

Отчет по проекту

24 июня 2011 г.

ЗАО «Эльконский ГМК»

Отчет PFS

РАССЫЛКА

Отчет для Принятия Решения по Инвестициям

Содержание

Правовая оговорка	ii
1. Основные положения	3
2. Описание Проекта.....	4
2.1 Место расположения Проекта	4
2.2 Описание Проекта.....	6
3. Цель Отчета	8
3.1 Предупреждение	8
3.1.1 Минерально-сырьевые ресурсы	8
4. Функциональное описание финансовой модели	9
4.1 Структура	9
4.2 В модель включаются.....	10
4.3 Исключения	11
5. Исходные данные модели	12
5.1 Финансовая модель – Основные допущения	12
5.2 Исходные данные, предоставляемые «ЗАО «Эльконский ГМК»»	13
5.2.1 Макроэкономические допущения	13
5.2.2 Политика налогообложения	13
5.2.3 Амортизация	13
5.3 Исходные данные компании «Хэтч»	14
5.3.1 Календарный график осуществления проекта	14
5.3.2 Производственный график	15
5.3.3 Эксплуатационные затраты	16
5.3.4 Капитальные затраты	17
5.3.5 Другие исходные данные	20
6. Экономический Анализ	21
6.1 Финансовый обзор	21
6.1.1 Финансовая сводка	21
6.1.2 Стоимость Проекта	22
6.1.3 Маржа прибыли до выплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA)	23
6.1.4 Потоки налично-денежных средств Проекта	25
6.2 Валовый доход Проекта	25
6.3 Налогообложение	26
6.3.1 Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	26
6.3.2 Налог на имущество.....	27
6.3.3 Налог на добавленную стоимость (НДС)	27
6.3.4 Налоги на фонд оплаты труда	28
6.3.5 Прочие налоги	28
6.3.6 Налог на прибыль организации	28
6.4 Анализ чувствительности	29
6.4.1 Первые ориентировочные результаты анализа чувствительности	29
6.4.2 Результаты анализа вариантов	30
7. Оптимизационный анализ	31
7.1 Перспективы снижения капитальных и эксплуатационных затрат.....	31
7.2 Проведенный анализ	31

7.2.1	Оценка возможностей по оптимизации анализа вариантов	31
7.2.2	Анализ вероятности снижения капитальных и эксплуатационных затрат.....	32
7.2.3	Оценка влияния на экономику проекта	32
7.3	Предположения и ограничения.....	33
7.4	Результаты	35
8.	Рекомендации.....	38
8.1	Предстоящие этапы работ	39
Приложение 1	Экономическая Модель	2
Приложение 2	Оптимизационный анализ	3

Перечень таблиц

Таблица 5-1:	Ключевые финансовые допущения
Таблица 5-2:	Основные этапы проекта
Таблица 5-3:	Общий объем производства
Таблица 5-4:	Разбивка общих эксплуатационных затрат по проекту Элькон (средние на срок эксплуатации рудника)
Таблица 5-5:	Расчет потребности в первоначальном капитале (с Рудником 3 и без Рудника 3)
Таблица 5-6:	Расчет затрат на содержание основных фондов (млн. руб.)
Таблица 5-7:	Смета капитальных затрат на весь срок эксплуатации (млн. руб.)
Таблица 6-1:	Обобщенные финансовые результаты (средние на срок эксплуатации с рудником 3)
Таблица 6-2:	Цены на уран и золото
Таблица 6-3:	Налог на добычу полезных ископаемых
Таблица 6-4:	Налог на добавленную стоимость (весь период жизни предприятия, не дисконтированный)
Таблица 6-5:	Результаты сценариев (ЧДС при ставке дисконтирования 9.5% с Рудником 3)

Перечень рисунков

Рис. 1-1:	Формирование стоимости проекта (ЧДС – чистая приведенная стоимость NPV в реальном выражении 9,5%)
Рис. 2-1:	Карта Центрально Алданского горнопромышленного района
Рис. 2-2:	Размещение Эльконского урановорудного района
Рис. 2-3:	Генплан площадки проекта “Эльконский ГМК”
Основные блоки модели представлены на Рис. 4-1.	
Рис. 6-1:	Формирование стоимости Проекта (чистая приведенная стоимость в реальном выражении при ставке дисконтирования 9,5% с Рудником 3)
Рис. 6-2:	Отношение маржи прибыли и денежных расходов (в реальном выражении)
Рис. 6-3:	Кривая цен на уран
Рис. 6-4:	Движение наличных денежных средств по Проекту (в реальном выражении)
Рис. 6-5:	Налоги, взимаемые в госбюджет (за весь срок эксплуатации рудника, без дисконтирования с Рудником 3)
Рис. 6-6:	Анализ чувствительности по основным финансовым переменным (с Рудником 3)
Рис. 7-1	Концептуальные решения по снижению затрат - Сводка
Рис. 8-1	Кривая сортности и объема добычи

Перечень Приложений

Приложение A01 Экономическая Модель

Н335109-0000-90-348-0003 Экономическая Модель (Электронная версия)
Н335109-0000-90-348-0003 Экономическая Модель (Версия для Отчета)

Приложение A02 Результаты оптимизации

Н335109-0000-90-348-0003 Экономическая Модель с рудником 3 (электронная версия)
Н335109-0000-90-348-0004 Экономическая Модель без рудника 3 (электронная версия)
(Версия для Отчета)