

Sokutashskaya Licensed Area

Estimation and analysis of the prospects for gold and other metals

Lopatko O.M., Certificate MAIG # 3771

Jadeyev A.I., Certificate MAIG # 3765

18.11.2020

Authors

Alpproject Consortium (Kyrgyzstan)

Lopatko O.M.
Jadeyev A.I.
Myltsev P.

Geo Consultants Ltd (Latvia)

Janis Prols Dr. Geology

International Mining Company Invest, Inc. (USA)

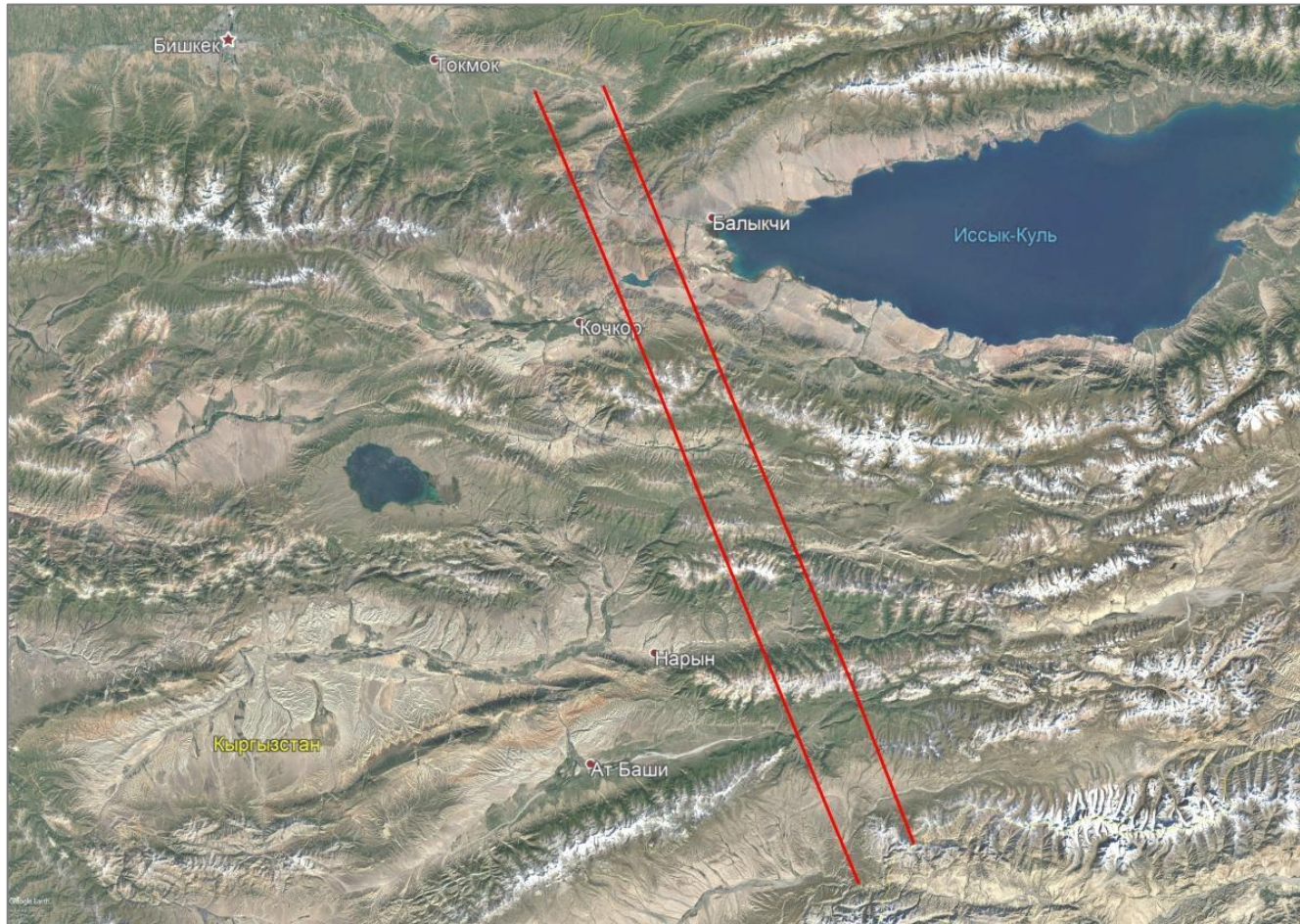
Sergei Khokhlov

Geological and structural background for the presence of a commercially minable Au deposit



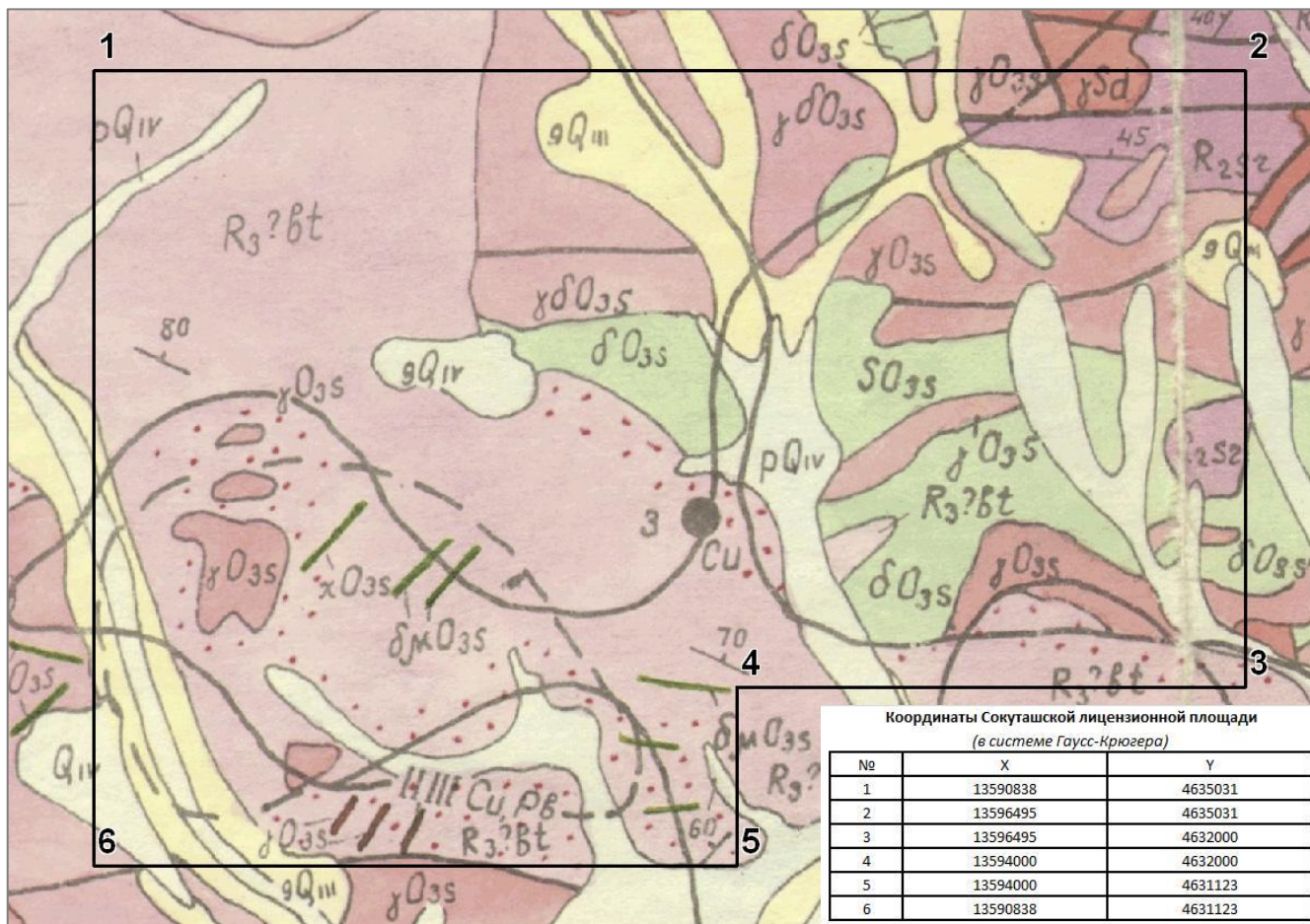
The Tien Shan fold system is an integral part of the global structure — the Ural-Mongolian belt, formed during powerful tectonic movements in the Paleozoic. It is a complex mosaic of fragments of the crust of ancient protocontinents, lavas and sediments of two Paleozoic oceans and products of the Caledonian and Hercynian collisions — granitoids massifs, during the smelting of which numerous deposits and manifestations of ore minerals were formed; a significant part of which has not yet been identified or has been insufficiently studied.

The most important role in the formation of ore objects is played by the tectonic factor. Modern research has established a genetic relationship between deposits and occurrences of metals with zones of deep shear faults reaching the mantle, where during smelting, metals were removed in the composition of gas-fluid solutions under excessive pressures and temperatures, followed by their concentration in thick fractured zones and adjacent tensile structures.



In the 1980s such a shift of the northwest strike was revealed by the Institute of High Temperatures of the USSR Academy of Sciences, during deep seismic sounding in the At-Bashin depression. The fault was confidently traced to a depth of 150 km, i.e. for the entire thickness of the crowded continental plate, newly formed in the Alpine time, down to the mantle. Despite the fact that in places this structure is overlapped by overthrust nappes formed in the course of Alpine tectonization, it is reliably deciphered on the satellite images.

Estimation of the prospects for the licensed area



The Sokutash area is located in the Naryn district of the Naryn region, in the northern part of the Soltonsara ore field in the basin of the Karabulun and Sokutash streams.

The size of the licensed area is 1991 hectares.

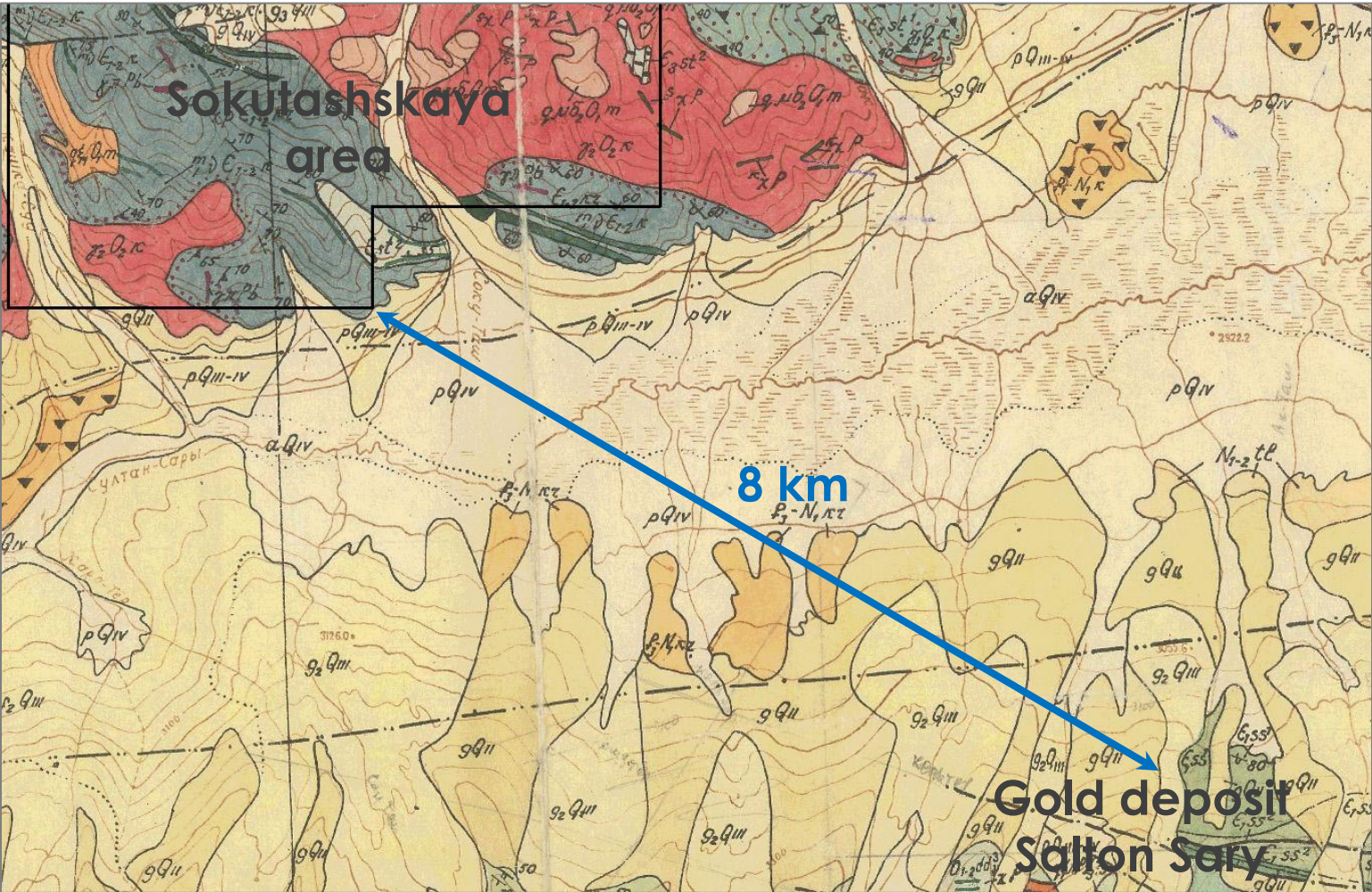
The maximum elevation above sea level is 3679.2 m.

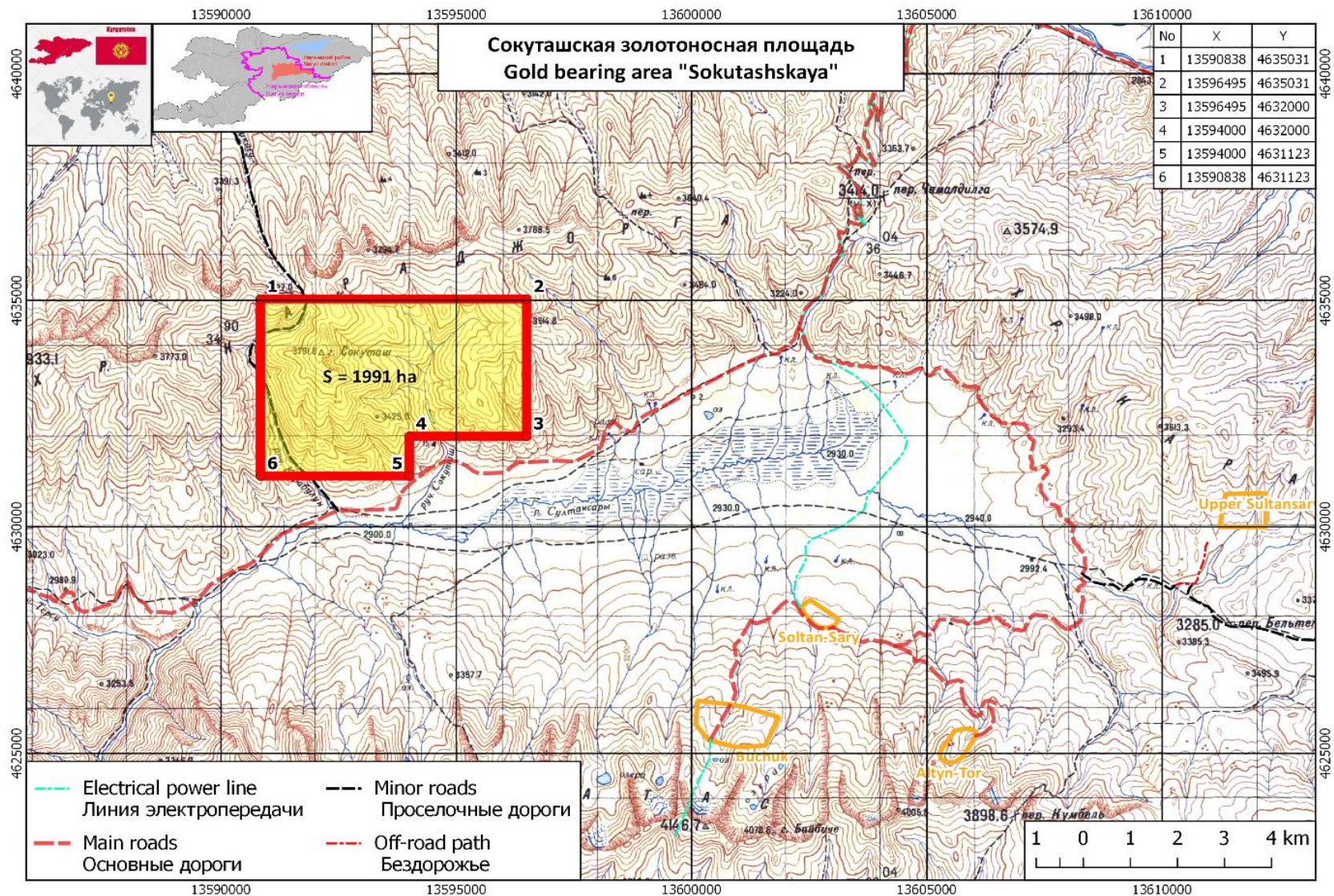
Topographic map legend at a scale of 1:100,000 - K-43-81

This promising area was identified as a result of the following studies:

- 1960-1964 — a forecast map of the gold contents of the Kirghiz SSR was compiled on a scale of 1:200,000. Quartz with visible gold was discovered on the left bank of river Sultansary (Popkov N., 1964).
- 1962-1964 — prospecting and surveying works were carried out within the Sultansarynskaya and Malonarynskaya areas, on a scale of 1:50,000. The Sultansary deposit was recommended for exploration (Asanaliev B., 1965).
- 1964-1967 — detailed studies were carried out on the area of the Sultansara ore field, which made it possible to determine the gold reserves (Popkov N., 1968); in 1970 these were considered by the USSR State Reserves Committee, but were not approved.
- 1982-1985 — prospecting and appraisal works were carried out for the placer and ore gold in the Central Tien Shan (Vozmyanin V., 1986). Known and newly identified ore occurrences and placers of gold were evaluated; the parameters of the ore bodies and placers were determined; and established the confinement of gold mineralization to zones of silicification and quartz veins with sulfides.
- 1988-1993 — the SUEK party in the Sultansarynskaya area carried out geological surveys and additional exploration on a scale of 1:50,000, during which the Sokutash area was assessed as being of interest for further research (Mikolaichuk et al., 1994).

The Solton-Sary field, the northwestern flank of which is the Sokutashskaya area (8 km on a straight line from the Altyn-Tor open pit), is located on the northern slope of the Kapka-Tash ridge. It consists of three sections — Buchuk, Ak-Tash and Altyn-Tor. The Altyn-Tor section is under the jurisdiction of Kyrgyzaltyn OJSC, the Buchuk section will be developed by the Chinese company Zhong Ji Mining company, which was issued a development license until April 2033.





The Law of the Kyrgyz Republic “On Subsoil” and related topics

Law No. 49 "On Subsoil" was adopted on May 19, 2020 (as amended on July 8, 2019 No. 81 and dated March 23, 2020 No. 29) — it regulates the relations arising from the use of subsoil by the state with individuals and legal entities. The law stipulates that users of the subsoil may be “... foreign citizens registered as individual entrepreneurs ...” (Article 19; end of quotation).

The law establishes the following terms for the use of subsoil (Article 21):

- for geological exploration — for a period of up to 4 years with a subsequent, if necessary, extension for another 3 years
- for the development of mineral deposits — for up to 20 years with a subsequent extension until the reserves are depleted

In the Kyrgyz Republic, the subsoil is the exclusive property of the state (article 3 of the law). There is a tax (bonus) on the right to use subsoil, payable in accordance with the Tax Code of the Kyrgyz Republic (article 4, paragraph 2). The bonus for changing the license from geological prospecting to geological exploration will be \$1,950 USD.

Additionally, a tax (pool) must be paid to local governments (village councils) for holding a license. Pool size: 1st year after receiving for geological exploration - 93,050 soms (\$1,200 USD)

- 2nd year - 186,100 soms (\$2,350 USD)
- 3rd year - 372,200 (\$4,675 USD)
- The pool for geological prospecting works was paid in full, including 2020.

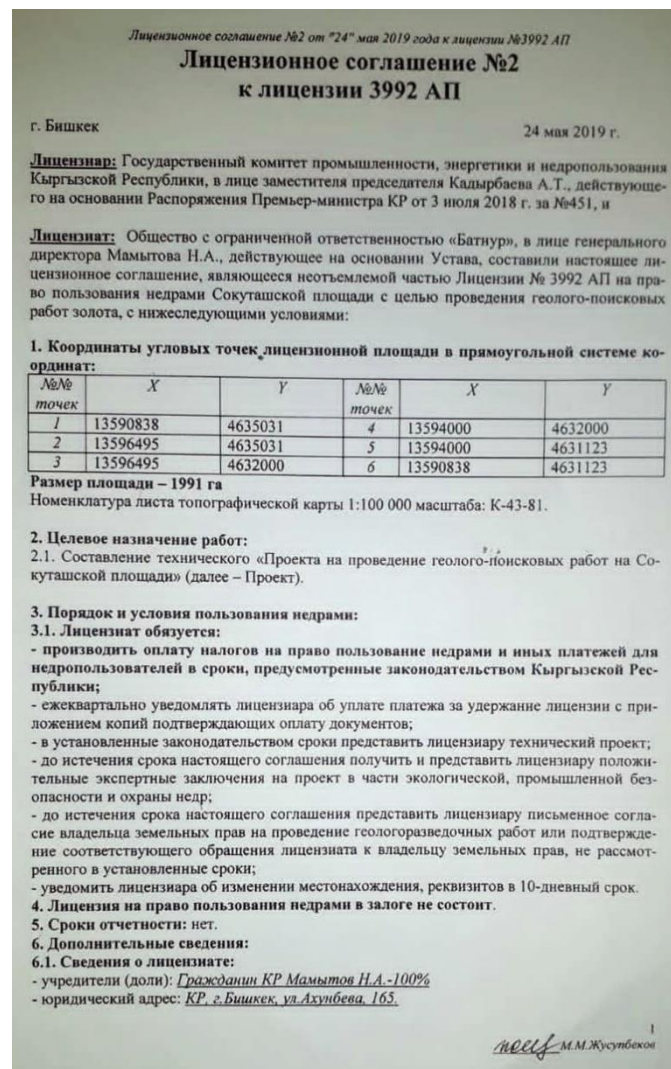
A license to carry out any work on a designated area is issued only after the social package has been agreed with the local government (Article 4, paragraph 47 and Article 30). In our case, the social package has been agreed with both local governments, on which territory the Sokutashskaya area is located:

- Kazan-Kuygan A.A. (1,868 ha)
- On-Archinsky A.A. (123 ha)

In this case, it is agreed that the total cost of the social package will be 5% of exploration work cost.

- In accordance with the Law of the Kyrgyz Republic No. 49 "On Subsoil" dated May 19, 2018 (as amended until July 8, 2019), the company that explored and approved the mineral reserves, namely Batnur LLC, receives a license for the right to extract mineral resources. In order to obtain a license, there is a requirement to have an approved project for the extraction and reclamation of the worked-out area.
- Access to the Sokutash area is possible by car. The nearest power line is located at the Kyrgyzaltyn JSC, but its capacity is limited. Therefore, it is more likely that, if required, a power line of about 20 km (along the road) will need to be drawn from the Zhong Ji Mining company base.
- Artesian waters are available for water supply.
- Distance to Bishkek is 340 km.

The owner of the Sokutashskaya area license is Batnur LLC (state registration No. 119128-3301-LLC). On May 24, 2019 Batnur LLC received a license No. 3992-AP from the State Committee for Industry, Energy and Subsoil Use of the Kyrgyz Republic, which grants the right to use the subsoil for the purpose of conducting geological prospecting for gold in the Sokutash area. The purpose of the work is to draw up a technical "Project for geological prospecting work in the Sokutash area", the license is valid until April 15, 2021.




 МИНИСТЕРСТВО ЮСТИЦИИ
 КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
 Чуй-Бишкекское управление юстиции

наименование регистрирующего органа
СВИДЕТЕЛЬСТВО
 О ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПЕРЕРЕГИСТРАЦИИ
 ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА

119128-3301-000 27510367
 регистрационный номер код ОКПО


 02410201110086
 идентификационный налоговый номер

Бишкек 19 октября 2020 г.
 город

Фирменное наименование юридического лица:
 Общество с ограниченной ответственностью
 «Батнур»
Организационно-правовая форма
 Общество с ограниченной ответственностью
Местонахождение (адрес) Кыргызская Республика,
 город Бишкек, ул. Ахунбаева, д. 165.
Дата первичной регистрации:
 24.10.2011 г.

серия **ГПЮ** № **0043671**

Начальник К. Казаков
 руководитель имя, фамилия

КЫРГЫЗ РЕСПУБЛИКАСЫНЫН
ЮСТИЦИЯ МИНИСТРИЛГИ



МИНИСТЕРСТВО ЮСТИЦИИ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

ЧУЙ-БИШКЕК
ЮСТИЦИЯ БАШКАРМАЛЫГЫ

ЧУЙ-БИШКЕКСКОЕ
УПРАВЛЕНИЕ ЮСТИЦИИ

«18 октября» 2020-ж.

**БУЙРУК
ПРИКАЗ**

№ 3840

«Батнур» жоопкерчилиги чектелген коомун
мамлекеттик кайра каттоо жөнүндө
(ЧК Латвия Республикасынын жараны)

Юридикалык жактын фирмалык аталышы:
«Батнур» жоопкерчилиги чектелген коому.
Общество с ограниченной ответственностью «Батнур».

Юридикалык дарег:
Кыргыз Республикасы, Бишкек шаары, Биринчи май району, Ахунбаев көчөсү, 165-үй.
Катышуучусу жана анын үлүшүнүн өлчөмү:
Латвия Республикасынын жараны, Фишнерс Марселс – 80% (80) сом;
Кыргыз Республикасынын жараны, Мамытов Нурбек Акимшаевич- 20% (20) сом.
Уставдык капиталы: 100 (жүз) сом.

Жетекчиси:
Фишнерс Марселс, Латвия Республикасынын жараны.
Менчиги – жеке

Коом катышуучулар курамы өзгөргөндүгүнө байланыштуу кайра каттоодон өтүп жатат. Алгачкы каттоо күнү 2011-жылдын, 24-октябры каттоо номери 119128 –3301-ЖЧК, ИСН 02410201110086, ИУЖК коду 27510367.

«Юридикалык жактарды, филиалдарды (өкүлчүлүктөрдүн) мамлекеттик каттоо жөнүндө» Кыргыз Республикасынын Мыйзамынын 12-беренесине жетекчиликке алып, буйрук кылам:

1. «Батнур» жоопкерчилиги чектелген коому мамлекеттик кайра каттоодон өткөрүлсүн жана ага мамлекеттик кайра каттоодон өткөндүгү жөнүндө күбөлүк берилсин.
2. Мамлекеттик кайра каттоо жөнүндө маалымат юридикалык жактардын, филиалдардын (өкүлчүлүктөрдүн) Бирдиктүү мамлекеттик реестрине киргизилсин.
3. Буйрук юридикалык жактын кайра каттоодон өткөндүгү жөнүндө маалымат юридикалык жактардын, филиалдардын (өкүлчүлүктөрдүн) Бирдиктүү мамлекеттик реестрине (юридикалык жактардын, филиалдардын (өкүлчүлүктөрдүн) электрондук базасы) киргизилген күндөн тартып күчүнө кирет.
4. Буйрук арыз ээсине тапшырылган күндөн тартып 30 жумуш күн аралыгында Кыргыз Республикасынын юстиция министрлигине даттанууга жатат.

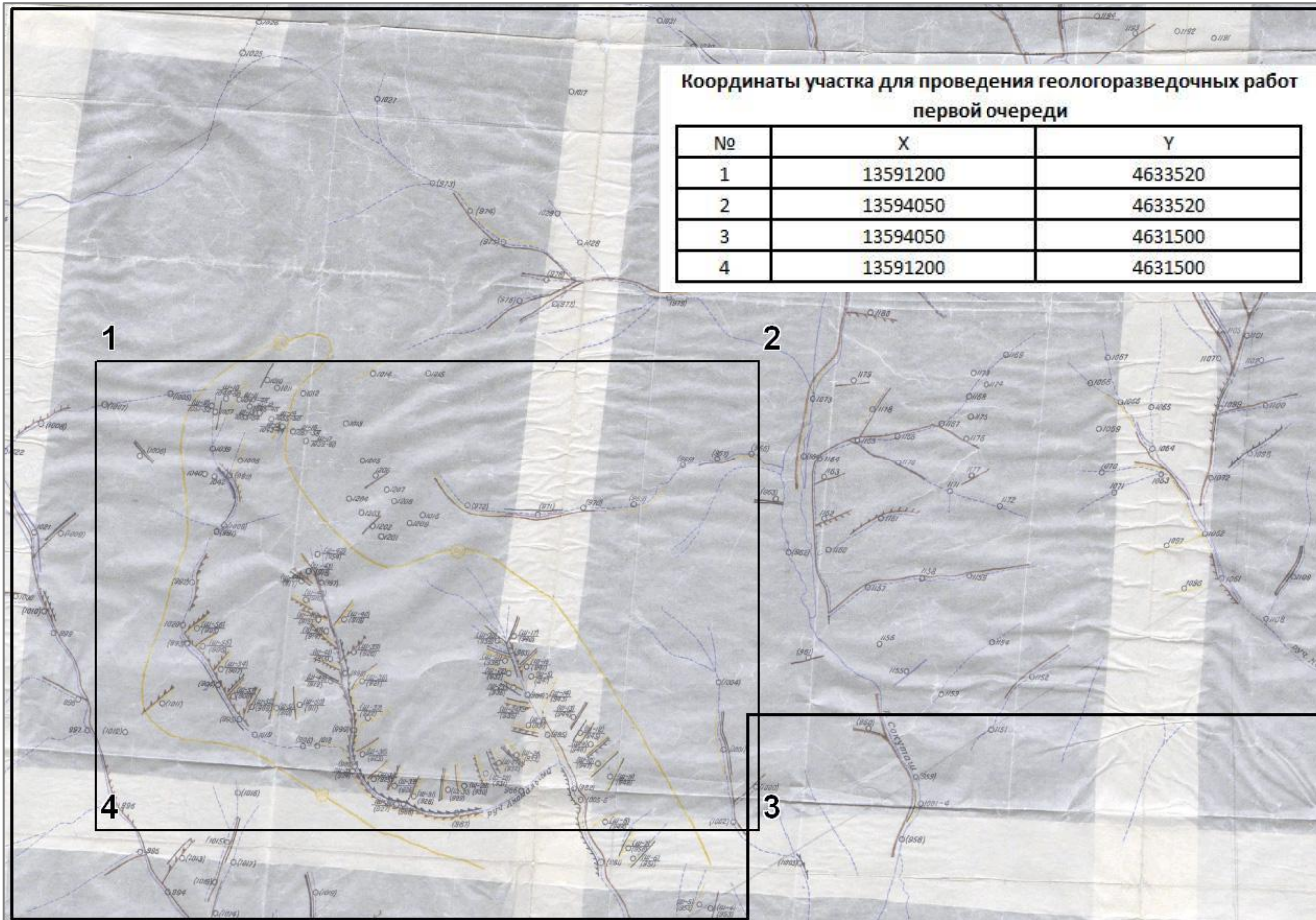
Начальник



К. Казаков

Аткаруучу: К. Мамытов
Мыйзамды каралган бирдик документтер тапшырылган
Тапшырылган документтердин маалымат Кыргыз Республикасынын
мыйзамдарына ылайык келет.
Арыздан келип түшкөн күнү:
2020-жылдын 13-октябры

Based on the results of earlier studies (Mikolaichuk et al., 1994), in the southwestern part of the area, the license holders allocated a site for the first stage of exploration with an area of 575.7 hectares as the most promising one.



For a detailed area of 500 hectares within a promising site, in September 2020, Batnur LLC prepared a project for geological exploration, which was approved by all the necessary authorities, and it is currently being finalized by the State Agency for Environmental Protection and Forestry. The project will serve as the basis for obtaining a new license for geological exploration, which will be issued by the State Committee for Industry, Energy and Subsoil Use.

<p>I - 3 - 97 Пункт минерализации. Правый борт долины р. Соку-Таш. Абс. выс. 3250.0м. 76°08 - 41°49 .</p>	<p>K-43-8I-B Онарчинская партия 1967-1968г.г.</p>	<p>Кварцевая жила с медной зеленью и мелкой вкрапленностью халькопирита мощностью 0.25м, длиной 2.0м среди эффузивов. Золото-0.5г/т.</p>
<p>I - 3 - 99 Пункт минерализации. Правый борт р. Соку-Таш, в 500м по аз. 80° от в. о. 3435.2м. Абс. выс. 3260.0м. 76°08 - 41°49 .</p>	<p>K-43-8I-B Акташская партия, 1987г.</p>	<p>Вблизи тектонической зоны дробления кембрийские базальты окварцованы и лимонитизированы. Мощность до 2.5м. Золото-0.2г/т, свинец-0.015%, серебро-0.5г/т.</p>
<p>I - 2 - 100 Пункт минерализации. Верховье правого составляющего руч. Аномальный, в 600м по аз. 105° от в. о. 3622.0м. Абс. выс. 3360.0м. 76°05 - 41°49 .</p>	<p>K-43-8I-B Акташская партия, 1985-1989г.г.</p>	<p>На контакте ордовикских граносиенитов кембрийскими базальтами зона интенсивного окварцевания с вкрапленностью пирита. Мощность зоны до 40м, протяженностью 100м. Золото-0.16г/т, серебро-3.4г/т.</p>
<p>I - 2 - 101 Пункт минерализации. Верховье руч. Аномальное, в 400м по аз. 20° от в. о. 3280.5м. Абс. выс. 3260.0м. 76°07 - 41°49 .</p>	<p>K-43-8I-B Акташская партия, 1985-1989г.г.</p>	<p>В кембрийских базальтах прожилки кварца мощностью 0.15м, с вкрапленностью пирита. Золото-0.4г/т, серебро-4г/т.</p>
<p>I - 2 - 102 Пункт минерализации. Междуречье Соку-Таш-Аномальный, в 125м по аз. 183° от в. о. 3435.2м. Абс. выс. 3360.0м. 76°07 - 41°49 .</p>	<p>K-43-8I-B Акташская партия, 1985-1989г.г.</p>	<p>В кембрийских породах вскрыты две тектонические зоны дробления: 1) мощность - 1.9м, 2) мощность 13.7м. Золото-0.25г/т, серебро-1.9г/т.</p>
<p>I - 2 - 103 Пункт минерализации. Верховье руч. Аномальное, в 500м по аз. 325° от в. о. 3260.5м. Абс. выс. 3360.0м. 76°06 - 41°49 .</p>	<p>K-43-8I-B Акташская партия, 1985-1989г.г.</p>	<p>В аловияльных обломках ордовикских граносиенитов ожелезненная кварцевая брекчия с сульфидной минерализацией.</p>
<p>I - 2 - 104 Пункт минерализации. Верховье руч. Аномальное, в 400м по аз. 60° от в. о. 3280.5м. Абс. выс. 3260.0м. 76°07 - 41°49 .</p>	<p>K-43-8I-B Акташская партия, 1985-1989г.г.</p>	<p>В кембрийских базальтах на контакте с тектонической зоной дробления интервал окварцованных и лимонитизированных пород с вкрапленностью сульфидов, мощностью 4.1м. Золото-0.12г/т, серебро-6г/т.</p>

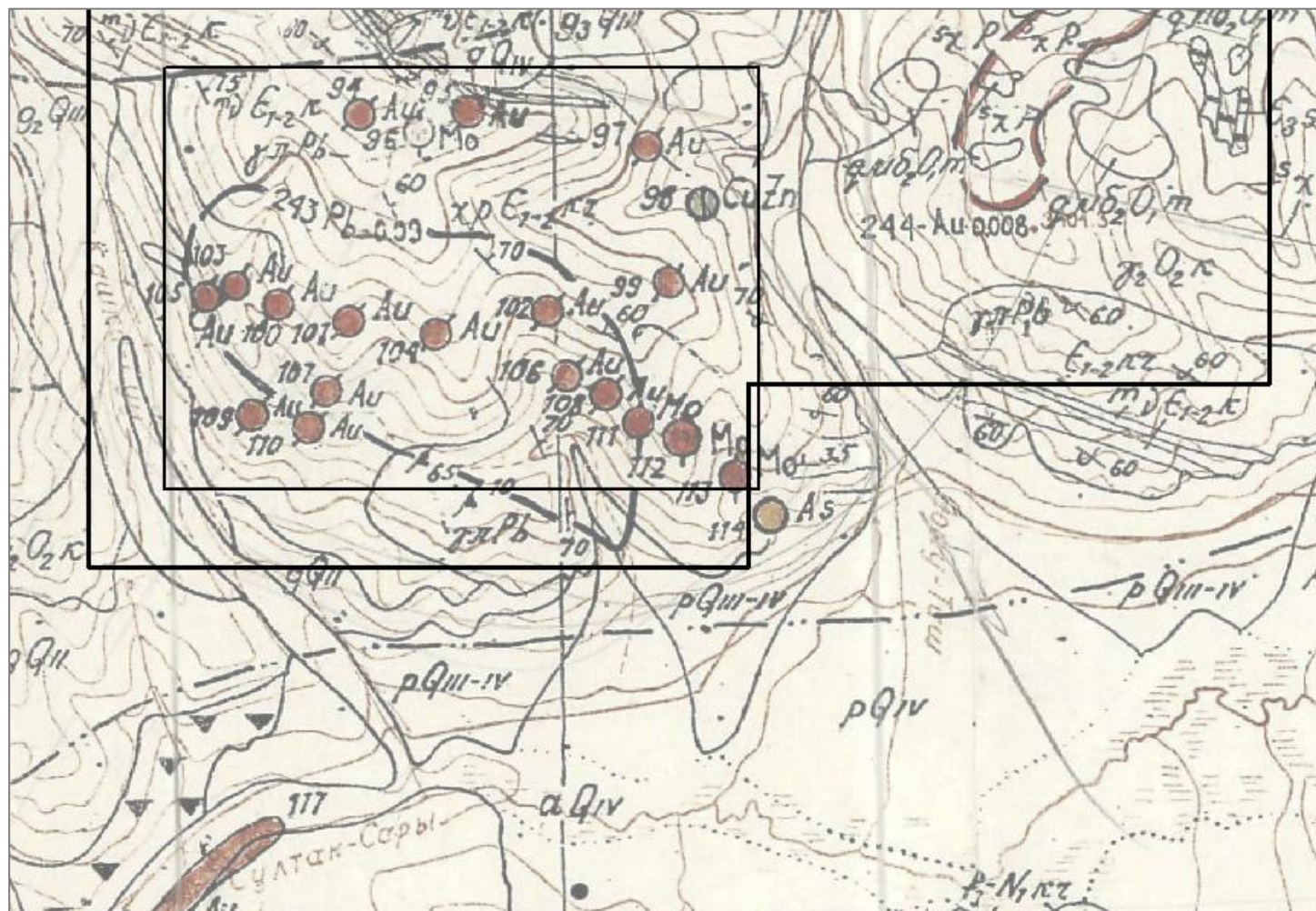
Previous parties working on this allocated site have identified in separate bedrock outcrops a total of 13 ore points, with gold grades varying from 0.12 to 0.5 g/t, and silver from 0.3 to 7 g/t.

The relatively low contents of gold and silver in the bedrock samples can be explained by poor-quality opening and, subsequently, sampling of ore zones under conditions of active near-surface ore dilution and widespread development of powerful modern sedimentary covers. This significantly hampered trenching and clearing by hand without the use of explosives and heavy machinery.

187. I - 2 - 105 Пункт минерализации. Верховье руч. Аномальный, в 250м по аз. 275° от в.о. 3280.5м. Абс. выс. 3290.0м. 76°06' - 41°40'	К-43-8I-B Акташская партия, 1083-1989г.г.	В <i>ордовикских</i> гранитах зона тектонического нарушения мощностью 1.6м. В зоне граниты окварцованы с густой вкрапленностью пирита. Золото-0.2г/т, мышьяк-0.04%, свинец-0.04%.
188. I - 2 - 106 Пункт минерализации. Верховье руч. Аномальный, в 200м по аз. 0° от в.о. 3280.5м. Абс. выс. 3300.0м. 76°06' - 41°49'	К-438I-B Акташская партия, 1987г.	В <i>кембрижских</i> базальтах зона дробления и окварцевания мощностью 2.0м. Золото-0.2г/т, серебро-0.3г/т, вольфрам-0.04%.
189. I - 2 - 107 Пункт минерализации. Междуречье Соку-Таш-Ано- мальный, в 600м по аз. 290° от в.о. 3163.6м. Абс. выс. 3320.0м. 76°07' - 41°49'	К-43-8I-B Акташская партия, 1987г.	В <i>кембрижских</i> базальтах зона дробления с многоколоченными пиритизированными кварцевыми прожилками, мощность зоны 2.1м. Золото-0.35г/т, серебро-4г/т.
190. I - 2 - 108 Пункт минерализации. Междуречье Соку-Таш-Ано- мальный, в 300м по аз. 30° от в.о. 3216.0м. Абс. выс. 3160.0м. 76°07' - 41°49'	К-43-8I-B Акташская партия, 1983г.	Зона дробления в <i>кембрижских</i> базальтах. Золото-0.12г/т, мышьяк-0.09%.
191. I - 2 - 109 Пункт минерализации. Правый составляющий руч. Аномальный. Абс. выс. 3320.0м. 76°06' - 41°49'	К-43-8I-B Акташская партия, 1985г.	Вдоль апофиз <i>ордовикских</i> гранитов тектоническая трещина мощностью 0.2м выполненная рассланцованными, окварцованными с вкрапленностью пирита породами. Золото-0.3г/т, серебро-1.2г/т.
192. I - 2 - 110 Пункт минерализации. Правый составляющий руч. Аномальный. Абс. выс. 3600.0м. 76°06' - 41°49'	К-43-8I-B Акташская партия, 1985г.	Контакт гранитов и <i>базальтов</i> представлен тектонической зоной дробления и кварцевой жиллой с гнездовой вкрапленностью пирита. Мощность зоны 0.75-1.0м. Золото-0.15г/т, серебро-7г/т.

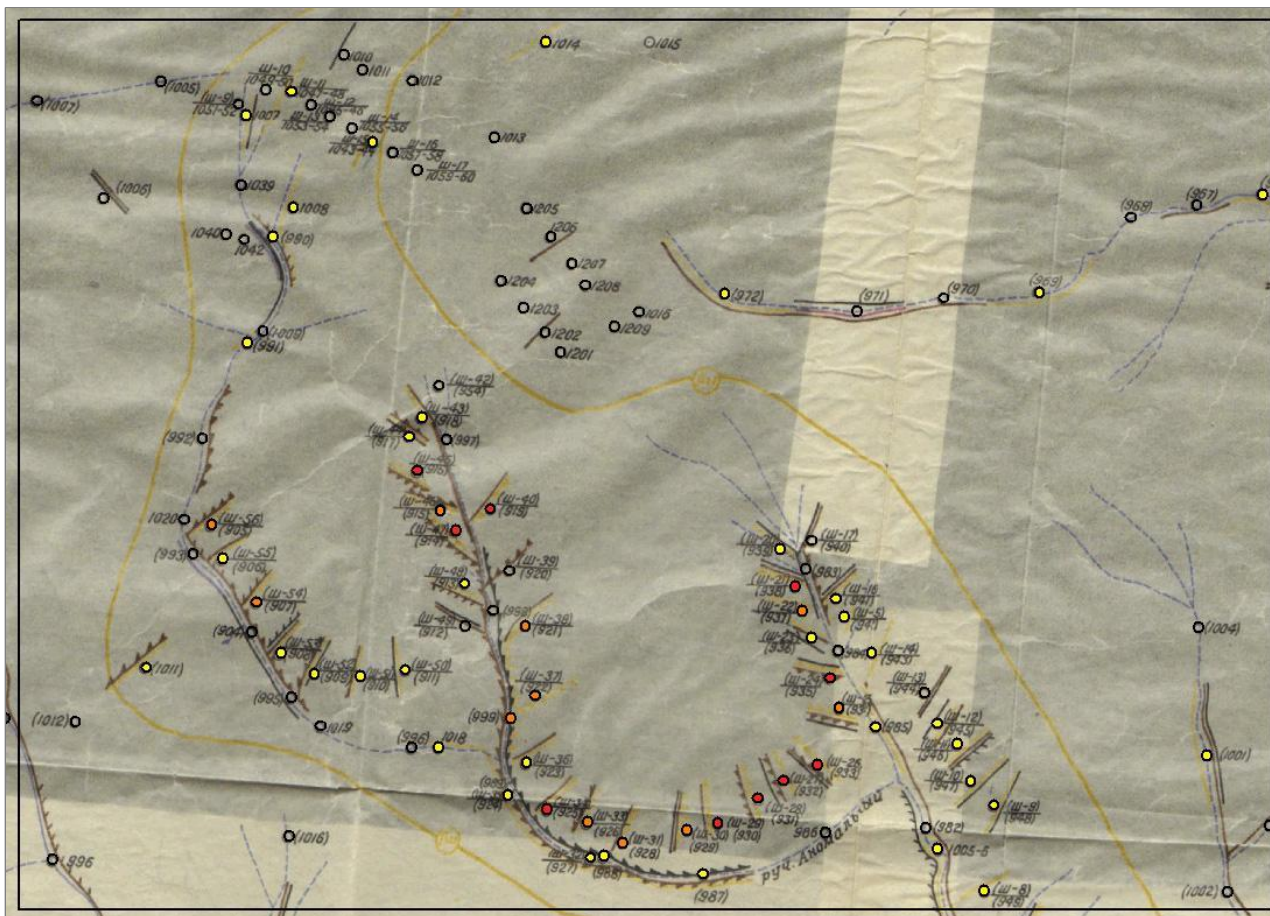
This assumption is confirmed by the facts of the discovery of higher gold contents (much more than 12 ppm and silver up to 70 ppm by spectrometric analysis) in point samples taken here from fragments of colluvium, represented by silicified limonitized altered rocks with fine dissemination of oxidized pyrite (Mykolaichuk, 1994, book 2, page 28); and on page 29 the recommend drilling here in order to find gold ore bodies.

Bedrock ore points on the mineral map of the detailed site

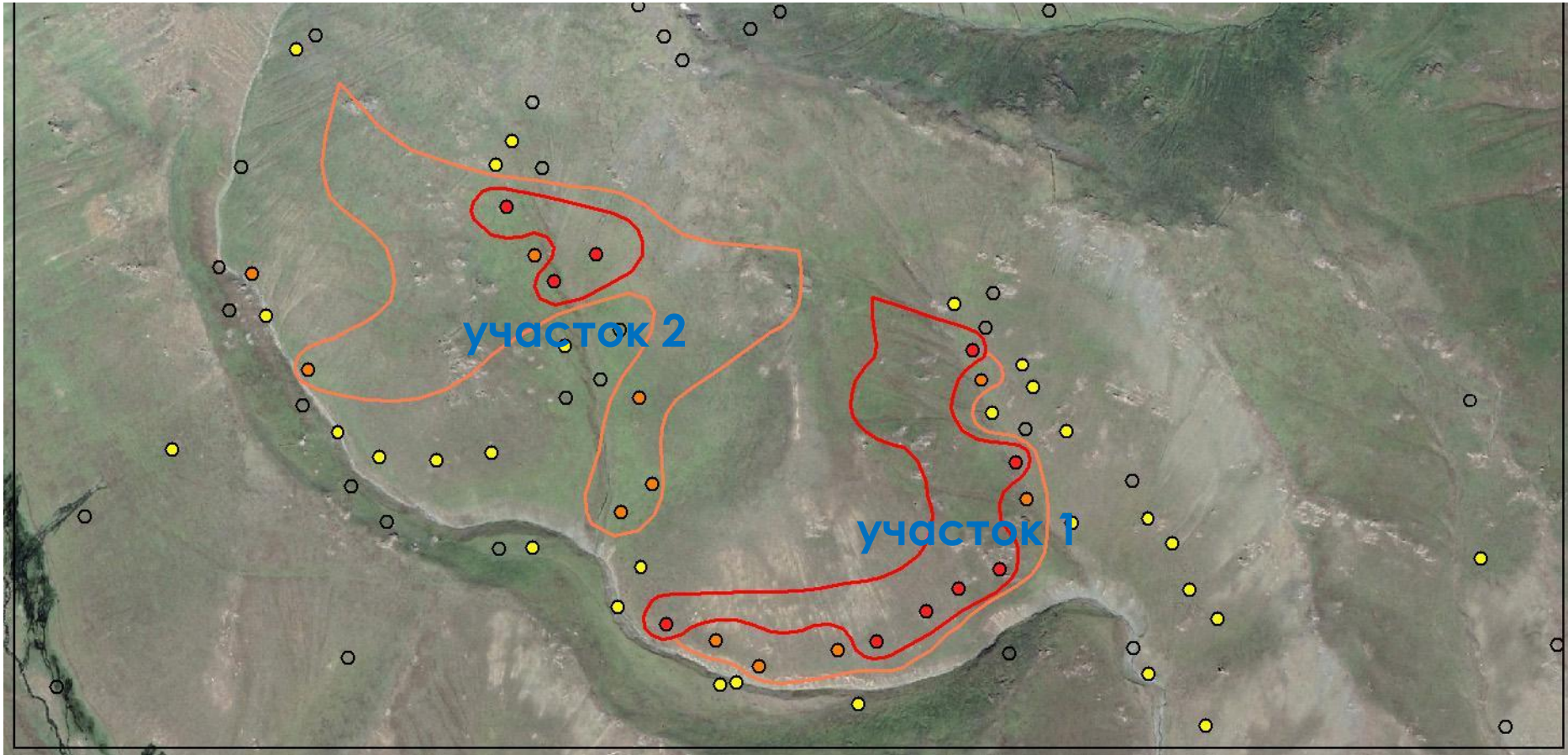


Additionally, the possibility of the presence of an industrially significant gold ore object in the area is confirmed by the schlich sampling of modern Quaternary deposits performed by the predecessors (K. Aidraliev, 1965). The most indicative are the samples taken on the southern slope of Mount Sokutash along the cross-cutting profiles from the channels of small temporary streams with a step of about 50-100 m.

Almost all concentrates showed the presence of gold. A significant part of them from 10 to 100 characters. This is impressive, since a detection of only 1-5 gold signs in a sample is considered to be a strong argument for a serious further research. It is worth noting that the concentrate was selected in the early 1960s by highly experienced gold panners who were recently freed from Stalin's mining camps, and therefore, the sampling was carried out very efficiently.

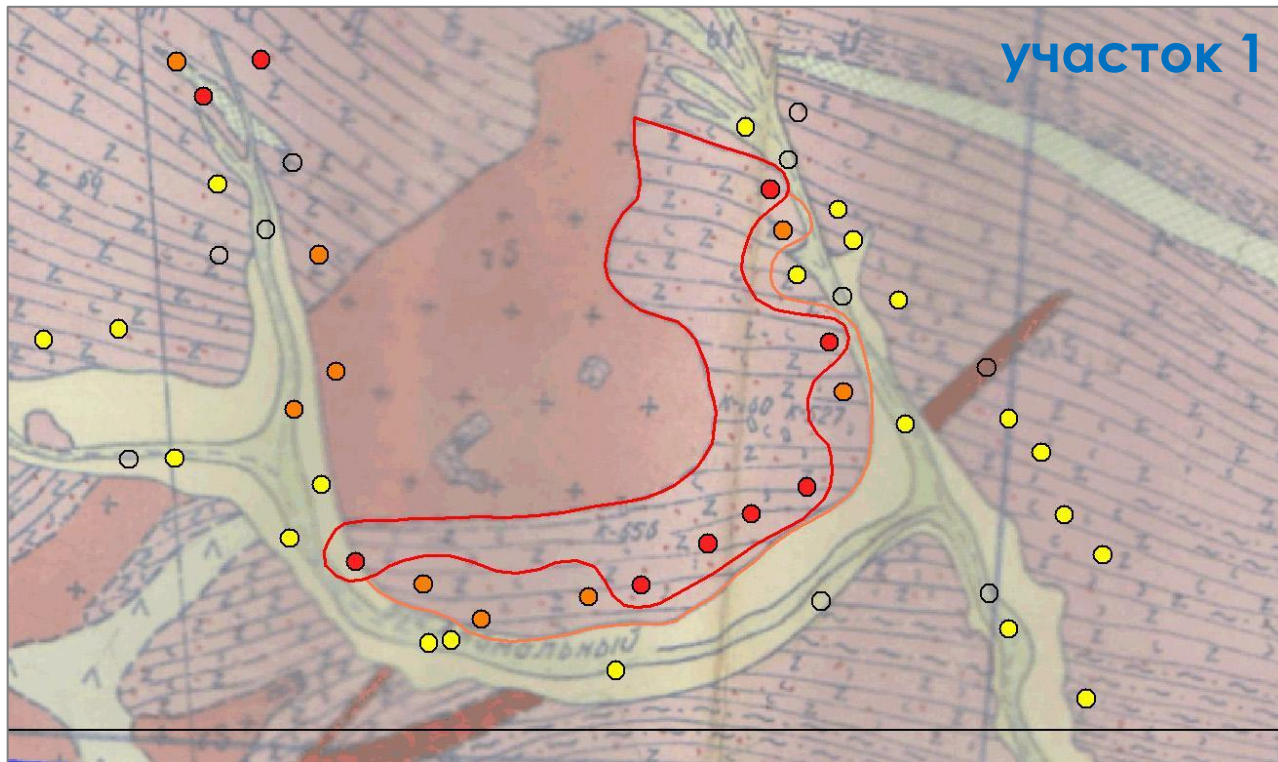


We have drawn anomalies that delineate significant samples. As a result, we managed to identify two promising areas. Based on the available information, gold here is confined to sediments and lavas of the Early Paleozoic, broken through and metasomatically worked out by granitoids in the middle and, possibly again, in the Late Paleozoic. In the Quaternary, bedrock gold-bearing rocks underwent weathering and erosion with accumulation of gold in deluvial-proluvial slopes.



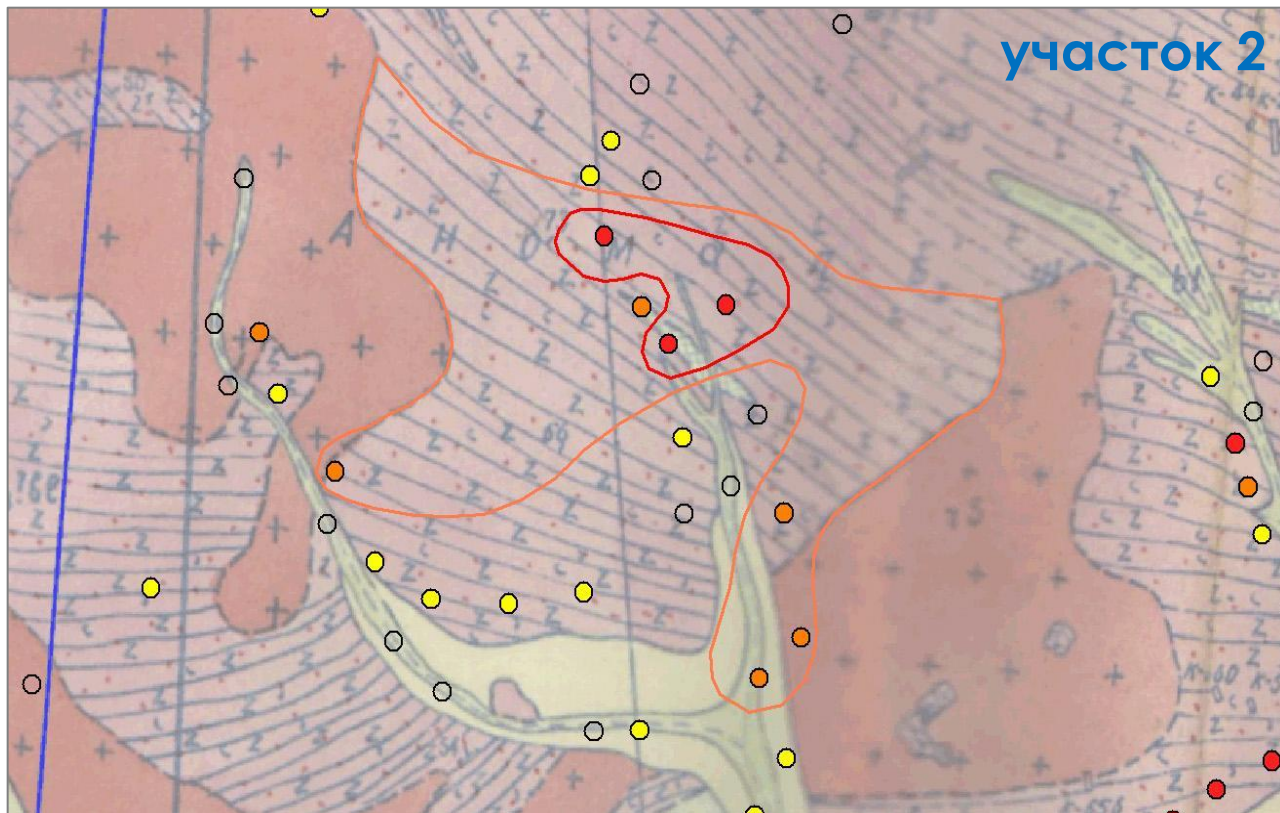
The first site is located on the southeastern slope of Mount Sokutash, closer to its foot. Here, on an area of 14 hectares, there is a rich anomaly with a length of 1,100 m with an average width of 140 m, with contents from 10 to 100 characters in a sample (7 samples). Adjacent to it and further down the slope there is an anomaly with an area of 5.5 hectares and a length of 1,200 m with an average width of 50 m, with contents from 3 to 10 characters in the sample (5 samples). Thus, the total area of the placer anomaly is 19.5 hectares.

Simple calculation with the conversion of the average number of characters in samples through milligram per 1 cubic meter of sedimentary rock (500 mg/cubic meter for the rich part of the anomaly and 70 mg/cubic meter for the poor part), taking into account the possible uneven distribution of the useful component by a reduction factor of 0.1, allows to estimate the reserves in loose sediments per 1 meter of a depression to about 7.5 kg of gold.



The second anomalous area is located higher up the slope of the mountain range, northwest to the first one. Here, on an area of 4 hectares, a rich anomaly is developed with a length of 300 m with an average width of 120 m, with contents from 10 to 100 characters in a sample (3 samples). Adjacent to it is a poor anomaly with an area of 25 hectares and a length of 800 m with an average width of 350 m, with contents from 3 to 10 characters in a sample (5 samples). The total area of this placer anomaly is 29 hectares.

For this anomalous zone, a simple calculation with the conversion of the average number of characters in samples through a milligram per 1 cubic meter of sedimentary rock (500 mg/m^3 for the rich part of the anomaly and 70 mg/m^3 for the poor part), taking into account the possible uneven distribution of the useful component by a reduction factor of 0.1, allows to estimate the reserves in loose sediments per 1 meter of a depression to about 3.5 kg of gold.



The presence of effective bedrock samples and large-scale schlich anomalies allow for a clear conclusion about the gold prospects in the considered detailed area.

At the same time, the first anomalous area described above is more accessible and, according to a preliminary estimate based on the available data, is richer. Accordingly, it is proposed to single it out as a priority object of study and to carry out there a complex of prospecting and exploration work.

When choosing the proposed methods and scope of work, we are guided by the requirements and provisions of the State Reserves Committee, as well as international standards (JORC), based on the principle of necessity and sufficiency. It should be noted that the incomplete execution of any and each of the specified types of work will inevitably lead to a decrease in the reliability (categorization) of subsequent calculations of reserves of useful components and, accordingly, to a significant decrease in the overall profitability of the future mining enterprise.

Considering all of the above, it is possible to predict with a high probability the possibility of confirming a gold deposit with reserves similar to three neighboring deposits (from 20 tons to 90 tons of Au) with a production cost of Au \$580-\$680 per oz (ounce).

The first exploration stage is supposed to be carried out on a detailed site with an area of 500 hectares, for which the project is currently being drawn up. In accordance with general practice and regulatory guidelines, prospecting and exploration activities should be divided into 3 stages:

- 1. Prospecting work — a preparatory stage, during which any previous results will be verified and, on the basis of conditional surface studies, a topographic and detailed geological map will be obtained, which will be necessary at the next stages. Completion timeframe: 4-6 months.**
- 2. Preliminary exploration, during which it is planned to drill wells along a sparse network, which allows to identify the presence and general patterns of mineralization distribution at depth and to estimate resources in the P1 + C2 (GKZ) and “inferred” (JORC) categories. Timeframe: 12 months.**
- 3. Detailed reconnaissance over the network, sufficient for calculating reserves and placing them on the balance sheet in the C1 + C2 category (GKZ) and measured-indicated (JORC). Timeframe: 18-30 months.**



Survey work (stage 1 of exploration) should include:

Conditioned topographic survey at a scale of 1:2,000-1:5,000 in order to determine the reliable upper boundary of ore bodies, in the framework of meeting the requirements of the State Reserves Committee and JORC for the calculation of reserves of primary gold deposits. The method of work is topographic survey in accordance with the instructive requirements for mountainous terrain (using the most modern computer technologies). As a result of this work, a detailed 3D model of the surface and an orthomosaic of the site will also be obtained. The expected cost of work for an area of 500 hectares at a rate of USD \$60 per hectare is USD \$30,000.



Prospecting and structural mapping at a scale of 1:10,000 — creating a geological basis for constructing sections and 3D modeling of the site in order to optimize exploration work. This includes eliminating obvious empty workings and wells, determining optimal location of projected workings, access roads and drilling sites, which will significantly reduce reconnaissance time and cost. Assignment of ditches and clearing for verification and sampling of the most significant potential ore-bearing intervals. Method of work — route tracking along the network 100 * 100 m with detailed concentration within the development of mineralized zones (requirements of the State Reserves Committee and JORC); building a primary 3D model of an object; collection of 50 signal samples (ore or linear-point) to determine the presence of useful components. The expected cost of work for an area of 500 hectares at a rate of USD \$100 per hectare is USD \$50,000.



Driving of prospecting and verification ditches and clearing, documentation of surface mine workings and selection of furrow samples with a cross section of 5 * 10 cm — opening of potential ore bodies and testing them to determine mineralization parameters for the subsequent use of the data in modeling and calculating mineral reserves according to GKZ standards and JORC. Ditches and clearings are done manually with reliable opening of bedrock, then methodical correct sampling of furrow samples is performed in full compliance with the requirements of the State Reserves Committee and JORC (furrow condition, completeness of the sample, satisfactory documentation).

Expected cost of drilling 500 cubic meters at a price of USD \$20 per cubic meter will be USD \$10,000. The cost of sampling, documentation and transportation of 300 samples to the camp at a price of USD \$20 per sample will be USD \$6,000.

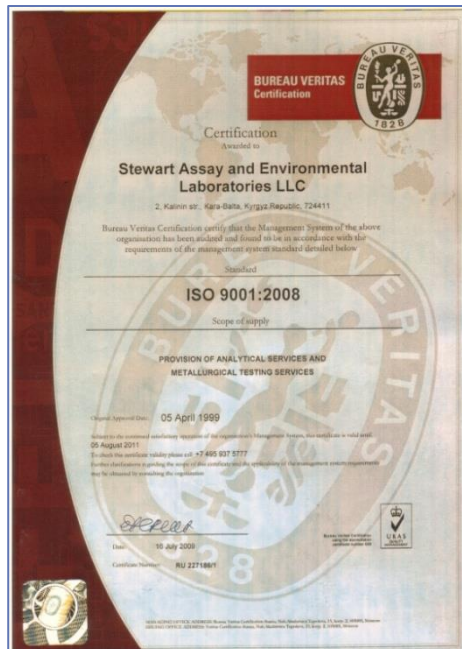


Analytical studies of samples in order to identify significant useful components of ores and determine their grades. Selected 350 samples will be analyzed by X-ray fluorescence for 82 elements and atomic absorption method for gold, then in order to obtain an accurate value, samples with significant gold contents (presumably 20% of samples) will be subjected to assay analysis with atomic absorption finish.

The expected cost of laboratory testing of samples at the exploration stage will be USD \$6,608.

Расчет стоимости лабораторных исследований на этапе поисковых работ

Вид исследований	Кол-во проб	Расценка, \$	Стоимость, \$
Пробоподготовка	350	2,8	980
Рентгенофлуоресцентный анализ на 82 эл-та	350	9	3150
Атомно-абсорбционный анализ (золото)	350	5,5	1925
Пробирный анализ с атомно-абсорбционным окончанием (золото, 20% проб)	70	7,9	553
Итого:			6608



The cost of prospecting at the preliminary stage is USD \$102,608 + 20% administrative and contingency expenses. **Total USD \$123,130.**

Вид работ	Цель	Метод	Объем	Ед. изм.	Примерная расценка, \$	Примерная стоимость, \$
Поисковые работы (подготовительный этап)						
Кондиционная топографическая съемка масштаба 1:5 000	Определения достоверной верхней границы рудных тел в рамках выполнения требований ГКЗ и JORC к подсчету запасов коренных месторождений Au	Стандартная топографическая съемка в соответствии с инструктивными требованиями для горной местности	500	га	60	30000
Поисково-структурное картирование масштаба 1:10 000	Создание геологической основы для построения разрезов и трехмерного моделирования участка с целью оптимизации разведочных работ - исключения заведомо пустых выработок и скважин, оптимального расположения проектируемых выработок, подъездных путей и буровых площадок, соответственно, существенного сокращения расходов на разведку и времени её проведения; задание канав и расчисток для заверки и опробования наиболее значимых потенциально рудоносных интервалов	Маршрутное прослеживание по сети 100*100 м с детализационным сгущением в пределах развития минерализованных зон (требования ГКЗ и JORC); построение первичной трехмерной модели объекта; отбор 50 сигнальных проб (штуфных либо линейно-точечных) для определения наличия полезных компонентов	500	га	100	50000
Проходка поисково-заверочных канав и расчисток	Вскрытие потенциально рудных тел и их опробование с определением параметров оруденения в плане для последующего использования этих данных при моделировании и подсчете запасов полезных ископаемых по стандартам ГКЗ и JORC	Ручная проходка канав и расчисток с надёжным вскрытием коренных пород	500	куб.м	20	10000
Документация поверхностных горных выработок и отбор бороздовых проб сечением 5*10 см	использования этих данных при моделировании и подсчете запасов полезных ископаемых по стандартам ГКЗ и JORC	Методически правильный отбор бороздовых проб с полным соблюдением требований ГКЗ и JORC (кондиционность борозды, полнота навески, удовлетворительность документации); переноска проб в лагерь	300	проба	20	6000
Аналитические исследования проб	Выявление значимых полезных компонентов руд и определение их содержаний	Исчерпывающее соблюдение требований ГКЗ и JORC к аналитическим исследованиям проб. Лаборатория должна иметь международную сертификацию на выполняемый вид исследований	См. "Расчет стоимости лабораторных исследований на этапе поисковых работ"			6608
Ожидаемая стоимость поисковых работ:						102608

The work on the second stage of research — preliminary exploration, can be carried out in parallel with prospecting work, without waiting for their completion.

First of all, it is necessary to clear and partially build an approach road to the site. It is expected that this can be done with a T-170 heavy bulldozer without blasting. The approximate length of the approach road is 1,600 running meters, the cost at an expected average price of USD \$10 per running meter will be USD \$16,000.



Next, directly on the mountain slopes of the site, it is necessary to build a technological road to the drilling sites. The work can be done with a T-170 bulldozer without blasting. It may be necessary to use a hydraulic hammer in some places to destroy individual rocky outcrops. The planned length of the technological road is 1,000 running meters, at an expected rate of USD \$30 per running meter, the cost will be USD \$30,000.

Next, the drilling sites can be constructed — these will house the drilling rigs and auxiliary equipment. The sites are incisions into the slope, their size must be at least 10 * 20 m. It is assumed that their construction can be carried out with a T-170 bulldozer without blasting. The planned number of sites is 5, the expected cost is USD \$400 per site, the total construction of sites will require USD \$2,000.



International standards require that all samples and cores involved in the calculation of reserves must be stored until the mining on the site begins. Experts must have access to them at any time.

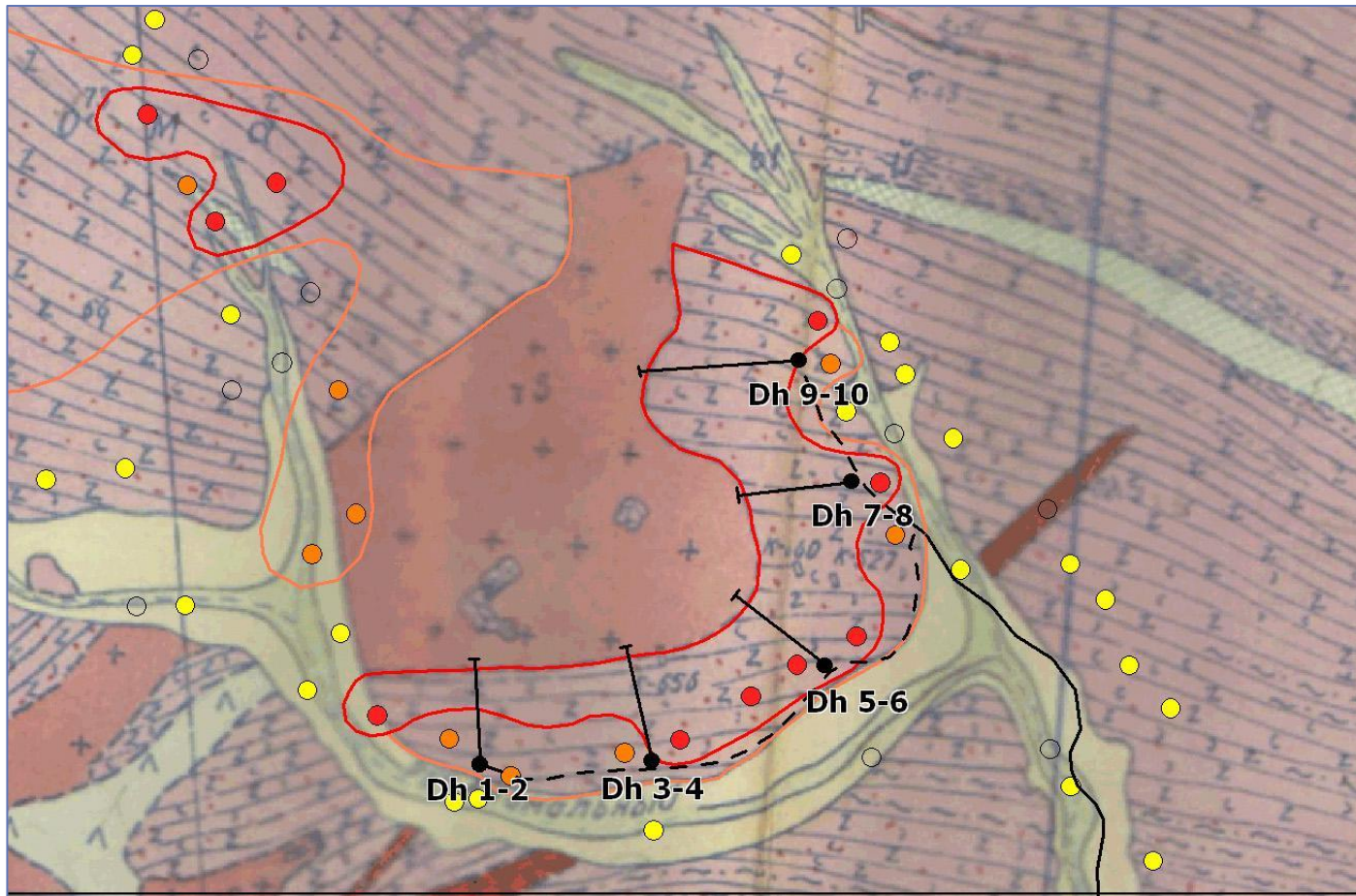
In this regard, at the stage of preliminary exploration, it is necessary to equip a core storage, the volume of which should ensure the storage of samples taken during preliminary and subsequent detailed exploration. It is expected that 60 - 80 wells will be drilled in the detailed area under consideration, samples of which will be placed in 2,500 - 3,000 core boxes. For these purposes, an appropriate security room is required (it is possible to use a metal collapsible hangar equipped with racks). This may require USD \$30,000.



An important condition for success is constant monitoring of strict compliance with the regulatory requirements of the GKZ and JORC at all stages of exploration. Initially, a geological legend and a system of codes for the documentation of sampling should be developed, and the geological personnel executing the work should be trained in their application, and the technical personnel should strictly follow the correct sampling and documentation of samples. Equally important is the quality and accuracy of geological reporting to investors and government regulatory agencies. To ensure this, from the moment preliminary exploration begins, international experts with the appropriate status of a Competent Person may be involved as permanent consultants. The cost of their participation in the project may be USD \$1,500 per month, the costs for 1 year will be USD \$18,000.



At the preliminary exploration stage, it is planned to obtain primary resources in the P1 + C2 category or “inferred” according to the JORC standard, for the southeastern anomalous zone of the detailed area. To that end, it is planned to drill 5 drilling profiles from 5 drilling sites in a fan of 2 wells at angles of 5 and 40 degrees. The distance between the profiles is about 200 m. The depth of the wells is from 140 to 260 m. Judging by the initial data, gold in the rocks is coarse and scattered, therefore, to increase the reliability of the results, it is proposed to drill with a large-diameter core drill PQ (82.0 mm). During drilling, the prospective ore zones will be cut and explored to their full capacity before entering the granites and core samples will be taken, which will provide factual information about the presence and parameters of ore bodies at depth.



The planned volume of drilling is 2,000 linear meters, the expected maximum price is USD \$200 per meter, the total cost should not exceed USD \$400,000.

Wellheads must be properly topographically referenced by methods and equipment that ensure instructional accuracy. The price for determining the true coordinates of wellheads on the surface is USD \$50 per well, the number of wells is 10, and the total topographic location is USD \$500.

Before drilling starts, core boxes need to be prepared to store the core, 400 boxes will be required for 2,000 running meters of drilling, at a cost of USD \$10 per box, their production will cost USD \$4,000.



To determine the actual deviation and spatial position of the wellbore at depth according to regulatory requirements, drilling must be accompanied by directional survey. It is performed with IEM-36 or Reflex EZ-SHOT borehole inclinometers according to the standard method with measurements every 10 meters. The scope of work is 2,000 running meters, the expected price is USD \$2.7 per running meter, total expected cost of inclinometry is USD \$5,400.



During drilling, methodically correct core sampling and documentation should be carried out in order to determine the mineralization parameters at depth, for the subsequent use of these data in modeling and calculating mineral reserves according to the GKZ and JORC standards. In this case, the entire core is divided longitudinally in half by sawing. One half is taken as a sample, and the other is stored in the core warehouse as a geological duplicate. Samples are taken at intervals in accordance with geological documentation, while the length of one sample cannot exceed 1 meter. The work is carried out by a team of 2 people — a geologist and a technician. The first one carries out geological documentation and breakdown of the core into intervals, the second cuts the core on a stone cutting machine and packs the samples. It is planned to take 2,000 samples, the expected cost of processing 1 sample with documentation is USD \$25, in total USD \$50,000.



**Расчет стоимости лабораторных исследований на этапе
предварительной разведки**

Вид работ	Кол-во	Ед. изм.	Расценка, \$	Стоимость, \$
Пробоподготовка	2000	проба	2,8	5600
Атомно-абсорбционный анализ	2000	анализ	5,5	11000
Пробирный анализ	400	анализ	7,9	3160
Внутренний и внешний контроль (10 %)	40	анализ	25	1000
Рентгенофлуоресцентный анализ (RFA) на попутные компоненты (82 элемента)	400	анализ	9	3600
Итого:				24360



An important stage is the analytical studies of the selected core samples. The work should be performed by an experienced laboratory, certified according to the international standards. The purpose of this work is to determine the content of useful components in core samples. In order to save money, it is proposed to analyze all core samples by the atomic absorption method for sorting, then all significant samples (about 20%) should be analyzed by a more accurate assay method. According to the international standards, 10% of samples must be subjected to internal and external controls. The planned cost of laboratory core studies is USD \$24,360, the calculation is shown in the table.

The final stage of preliminary exploration is the assessment of the identified resources according to the international standards (JORC). It is planned that it will be carried out in the "inferred" category (approximately corresponding to P1 + C2 of the State Reserves Committee), based on the reports of the Competent Person for quality control and reliability of works. A computerized volumetric model of the field will be created and resources estimated (calculated). The work is carried out by certified international experts, and the report can serve as the basis for attracting additional funds for subsequent detailed exploration. Estimated cost of modeling, resource estimation and reporting USD \$20,000.

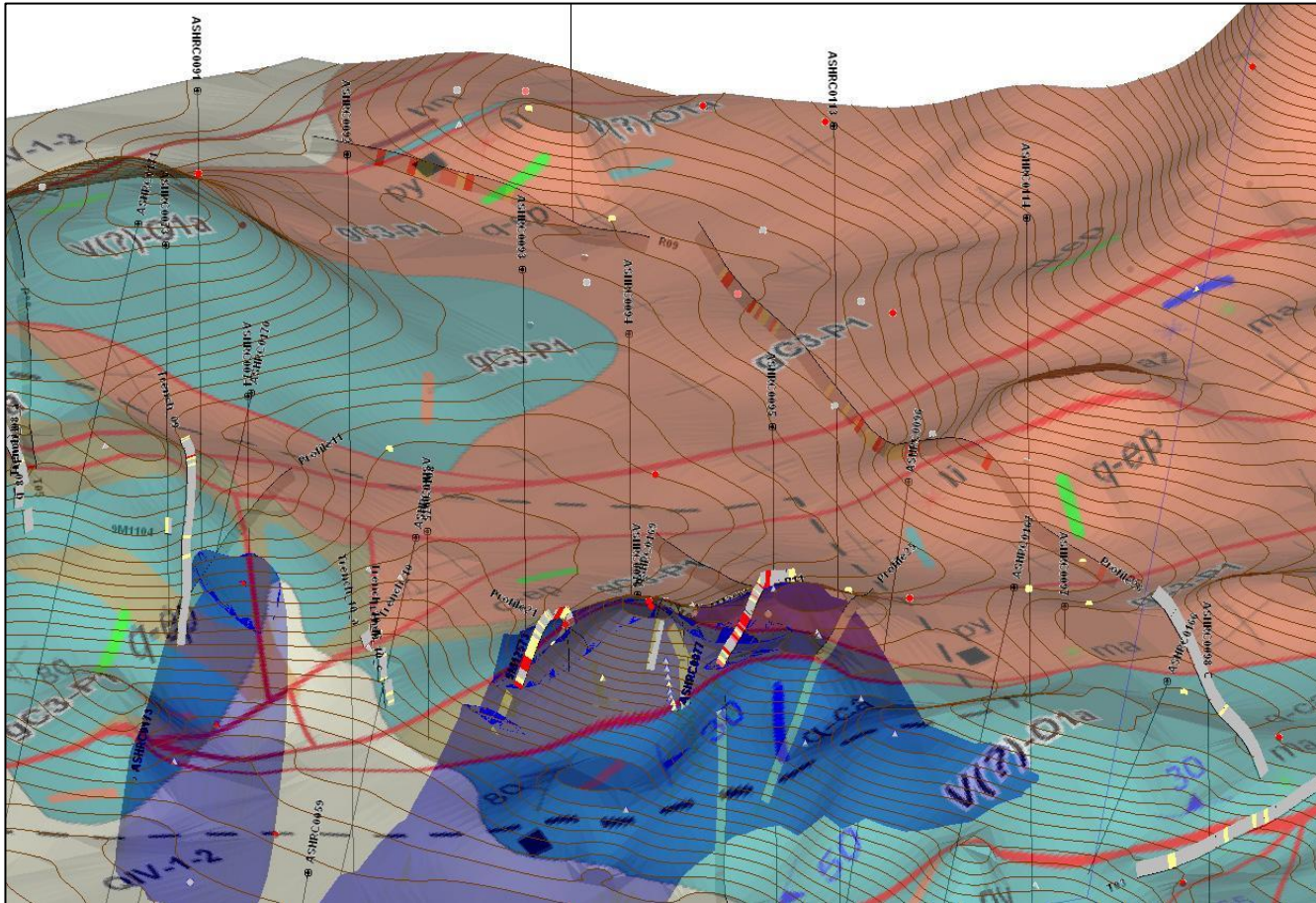


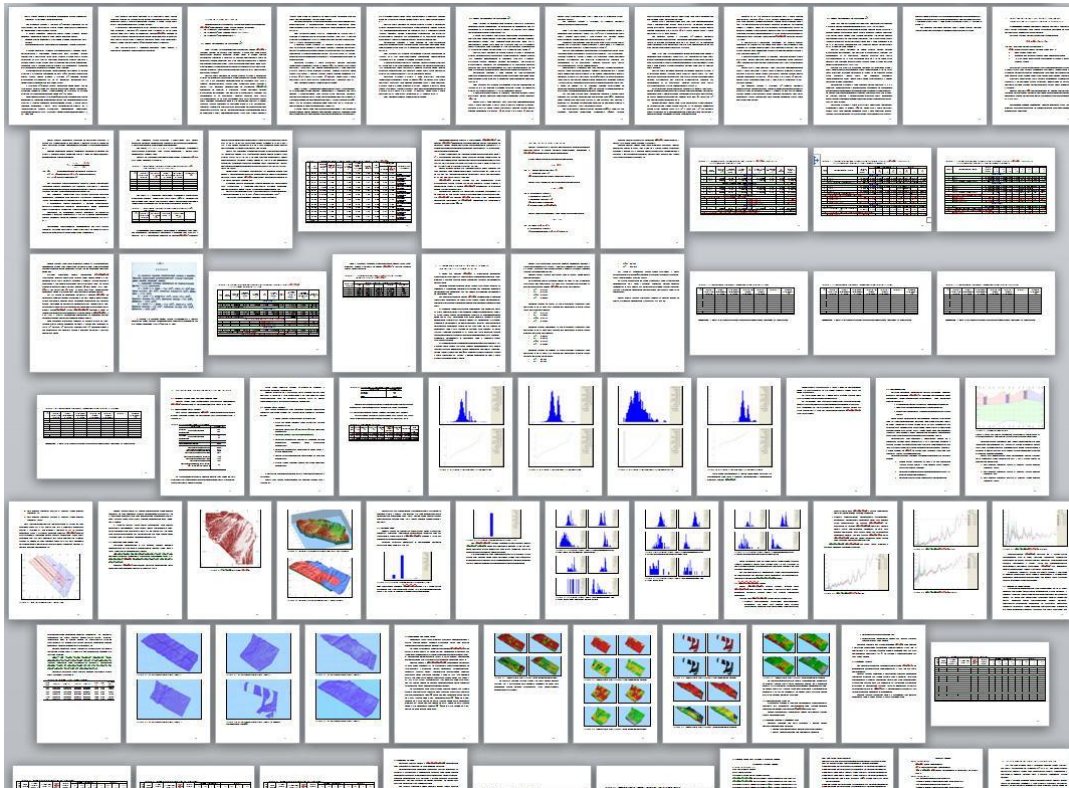
Table of types and scope of work and costs for the preliminary exploration of the southeastern anomaly

Вид работ	Цель	Метод	Объем	Ед. изм.	Примерная расценка, \$	Примерная стоимость, \$
<i>Предварительная разведка</i>						
Строительство и расчистка подходной дороги к участку	Доставка бурового оборудование и обеспечение буровых установок необходимыми материалами (солярка, вода, буровые трубы и т.д.), вывоз керна	Строительство осуществляется бульдозером Т-170 без использования БВР	1600	п.м.	10	16000
Строительство технологической дороги к буровым площадкам		Строительство осуществляется бульдозером Т-170 без использования БВР. Местами на скальных участках возможно использование гидромолота.	1000	п.м.	30	30000
Строительство буровых площадок	Размещение буровой установки и вспомогательного бурового оборудования	Строительство осуществляется бульдозером Т-170 без использования БВР, размер площадок не менее 10*20 м	5	шт.	400	2000
Строительство керносклада для хранения керна на 60-80 скважин (2500-3000 керновых ящиков)	Хранение геологических дубликатов керна. В соответствии с требованиями JORC, керн должен храниться до начала эксплуатации месторождения	Под керносклад можно использовать металлический разборный ангар, оборудованный стеллажами	1	скл.	30000	30000
Геологическое сопровождение проекта (консалтинг)	Геологический контроль над ходом работ, обеспечивающий грамотное и методически верное их исполнение	Проверка методики работ и геологической отчетности на предмет соответствия нормативным требованиям ГКЗ и JORC, текущие геологические консультации и т.п.	12	месяц	1500	18000
Бурение разведочных скважин (10 скважин)	Отбор керновых проб для получения фактической информации о наличии и параметрах рудных тел на глубине, подсечение и разведка предполагаемой рудной зоны на всю мощность до вхождения в граниты	Бурение осуществляется колонковым снарядом диаметром PQ (82,0 мм). Бурение ведется с 5 буровых площадок веером по 2 скважины под углами 5 и 40 градусов. Расстояние между профилями около 200 м. Глубина скважин от 140 до 260 м	2000	п.м.	200	400000
Топографическая привязка скважин	Определение истинных координат устьев скважин на поверхности	Выполняется методами и оборудованием, обеспечивающими инструктивную точность	10	скв.	50	500
Изготовление керновых ящиков	Хранение керна. На первом этапе работ на 2000 п.м. бурения необходимо 400 керновых ящиков		400	ящик	10	4000
Инклинометрия скважин	Определение фактического отклонения и пространственного положения стволов скважин на глубине	Инклинометрия выполняется скважинными инклинометрами ИЭМ-36 или Reflex EZ-SHOT по стандартной методике с проведением замеров через каждые 10 м	2000	п.м.	2,7	5400
Геологическая документация, распиловка керна и отбор керновых проб	Методически правильный отбор керновых проб и их документация с целью определения параметров оруденения на глубине для последующего использования этих данных при моделировании и подсчете запасов полезных ископаемых по стандартам ГКЗ и JORC	Весь керн продольно делится на две половины методом распиловки. Одна половина отбирается в качестве пробы, а вторая хранится на керноскладе в качестве геологического дубликата	2000	проба	25	50000
Аналитические исследования керновых проб	Определение содержания полезных компонентов в керновых пробах. Планируется все керновые пробы проанализировать атомно-абсорбционным методом для разбраковки. Все значимые пробы после разбраковки проанализировать пробирным методом (около 20%)	Пробоподготовка	2000	проба	2,8	5600
		Атомно-абсорбционный анализ	2000	анализ	5,5	11000
		Пробирный анализ	400	анализ	7,9	3160
		Внутренний и внешний контроль (10%)	40	анализ	25	1000
		Рентгенофлуоресцентный анализ (RFA) на полутые компоненты (82 элемента)	400	анализ	9	3600
Посещение объекта и лаборатории компетентным лицом в ходе работ в соответствии с требованиями кодекса JORC	Контроль над ходом ведения геологоразведочных работ и сбор информации для составления Отчета контроля достоверности и качества (QA/QC) методики разведки. Контроль над ходом ведения аналитических работ и сбор информации для составления Отчета контроля достоверности и качества (QA/QC) аналитических работ	Посещение объекта компетентным лицом для осуществления текущего контроля точности привязки, качества бурения, отбора проб и т.д.	2	пров.	5000	10000
		Посещение лаборатории компетентным лицом для осуществления текущего контроля качества пробоподготовки, аналитических работ, геологического, внутреннего и внешнего контроля и т.д.	2	пров.	5000	10000
Оценка ресурсов по международным стандартам (JORC)	Оценка ресурсов по категории "inferred", выполненная на основе отчетов Компетентного лица по контролю качества и достоверности работ	Создание компьютерной объемной модели месторождения и оценка (подсчет) ресурсов. Выполняется сертифицированными международными экспертами	1	отчет	20000	20000
Итого по предварительной разведке:						620260

To summarise, the total cost of the planned geological exploration of 500 ha area in the first two stages (prospecting work on the entire area and preliminary exploration of the southeastern anomaly) should be USD \$722,868 + 20% administrative and contingency expenses. **Total USD \$ 867,443.**

When planning financing, investors should take into account the possibility of a slight increase in prices due to the unstable situation in the context of the global financial crisis and the Covid-19 pandemic. On the other hand, the volume of exploration drilling may decrease slightly in accordance with obtaining more accurate results about the geological structure of the deposit.

The planned term of work, subject to timely funding, should be 1 year, taking into account the time for analytical research and assessment of resources according to JORC.



In the next stages of geological exploration of the 500 hectares area it is planned to conduct a preliminary exploration on the western anomaly and a detailed exploration on both anomalies with the calculation of resources according to the “indicated-measured” category of JORC or C1 + C2 GKZ. The plan is to drill 60 - 80 exploration wells. The cost of research could be USD \$6,000,000 - \$9,000,000, with the timeframe of 2-3 years.



Consultants

Alproject Consortium (Bishkek, Kyrgyz Republic) is a freewill association of private companies, established in 1992. Its main activity is geology and it has a huge experience of working for many local and international customers, such as Mining Concern "Kyrgyzaltyn", Newmont (USA), Kumtor Operating Company (Canada), Cameco (Canada), MMMA/JICA (Japan), TEKK (Canada), Apex (Israel), MINDECO (Japan), Phelps Dodge (USA), Barrick (USA) etc. It also works with well-known international consulting companies (Micromine Consulting, CSA Global, SRK Consulting).

Two leading experts of the Consortium are longstanding members of the Australian Institute of Geoscientists; they hold the status of "competent persons" and a meaningful experience of quality control of exploration and resource estimates on deposits in countries of CIS, Asia and Africa according to the international standards (JORC, 43-101F1), and the requirements of the State Commission on Reserves (GKZ) of the CIS countries. The leading IT-manager of the Consortium is a certified trainer in the use of the Micromine program. All appropriate certificates are attached to this letter.

Currently, the Consortium works in the following directions:

- Structural geological mapping of deposits and creation of 3D lithological models and 3D models of ore bodies
- Estimation of mineral resources according to JORC and GKZ standards
- Quality control of geological exploration process and quality control of laboratory tests according to JORC standards (QA/QC)
- Setup and quality control of databases (drill holes, trenches, assays etc.)
- Digitizing of raster data for further 3D modeling of sampling, surface and underground holes, types of rocks and ore bodies.



**AUSTRALIAN
INSTITUTE OF
GEOSCIENTISTS**

Supporting Geoscientists

Annual Membership Certificate 2020/2021

The Council of the Australian Institute of Geoscientists hereby certifies that

Mr Oleg Lopatko MAIG

(# 3771)

is a current, financial member of the Institute, as stipulated in the Articles of Association,
has agreed to be bound by the Institute's Code of Ethics, and holds the membership level of
Member.

Andrew Waltho
President

Beau Nicholls
Councillor for Membership

Current to 30th June 2021

Joining date: 19th May 2008

Australian Institute of Geoscientists
www.aig.org.au



**AUSTRALIAN
INSTITUTE OF
GEOSCIENTISTS**

Supporting Geoscientists

Annual Membership Certificate 2020/2021

The Council of the Australian Institute of Geoscientists hereby certifies that

Mr Anatoly Jadeyev MAIG

(# 3765)

is a current, financial member of the Institute, as stipulated in the Articles of Association,
has agreed to be bound by the Institute's Code of Ethics, and holds the membership level of
Member.

Andrew Waltho
President

Beau Nicholls
Councillor for Membership

Current to 30th June 2021

Joining date: 19th May 2008

Australian Institute of Geoscientists
www.aig.org.au

CERTIFICATE

Micromine Pty Ltd certifies the following:

Petr Myltsev

has extensive knowledge of Micromine Software Products and has the authority to train people in the use of these products.



Micromine Pty Ltd
Head Office
174 Hampden Road
Nedlands WA, Australia

ABN 26 009 214 868

P: +61 (0) 8 9423 9000
F: +61 (0) 8 9423 9001

Координаты Сокуташской лицензионной площади

(в системе Гаусс-Крюгера)

№	X	Y
1	13590838	4635031
2	13596495	4635031
3	13596495	4632000
4	13594000	4632000
5	13594000	4631123
6	13590838	4631123

Координаты участка для проведения геологоразведочных работ первой очереди

№	X	Y
1	13591200	4633520
2	13594050	4633520
3	13594050	4631500
4	13591200	4631500

Расчет стоимости лабораторных исследований на этапе поисковых работ

Вид исследований	Кол-во проб	Расценка, \$	Стоимость, \$
Пробоподготовка	350	2,8	980
Рентгенофлуоресцентный анализ на 82 эл-та	350	9	3150
Атомно-абсорбционный анализ (золото)	350	5,5	1925
Пробирный анализ с атомно-абсорбционным окончанием (золото, 20% проб)	70	7,9	553
Итого:			6608

Расчет стоимости лабораторных исследований на этапе предварительной разведки

Вид работ	Кол-во	Ед. изм.	Расценка, \$	Стоимость, \$
Пробоподготовка	2000	проба	2,8	5600
Атомно-абсорбционный анализ	2000	анализ	5,5	11000
Пробирный анализ	400	анализ	7,9	3160
Внутренний и внешний контроль (10 %)	40	анализ	25	1000
Рентгенофлуоресцентный анализ (RFA) на попутные компоненты (82 элемента)	400	анализ	9	3600
Итого:				24360

Вид работ	Цель	Метод	Объем	Ед. изм.	Примерная расценка, \$	Примерная стоимость, \$
Предварительная разведка						
Строительство и расчистка подходов к участку	Доставка бурового оборудования и обеспечение буровых установок необходимыми материалами (солянка, вода, буровые трубы и т.д.), вывоз керна	Строительство осуществляется бульдозером Т-170 без использования БВР	1600	п.м.	10	16000
Строительство технологической дороги к буровым площадкам		Строительство осуществляется бульдозером Т-170 без использования БВР. Местами на скальных участках возможно использование гидромолота.	1000	п.м.	30	30000
Строительство буровых площадок	Размещение буровой установки и вспомогательного бурового оборудования	Строительство осуществляется бульдозером Т-170 без использования БВР, размер площадок не менее 10*20 м	5	шт.	400	2000
Строительство керносклада для хранения керна на 60-80 скважин (2500-3000 керновых ящиков)	Хранение геологических дубликатов керна. В соответствии с требованиями JORC, керн должен храниться до начала эксплуатации месторождения	Под керносклад можно использовать металлический разборный ангар, оборудованный стеллажами	1	скл.	30000	30000
Геологическое сопровождение проекта (консалтинг)	Геологический контроль над ходом работ, обеспечивающий грамотное и методически верное их исполнение	Проверка методики работ и геологической отчетности на предмет соответствия нормативным требованиям ГКЗ и JORC, текущие геологические консультации и т.п.	12	месяц	1500	18000
Бурение разведочных скважин (10 скважин)	Отбор керновых проб для получения фактической информации о наличии и параметрах рудных тел на глубине, подсечение и разведка предполагаемой рудной зоны на всю мощность до вхождения в граниты	Бурение осуществляется колонковым снарядом диаметром PQ (82,0 мм). Бурение ведется с 5 буровых площадок веером по 2 скважины под углами 5 и 40 градусов. Расстояние между профилями около 200 м. Глубина скважин от 140 до 260 м	2000	п.м.	200	400000
Топографическая привязка скважин	Определение истинных координат устьев скважин на поверхности	Выполняется методами и оборудованием, обеспечивающими инструктивную точность	10	скв.	50	500
Изготовление керновых ящиков	Хранение керна. На первом этапе работ на 2000 п.м. бурения необходимо 400 керновых ящиков		400	ящик	10	4000
Инклинометрия скважин	Определение фактического отклонения и пространственного положения стволов скважин на глубине	Инклинометрия выполняется скважинными инклинометрами ИЭМ-36 или Reflex EZ-SHOT по стандартной методике с проведением замеров через каждые 10 м	2000	п.м.	2,7	5400
Геологическая документация, распиловка керна и отбор керновых проб	Методически правильный отбор керновых проб и их документация с целью определения параметров оруденения на глубине для последующего использования этих данных при моделировании и подсчете запасов полезных ископаемых по стандартам ГКЗ и JORC	Весь керн продольно делится на две половины методом распиловки. Одна половина отбирается в качестве пробы, а вторая хранится на керноскладе в качестве геологического дубликата	2000	проба	25	50000
Аналитические исследования керновых проб	Определение содержания полезных компонентов в керновых пробах. Планируется все керновые пробы проанализировать атомно-абсорбционным методом для разбраковки. Все значимые пробы после разбраковки проанализировать пробирным методом (около 20%)	Пробоподготовка	2000	проба	2,8	5600
		Атомно-абсорбционный анализ	2000	анализ	5,5	11000
		Пробирный анализ	400	анализ	7,9	3160
		Внутренний и внешний контроль (10%)	40	анализ	25	1000
		Рентгенофлуоресцентный анализ (RFA) на попутные компоненты (82 элемента)	400	анализ	9	3600
Посещение объекта и лаборатории компетентным лицом в ходе работ в соответствии с требованиями кодекса JORC	Контроль над ходом ведения геологоразведочных работ и сбор информации для составления Отчета контроля достоверности и качества (QA/QC) методики разведки.	Посещение объекта компетентным лицом для осуществления текущего контроля точности привязки, качества бурения, отбора проб и т.д.	2	пров.	5000	10000
		Контроль над ходом ведения аналитических работ и сбор информации для составления Отчета контроля достоверности и качества (QA/QC) аналитических работ	2	пров.	5000	10000
Оценка ресурсов по международным стандартам (JORC)	Оценка ресурсов по категории "inferred", выполненная на основе отчетов Компетентного лица по контролю качества и достоверности работ	Создание компьютерной объемной модели месторождения и оценка (подсчет) ресурсов. Выполняется сертифицированными международными экспертами	1	отчет	20000	20000
Итого по предварительной разведке:						620260

Customer & project owner

Company «Batnur LLC» Kyrgyzstan

- Marcel Fickers, General director, “Batnur LLC” Kyrgyzstan
- Phone / WhatsApp +371 29990665
- E-mail: marselsf@inbox.lv