классификация	Тонн (млн.)	Содержание ( $P_2O_5$ )	$P_2O_5$ (млн.т)
<b>Запасы (с разубоживанием)</b>			
Разведанные	106,1	9,66	10,2
Возможные	399,1	9,48	37,8
<b>Всего запасов</b>	<b>505,1</b>	<b>9,52</b>	<b>48,1</b>
<b>Ресурсы</b>			
Подсчитанные	97,4	10,72%	10,4
Выявленные	386,5	10,5%	40,5
Предполагаемые	643,8	10,1%	65,0
<b>Всего ресурсов</b>	<b>1 127,7</b>	<b>10,3%</b>	<b>116,0</b>

### Цветовое обозначение

	Подсчитанные
	Выявленные
	Предполагаемые

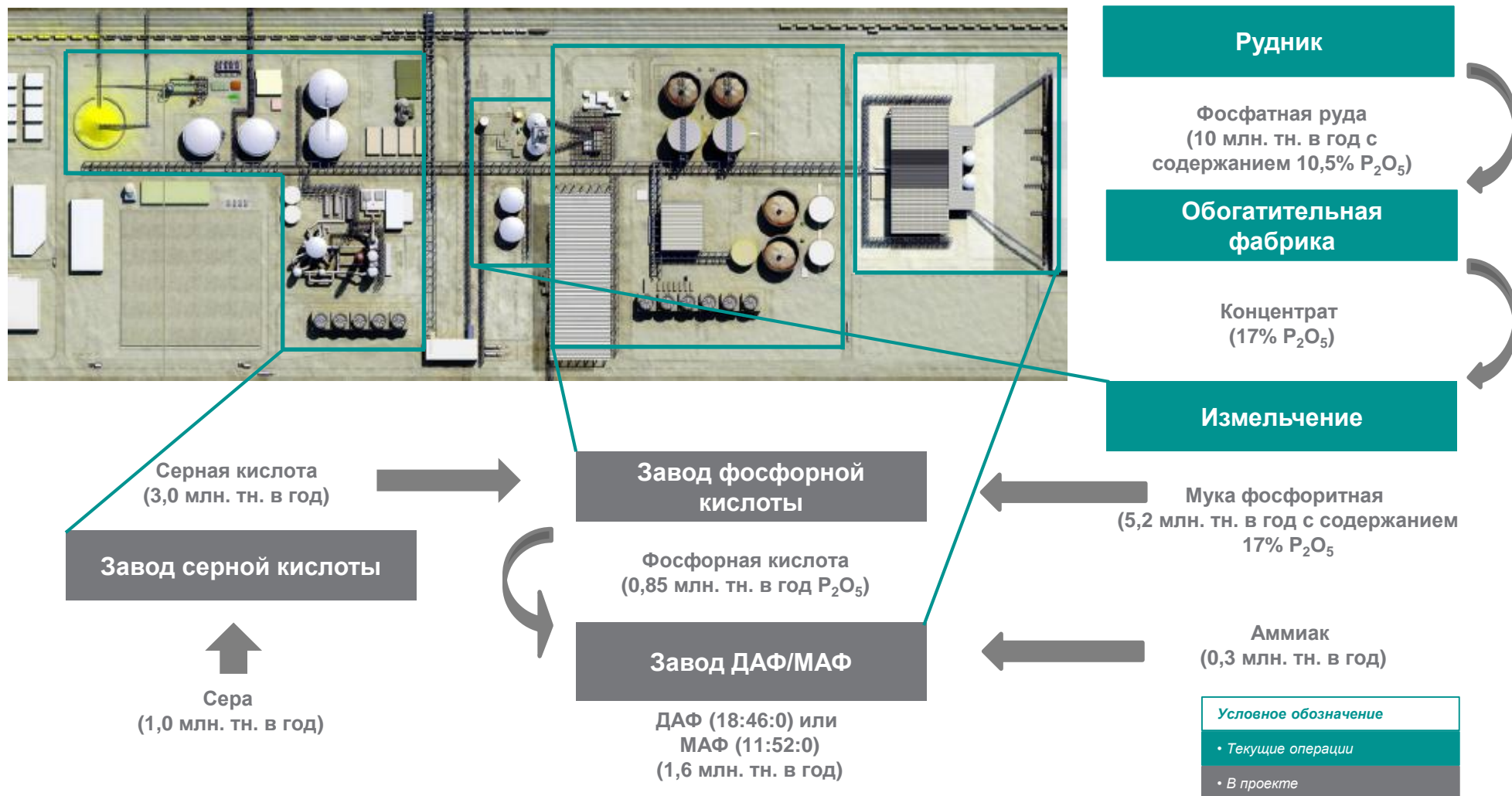
# Простые операции по добыче



# Чилисайский Химический Комплекс



# Схема производства удобрений ДАФ/МАФ



## Местоположение и инфраструктура

- Чилисайское месторождение находится вблизи крупного ж/д. узла – ст. Кандыагаш
- Ж/д тариф от/до Чилисяя:
  - Доставка серы \$7/т
  - Продукция в Китай \$29/т
  - Продукция до Черного моря \$75/т
- Вблизи места строительства химического комбината проходит линия электропередач 220кВ
- Магистральный газопровод проходит по контрактной территории
- Население Кандыагаша – 40 000, большинство занято в транспортной, нефтяной, строительной и горнодобывающей отраслях
- Расстояние инфраструктурных коммуникаций до месторасположения будущего завода:
  - ЛЭП: 1,5 км
  - Ж/Д: 4,1 км
  - Природный газ: 3,5 км
  - Водоснабжение: 30 км



Ж/д карта Казахстана



Ж/д узел – ст. Кандагаш вблизи Чилисайского месторождения



## Основное сырье

### Доступ к сере низкой стоимости:

- Непосредственная близость к сере низкой стоимости, побочному продукту производств нефти и газа на Севере Каспия
- Производство серы в регионе – 2,5 млн. т в год
- Коммерческое соглашение на поставку серы в процессе завершения; проходит согласование со стороны антимонопольного и налоговых органов

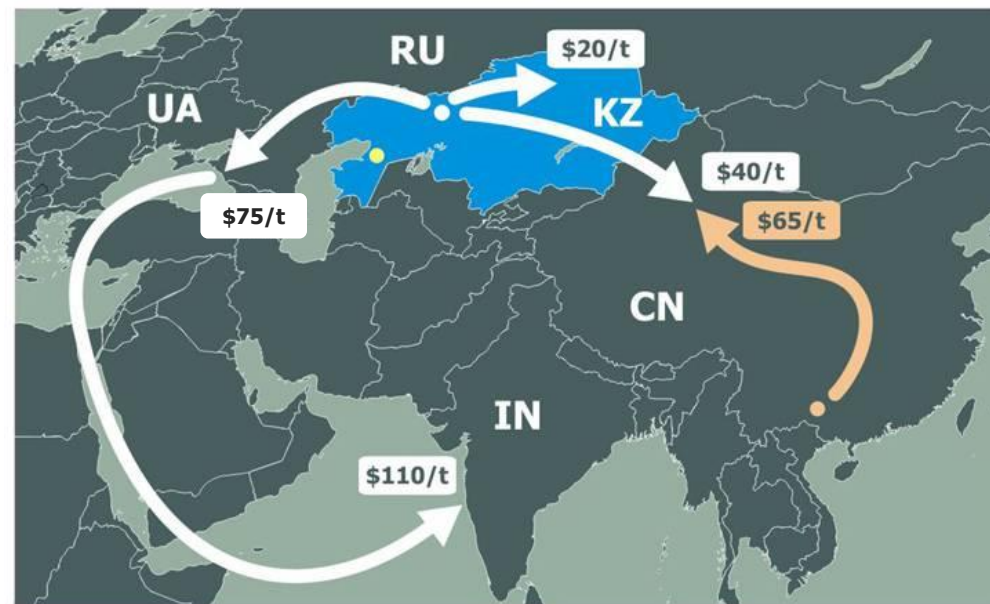
### Доступ к аммиаку и природному газу:

- Избыточное производство аммиака в регионе позволяет приобретение аммиака по конкурентоспособным ценам из Российских и Узбекских источников:
  - Навоиазот (Узбекистан)
  - Газпром Нефтехим Салават (РФ)
  - Тольяттиазот (РФ)
- Низкая себестоимость природного газа делает целесообразным строительство собственного аммиачного завода при строительстве 2-й очереди химического комплекса



## Продажи готовой продукции

- Обширная география для продукта высокого передела – транспортные расходы компенсируются за счет низкой себестоимости готовой продукции
- Предполагаемая себестоимость производства при выходе на полную мощность в 2019 году:
  - 10:50:0 МАФ – US\$171/т
  - 17:49:0 ДАФ – US\$195/т
  - 18:46:0 ДАФ – US\$220/т
- Основные целевые рынки: Китай, Казахстан, Центральная Европа, Восточная Европа, порты Черного и Балтийского морей



Будущие маршруты продаж и логистика по Проекту

## Операции и продажи концентрата

- В настоящее время добывается 0,3 млн. т руды в год (в соответствии с контрактом на недропользование)
- Производство концентрата с содержанием 17%  $P_2O_5$  составило 236 тыс. т
- Для начала продаж фосфоритной муки был запущен мельнично-погрузочный комплекс в начале 2011 года
- Измельченный концентрат содержит  $P_2O_5$  8-10%, усваиваемого растениями и может использоваться как удобрение прямого действия
- Правительство РК включило фосмуку в список субсидируемых удобрений
- Потребность с/х РК в  $P_2O_5$  составляет до 500 тыс. т в год; если 10% будет покрыто фосмукой, то продажи могут составить 300 тыс. т в год
- Мощность производства – до 240 тыс. т/год фосмуки с содержанием 17%  $P_2O_5$



Вертикальные мельницы для производства  
Чилисайской фосфоритной муки

## Чилисайский Химический Комплекс

### Развитие в две очереди

**Очередь 1** – 430 тысяч тонн  $P_2O_5$  – Строительство 2016-2019 г.г.

**Очередь 2** – 430 тысяч тонн  $P_2O_5$  – Строительство 2020-2022 г.г.

### Основные параметры Химического Комплекса

Классификация	Очередь 1	Очередь 2	Всего
<b>Кап. затраты, млн. долларов США</b>	<b>1 006</b>	<b>936</b>	<b>1 942</b>
Производство $P_2O_5$ , '000 тн.	430	430	860
Аммиак - потребление, '000 тн.	150	150	300
Сера - потребление, '000 тн.	500	500	1 000
Серная кислота - производство, '000 тн.	1 500	1 500	3 000
Фосфорная кислота, пр-во, '000 тн. $P_2O_5$	425	425	850
ДАФ/МАФ, производство, '000 тн.	828	828	1 656

*(Источник: результаты ТЭО)*

## Детальное ТЭО

- SNC-Lavalin завершило детальное ТЭО Чилисайского Фосфатного Проекта
- Мощности Проекта будут вводиться в две очереди. Первая очередь будет запущена в 2019 г., тогда как вторая очередь – в 2022 г. Основные параметры двух очередей Проекта:
  - Фосфоритный рудник, мощностью 5 млн. т в год/ 10 млн. т в год, с обогатительным комплексом мощностью 2,55 млн. т/ 5,2 млн. тонн концентрата с содержанием 17% P<sub>2</sub>O<sub>5</sub>
  - Совокупная выручка за весь период Проекта оценивается в \$22,3 млрд.
  - Ожидаемая EBITDA \$278 млн. в год в 2017 году и \$533 млн. в год к 2025 году
  - Ожидаемые капитальные затраты (+/- 15%) — \$1 942,2 млн.
  - Производство 412 354 тн. в год ДАФ\* с 2016 года по 2019 год (включительно), 824 707 тн. в год ДАФ с 2020 года
  - Производство 388 564 тн. в год МАФ\* с 2016 по 2019 год (включительно), 777 128 тн. в год МАФ с 2020 года
  - До налогообложения NPV10% — \$1 373,3 млн.; IRR — 17,2% (на базе 100% акционерного финансирования)
  - После налогообложения NPV10% — \$715,2 млн.; IRR — 14,1% (на базе 100% акционерного финансирования)

\*пропорция между ДАФ и МАФ может изменяться в зависимости от конъюнктуры рынка и условий соглашений о покупке будущей продукции

## Готовы к проектированию и строительству

- Техническая возможность производства ДАФ/МАФ из 17% Чилисайского концентрата подтверждена в 2009 году
- Полупромышленные испытания руды показали, что может быть использован стандартный процесс производства фосфорной кислоты
- Из Чилисайской фосфорной кислоты подтверждено получение как ДАФ, так и МАФ:
  - МАФ 10:50:0 с 75% водорастворимым  $P_2O_5$ , 98% цитратнорастворимым  $P_2O_5$
  - ДАФ 17:49:0 with 80% водорастворимым  $P_2O_5$ , 98% цитратнорастворимым  $P_2O_5$
- Технологии очистки фосфорной кислоты были успешно протестированы:
  - Технология пре-аммонизации – компаниями Prayon Technologies и KEMWorks
  - Технология ионообмена – компанией K-Tech
  - После очистки кислоты был получен высокого качества ДАФ 18:46:0 с 90% водорастворимым  $P_2O_5$
- SNC Lavalin завершили Детальное ТЭО в феврале 2013 года
- Проектирование планируется начать во второй половине 2016 года



## Контакты

---

Sunkar Resources plc

Floor 2

107 Cheapside

London, EC2V 6DN

United Kingdom

T: +44 (0) 20 7397 3730

F: +44 (0) 20 7397 3731

[www.sunkarresources.com](http://www.sunkarresources.com)