



**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 <sub>1</sub>	194	1 840	9,5
C <sub>2</sub>	585	5 247	9,0
Итого C <sub>1</sub> +C <sub>2</sub>	779	7 087	9,1
C <sub>1</sub> , 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 P<sub>1</sub> и P<sub>2</sub>, 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 <sub>1</sub>	194	1 840	9,5
Балансовые запасы C <sub>2</sub>	585	5 247	9,0
Оперативный прирост 2009 года (C <sub>2</sub> )	289	2 341	8,1
Всего запасы C <sub>1</sub> +C <sub>2</sub>	1 068	9 428	8,8
Прогнозные ресурсы P <sub>1</sub>	990	5 369	5,4
Прогнозные ресурсы P <sub>2</sub>	2 554	25 542	10,0
Всего прогнозные ресурсы P <sub>1</sub> +P <sub>2</sub>	3 544	30 911	8,7
Всего запасы и ресурсы	<b>4 612</b>	<b>40339</b>	<b>8,7</b>

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 P<sub>1</sub>, расположенных в промышленном контуре и на северо-западном фланге месторождения и, частично, за счет прогнозных ресурсов P<sub>2</sub>, 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.
- 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 2 999,7 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:**

- 1 785,5 млн рублей или 28,3 млн долларов – привлеченные средства;
- 1 214,2 млн рублей или 19,3 млн долларов – рефинансирование прибыли.

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

Ввод в эксплуатацию рудника и ЗИФ – 2020 год.

Проект находится в стадии проектирования ЗИФ и строительства рудника.

Общий объем вложений в течение расчетного периода (9 лет) составляет 2 999,7 млн руб.,

в том числе:

— инвестиции для ввода рудника и ЗИФ в эксплуатацию	– 1 696,7 млн руб.,
из них:	
✓ для запуска подземного рудника	– 567,6 млн руб.;
✓ для строительства объектов поверхности рудника	– 332,8 млн руб.;
✓ для строительства ЗИФ	– 796,2 млн руб.
— оборотные средства до момента получения дохода	– 294,3 млн руб.;
— НДС	– 305,4 млн руб.;
— ГКР на поддержание производственной мощности	– 703,3 млн руб.;

К проекту разработан детальный бизнес-план. Расчеты в бизнес-плане показали, что **накопленный чистый поток денежных средств (NPV)** на конец расчетного периода (9 лет), приведенный к дате начала проекта (2017 г.), или **чистая приведенная стоимость проекта, составит 2 502 млн рублей (39,7 млн долл.), EBITDA – 1 559 млн рублей (24,75 млн долл.) в год выхода на проектную мощность, рентабельность по EBITDA – 57,8%, рентабельность инвестиций – 52,0%.**

**Экономические показатели позволят проводить эффективную дивидендную политику и выплачивать акционерам дивиденды, направляя ежегодно на эти цели не менее 30% от EBITDA 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 определенную 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](mailto:mirpoffice@mirpao.ru); адрес сайта: [www.geooao.ru](http://www.geooao.ru)