



# K-Exploration



## Оценка рыночной стоимости золоторудных месторождений



## Методы оценки стоимости месторождения

- Для оценки стоимости золоторудных месторождений применяют метод оценки на основе разработки технико-экономической модели развития месторождения на весь период отработки запасов или ресурсов. Эта оценка делается на основе доходного подхода с методом дисконтирования денежных потоков.

Название месторождения			Руда, тыс. т.	Среднее содержание Au, г/т	Au, кг	Au, тыс. унций					
Месторасположение	Казахстан, Восточно-Казахстанская область	Геологические запасы	1 187	8,5	10 040	322,8					
Горные работы	Подземная добыча	Эксплуатационные запасы	1 358	6,5	8 835	284,1					
Технология	ЗИФ производительностью переработки - 200 тыс. т. руды в год (CIP)										
Цена реализации Au	1 650 \$US/унция										
Валюта расчетов	1 (\$US)										
Дисконтированный денежный поток (NPV):											
NPV (дисконт 0%), млн. \$ US	221,3										
NPV (дисконт 5%), млн. \$ US	156,7										
NPV (дисконт 8%), млн. \$ US	128,7										
NPV (дисконт 10%), млн. \$ US	113,3										
NPV (дисконт 15%), млн. \$ US	83,4										
NPV (дисконт 20%), млн. \$ US	62,4										
Внутренняя норма рентабельности, IRR	127,8%										
	LOM	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Au в сплаве "Доре", кг	7 864			187	1 171	1 171	1 171	1 171	1 171	1 171	650
Доход с продажи Au, млн.\$ US	423,64			14,36	62,12	62,12	62,12	62,12	62,12	62,12	34,48
Производственные затраты, млн.\$ US	61,49		0,89	1,71	8,99	8,99	8,99	8,99	8,99	8,99	4,99
Административные затраты, млн.\$ US	8,60	0,10	0,50	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Налоги, млн.\$ US	100,17	0,02	0,19	3,22	14,66	14,70	14,74	14,78	14,82	14,86	8,18
Капитальные затраты, млн.\$ US	31,726	0,851	6,830	15,383	4,148	1,470	0,735	0,735	0,735	0,735	0,105
Чистый денежный поток, млн.\$ US	221,252	(0,971)	(6,431)	(7,258)	33,330	35,967	36,662	36,622	36,582	36,542	20,206

- Так же существует сравнительный метод оценки запасов и ресурсов (золото в недрах), который основывается на сравнении средних значений мультипликаторов аналогичных месторождений.

## Оценка стоимости месторождения по суммам сделок продаж

Date / Дата	Deposit / Месторождение	Seller / Продавец	Buyer / Покупатель	Proven&Probable Reserves, M oz / Запасы, млн. унций	Transaction amount, M US\$ / Сумма сделки, US\$ млн.	Transaction Price \ Purchased P&P / Цена сделки \ приобретаемые P&P, US\$/oz
04.03.2020	Massawa	Barrick Gold	Terenga Gold	2,20	430	195,5
31.03.2020	Red Lake	Newmont	Evolution Mining	2,90	475	163,8
21.08.2020	Blackwater	New Gold	Artemis Gold	8,01	190	23,7
30.09.2020	Mponeng	AngloGold Ashanti	Harmony Gold	11,10	300	27,0
15.12.2021	Mt Carlton	Evolution Mining	Navarre Minerals	0,31	65	208,3
20.12.2021	Bardoc & Zoroastrian	Bardoc Gold	St Barbara	1,03	111	107,9
09.03.2022	Brucejack	Pretium Resources	Newcrest Mining	4,21	2 800	664,8
11.03.2022	Karma	Endeavour Mining	Néré Mining	0,16	25	159,2
15.06.2022	Купол	Kinross	Highland Gold	1,35	400	296,3
11.08.2022	Chirano	Kinross	Asante Gold	0,99	225	227,3
<b>Average / Среднее</b>						<b>207,4</b>

Company / Компания	Stock market / Биржа	Country / Страна	Proven&Probable Reserves, M oz / Запасы, млн унций	Мcap, B US\$ / Капитализация, млрд US\$ на 15.05.23	Production Au 2022, Moz / Производство Au за 2022г, млн унций	AISC (Совокупные затраты), US\$/oz	Reserves Oz Cost (Стоимость унции запасов), US\$/oz
Newmont	NYSE: NEM	USA (США)	96,2	37,99	5,96	1 211	395,1
Barrick	NYSE: GOLD	Canada (Канада)	76,0	34,70	4,14	1 222	456,6
Agnico Eagle	NYSE: AEM	Canada (Канада)	48,7	29,29	3,14	1 109	601,7
AngloGold Ashanti	JSE: ANG	South Africa (Южная Африка)	28,8	11,65	2,74	1 383	404,1
Gold Fields	JSE: GFI	South Africa (Южная Африка)	46,1	15,11	2,40	1 320	327,8
Kinross Gold	NYSE: KGC	Canada (Канада)	25,5	6,80	2,20	1 236	266,4
Newcrest Mining	ASX: NCM	Australia (Австралия)	53,6	18,40	2,16	1 098	343,3
Northern Star	ASX: NST	Australia (Австралия)	20,7	11,56	1,49	1 047	558,7
Harmony Gold	JSE: HAR	South Africa (Южная Африка)	28,1	3,37	1,48	1 709	120,1
Endeavour Mining	TSE: EDV	UK (Великобритания)	14,5	6,45	1,41	928	444,2
B2GOLD	TSE: BTO	Canada (Канада)	5,4	5,31	1,03	1 033	981,5
IAMGOLD	NYSE: IAG	Canada (Канада)	11,6	1,62	0,71	1 672	139,7
<b>Average / Среднее</b>							<b>419,9</b>

Company / Компания	Stock market / Биржа	Country / Страна	Measured&Indicated Resources, Moz / Ресурсы, млн. унций	Inferred Resources, Moz / Предполагаемые ресурсы, млн. унций	Мcap, B US\$ / Капитализация, млрд US\$ на 15.05.23	Resources Oz Cost (Стоимость унции ресурсов), US\$/oz
<b>Junior Gold Companies / Золотодобывающие Компании-Юниоры</b>						
Lavras Gold	CVE: LGC	Canada (Канада)	0,56	0,41	9,4	9,7
Newcore Gold	TSX-V: NCAU	Canada (Канада)	0,74	0,97	15,5	9,0
Timberline Resources	OTCMKTS	Canada (Канада)	0,51	0,14	13,6	21,0
Novo Resources	TSX:NVO	Australia (Австралия)	0,23	0,04	51,1	185,0
Revival Gold	CVE: RVG	Canada (Канада)	2,11	1,94	32,9	8,1
Arras Minerals	CVE: ARK	Canada (Канада)	1,75	1,49	16,1	5,0
Landore Resources	LON: LND	UK (Великобритания)	1,03	0,47	16,9	11,3
Western Alaska Minerals	CVE: WAM	USA (США)	0,25	0,10	38,3	107,4
HighGold Mining	CVE: HIGH	Canada (Канада)	0,60	0,03	48,0	76,4
Satori Resources	OTCMKTS: STRRF	Canada (Канада)	1,18	0,24	22,8	16,0
Stratabound Minerals	CVE: SB	Canada (Канада)	1,16	2,02	6,5	2,0
Lumina Gold	CVE: LUM	Canada (Канада)	10,40	6,70	154,6	9,0
Lahontan Gold	CVE: LG	Canada (Канада)	1,11	0,55	17,1	10,3
Moneta Gold	TSE: ME	Canada (Канада)	4,46	8,29	86,1	6,8
Gold Terra Resource	CVE: YGT	Canada (Канада)	0,11	1,63	17,7	10,2
<b>Average / Среднее</b>						<b>32,5</b>

## Оценка стоимости месторождения по ресурсам Inferred

Company / Компания	Stock market / Биржа	Country / Страна	Inferred Resources, Moz / Предполагаемые ресурсы, млн. унций	Мcap, B US\$ / Капитализация, млрд US\$ на 15.05.23	Resources Oz Cost (Стоимость унции ресурсов), US\$/oz
<b>Junior Gold Companies / Золотодобывающие Компании-Юниоры</b>					
Newcore Gold	TSX-V: NCAU	Canada (Канада)	0,97	15,5	16,0
Moneta Gold	TSE: ME	Canada (Канада)	8,29	86,1	10,4
Stratabound Minerals	TSX:NVO	Canada (Канада)	2,02	6,5	3,2
Gold Terra Resource	CVE: YGT	Canada (Канада)	1,63	17,7	10,9
<b>Average / Среднее</b>					<b>10,1</b>

Resources on 01.01.2023 Annual Reports, Presentations / Ресурсы на 01/01/2023 с Годовых отчетов и презентаций





[t.me/  
nikolaykmining](https://t.me/nikolaykmining)



[Instagram.com/  
nikolay.kmining](https://www.instagram.com/nikolay.kmining)



[youtube.com/  
@nikolayrusanov8212](https://youtube.com/@nikolayrusanov8212)

**Nikolay.Kmining**  
350 подписчиков

**Описание**  
Telegram-канал Николая Русанова  
Специалист по горной деятельности

Mining engineer with 30+ years of experience  
Head of Mining projects in Kazakhstan, Russia  
Evaluation of more than 200 mining projects

[t.me/nikolaykmining](https://t.me/nikolaykmining)  
Ссылка-приглашение

**nikolay.kmining**

958 Posts   32.1K Followers   2,038 Following

**Nikolay Rusanov**  
Personal blog  
Mining engineer with 30+ years of experience  
Head of Mining projects in Kazakhstan, Russia  
Evaluation of more than 200 mining world projects  
[www.youtube.com/@nikolayrusanov8212](https://www.youtube.com/@nikolayrusanov8212)

Edit Profile   Share profile   Contact

Me   Mining Course   Social media   Blog & Ads   Work

**@NIKOLAY.KMINING**

**Nikolay Rusanov**  
@nikolayrusanov8212 218 подписчиков 4 видео

Вы подписаны

ВИДЕО

- History of Gold mining / История Золотодобычи / Hi...  
1,1 тыс. просмотров · 3...
- Анонс Курса / Course Announcement / A...  
681 просмотр · 5 месяце...
- Интервью со специалистом по горной деятель...  
184 просмотра · 6 месяц...