



**Коммерческое предложение
по продаже акций АО «Артёмовский рудник»**

Уважаемые господа!

Представляем Вашему вниманию предложение по продаже акций АО «Артёмовский рудник» для привлечения инвестиций с целью реализации проекта «Реконструкция Лысогорского рудника на базе запасов Лысогорского золоторудного месторождения».

Техническая, корпоративная и экономическая информация по Лысогорскому проекту

Лысогорское месторождение расположено на юге Красноярского края в 2,5 км к западу от автомобильной трассы и железной дороги Абакан-Тайшет и в 7 км на северо-запад от г. Артемовска Курагинского района.

Прилегающий к месторождению район является развитым центром горнодобывающей промышленности с относительно высокой плотностью населения, с большим количеством населенных пунктов, развитой сетью железных и автомобильных дорог, ЛЭП.

I. Структура владения

Лицензия на право пользования недрами золоторудного месторождения «Лысогорское» принадлежит АО «Артёмовский рудник», мажоритарным акционером которого является АО «Гео-Система» (с преобладающим правом владения – более 95%).

II. Лицензия

Лицензия КРР 02951 БР выдана Акционерному обществу «Артёмовский рудник» в результате переоформления 24 августа 2017 года с целью разведки и добычи рудного золота на Лысогорском месторождении. Срок действия лицензии – до 31.12.2029. Прежний недропользователь – ОАО «Майнэкс ресорсес» владел лицензией и осваивал месторождение с 26 мая 2008 г.

III. Статус земельного участка

Право пользования земельным участком предоставлено на основании Договора аренды № 124 от 15 июня 2015 г., заключенного ОАО «Майнэкс ресорсес» с Министерством природных ресурсов и экологии Красноярского края. Договор аренды земельного участка находится в стадии переоформления на АО «Артёмовский рудник».

IV. Запасы и ресурсы

Суммарные запасы и ресурсы месторождения «Лысогорское» (на 01.01.2017г.):
руда – 4 612 тыс. тонн
среднее содержание – 8,7 г/т
золото – 40 339 кг

Утвержденные ТКЗ балансовые запасы на 01.01.2017 г.:

Категория	Руда, тыс. тонн	Золото, кг	Содержание, г/т
C ₁	194	1 840	9,5
C ₂	585	5 247	9,0
Итого C ₁ +C ₂	779	7 087	9,1
C ₁ , забалансовые	43	152	3,5

В общую сырьевую базу Лысогорского месторождения помимо балансовых запасов вошли также запасы по оперативному приросту 2009 – 2016 годов и авторские оценки прогнозных ресурсов категорий P₁ и P₂, сделанные в разные годы специалистами Артёмовской ГРП, АО «Сибзолоторазведка», ОАО «Майнэкс ресорсес».

Общая ресурсная база месторождения (по классификации ГКЗ):

Категория	Руда, тыс. т	Золото, кг	Содержание, г/т
Балансовые запасы C ₁	194	1 840	9,5
Балансовые запасы C ₂	585	5 247	9,0
Оперативный прирост 2009 года (C ₂)	289	2 341	8,1
Всего запасы C ₁ +C ₂	1 068	9 428	8,8
Прогнозные ресурсы P ₁	990	5 369	5,4
Прогнозные ресурсы P ₂	2 554	25 542	10,0
Всего прогнозные ресурсы P ₁ +P ₂	3 544	30 911	8,7
Всего запасы и ресурсы	4 612	40339	8,7

Высокий потенциал ресурсов с учетом прилегающих площадей и существующая инфраструктура предоставляют широкие возможности для дальнейшего развития Лысогорского месторождения.

V. Этап разработки

Добыча руды на Лысогорском месторождении рудного золота была начата в 1974 г. За период с 1974 по 1995 гг. включительно на Лысогорском месторождении добыто 2 434 кг золота со средним содержанием 8,2 г/т.

Горные работы на месторождении были прекращены прежними владельцами в 1996 году.

Проектная документация «Реконструкция Лысогорского рудника на базе запасов Лысогорского золоторудного месторождения» прошла государственную экспертизу (положительное заключение ФАУ «Главгосэкспертиза России» №1120-16/ГГЭ-10696/15 от 13.10.2016 г.).

VI. Перспективы золоторудного месторождения «Лысогорское»

Перспективы прироста запасов на Лысогорском месторождении возможны за счёт доразведки прогнозных ресурсов категории P₁, расположенных в промышленном контуре и на северо-западном фланге месторождения и, частично, за счет прогнозных ресурсов P₂, расположенных на северо-западе от промышленного контура и на глубоких горизонтах.

VII. Преимущества проекта

- Возможность значительного прироста запасов, как на лицензионной площади, так и путем приобретения новых, географически близко расположенных, объектов. При выполнении проектных объемов геологоразведочных работ общий объем прироста запасов категории C_1+C_2 в пределах лицензионной площади прогнозируется на уровне 4 500 кг золота в период 2016-2018 годов.
- Высокая степень геологической и технологической изученности руд месторождения.
- Высокие содержания золота в товарных рудах месторождения.
- Возможность отработки некоторой части запасов месторождения открытым способом после проведения дополнительного геологического изучения.
- Производственная себестоимость сопоставима с показателями ведущих предприятий отрасли.
- С учетом степени разведанности запасов, произведенных технологических исследований, а также наличия вскрывающих и подготовительных выработок объект является подготовленным к промышленной эксплуатации.
- Лысогорское месторождение находится в районе с развитой инфраструктурой, что обеспечивает снижение уровня инвестиционных и эксплуатационных затрат.
- **Месторождение выгодно расположено на юге Красноярского края и может стать одним из ключевых объектов для создания золоторудного кластера в этом регионе, где выявлено более 50 месторождений и рудопроявлений золота, обладающих значительным ресурсным потенциалом – государственным балансом учтено более 50 тонн золота промышленных категорий и около 500 тонн прогнозных ресурсов.**
- Наличие подготовленных кадров на территории.
- Высокая квалификация, компетентность и приверженность высоким стандартам корпоративного управления команды, реализующей проект.

VIII. Экономическая информация

Для реализации Лысогорского проекта требуются инвестиции в размере 3 043,9 млн руб., привлекаемые на условиях долгового и/или долевого финансирования, а также за счет рефинансирования прибыли.

Направление инвестиций: Реконструкция подземного рудника на базе Лысогорского золоторудного месторождения и строительство Лысогорской золотоизвлекательной фабрики с целью получения конечной продукции – сплава Доре, с последующей переработкой на аффинажном заводе для получения химически чистого золота с целью его продажи и получения прибыли.

Источник для возврата инвестиций и выплаты дивидендов: выручка от реализации золота и прибыль.

Ожидаемые условия финансирования:

- 1 783,9 млн рублей или 28,3 млн долларов – привлеченные средства;
- 1 260,0 млн рублей или 20,0 млн долларов – рефинансирование прибыли.

Срок реализации проекта, принятый для расчетов – 2018–2025 гг.

Ввод в эксплуатацию рудника – 3 квартал 2019 г.

Проектирование и строительство ЗИФ – 2017-2019 гг.

Запуск ЗИФ – 4 квартал 2019 г.

Проект находится в стадии проектирования ЗИФ и строительства рудника.

Общий объем вложений в течение расчетного периода (9 лет) составляет 3 043,9 млн руб.,

в том числе:

— инвестиции для ввода рудника и ЗИФ в эксплуатацию	– 1 749,0 млн руб.,
из них:	
✓ для запуска подземного рудника	– 586,9 млн руб.;
✓ для строительства объектов поверхности рудника	– 342,1 млн руб.;
✓ для строительства ЗИФ	– 820,0 млн руб.
— оборотные средства до момента получения дохода	– 263,9 млн руб.;
— НДС	– 314,8 млн руб.;
— ГКР на поддержание производственной мощности	– 716,2 млн руб.;

К проекту разработан детальный бизнес-план. Расчеты в бизнес-плане показали, что **накопленный чистый поток денежных средств (NPV)** на конец расчетного периода (8 лет), приведенный к дате начала проекта (2018 г.), или **чистая приведенная стоимость проекта**, составит **2 544 млн рублей (40,4 млн долл.)**, **ЕБИТДА – 1 554 млн рублей (24,7 млн долл.)** в год выхода на проектную мощность, **рентабельность по ЕБИТДА – 57,7%**, **рентабельность инвестиций – 52,0%**.

Экономические показатели позволят проводить эффективную дивидендную политику и выплачивать акционерам дивиденды, направляя ежегодно на эти цели не менее 30% от ЕБИТДА или 7,4 млн долларов.

Предложение по продаже акций АО «Артёмовский рудник»

АО «Гео-Система» предлагает к приобретению до 50 млн. акций АО «Артёмовский рудник» по цене 10 рублей за акцию, в том числе с обязательством по выкупу этих акций у покупателя по истечении одного года (опцион ПУТ) по цене 12 рублей за штуку (20% доходность).

Цена акций после ввода в эксплуатацию Лысогорского рудника ожидается в пределах 30-40 рублей за акцию.

Ожидаемые дивиденды, начиная с 2019 года – около 3-4 рублей на одну акцию.

Все деньги, вырученные от продажи акций, будут направлены на увеличение собственного капитала АО «Артёмовский рудник», строительство рудника и Лысогорской ЗИФ.

Цена 100% акций компании – 1,5 млрд рублей.

Цена контрольного пакета – 750 млн рублей.

Информация об акциях, предлагаемых к приобретению:

Эмитент: **АО «Артёмовский рудник»**

Вид, категория и форма размещенных ценных бумаг:

акции обыкновенные именные бездокументарные.

Количество размещенных ценных бумаг дополнительного выпуска:

100 000 000 (Сто миллионов).

Номинальная стоимость размещенных ценных бумаг: **1 (один) рубль каждая.**

Цена размещения каждой акции дополнительного выпуска: **10,00 (Десять) рублей.**

Государственный регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг: **1-01-30577-N-001D**

Дата государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг: **30.05.2017**

Дата государственной регистрации Отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг: **11.08.2017**

! Всех заинтересованных лиц просим учитывать, что инвестирование в любые ценные бумаги предполагает определённую степень риска. Стоимость акций компаний может увеличиваться и уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в акции. Прежде чем приобрести акции, следует внимательно ознакомиться с информацией об эмитенте и положениями инвестиционного меморандума.

Президент АО «Гео-Система»



В.Ф. Николайчук

КОНТАКТЫ: Почтовый адрес: 119049, г. Москва, Ленинский проспект, д. 2А, оф. 812.

Тел.: (495) 660-17-75, доб. 140 – контактное лицо Конопелько Сергей Анатольевич,

доб. 145 – контактное лицо Шуклин Антон Сергеевич, Николайчук Виктор Вадимович

доб. 111 – секретариат;

E-mail: mirpoffice@mirpao.ru; адрес сайта: www.geooao.ru