

Финансовый отчет

ОАО "Полюс Золото"

от **2004** до **2015**

Подготовлено для:

Ibisco d.o.o.

Leskoškova 12

SI-1000 Ljubljana

IBISCO

Избранные финансовые данные

В тысячах USD	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Избранные показатели отчета о прибылях и убытках												
Выручка	441 750	473 184	734 559	854 953	1 024 063	1 226 623	1 469 249	1 759 866	2 107 967	2 524 923	3 024 353	3 205 814
Валовая прибыль	206 806	204 159	312 047	360 540	467 206	600 966	767 155	972 846	1 226 590	1 538 710	1 921 667	2 053 406
<i>Валовая маржа</i>	46,8%	43,1%	42,5%	42,2%	45,6%	49,0%	52,2%	55,3%	58,2%	60,9%	63,5%	64,1%
EBITDA	226 913	170 014	291 097	366 075	475 756	612 026	780 024	986 582	1 239 949	1 550 060	1 928 976	2 082 457
<i>EBITDA маржа</i>	51,4%	35,9%	39,6%	42,8%	46,5%	49,9%	53,1%	56,1%	58,8%	61,4%	63,8%	65,0%
Прибыль от операционной деятельности	69 806	119 021	212 072	252 929	344 905	461 790	608 557	791 852	1 019 724	1 301 904	1 650 152	1 770 016
<i>Операционная маржа</i>	15,8%	25,2%	28,9%	29,6%	33,7%	37,6%	41,4%	45,0%	48,4%	51,6%	54,6%	55,2%
Чистая прибыль	15 050	112 881	1 157 970	222 958	292 483	381 854	495 671	639 602	820 469	1 045 759	1 325 416	1 435 459
<i>Чистая маржа</i>	3,4%	23,9%	157,6%	26,1%	28,6%	31,1%	33,7%	36,3%	38,9%	41,4%	43,8%	44,8%
Показатели баланса												
Денежные средства и краткосрочные инвестиции	406 857	2 258 664	1 532 626	1 499 086	1 485 815	1 527 813	1 637 439	1 836 303	2 149 049	2 555 287	3 141 597	3 808 340
Основные средства	578 016	1 112 445	1 768 447	1 963 334	2 170 918	2 392 540	2 629 673	2 883 939	3 157 120	3 501 178	3 870 773	4 268 403
Итого активы	1 138 290	3 612 878	3 644 002	3 860 114	4 128 511	4 480 774	4 933 604	5 513 662	6 251 483	7 184 802	8 359 932	9 503 957
Финансовые обязательства	43 478	30 112	16 602	7 616	2 116	1 000	0	0	0	0	0	0
Чистые расходы по кредитам	(363 379)	(2 228 552)	(1 516 024)	(1 491 470)	(1 483 699)	(1 526 813)	(1 637 439)	(1 836 303)	(2 149 049)	(2 555 287)	(3 141 597)	(3 808 340)
Общий капитал	943 467	3 138 195	3 117 506	3 315 632	3 551 644	3 859 645	4 259 120	4 774 072	5 433 908	6 273 818	7 337 063	8 440 436
Инвестированный капитал (среднее)	681 240	921 480	1 574 923	2 099 466	2 332 698	2 587 033	2 863 901	3 166 369	3 497 958	3 888 340	4 343 643	4 800 425
Прочие ключевые финансовые показатели												
Рентабельность капитала (ROE)	1,7%	5,6%	37,4%	7,0%	8,6%	10,4%	12,3%	14,3%	16,2%	17,9%	19,6%	18,3%
Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)	1,4%	8,9%	12,7%	9,2%	11,2%	13,6%	16,1%	19,0%	22,2%	25,4%	28,9%	28,0%
Коэффициент текущей ликвидности	6,33	10,46	9,96	9,14	8,14	7,33	6,81	6,52	6,43	6,41	6,54	7,20
Соотношение заемных и собственных средств	0,05	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Избранные финансовые данные (продол.)

в тысячах USD	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Данные об обычных акциях												
Акции в обращении (тысяч)	190 628	190 628	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481
Среднее число акций в обращении - номинал (тысяч)	190 628	190 628	187 645	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481
Среднее число акций в обращении - разводненные (тысяч)	190 628	190 628	187 645	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481	173 481
балансовая стоимость на акцию (USD)	4,72	16,31	17,78	18,93	20,29	22,07	24,38	27,35	31,16	36,01	42,14	48,50
Рыночная стоимость акции (USD)	0,00	0,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Базовая прибыль на акцию (USD)	0,08	0,59	6,17	1,29	1,69	2,20	2,86	3,69	4,73	6,03	7,64	8,27
Разводненная прибыль на акцию (USD)	0,08	0,59	6,17	1,29	1,69	2,20	2,86	3,69	4,73	6,03	7,64	8,27
Дивиденды на акцию (USD)	0,00	0,00	0,00	0,14	0,32	0,42	0,55	0,71	0,92	1,18	1,51	1,91
Коэффициент P/E	0,00	0,00	8,10	38,90	29,66	22,72	17,50	13,56	10,57	8,29	6,54	6,04
Коэффициент EV/EBITDA	0,00	0,00	24,70	19,71	15,18	11,73	9,06	6,96	5,28	3,96	2,88	2,35
Коэффициент EV/Выручка	0,00	0,00	9,79	8,44	7,05	5,85	4,81	3,90	3,11	2,43	1,84	1,53
Рыночная/Балансовая стоимость	0,00	0,00	2,81	2,64	2,46	2,27	2,05	1,83	1,60	1,39	1,19	1,03
Коэффициент дивидендных выплат	0,0%	0,0%	0,0%	10,8%	19,1%	19,1%	19,3%	19,4%	19,5%	19,6%	19,7%	23,1%
Дивидендный доход	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,6%	0,8%	1,1%	1,4%	1,8%	2,4%	3,0%	3,8%
Рыночная капитализация	0	0	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048
Стоимость предприятия	(319 409)	(2 198 920)	7 190 433	7 214 256	7 221 295	7 177 449	7 066 091	6 866 494	6 553 017	6 146 047	5 559 004	4 891 529

Финансовые показатели

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Показатели рентабельности												
Валовая маржа	46,8%	43,1%	42,5%	42,2%	45,6%	49,0%	52,2%	55,3%	58,2%	60,9%	63,5%	64,1%
Операционная маржа	15,8%	25,2%	28,9%	29,6%	33,7%	37,6%	41,4%	45,0%	48,4%	51,6%	54,6%	55,2%
Чистая маржа	3,4%	23,9%	157,6%	26,1%	28,6%	31,1%	33,7%	36,3%	38,9%	41,4%	43,8%	44,8%
Рентабельность капитала (ROE)	1,7%	5,6%	37,4%	7,0%	8,6%	10,4%	12,3%	14,3%	16,2%	17,9%	19,6%	18,3%
Рентабельность активов	1,8%	4,9%	32,0%	5,9%	7,3%	8,9%	10,5%	12,2%	13,9%	15,6%	17,0%	16,1%
Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)	1,4%	8,9%	12,7%	9,2%	11,2%	13,6%	16,1%	19,0%	22,2%	25,4%	28,9%	28,0%
Показатели активности												
Период оборота запасов	58	75	73	78	78	78	78	78	78	78	78	82
Период погашения дебиторской задолженности	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Операционный цикл	62	80	77	83	83	83	83	83	83	83	83	87
Период погашения кредиторской задолженности	14	14	13	14	14	15	16	17	18	20	21	22
Период оборота денежных средств	48	66	64	70	68	67	66	65	64	63	62	65
Выручка на инвестированный капитал	0,65	0,51	0,47	0,41	0,44	0,47	0,51	0,56	0,60	0,65	0,70	0,67
Показатели финансового состояния												
Коэффициент критической оценки	5,34	9,88	8,96	8,08	7,05	6,23	5,71	5,42	5,33	5,31	5,44	6,11
Коэффициент текущей ликвидности	6,33	10,46	9,96	9,14	8,14	7,33	6,81	6,52	6,43	6,41	6,54	7,20
Коэффициент автономии	0,83	0,87	0,86	0,86	0,86	0,86	0,86	0,87	0,87	0,87	0,88	0,89
Соотношение заемных и собственных средств	0,05	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Чистые обязательства к собственному капиталу	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Финансовые обязательства/EBITDA	0,19	0,18	0,06	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Отношение собственного капитала к внеоборотным активам	1,60	2,77	1,75	1,68	1,63	1,61	1,61	1,65	1,71	1,79	1,89	1,97
Долгосрочный капитал к внеоборотным активам	1,78	2,98	1,94	1,85	1,78	1,75	1,74	1,77	1,82	1,88	1,98	2,05
Коэффициент покрытия процентов	6,88	43,37	73,79	280,98	976,74	4 234,28	17 387,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Отчет о прибылях и убытках

В тысячах USD	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Выручка	441 750	473 184	734 559	854 953	1 024 063	1 226 623	1 469 249	1 759 866	2 107 967	2 524 923	3 024 353	3 205 814
Себестоимость реализованной продукции	234 944	269 025	422 512	494 414	556 857	625 657	702 094	787 020	881 378	986 214	1 102 686	1 152 409
Денежные операционные расходы	193 258	232 373	348 212	389 997	436 797	489 213	547 918	613 669	687 309	769 786	862 160	862 160
Увеличение запасов металлопродукции	(1 749)	(10 687)	(6 736)	(8 670)	(9 767)	(11 699)	(14 013)	(16 785)	(20 105)	(24 081)	(28 845)	(10 480)
Резерв на рекультивацию земель	2 532	2 088	7 318	7 538	7 764	7 997	8 236	8 484	8 738	9 000	9 270	9 270
Амортизация материальных активов	40 903	45 251	73 718	105 548	122 063	140 146	159 952	181 652	205 436	231 509	260 100	291 459
Валовая прибыль	206 806	204 159	312 047	360 540	467 206	600 966	767 155	972 846	1 226 590	1 538 710	1 921 667	2 053 406
Прочие операционные доходы	18 406	0	2 094	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Расходы разработки и исследований	752	1 886	7 861	8 647	9 512	10 463	11 509	12 660	13 926	15 319	16 851	18 536
Общие административные расходы	31 180	58 263	85 086	97 407	111 232	127 156	145 532	166 777	191 382	219 930	253 108	263 297
Прочие операционные расходы	123 474	24 989	9 122	1 557	1 557	1 557	1 557	1 557	1 557	1 557	1 557	1 557
Прибыль от операционной деятельности	69 806	119 021	212 072	252 929	344 905	461 790	608 557	791 852	1 019 724	1 301 904	1 650 152	1 770 016
Доход от инвестиций по долевым методу	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Финансовая прибыль	16 544	51 749	1 026 951	43 960	43 024	43 599	46 631	52 801	63 033	77 413	97 264	122 325
Финансовые расходы	10 573	3 849	5 217	900	353	109	35	0	0	0	0	0
Прочие доходы и расходы	(4 205)	(3 567)	(3 481)	(3 585)	(3 693)	(3 804)	(3 918)	(4 035)	(4 156)	(4 281)	(4 410)	(4 542)
Прибыль до налогообложения	71 572	163 354	1 230 325	292 403	383 883	501 476	651 235	840 618	1 078 601	1 375 036	1 743 006	1 887 799
Налог на прибыль	61 639	50 929	73 087	70 177	92 132	120 354	156 296	201 748	258 864	330 009	418 321	453 072
Прибыль после налогообложения	9 933	112 425	1 157 238	222 226	291 751	381 122	494 939	638 870	819 737	1 045 027	1 324 684	1 434 727
От этого:												
Миноритарный пакет	(5 117)	(456)	(732)	(732)	(732)	(732)	(732)	(732)	(732)	(732)	(732)	(732)
Чистая прибыль	15 050	112 881	1 157 970	222 958	292 483	381 854	495 671	639 602	820 469	1 045 759	1 325 416	1 435 459
Базовая прибыль на акцию (USD)	0,08	0,59	6,17	1,29	1,69	2,20	2,86	3,69	4,73	6,03	7,64	8,27
Разводненная прибыль на акцию (USD)	0,08	0,59	6,17	1,29	1,69	2,20	2,86	3,69	4,73	6,03	7,64	8,27

Баланс - АКТИВ

В тысячах USD	Дек 04	Дек 05	Дек 06	Дек 07	Дек 08	Дек 09	Дек 10	Дек 11	Дек 12	Дек 13	Дек 14	Дек 15
АКТИВЫ	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Внеоборотные активы	590 848	1 132 525	1 780 240	1 975 127	2 182 711	2 404 333	2 641 466	2 895 732	3 168 913	3 512 971	3 882 566	4 280 196
Основные средства	578 016	1 112 445	1 768 447	1 963 334	2 170 918	2 392 540	2 629 673	2 883 939	3 157 120	3 501 178	3 870 773	4 268 403
Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиционная собственность	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиции по методу капитала	9 357	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие финансовые вложения	3 475	4 070	848	848	848	848	848	848	848	848	848	848
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	0	16 010	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945
Оборотные активы	547 442	2 480 353	1 863 762	1 884 987	1 945 799	2 076 441	2 292 138	2 617 931	3 082 570	3 671 831	4 477 367	5 223 762
Запасы	70 046	123 616	168 829	198 498	237 761	284 790	341 121	408 595	489 415	586 221	702 176	744 306
Дебиторская и прочие задолженности	54 849	84 956	142 792	166 196	199 069	238 445	285 609	342 103	409 771	490 824	587 908	623 183
Отложенный налог на прибыль	1 183	1 434	8 228	8 228	8 228	8 228	8 228	8 228	8 228	8 228	8 228	8 228
Платежи будущих периодов	14 507	11 683	11 287	12 980	14 927	17 166	19 741	22 702	26 108	31 272	37 457	39 705
Краткосрочные финансовые вложения	393 842	2 230 256	1 238 429	1 238 429	1 238 429	1 238 429	1 238 429	1 238 429	1 238 429	1 238 429	1 238 429	1 238 429
Денежные средства и их эквиваленты	13 015	28 408	294 197	260 657	247 386	289 384	399 010	597 874	910 620	1 316 858	1 903 168	2 569 911
Прочие оборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО АКТИВЫ	1 138 290	3 612 878	3 644 002	3 860 114	4 128 511	4 480 774	4 933 604	5 513 662	6 251 483	7 184 802	8 359 932	9 503 957

Баланс - Пассив

в тысячах USD	Дек 04	Дек 05	Дек 06	Дек 07	Дек 08	Дек 09	Дек 10	Дек 11	Дек 12	Дек 13	Дек 14	Дек 15
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Общий капитал	943 467	3 138 195	3 117 506	3 315 632	3 551 644	3 859 645	4 259 120	4 774 072	5 433 908	6 273 818	7 337 063	8 440 436
Собственный капитал	899 497	3 108 563	3 085 097	3 283 955	3 520 699	3 829 432	4 229 639	4 745 323	5 405 891	6 246 533	7 310 510	8 414 615
Акционерный капитал	3	5	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871
Премия по акциям	523 645	1 837 330	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661
Собственные акции	(0)	(0)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)
Нераспределенная прибыль	375 849	446 169	1 603 386	1 802 244	2 038 988	2 347 721	2 747 928	3 263 612	3 924 180	4 764 822	5 828 799	6 932 904
Резервы	0	825 059	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736
Миноритарный пакет	43 970	29 632	32 409	31 677	30 945	30 213	29 481	28 749	28 017	27 285	26 553	25 821
Долгосрочные обязательства	108 290	237 444	339 415	338 314	337 814	337 814	337 814	337 814	337 814	337 814	337 814	337 814
Долгосрочные кредиты и займы	7 321	4 025	1 601	500	0	0	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные резервы	10 480	60 828	71 513	71 513	71 513	71 513	71 513	71 513	71 513	71 513	71 513	71 513
Пенсионный фонд	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	89 573	171 345	266 100	266 100	266 100	266 100	266 100	266 100	266 100	266 100	266 100	266 100
Прочие долгосрочные обязательства	916	1 246	201	201	201	201	201	201	201	201	201	201
Краткосрочные обязательства	86 533	237 239	187 081	206 168	239 053	283 316	336 670	401 776	479 760	573 170	685 056	725 708
Краткосрочные кредиты и займы	36 157	26 087	15 001	7 116	2 116	1 000	0	0	0	0	0	0
Обязательства перед поставщиками и пр. обязат-ва	48 219	65 219	88 728	103 271	123 697	148 165	177 472	212 576	254 623	304 988	365 314	387 233
Текущая задолженность по налогу на прибыль	2 157	8 283	7 519	7 519	7 519	7 519	7 519	7 519	7 519	7 519	7 519	7 519
Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Краткосрочные резервы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие текущие обязательства	0	137 650	75 833	88 262	105 720	126 632	151 679	181 682	217 618	260 663	312 222	330 956
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	1 138 290	3 612 878	3 644 002	3 860 114	4 128 511	4 480 774	4 933 604	5 513 662	6 251 483	7 184 802	8 359 932	9 503 957

Отчет о движении капитала

в тысячах USD	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Акционерный капитал	3	5	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871
Обычные акции	3	5	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871	6 871
Номинальная стоимость акции (USD)	0,00	0,00	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Количество выпущенных акций (тысяч)	190 628	190 628	190 628	190 628	190 628	190 628	190 628	190 628	190 628	190 628	190 628	190 628
Привилегированные акции и прочий капитал	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Премия по акциям	523 645	1 837 330	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661	2 190 661
Собственные акции	(0)	(0)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)	(995 557)
Нераспределенная прибыль	375 849	446 169	1 603 386	1 802 244	2 038 988	2 347 721	2 747 928	3 263 612	3 924 180	4 764 822	5 828 799	6 932 904
Остаток на начало периода	339 369	325 899	446 169	1 603 386	1 802 244	2 038 988	2 347 721	2 747 928	3 263 612	3 924 180	4 764 822	5 828 799
Чистая прибыль	15 050	112 881	1 157 970	222 958	292 483	381 854	495 671	639 602	820 469	1 045 759	1 325 416	1 435 459
Дивиденды	(0)	(0)	(0)	(24 100)	(55 740)	(73 121)	(95 463)	(123 918)	(159 900)	(205 117)	(261 440)	(331 354)
Прочие выплаты	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Ввод/вывод из обращения	21 430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие изменения нераспределенной прибыли	0	7 389	(753)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Резервы	0	825 059	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736	279 736
Резерв по переоценке	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Резервы, доступные для продажи	0	816 709	19 620	19 620	19 620	19 620	19 620	19 620	19 620	19 620	19 620	19 620
Хеджевые резервы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Фонд валютных сделок	0	8 350	260 116	260 116	260 116	260 116	260 116	260 116	260 116	260 116	260 116	260 116
Прочие резервы	0	0	0	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Собственный капитал	899 497	3 108 563	3 085 097	3 283 955	3 520 699	3 829 432	4 229 639	4 745 323	5 405 891	6 246 533	7 310 510	8 414 615
Миноритарный пакет	43 970	29 632	32 409	31 677	30 945	30 213	29 481	28 749	28 017	27 285	26 553	25 821
Общий капитал	943 467	3 138 195	3 117 506	3 315 632	3 551 644	3 859 645	4 259 120	4 774 072	5 433 908	6 273 818	7 337 063	8 440 436
Количество собственных акций (тысяч)	0	0	17 147	17 147	17 147	17 147	17 147	17 147	17 147	17 147	17 147	17 147

Отчет о движении денежных средств

в тысячах USD	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Прибыль до налогообложения	0	163 354	1 230 325	292 403	383 883	501 476	651 235	840 618	1 078 601	1 375 036	1 743 006	1 887 799
Амортизация и списания	0	50 993	79 025	113 147	130 851	150 235	171 467	194 729	220 225	248 175	278 825	312 441
Прибыль (убыток) от продажи основных средств	0	16 461	1 877	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Изм. долгосрочных резервов и обьят. по выплате пенной	0	50 348	10 685	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Изменение прочих активов и пассивов	0	(15 680)	4 020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Доход от инвестиций по долевого методу	0	(0)	(0)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Доход от дивидендов	0	(6 062)	(6 197)	(6 197)	(6 197)	(6 197)	(6 197)	(6 197)	(6 197)	(6 197)	(6 197)	(6 197)
Проценты полученные	0	(43 383)	(107 616)	(37 763)	(36 827)	(37 402)	(40 434)	(46 604)	(56 836)	(71 216)	(91 067)	(116 128)
Проценты выплаченные	0	2 744	2 874	900	353	109	35	0	0	0	0	0
Прочие неденежные доходы и расходы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Операционная прибыль перед изменен. оборот. капитала	0	218 775	1 214 993	362 490	472 063	608 222	776 106	982 546	1 235 793	1 545 798	1 924 567	2 077 915
Изменение оборотного капитала	0	161 444	(53 764)	(27 794)	(36 198)	(43 265)	(51 716)	(61 822)	(73 909)	(89 614)	(107 339)	(39 000)
Запасы	0	(53 570)	(45 213)	(29 669)	(39 263)	(47 029)	(56 331)	(67 474)	(80 820)	(96 806)	(115 955)	(42 131)
Дебиторская и прочие задолженности	0	(30 107)	(57 836)	(23 404)	(32 873)	(39 376)	(47 164)	(56 494)	(67 668)	(81 053)	(97 085)	(35 275)
Прочие оборотные активы	0	2 824	396	(1 693)	(1 947)	(2 239)	(2 575)	(2 961)	(3 405)	(5 164)	(6 186)	(2 247)
Обязательства перед поставщиками и пр. обьят-ва	0	17 000	23 509	14 543	20 427	24 467	29 307	35 104	42 047	50 364	60 327	21 919
Прочие текущие обязательства	0	225 297	25 380	12 429	17 458	20 911	25 048	30 002	35 937	43 045	51 559	18 733
Денежный поток от деятельности предприятия	0	380 219	1 161 229	334 696	435 865	564 957	724 390	920 724	1 161 884	1 456 185	1 817 228	2 038 914
Выплаченные проценты	0	(2 744)	(2 874)	(900)	(353)	(109)	(35)	0	0	0	0	0
Выплаченный доход на прибыль	0	(50 929)	(73 087)	(70 177)	(92 132)	(120 354)	(156 296)	(201 748)	(258 864)	(330 009)	(418 321)	(453 072)
Денежный поток от текущей деятельности	0	326 546	1 085 268	263 619	343 380	444 493	568 058	718 976	903 019	1 126 176	1 398 906	1 585 843
Денежный поток от инвестиционной деятельности	0	(2 380 090)	371 958	(264 073)	(295 411)	(328 258)	(361 969)	(396 194)	(430 373)	(514 821)	(551 155)	(587 746)
Денежный поток от финансовой деятельности	0	2 068 937	(1 191 437)	(38 086)	(61 240)	(74 237)	(96 463)	(123 918)	(159 900)	(205 117)	(261 440)	(331 354)
Движение денежных средств и их эквивалентов	0	15 393	265 789	(38 540)	(13 271)	41 998	109 626	198 864	312 746	406 238	586 311	666 742
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	0	13 015	28 408	294 197	260 657	247 386	289 384	399 010	597 874	910 620	1 316 858	1 903 168
Курсовые разницы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	0	28 408	294 197	260 657	247 386	289 384	399 010	597 874	910 620	1 316 858	1 903 168	2 569 911

Basel II оценочный анализ

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Рентабельность капитала (ROE)	1,7%	5,6%	37,4%	7,0%	8,6%	10,4%	12,3%	14,3%	16,2%	17,9%	19,6%	18,3%
Оценка (1-5)	4,55	3,50	1,00	3,13	2,71	2,23	1,72	1,20	1,00	1,00	1,00	1,00
Доля	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Рентабельность активов	1,8%	4,9%	32,0%	5,9%	7,3%	8,9%	10,5%	12,2%	13,9%	15,6%	17,0%	16,1%
Оценка (1-5)	4,10	2,55	1,00	2,03	1,34	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Доля	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Финансовые обязательства/EBITDA	0,19	0,18	0,06	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Оценка (1-5)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Доля	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Коэффициент покрытия процентов	6,88	43,37	73,79	280,98	976,74	4 234,28	17 387,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Оценка (1-5)	2,39	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Доля	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Коэффициент автономии	0,83	0,87	0,86	0,86	0,86	0,86	0,86	0,87	0,87	0,87	0,88	0,89
Оценка (1-5)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Доля	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Долгосрочный капитал к внеоборот. активам	1,78	2,98	1,94	1,85	1,78	1,75	1,74	1,77	1,82	1,88	1,98	2,05
Оценка (1-5)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Доля	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%	16,7%
Количественная оценка	2,34	1,68	1,00	1,53	1,34	1,20	1,12	1,03	1,00	1,00	1,00	1,00
Качественная оценка	1,50	1,50	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Количественная оценка	2,34	1,68	1,00	1,53	1,34	1,20	1,12	1,03	1,00	1,00	1,00	1,00
Доля	80,0%	80,0%	80,0%	80,0%	80,0%	80,0%	80,0%	80,0%	80,0%	80,0%	80,0%	80,0%
Качественная оценка	1,50	1,50	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00
Доля	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%
Общая оценка	2,17	1,64	1,40	1,82	1,67	1,56	1,50	1,43	1,40	1,40	1,40	1,40

Рентабельность инвестированного капитала

в тысячах USD	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Инвестированный капитал, актив	681 240	921 480	1 574 923	2 099 466	2 332 698	2 587 033	2 863 901	3 166 369	3 497 958	3 888 340	4 343 643	4 800 425
Основные средства	578 016	845 230	1 440 446	1 865 890	2 067 126	2 281 729	2 511 107	2 756 806	3 020 529	3 329 149	3 685 976	4 069 588
Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиционная собственность	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	0	8 005	13 478	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945	10 945
Чистый операционный оборотный капитал	103 224	68 244	120 999	222 631	254 627	294 359	341 849	398 618	466 484	548 246	646 722	719 892
Инвестированный капитал, пассив	681 240	921 479	1 574 922	2 099 466	2 332 698	2 587 033	2 863 901	3 166 369	3 497 958	3 888 340	4 343 643	4 800 425
Общий капитал	943 467	2 040 831	3 127 850	3 216 569	3 433 638	3 705 644	4 059 383	4 516 596	5 103 990	5 853 863	6 805 441	7 888 749
Долгосрочные обязательства	108 290	172 867	288 430	338 865	338 064	337 814	337 814	337 814	337 814	337 814	337 814	337 814
Краткосрочные кредиты и займы	36 157	31 122	20 544	11 059	4 616	1 558	500	0	0	0	0	0
Финансовые средства	(12 832)	(8 451)	(2 459)	(848)	(848)	(848)	(848)	(848)	(848)	(848)	(848)	(848)
Краткосрочные финансовые вложения	(393 842)	(1 314 890)	(1 859 443)	(1 466 178)	(1 442 772)	(1 457 136)	(1 532 948)	(1 687 193)	(1 942 998)	(2 302 490)	(2 798 764)	(3 425 291)
Рентабельность инвестированного капитала												
Прибыль от операционной деятельности	69 806	119 021	212 072	252 929	344 905	461 790	608 557	791 852	1 019 724	1 301 904	1 650 152	1 770 016
Действующая ставка налога на прибыль	86,1%	31,2%	5,9%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%
Налоги	60 118	37 107	12 598	60 703	82 777	110 830	146 054	190 045	244 734	312 457	396 036	424 804
Чистая операционная прибыль после налогообложения	9 688	81 914	199 474	192 226	262 128	350 961	462 503	601 808	774 991	989 447	1 254 115	1 345 212
Инвестированный капитал	681 240	921 480	1 574 923	2 099 466	2 332 698	2 587 033	2 863 901	3 166 369	3 497 958	3 888 340	4 343 643	4 800 425
Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)	1,4%	8,9%	12,7%	9,2%	11,2%	13,6%	16,1%	19,0%	22,2%	25,4%	28,9%	28,0%
WACC	12,5%	12,2%	11,5%	10,5%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
ROIC - WACC	(11,1%)	(3,3%)	1,2%	(1,3%)	1,2%	3,6%	6,2%	9,0%	12,2%	15,4%	18,9%	18,0%
Капитальные начисления	85 076	112 574	180 537	220 138	233 112	258 652	286 373	316 637	349 796	388 834	434 364	480 042
Экономическая прибыль	(75 388)	(30 660)	18 937	(27 912)	29 016	92 309	176 130	285 171	425 195	600 613	819 751	865 169

Стоимость капитала

в тысячах USD	Дек 04	Дек 05	Дек 06	Дек 07	Дек 08	Дек 09	Дек 10	Дек 11	Дек 12	Дек 13	Дек 14	Дек 15
	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Источники финансирования												
Краткосрочные кредиты и займы	36 157	26 087	15 001	7 116	2 116	1 000	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные кредиты и займы	7 321	4 025	1 601	500	0	0	0	0	0	0	0	0
Миноритарный пакет	43 970	29 632	32 409	31 677	30 945	30 213	29 481	28 749	28 017	27 285	26 553	25 821
Привилегированные акции и прочий капитал	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Собственный капитал												
Балансовая стоимость	899 497	3 108 563	3 085 097	3 283 955	3 520 699	3 829 432	4 229 639	4 745 323	5 405 891	6 246 533	7 310 510	8 414 615
Рыночная стоимость	0	0	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048	8 674 048
Стоимость дисконтированного денежного потока	-	-	8 791 457	9 670 603	10 637 663	11 701 429	12 871 572	14 158 729	15 574 602	17 132 063	18 845 269	20 729 796
Стоимость капитала												
Краткосрочные кредиты и займы	10,0%	9,0%	8,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Долгосрочные кредиты и займы	10,0%	9,0%	8,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Налоговая защита процентных платежей	86,1%	31,2%	5,9%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%
Миноритарный пакет	13,0%	12,0%	11,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
Привилегированные акции и прочий капитал	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Собственный капитал												
Ставка процента на долгосрочные займы	10,0%	9,0%	8,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Рисковая премия	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
Средневзвешенная стоимость капитала												
балансовая WACC на конец периода	12,5%	11,9%	11,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
DCF WACC на конец периода	-	-	11,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%

Свободный денежный поток

в тысячах USD	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
	Реализация	Реализация	Реализация	План	План	План	План	План	План	План	План	План
Прибыль от операционной деятельности	0	119 021	212 072	252 929	344 905	461 790	608 557	791 852	1 019 724	1 301 904	1 650 152	1 770 016
<i>Действующая ставка налога на прибыль</i>	0,0%	31,2%	5,9%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%	24,0%
Налоги	0	(37 107)	(12 598)	(60 703)	(82 777)	(110 830)	(146 054)	(190 045)	(244 734)	(312 457)	(396 036)	(424 804)
Чистая операционная прибыль после налогообложения	0	81 914	199 474	192 226	262 128	350 961	462 503	601 808	774 991	989 447	1 254 115	1 345 212
Амортизация и списания	0	50 993	79 025	113 147	130 851	150 235	171 467	194 729	220 225	248 175	278 825	312 441
Изменение в долгосрочных резервах	0	50 348	10 685	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Изменение чистого оборотного капитала	0	78 729	(156 360)	(31 406)	(41 272)	(49 342)	(58 995)	(70 541)	(84 352)	(102 122)	(122 322)	(44 444)
Изменение прочих средств и прочих обязательств	0	66 092	98 775	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежный поток от операционной деятельности	0	328 076	231 599	273 967	351 707	451 854	574 975	725 996	910 863	1 135 500	1 410 618	1 613 209
Инвестиции в основные средства	0	(585 422)	(735 027)	(308 034)	(338 435)	(371 857)	(408 600)	(448 995)	(493 406)	(592 234)	(648 419)	(710 071)
Инвестиции в нематериальные активы	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Свободный денежный поток	0	(257 346)	(503 428)	(34 067)	13 272	79 997	166 375	277 002	417 457	543 266	762 199	903 138
Требуемые краткосрочные инвестиции	13 253	14 196	22 037	25 649	30 722	36 799	44 077	52 796	63 239	75 748	90 731	96 174

Суммарная оценка дисконтированного денежного потока

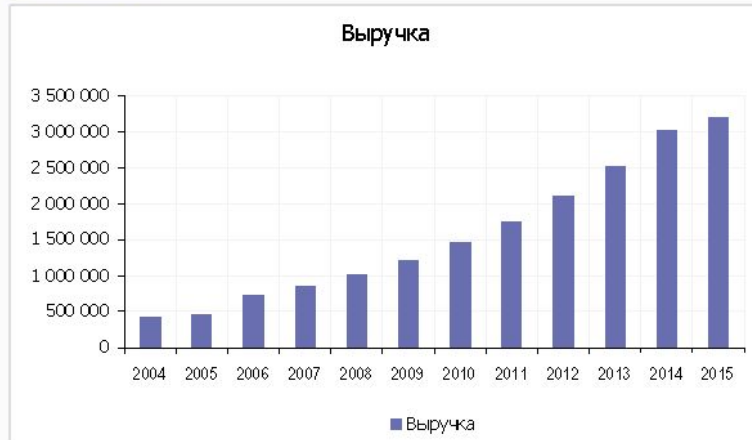
в тысячах USD	ОАО "Полюс Золото"		
	денежный поток	фактор	Текущая стоимость
2007	(34 067)	0,95	(32 410)
2008	13 272	0,86	11 454
2009	79 997	0,78	62 764
2010	166 375	0,71	118 669
2011	277 002	0,65	179 614
2012	417 457	0,59	246 080
2013	543 266	0,54	291 129
2014	762 199	0,49	371 319
2015	903 138	0,44	399 982
Конечная стоимость	13 452 119	0,42	5 680 429
Стоимость деятельности			7 329 031
+ Избыточные краткосрочные инвестиции			1 510 589
+ Финансовые средства			848
+ Прочие текущие внеоборотные активы			0
Стоимость предприятия			8 840 468
- Краткосрочные кредиты и займы			15 001
- Долгосрочные кредиты и займы			1 601
- Миноритарный пакет			32 409
- Привилегированные акции и прочий капитал			0
Стоимость обыкновенного капитала			8 791 457
Акции в обращении (тысяч)			173 481
Стоимость обыкновенн. акции (USD)			50,7

Суммарная оценка

ОАО "Полюс Золото"				
	Стоимость (Тыс. USD)	На акцию (USD)	мультипликат ор (2007)	Доля
Оценка DCF	8 791 457	50,7	-	40,0%
Оценка P/Book	6 567 911	37,9	2,0	15,0%
Оценка P/E	6 242 835	36,0	28,0	15,0%
Оценка EV/EBITDA	4 961 330	28,6	9,5	15,0%
Оценка EV/Выручка	4 646 942	26,8	3,7	15,0%
Стоимость обыкновенного капитала	6 879 435	39,7	-	-

Выбранные финансовые данные (диаграммы)

в тысячах USD



ОАО "Полус Золото"

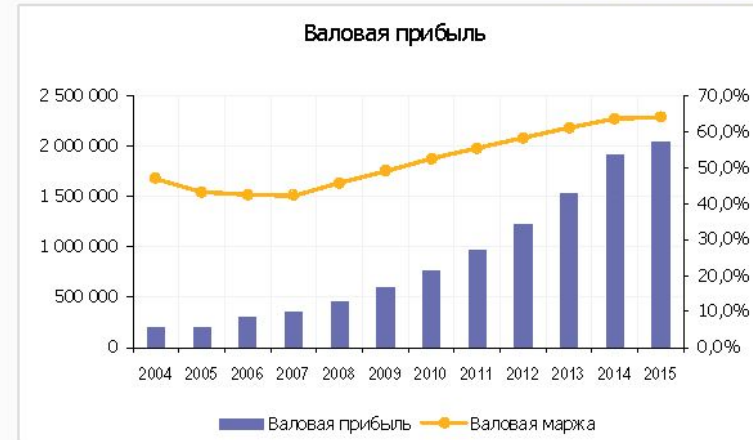


Показатели рентабельности (диаграммы)

в тысячах USD

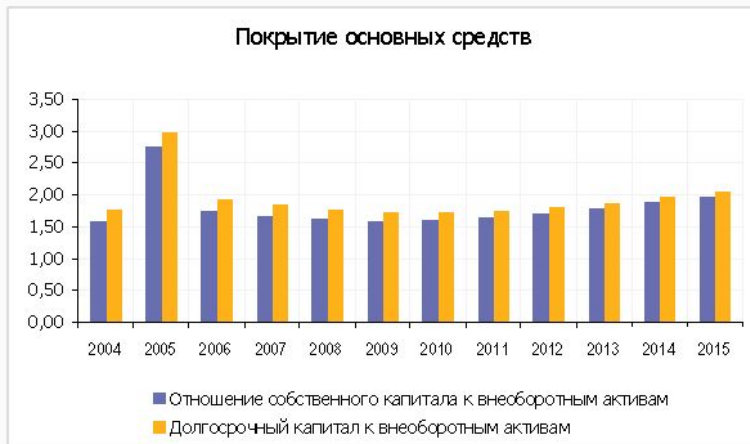


ОАО "Полюс Золото"



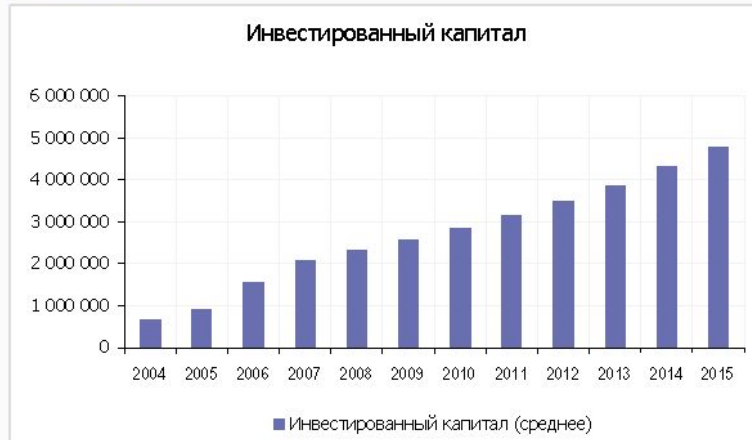
Показатели финансового состояния (диаграммы)

ОАО "Полюс Золото"

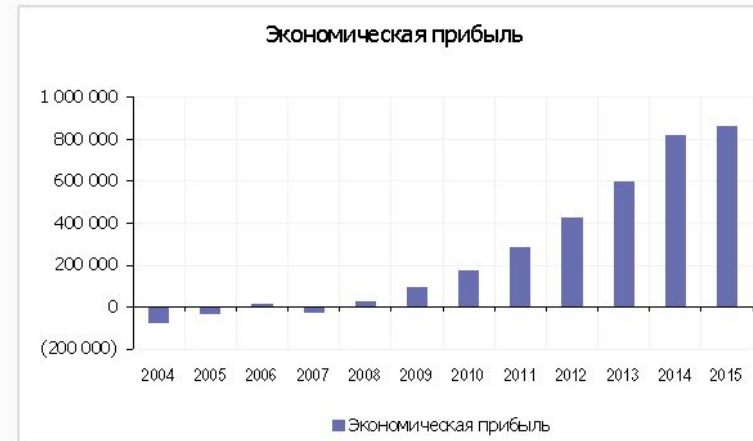


Рентабельность инвестированного капитала (диаграммы)

в тысячах USD



ОАО "Полус Золото"



Данные об акциях (диаграммы)

в тысячах USD



ОАО "Полюс Золото"

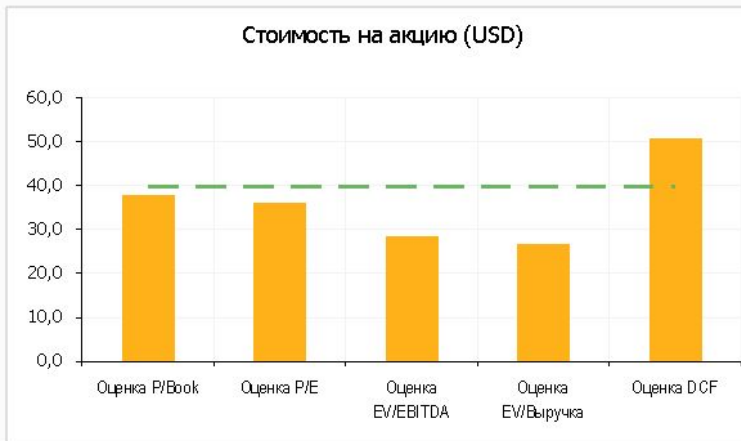
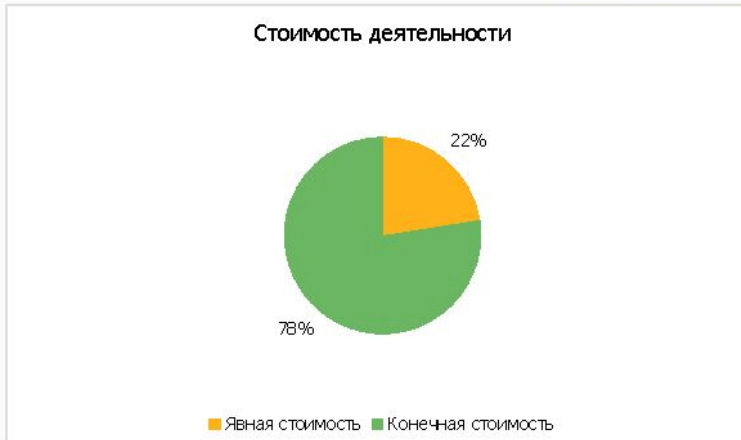


Оценка предприятия (диаграммы)

в тысячах USD



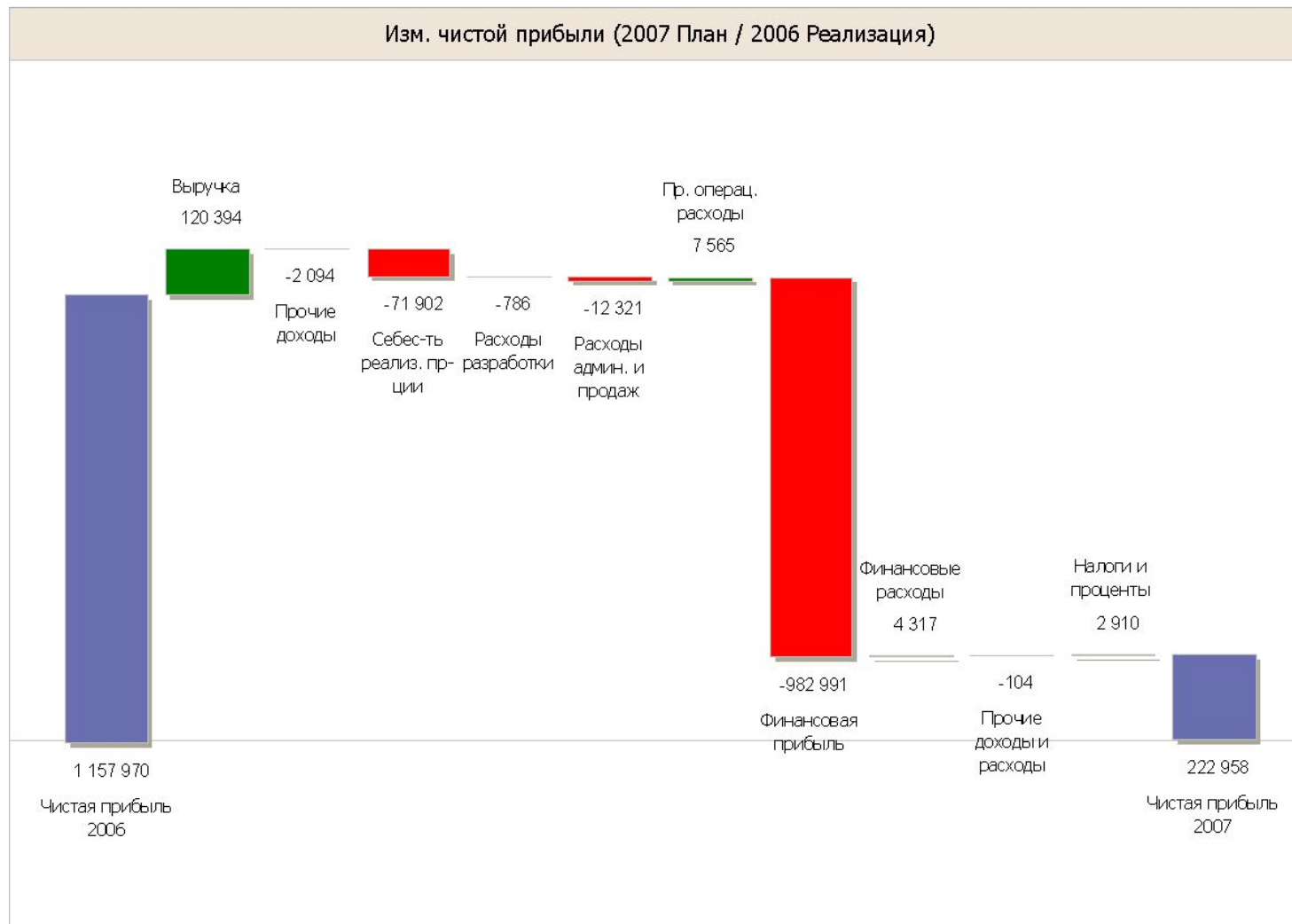
ОАО "Полус Золото"



Изм. чистой прибыли (диаграмма)

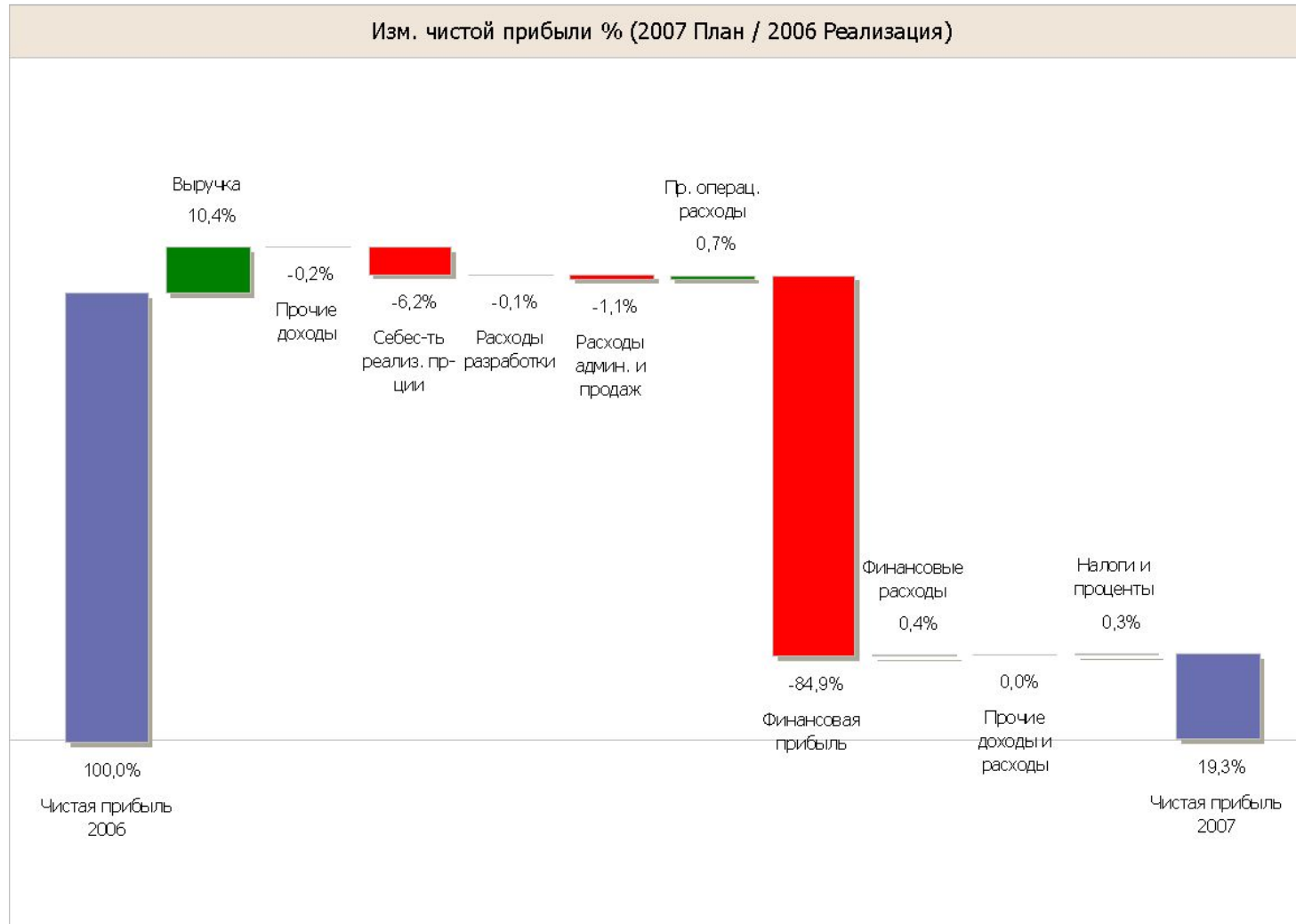
в тысячах USD

ОАО "Полюс Золото"



Изм. чистой прибыли % (диаграмма)

ОАО "Полюс Золото"

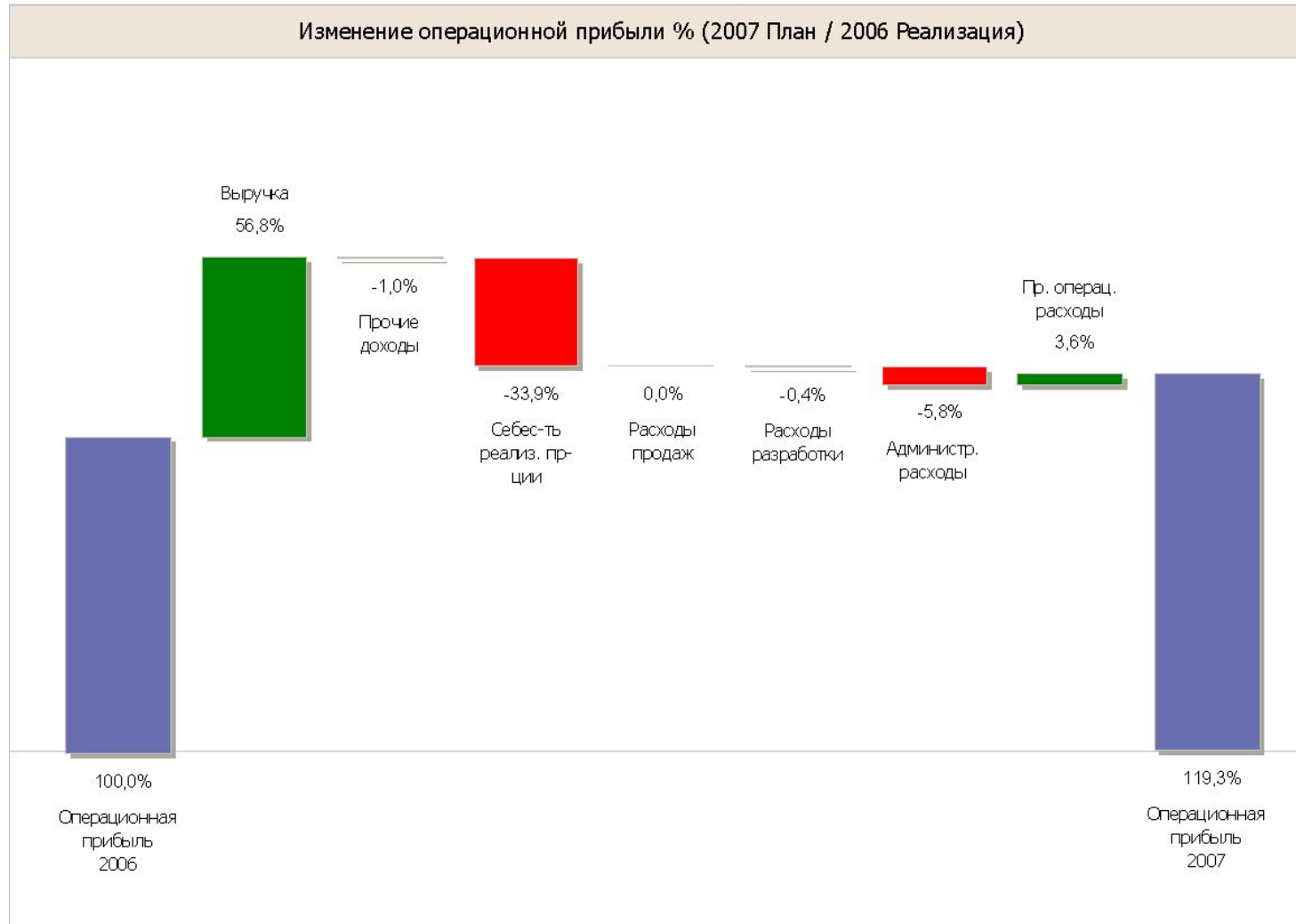


Изменение операционной прибыли (диаграмма)



Изменение операционной прибыли % (диаграмма)

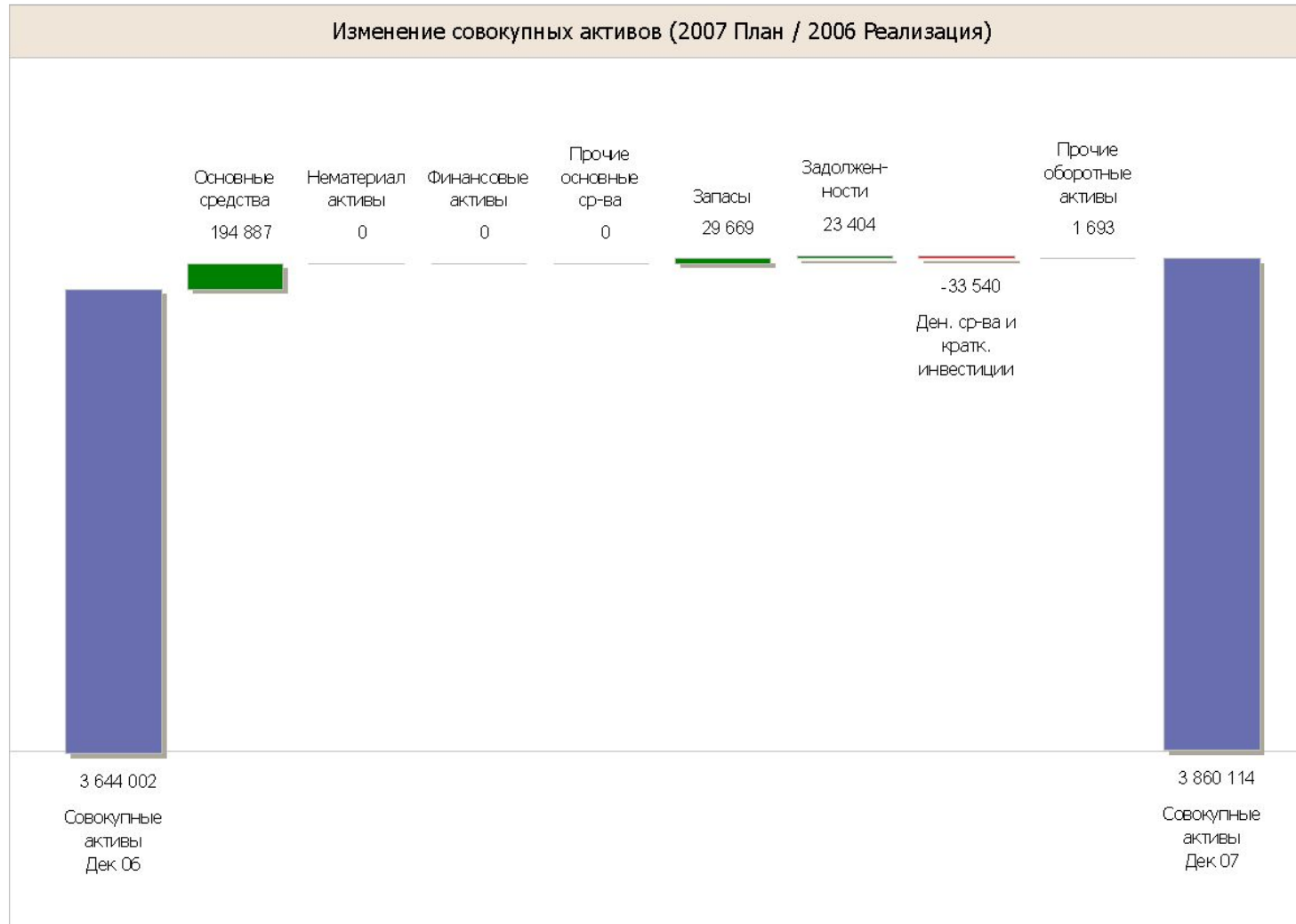
ОАО "Полюс Золото"



Изменение совокупных активов (диаграмма)

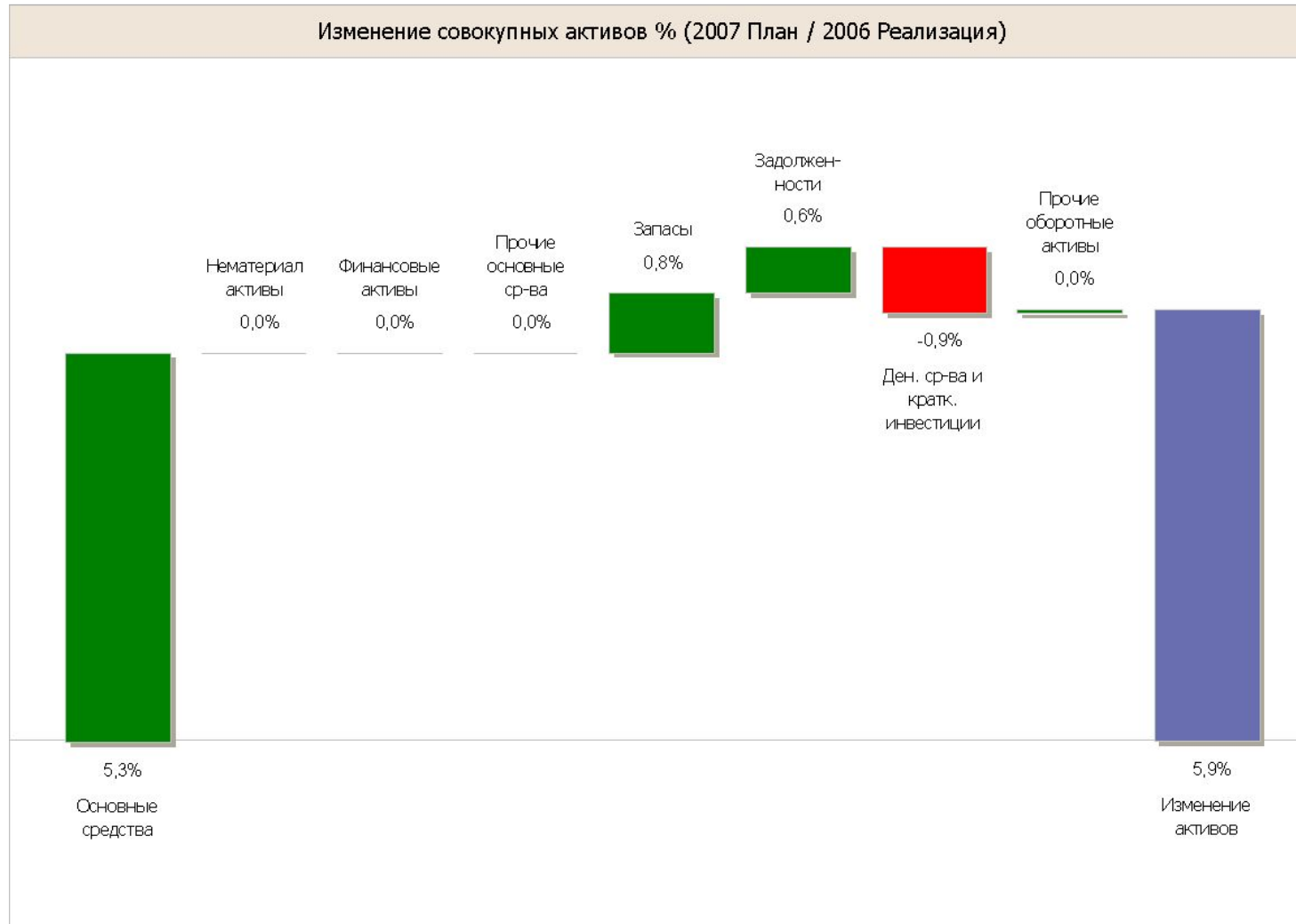
в тысячах USD

ОАО "Полюс Золото"



Изменение совокупных активов % (диаграмма)

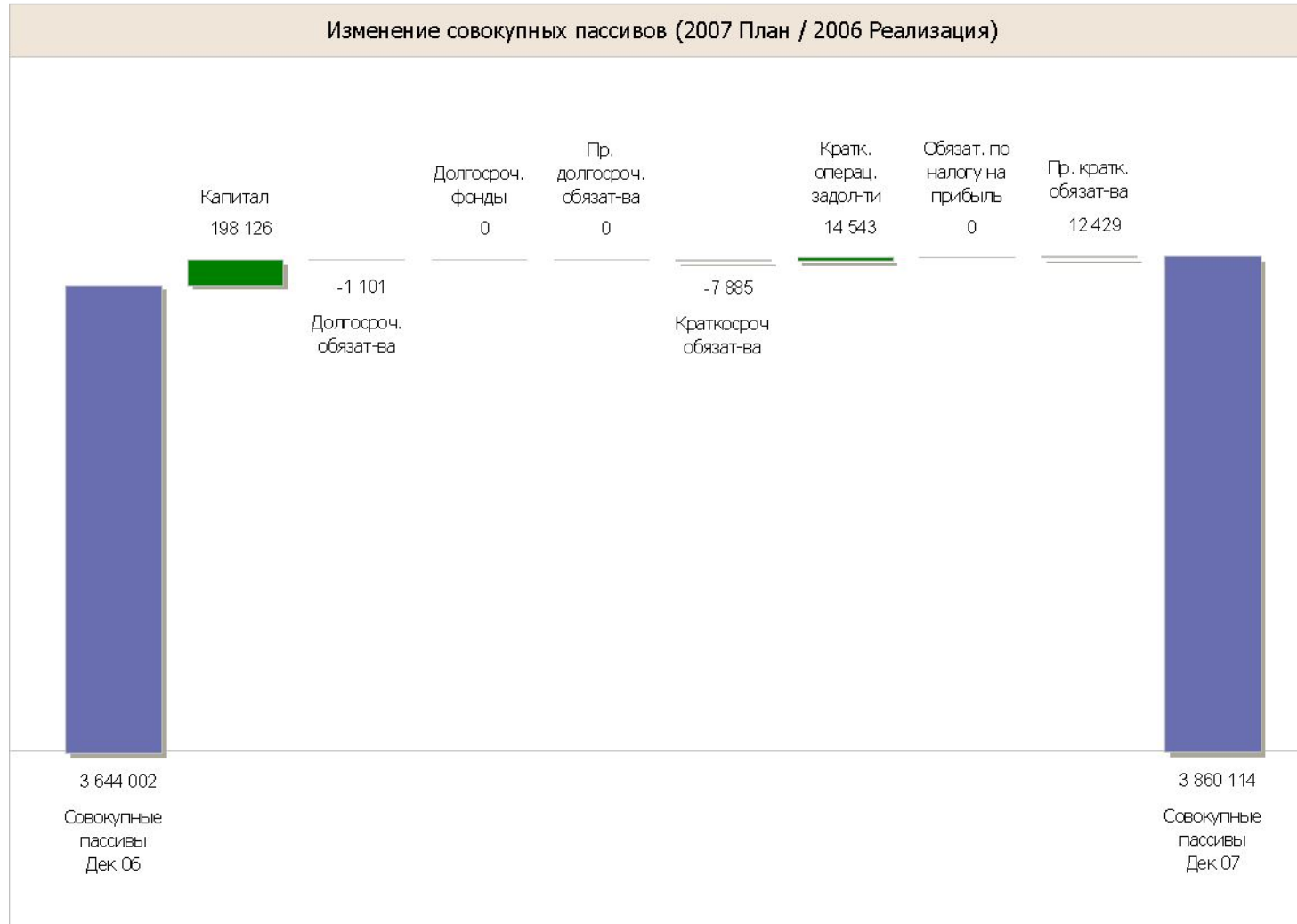
ОАО "Полюс Золото"



Изменение совокупных пассивов (диаграмма)

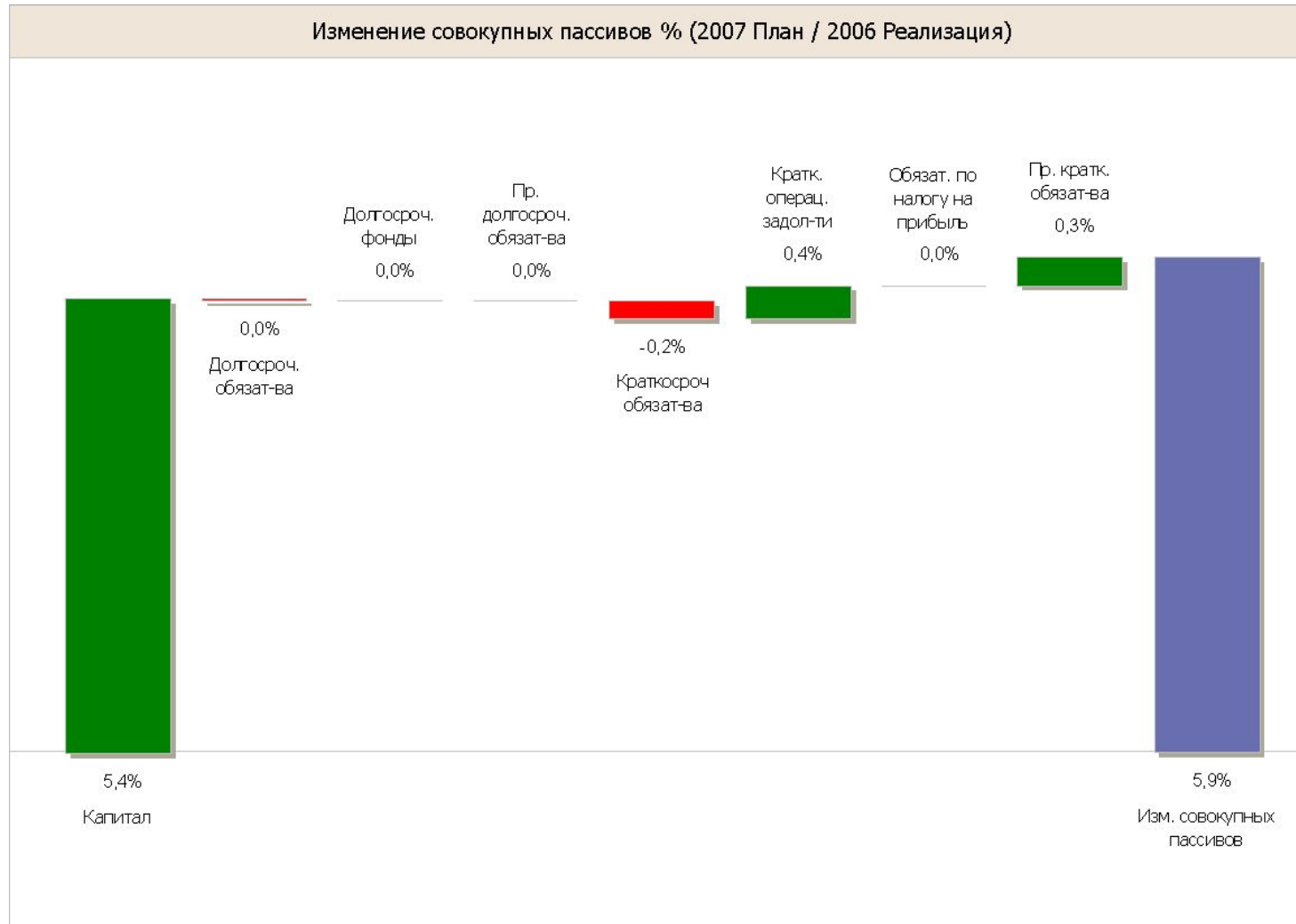
в тысячах USD

ОАО "Полюс Золото"



Изменение совокупных пассивов % (диаграмма)

ОАО "Полюс Золото"



Du Pont диаграмма

ОАО "Полкус Золото"
в тысячах USD

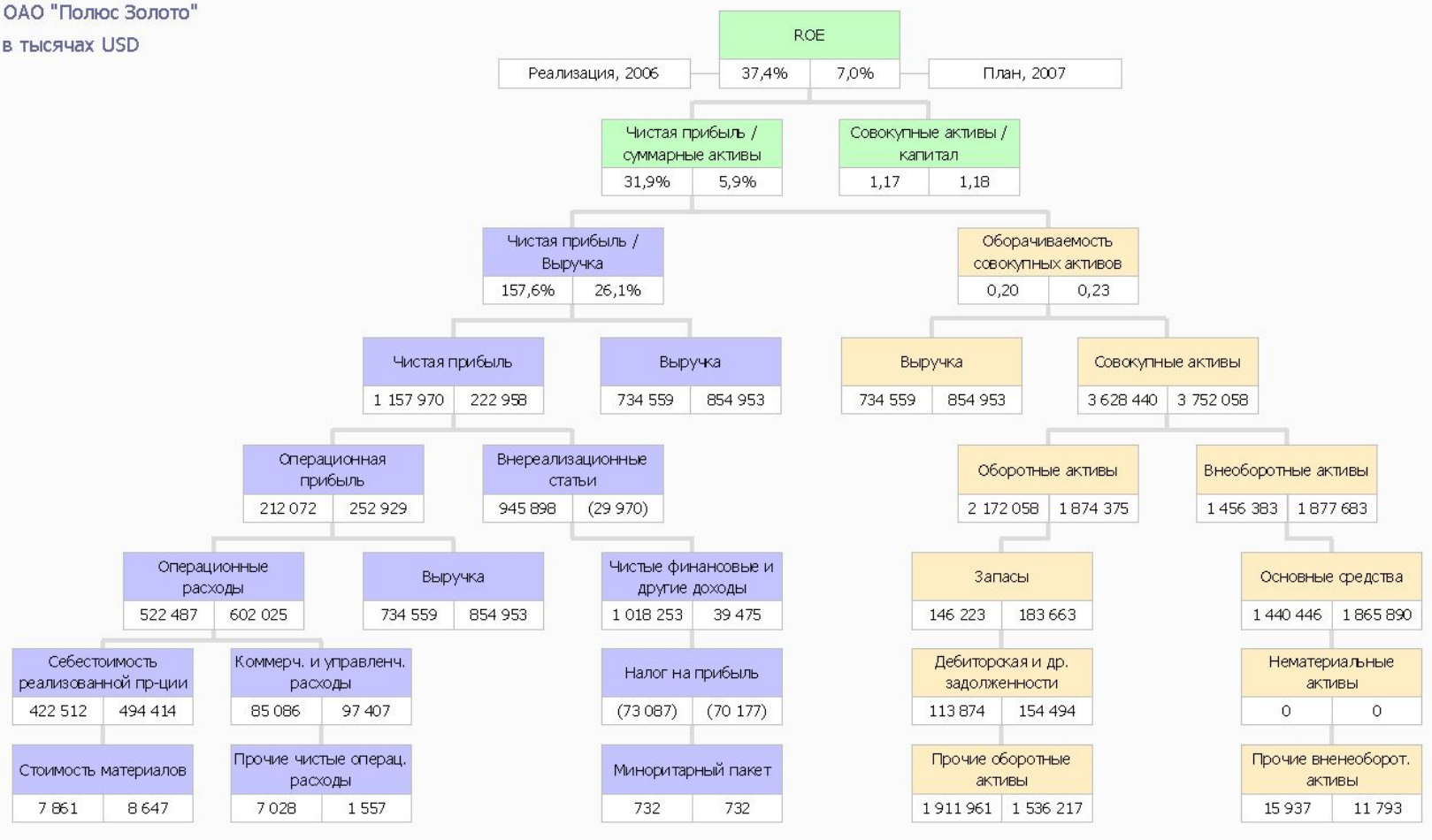


Диаграмма экономической прибыли

ОАО "Полус Золото"
в тысячах USD

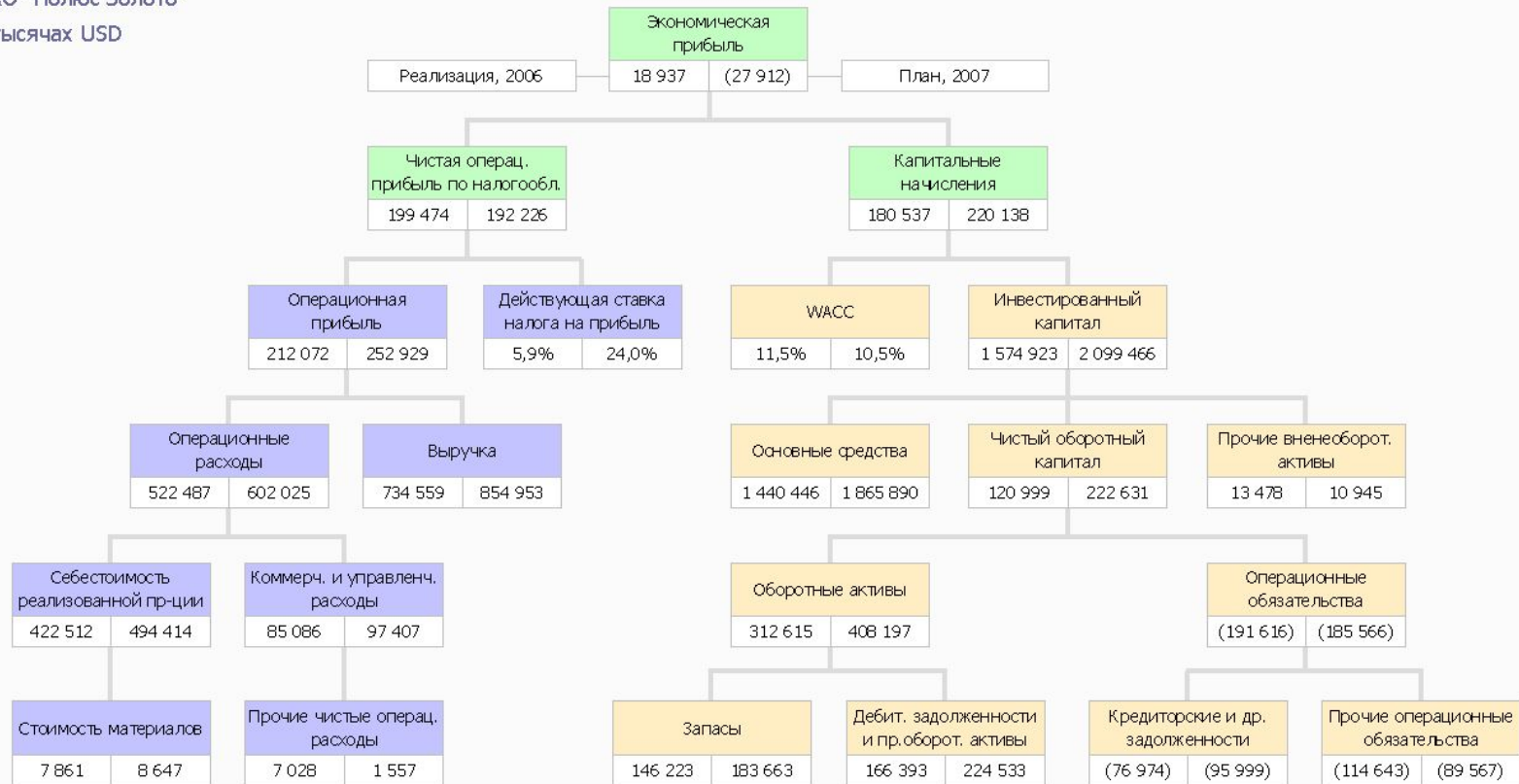


Диаграмма **Basel II** оценочный анализ

