



Группа Компаний «РОССЗОЛОТО»

Презентация для инвесторов 2017



Заявления

2

- Некоторые заявления, содержащиеся в настоящей презентации или в документах, упомянутых в ней, являются или могут быть прогнозными заявлениями, в том числе мнением руководства Группы Компаний «РОССЗОЛОТО».
- Такие заявления отражают текущую точку зрения руководства Группы Компаний в отношении будущих событий и подвержены рискам.
- Предположения, неопределенности и другие факторы, находящиеся вне контроля Группы Компаний, которые могли бы привести к другим фактическим результатам, могут существенно отличаться от тех, которые содержатся в настоящей презентации.
- Несмотря на то, что Руководство Группы Компаний считает логически обоснованной информацию и данные, актуальные на момент создания настоящей презентации, никаких гарантий не может быть дано, что они не изменятся с течением времени. В свою очередь, возможные изменения отразятся на прогнозных заявлениях. Таким образом, не следует чрезмерно полагаться на эти заявления.
- Нет никаких гарантий, что результаты и события, прогнозными заявлениями, содержащимися в настоящей презентации должны в действительности произойти.

- Группа Компаний «РОССЗОЛОТО» не берет на себя обязательства публично вносить какие-либо изменения в эти прогнозные заявления, чтобы отразить события, обстоятельства или непредвиденные события, которые возможно произойдут после создания настоящей презентации, за исключением случаев, предусмотренных законом.
- Ничто в настоящей презентации или в документах, упомянутых в ней, не следует рассматривать в качестве прогноза прибыли.
- Настоящая презентация не является офертой и не содержит приглашение, рекомендацию или предложение какому-либо лицу страховать, подписывать какие-либо договора или обязательства, покупать, продавать, или иным образом приобретать доли Группы Компаний «РОССЗОЛОТО», или консультировать третьих лиц в совершении вышеуказанных операций в любой юрисдикции, в том числе и в Российской Федерации.
- Эта презентация не является рекламой каких-либо ценных бумаг в Российской Федерации.
- Группа Компаний «РОССЗОЛОТО» не несет никакой ответственности за любые убытки, понесенные вследствие использования информации, изложенной в настоящей презентации.
- Английское право и английские суды обладают исключительной юрисдикцией в отношении любых споров, возникающих из или связанных с этой презентацией.
- Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не является коммерческой тайной, однако носит конфиденциальный характер.



Проект Группы Компаний «РОССЗОЛОТО»

Группа Компаний при поддержке потенциальных инвесторов планирует с имеющимися активами выйти на Лондонскую фондовую биржу и реализовать следующий план:

- в течение 12 месяцев приобрести месторождения с общими запасами не менее 500 тонн/ 16 080 000 ozt и провести геологоразведочные работы на новых участках. Для этих целей Группа компаний нуждается в инвестициях;
- в течение следующих 2-3 лет построить фабрику по переработке рудного золота;
- через 10 лет от начала проекта вернуть инвестиции потенциальным инвесторам.



Финансовые показатели Группы Компаний

- Активы Компаний - 3 830 967 690 USD
- Выручка за 2015 г. – 43 876 800 USD
- Себестоимость 2015 г. – 13 163 040 USD
- EBITDA 2015 г. – 31 336 328 USD
- Собственный капитал – 3 821 780 873 USD
- Debt/EBITDA – 0,38





6

Необходимые инвестиции (тыс. долларов)

Этап	Планы	1-й год	2-й год	3-й год	ИТОГО
1	Покупка месторождений золота	50 000			50 000
2	Геологоразведочные работы на участках золотодобычи	50 000			50 000
3	Строительство фабрики для переработки рудного золота		250 000		250 000
	ИТОГО	100 000	250 000		350 000

Таким образом, для дальнейшего развития ГК необходимы инвестиционные вложения в течение трех лет в сумме **350 000** млн. долларов.



- В первые 12 месяцев реализации инвестиционного проекта ГК планирует приобрести месторождения золота и провести геологоразведочные работы на месторождениях.
- На эти цели ГК потребуется **100** млн. долларов.
- В течение второго и третьего года проекта планируется построить и запустить фабрику по переработке рудного золота.
- На строительство и запуск фабрики по переработке рудного золота ГК потребуется **250** млн. долларов.
- Через три года от начала инвестиционного проекта ГК планирует добыть первые **48 230 ozt** рудного золота.
- Уже на пятый год реализации инвестиционного проекта планируется выйти на добычу **321 550 ozt**, в том числе **96 450 ozt** россыпного золота и **225 100 ozt** рудного золота.



Ключевые показатели эффективности проекта

Наименование показателя	Значение
R (ставка дисконтирования)	5% (*)
Прибыль (ЕВIT)	1159302
Суммарная выручка	3008196
Рентабельность продаж (<i>Return on Sales</i>) ROS	39%
Рентабельность инвестиций (<i>Profitability Index</i>) PI	92%
Период окупаемости (<i>Payback Period</i>) РВ, лет	6
Накопленный NCF	459302
NPV	320567
IRR	29%

(*)- коэффициент дисконтирования равен средней банковской ставке по вкладам в долларах.



9

Состояние золотодобывающей отрасли Амурской области

Ведущим полезным ископаемым Амурской области является золото: россыпное (экзогенное) и рудное (эндогенное).

В Амурской области золото добывается более 130 лет.

Площадь	Количество золотоносных районов	Площадь золотоносных районов	Количество золотодобывающих компаний
362 тыс. кв. км	13	155 тыс. кв. км	48





Золотодобыча в России



Запасы золота в Амурской области: 480 000 тонн/
15 430 000 000 ozt

В 2015 году добыча золота снизилась, в основном, за счет уменьшения рудной добычи на предприятиях АО "Петропавловск".

Топ-3 регионов России по золотодобыче в 2015 году :

Регион России	Количество добытого золота
Красноярский край	49,3 тонны/1 585 000 ozt
Чукотский автономный округ	27,6 тонны/887 400 ozt
Амурская область	25,6 тонны /823 100 ozt

Золотодобыча в Амурской области:

Источник золота	годы		
	2013	2014	2015
Рудное	23,9 тонн/ 768 400 ozt	22,3 тонн/ 717 000 ozt	18,6 тонн/ 598 000 ozt
Россыпное	6,7 тонн/ 215 400 ozt	7,2 тонн/ 231 500 ozt	7,0 тонн/ 225 100 ozt
Итого	30,6 тонн/ 983 800 ozt	29,5 тонн/ 948 400 ozt	25,6 тонн/ 823 100 ozt



Минеральное сырьё Амурской области

- Амурская область - богатейший район страны по запасам полезных ископаемых.
- По природно-ресурсному потенциалу Амурская область занимает 13 место среди регионов Российской Федерации.
- Общий экономический потенциал Амурской области по минеральному сырью без учета пресных, минеральных и термоминеральных вод, оценивается в более чем 500 млрд. дол. США.
- Известны месторождения и проявления россыпного и рудного золота, серебра, титана, молибдена, вольфрама, меди, олова, полиметаллов, сурьмы, редких элементов, бурого и каменного угля, цеолитов, каолина, цементного сырья, апатита, графита, талька, полудрагоценных, поделочных, облицовочных камней и других полезных ископаемых.
- В области насчитывается более 60 видов минерального сырья.
- В хозяйственный оборот вовлечено менее 5% этого потенциала.
- Таким образом, потенциал для развития горнодобывающей промышленности огромен.





Преимущества золотодобычи в Амурской области

- Богатые традиции добычи золота
- Хорошая инфраструктура
- Богатая минеральная база
- Потенциал для геологической разведки
- Недорогая гидроэнергия
- Поддержка правительства



Стоимость золота

Цена на золото XAU в долларах США
за тройскую унцию

USD/ozt



График изменения мировой цены на
золото (за год)





- Экономисты банка *Morgan Stanley* прогнозируют повышение мировых цен на золото на 8% в 2016 году (до \$1270 за унцию). По прогнозу на 2017 год мировые цены повысятся на 13% (до \$1300 за унцию).
- Когда неопределённость растёт, инвесторы обращают своё внимание на золото.
- *Brexit* спровоцирует падение доходности государственных облигаций, вследствие чего привлекательность золота в качестве долгосрочной инвестиции возрастёт.



Структура Группы компаний «РОССЗОЛОТО»

Наименование предприятия	«РОССЗОЛОТО»
Год создания	2008
Юридический адрес предприятия	Российская Федерация, Амурская область, г. Благовещенск, ул. Горького, д. 17/1
Форма собственности	частная
Учредитель, руководитель	Хачатрян Араик Арамаисович
Количество долей	100%
ИНН	2801137441
ОГРН	1082801009763
Сфера деятельности	Добыча драгоценных металлов и камней



О руководителе Группы компаний

- Хачатрян Араик Арамаисович является единственным учредителем и акционером Группы компаний «РОССЗОЛОТО».
- Образование в сфере горной промышленности – необходимая основа для управления золотодобывающей компанией. Теоретические знания, помноженные на 17 лет опыта, позволяют Араику Арамаисовичу разрабатывать оптимальные технологии для добычи золота в соответствии с геологическими особенностями каждого отдельного месторождения.
- В команде Группы компаний «РОССЗОЛОТО» работают высококвалифицированные специалисты – геологи и маркшейдеры, что избавляет от необходимости привлекать сторонних специалистов. Постоянный состав штата сотрудников является залогом стабильной, качественной и эффективной работы Группы компаний.
- Важно также отметить, что Группа компаний – автономная организация, не зависящая от государственных инвестиций. Руководитель Группы компаний «РОССЗОЛОТО» не вовлечен в политическую деятельность, поскольку его интересы лежат за пределами политики.



Сырьевая база на 01.01.2017 год

РОССЗОЛОТО
владеет 11 лицензиями в Зейском
районе Амурской области



Общие запасы Группы Компаний:
Россыпное золото – 30 тонн/
964 500 озт
Крудовое золото – 60 тонн/ 1 929 000 озт



Материально-техническое обеспечение компаний

- Группа располагает геологоразведочной техникой и проводит геологоразведочные работы
- Парк техники: автомобильная техника (погрузчики, автоцистерны, легковые автомобили, самосвалы, автокраны, автотопливозаправщики и т.д.) более 70 единиц; тяжелая техника, в том числе бульдозеры KOMATSU, SHANTUI, ZOOMLION, экскаваторы DOOSAN более 80 единиц.
- Промприборы -12 единиц
- Буровые установки - 3 единицы
- Пилорама, где заготавливаются материалы для строительства домов на участках
- Базы
- Мобильные домики, здания малоэтажные быстровозводимые, недвижимость



База в г. Благовещенске





20

База в г. Благовещенске





21

База в г. Благовещенске





22

Участок на руч. Дорожный





Участок на руч. Дорожный

23





Участок на р. Гальчима





25

Участок на р. Гальчима





Участок на р. Гальчима





Участок на руч. Сардангро

27





Участок на руч. Нимогин





Участок на р. Унаха

29





Участок на руч. Озёрный





Буровые установки

31





Производственные базы

32





Пилорама

33





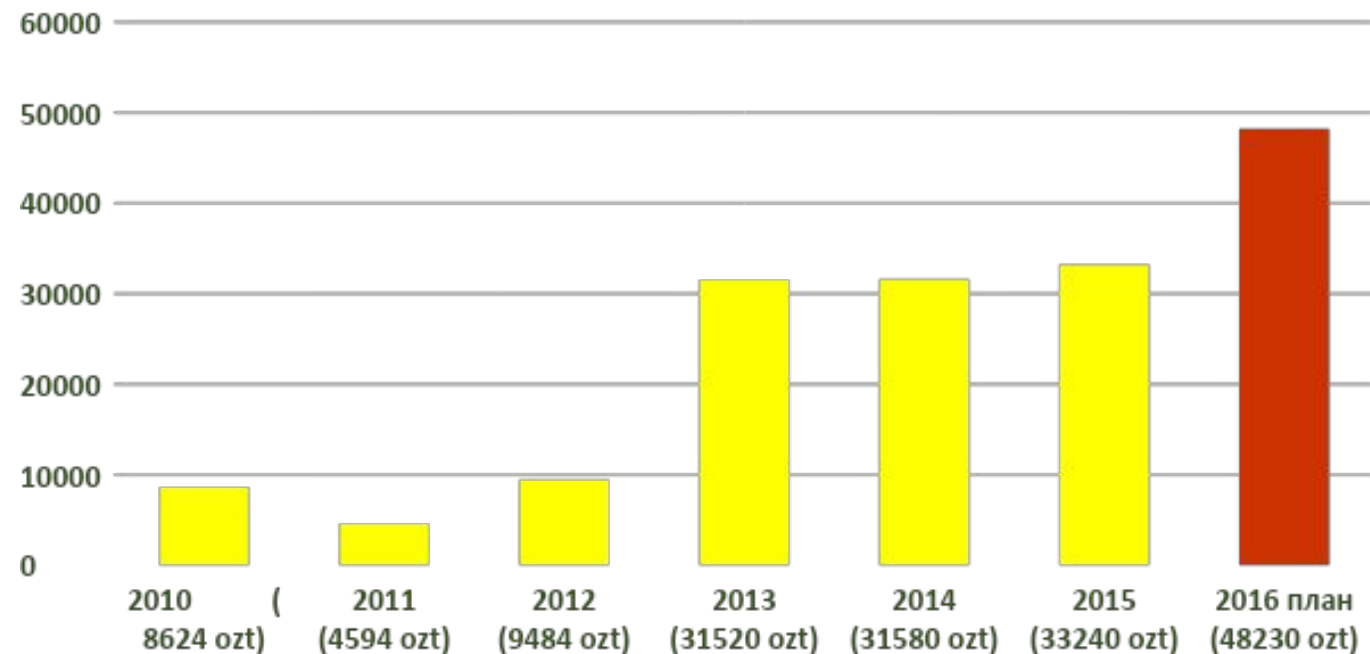
Показатели добычи россыпного золота Группы Компаний

В период с 2010 г. по
2015 г. рост добычи
составил 385%.

За 2015 г. ГК добыла
1 033,92 кг золота или 33
240 ozt.

Снижение показателей в 2011 г. связано с наладкой и установкой новых
промприборов.

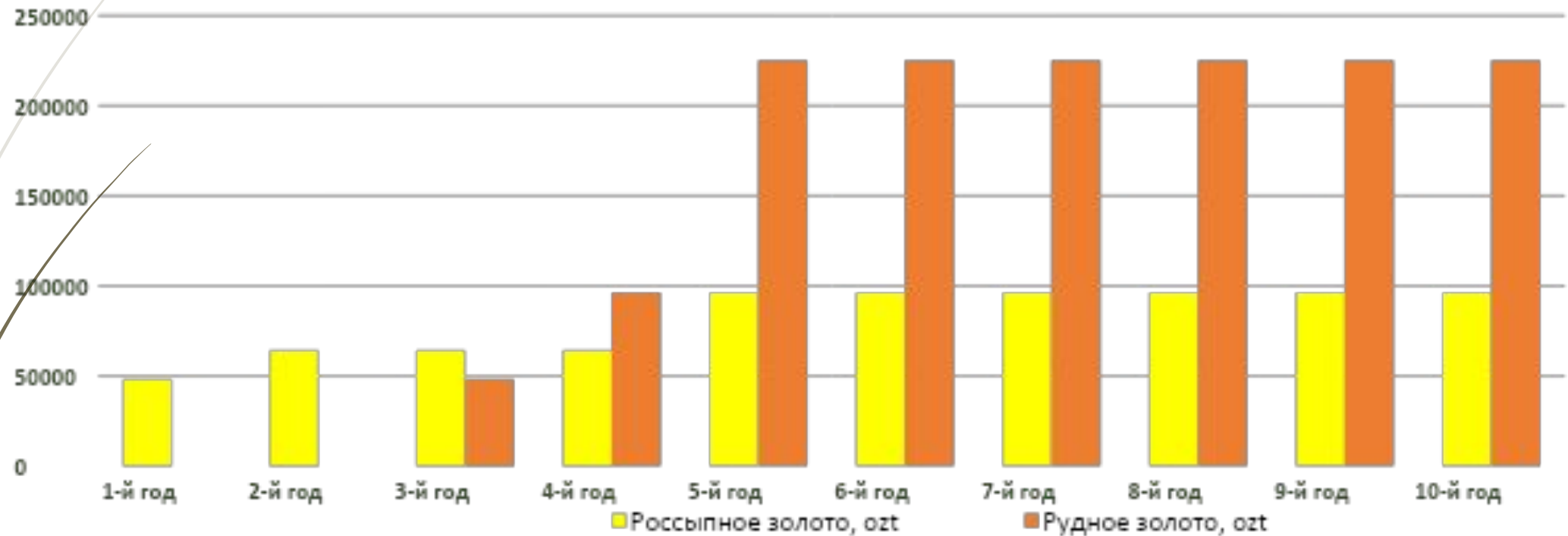
Добыча золота





План добычи золота Группой Компаний в течение 10 лет инвестиционного проекта

Добыча золота





Добыча золота Группой Компаний в течение 10 лет инвестиционного проекта

Добыча	1-й ГОД	2-й ГОД	3-й ГОД	4-й ГОД	5-й ГОД	6-й ГОД	7-й ГОД	8-й ГОД	9-й ГОД	10-й ГОД
Добыча россыпного золота, ozt	48 230	64 300	64 300	64 300	96 450	96 450	96 450	96 450	96 450	96 450
Добыча рудного золота, ozt			48 230	96 450	225 100	225 100	225 100	225 100	225 100	225 100
ИТОГО, ozt	48 230	64 300	112 530	160 750	321 550	321 550	321 550	321 550	321 550	321 550



План выручки Группы Компаний в течение 10 лет инвестиционного проекта

	1-й ГОД	2-й ГОД	3-й ГОД	4-й ГОД	5-й ГОД	6-й ГОД	7-й ГОД	8-й ГОД	9-й ГОД	10-й ГОД
Выручка, тыс. долларов	61 252	83 590	146 289	208 975	418 015	418 015	418 015	418 015	418 015	418 015

При плановой цене на золото не менее 1300 долларов за тройскую унцию, выручка за 10 лет инвестиционного проекта составит 3 008,20 млн. долларов.

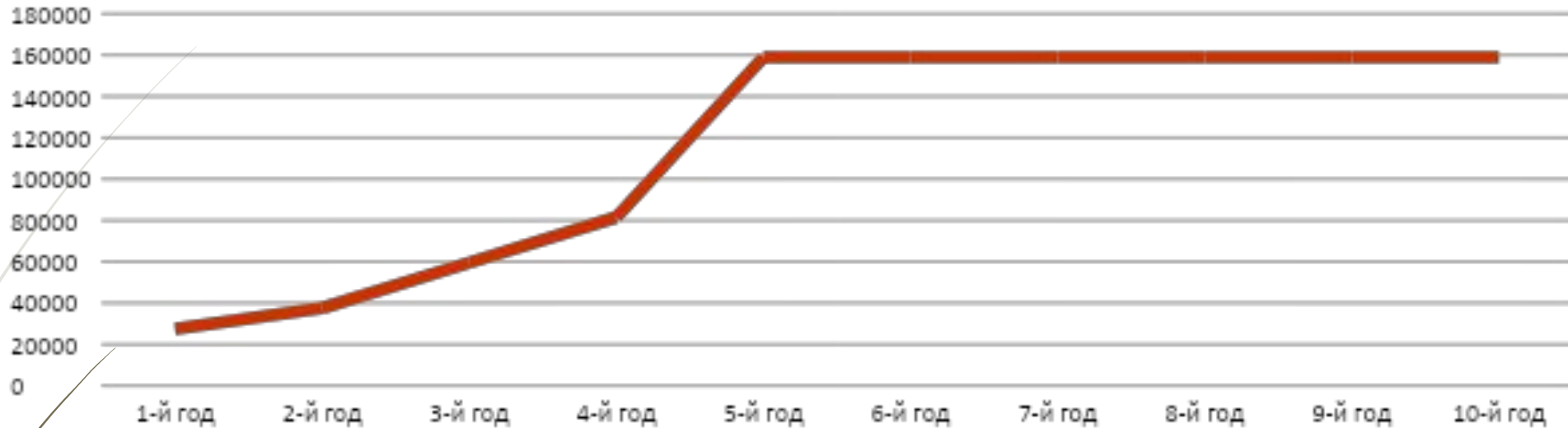


План прибыли Группы Компаний в течение 10 лет инвестиционного проекта

Наименование	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год	7-й год	8-й год	9-й год	10-й год	ИТОГ О
Выручка, тыс. долларов	61 252	83 590	146 289	208 975	418 015	418 015	418 015	418 015	418 015	418 015	3 008 196
Материальные затраты на золотодобычу, тыс. долларов	24 501	33 436	64 786	96 129	196 469	196 469	196 469	196 469	196 469	196 469	1 397 665
Прочие затраты ГК, тыс. долларов	9 188	12 539	21 943	31 346	62 702	62 702	62 702	62 702	62 702	62 702	451 229
Прибыль, тыс. долларов	27 563	37 616	59 560	81 500	158 844	158 844	158 844	158 844	158 844	158 844	1 159 302
ПРИБЫЛЬ нарастающим итогом, тыс. долларов	27 563	65 179	124 739	206 239	365 083	523 927	682 771	841 614	1 000 458	1 159 302	



Прибыль Группы компаний за время реализации проекта, тыс. долларов



- Анализируя показатели рентабельности золотодобывающего бизнеса, можно сделать вывод, что этот сегмент является одним из наиболее рентабельных видов российской добывающей промышленности. Уровень рентабельности по EBITDA колеблется в районе **35–50%**.
- На основе расчетов можно сделать следующий вывод: величина накопленной прибыли на момент окончания проекта **1 159 302** тыс. долларов.

Коэффициент покрытия долга - англ. Debt Service Coverage Ratio (DSCR)



- Коэффициент покрытия долга - англ. Debt Service Coverage Ratio (DSCR), является финансовым показателем, который используется для оценки способности бизнеса выполнять свои долговые обязательства.
- Коэффициент покрытия долга рассчитывается как отношение суммы чистого дохода за определенный период к сумме долговых обязательств за этот же самый период.
- Вычисление этого коэффициента является одним из способов определить, может ли компания покрыть свои долговые обязательства, если все ее кредиторы немедленно потребуют свои средства.
- Если значение коэффициента покрытия долга меньше единицы, это может указывать на финансовые проблемы.



- Коэффициент покрытия долга, стабильно превышающий единицу, говорит не только о способности компании выплатить все свои долговые обязательства, но и о наличии определенного резерва денежных средств. Эта дополнительная сумма может быть реинвестирована в развитие бизнеса, либо из нее может быть сформирован резервный фонд на случай чрезвычайных ситуаций.



Примеры предельных значений показателя DSCR для разных типов проектов

- безрисковые инфраструктурные проекты — 1,2;
- эксплуатация электростанций — 1,3;
- инфраструктурные проекты с риском использования (строительство дорог) — 1,4;
- добыча полезных ископаемых — 1,5



Debt Service Coverage Ratio (DSCR) ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Наименование	1-й ГОД	2-й ГОД	3-й ГОД	4-й ГОД	5-й ГОД	6-й ГОД	7-й ГОД	8-й ГОД	9-й ГОД	10-й ГОД	ИТОГ О
Cash Flow операционная деятельность, тыс. долларов	27 563	37 616	59 560	81 500	158 844	158 844	158 844	158 844	158 844	158 844	1 159 302
Cash Flow инвестиционная деятельность, тыс. долларов	-100 000	-250 000									-350 000
Cash Flow финансовая деятельность, тыс. долларов	100 000	250 000								-350 000	0
Итоговый Cash Flow, тыс. долларов	27 563	37 616	59 560	81 500	158 844	158 844	158 844	158 844	158 844	-191 156	809 302
DSCR											3,31



- Debt Service Coverage Ratio (DSCR) на конец периода планирования у Группы Компаний составит **3,31**, что говорит о том, что денежных потоков от деятельности достаточно для возврата инвестиционных вложений потенциальных инвесторов, и у Группы Компаний достаточный запас прочности на протяжении всего периода планирования.

Прогноз эффективности проекта



45

- Оценка эффективности инвестиционных вложений в проект, являющихся предметом настоящей презентации, а также способности Группы Компаний вернуть инвестиционные вложения потенциальных инвесторов, осуществлена с помощью финансовой модели.
- Эффективность проекта оценена в соответствии с международной практикой по двум показателям – чистой текущей стоимости дисконтированных потоков наличности (**Net Present Value - NPV**) и внутренней нормой доходности (**Internal Rate of Return- IRR**).
- Финансовая модель построена исходя из консервативных предпосылок, когда расходы планируются исходя из максимальной, а доходы – из минимальной оценки.
- Несмотря на это, модель демонстрирует высокую эффективность проекта, что подтверждается расчетами.



В предлагаемых расчетах для оценки эффективности проекта применялись следующие показатели:

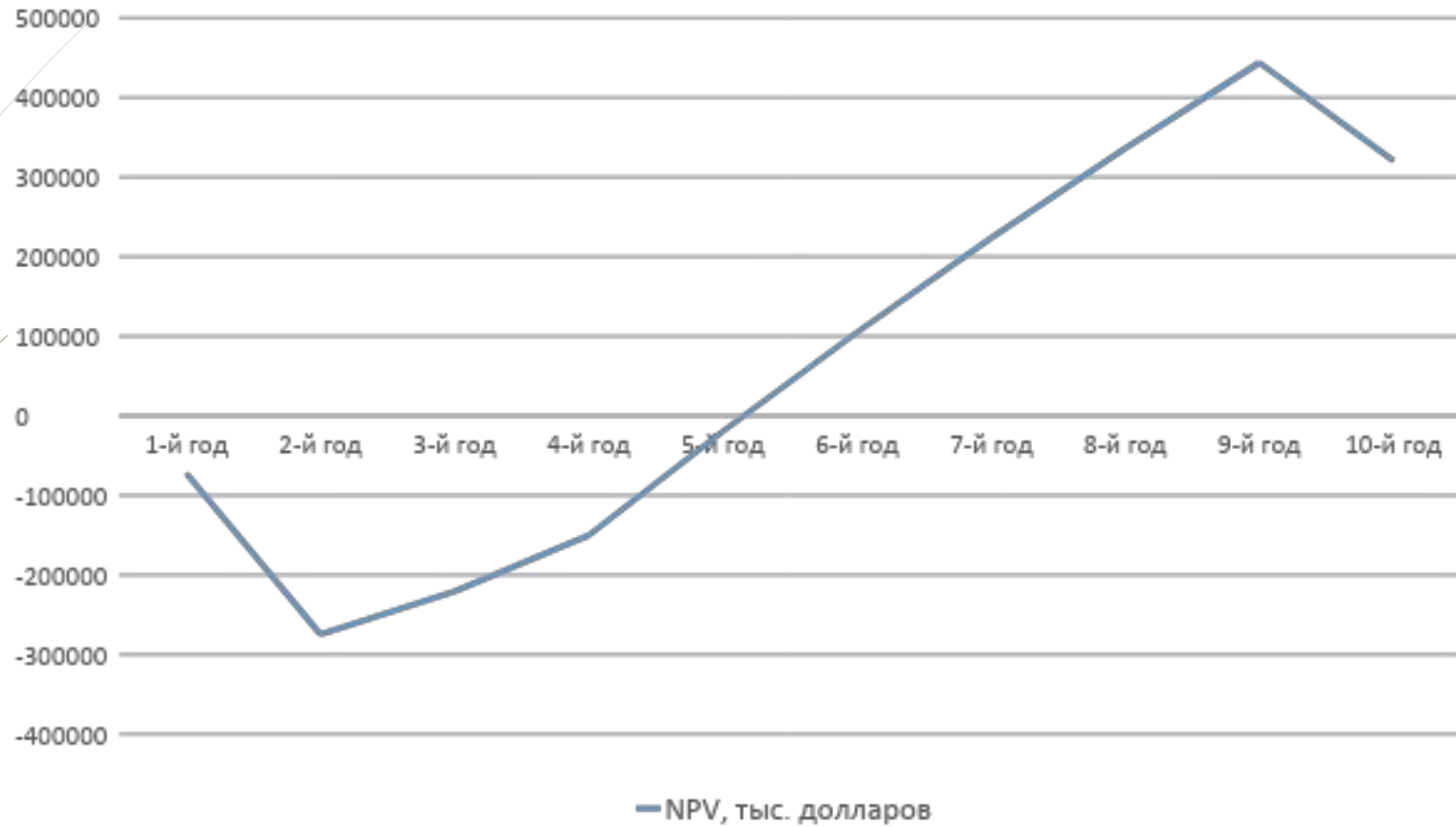
- Чистый денежный поток (Net Cash Flow) NCF
- Чистая текущая стоимость (Net Present Value) NPV
- Рентабельность продаж (*Return on Sales*) ROS
- Рентабельность инвестиций (Profitability Index) PI
- Внутренняя норма рентабельности проекта (Internal Rate of Return) IRR
- Период окупаемости (Payback Period) PB



Наименование	1-й ГОД	2-й ГОД	3-й ГОД	4-й ГОД	5-й ГОД	6-й ГОД	7-й ГОД	8-й ГОД	9-й ГОД	10-й ГОД	ИТОГ О
Приток денежных средств, тыс. долларов	27 563	37 616	59 560	81 500	158 844	158 844	158 844	158 844	158 844	158 844	1 159 302
Прибыль, тыс. долларов	27 563	37 616	59 560	81 500	158 844	158 844	158 844	158 844	158 844	158 844	1 159 302
Отток денежных средств, тыс. долларов	100000	250000								350000	700 000
Инвестиционные вложения, тыс. долларов	100000	250000									350 000
Возврат инвестиционных вложений, тыс. долларов										350000	350 000
Net Cash Flow – NCF, тыс. долларов	-72 437	-212 385	59 560	81 500	158 844	158 844	158 844	158 844	158 844	-191 156	459 302
NCF нарастающим итогом, тыс. долларов	-72 437	-284 821	-225 261	-143 761	15 083	173 927	332 771	491 614	650 458	459 302	
Приведенная стоимость NCF, тыс. долларов	-72 437	-202 271	54 023	70 403	130 681	124 458	118 532	112 887	107 512	-123 221	
NPV											



Период окупаемости проекта, лет





Ключевые показатели эффективности проекта

Наименование показателя	Значение
R (ставка дисконтирования)	5% (*)
Прибыль (ЕВIT)	1159302
Суммарная выручка	3008196
Рентабельность продаж (<i>Return on Sales</i>) ROS	39%
Рентабельность инвестиций (<i>Profitability Index</i>) PI	92%
Период окупаемости (<i>Payback Period</i>) РВ, лет	6
Накопленный NCF	459302
NPV	320567
IRR	29%

(*)- коэффициент дисконтирования равен средней банковской ставке по вкладам в долларах.



ВЫВОДЫ

- Проект признается эффективным, если на последнюю расчетную дату прогноза кумулятивное значение чистого денежного потока NCF (притоки минус оттоки, нарастающим итогом) будет положительным. В нашем прогнозе накопленное значение NCF на конец инвестиционного проекта равен **459 302** тыс. долларов.
- NPV представляет собой сумму всех денежных потоков (поступлений и платежей), возникающих на протяжении рассматриваемого периода, пересчитанных на момент начала осуществления инвестиций. Этот расчет осуществляется с помощью выбранного коэффициента дисконтирования. В данном случае он равен **5%**, что соответствует средней банковской ставке по вкладам в долларах.
- Инвестору следует отдавать предпочтение только тем проектам, для которых NPV имеет положительное значение. Отрицательное же значение свидетельствует о неэффективности использования денежных средств по сравнению с возможной альтернативой (5%).
- Как видно, в период с начала реализации проекта по 5 год реализации проекта – NPV – отрицательный. Но далее можно увидеть, что NPV получает положительное значение. Таким образом период окупаемости проекта равен **6 годам**.
- Так, на последнюю расчетную дату NPV составляет **320 567** тыс. долларов., что в конечном итоге свидетельствует об эффективности проекта.



Внутренняя норма доходности (IRR)

Этот критерий эффективности характеризуется нормой дисконта (IRR), при которой чистый дисконтированный доход равен нулю.

IRR отражает максимальную норму дисконта, при которой проект еще остается рентабельным.

В нашем случае проект остается рентабельным и при ставке дисконта **29%**.

Этот показатель вместе с показателем NPV позволяет оценить целесообразность вложения средств. Если банковская учетная ставка больше IRR, то альтернатива помещения средств на банковский депозит для инвестора выглядит более привлекательной.

В нашем случае IRR выше существующих ставок по банковским депозитам в долларах. Кроме того, если проект полностью финансируется за счет ссуды коммерческого банка, то значение IRR показывает верхнюю границу допустимого уровня банковской процентной ставки, превышение которого делает проект убыточным.



Полученные расчеты позволяют судить о целесообразности Проекта для потенциальных инвесторов:

- Прогноз прибыли и убытков Проекта показывает наличие накопленной прибыли на конец расчетного периода;
- Оценка эффективности проекта доказывает, что проект целесообразен, и более предпочтителен по сравнению с альтернативным вложением денежных средств, так как показатели **NCF > 0, NPV > 0, IRR > 0**;
- Период окупаемости проекта не превышает горизонт расчетов (10 лет) и составляет **6 лет**.