



**ОАО «Полус Золото»
Генеральный директор
Пихоя Г.Р.**

**VII Байкальский международный
экономический Форум
12 -14 сентября 2011 г.**



Информация, содержащаяся в этой презентации, были подготовлена на основании информации, доступной «Полюс Золото» на момент подготовки презентации. На содержание этой презентации могли оказать влияние внешние и другие факторы. Кроме того, вся релевантная информация не могла быть включена в данную презентацию. Проверки достоверности информации, взятой из открытых источников и включенную в данную презентацию, не проводилось.

Прогнозная информация, включенная в данную презентацию, была подготовлена на основании ряда допущений, которые могут оказаться ложными. Эта презентация может быть использована как серия рекомендаций и прогнозов ОАО «Полюс Золото».

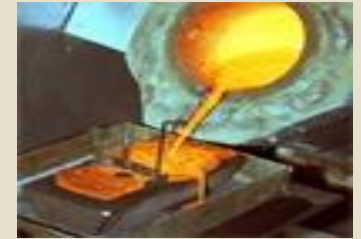
Ничто из этой презентации ни в одной из юрисдикций не должно толковаться как предложение о продаже или приглашение к оферте купить или продать акции.

Обзор. Полюс в Иркутской области с.4

Мировой рынок золота с.8

Перспективы развития И.О. с.14

Выводы с.21



«Полюс Золото»:

- Ведущий производитель золота в России;
- 8 действующих горнорудных предприятий в России и Казахстане + россыпи. 2 строящихся предприятия;
- В 2010 году произведено 43 тонны золота; добыто 23,4 млн. тонн руды, переработано 19,8 тонн руды;
- Программа капитальных затрат на 2011 г: 800 млн. долларов США.
- Запасы по международной классификации JORC– 2,5 тыс. тонн золота



«Полюс Золото» – одна из наиболее динамично развивающихся компаний в российской золотодобыче.



2007



2009



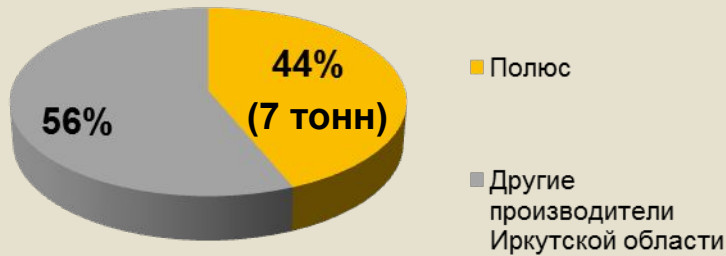
2010

- С момента выхода Компании на рынок в 2006 году новое предприятие/ крупный проект запускается практически каждый год:
- **2007:** Запуск ЗИФ-3 Олимпиадинского ГОК; мощность: **5 млн. тонн** руды в год;
- **2009:** Запуск проекта Титимухта; мощность увеличена до **2,2 млн. тонн** руды в год;
- **2010:** Запуск Благодатнинского ГОК; крупнейшая ЗИФ в РФ, мощность: **6 млн. тонн** руды в год;
- С 2006 по 2010 г. перерабатывающие мощности были увеличены на **11,7 млн. тонн** руды в год и составили **20,6 млн. тонн** руды в год⁽¹⁾;

(1) Не включая сделки M&A и кучное выщелачивание

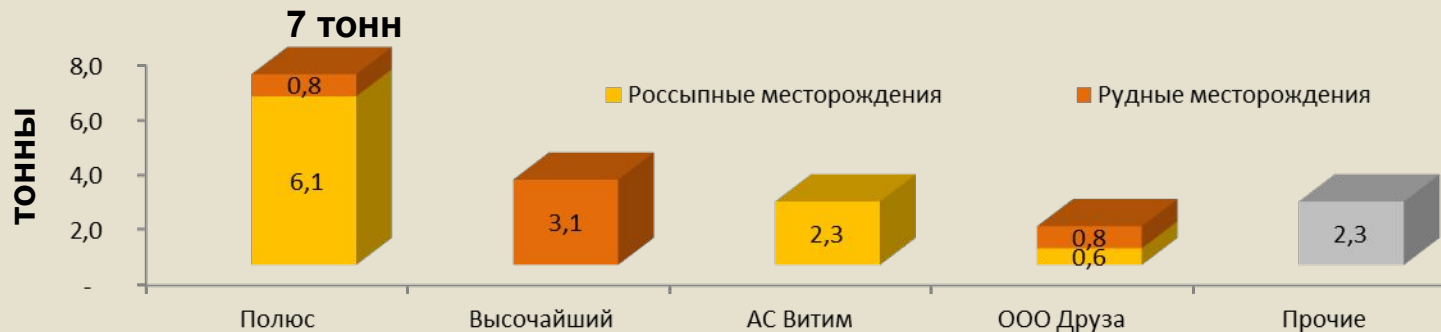
«Полюс Золото» – крупнейший производитель металла в Иркутской области.

Производство золота предприятиями Иркутской области в 2010 г., %



- Производство золота Иркутской областью в 2010 году составило **16 тонн**;
- Из них **44%** было произведено предприятиями «Полюс Золото».

Производство золота предприятиями Иркутской области в 2010 г., тонны⁽¹⁾



(1) Источники: Союз Золотопромышленников, веб-сайты компаний



Действующие предприятия



Россыпи

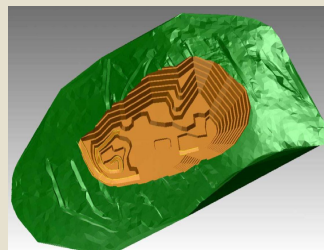
Промывочные и дражные установки + шлюзовое обогащение
 Мощность до 10 млн м³
 Производство 2010г.: 6,1 тонны.
 Среднее содержание: 0,23 г/т⁽¹⁾

Крупнейшие проекты



Вернинский ГОК

Запуск: 4 кв 2011
 Мощность: 2,2 млн. тонн, с 2013 – 3,6 млн. тонн.
 Годовое пр-во (среднее): 8 тонн
 Среднее содержание: 2,7 г/т⁽²⁾



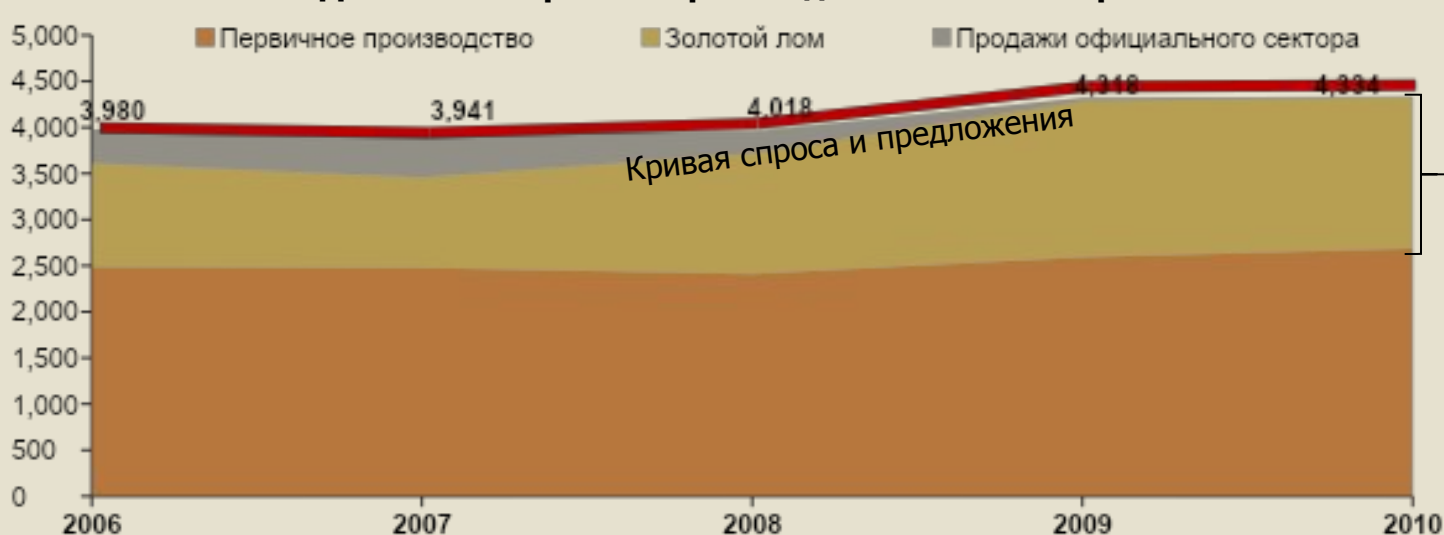
Чертovo Корыто

Разработка ТЭО -2013 г.
 Мощность фабрики: 2,5 млн. тонн
 Ожидаемое производство: 5 тонн
 Среднее содержание: 1,8 г/т⁽³⁾

(1) Или 0,46 г/м³; аудит Micon, 2006 г. Расчет сделан исходя из соотношения: 2 тонны на 1 м³

(2) Аудит Micon, декабрь 2010 г.; (3) Аудит Micon, 2008 г.

Динамика мирового производства золота и спроса на металл ⁽¹⁾



Разница между спросом и производством в 2010 году составила **1 645 т.**

- За последние 5 лет рост мирового спроса на металл составил 354 тонны, при этом рост производства первичного металла составил 207 тонн;
- Разница между производством и спросом компенсируется за счет поставок лома, а также за счет продаж официального сектора;
- Рост цены на золото привел к тому, что последние годы продажи официального сектора снижались, а в 2010 году этот сектор стал нетто покупателем;
- Продолжающийся рост спроса приводит к все большему повышению интересов инвесторов к новым месторождениям золота;

(1) Источник: GFMS.



- Последние 2,5 года спрос на золото как на объект инвестиций установился на рекордно высоком уровне, который в 2007 году было бы трудно предположить;
- Наиболее существенный вклад в рост инвестиционного спроса – растущие ETF и схожие инвестиционные инструменты;
- Пик спроса со стороны фондов, торгуемых на биржах (ETF) и схожих инструментов – 2 кв. 2010 г., в связи с беспокойствами по поводу возможного кризиса Европейского суверенного долга, возникшими на фоне экономического кризиса в Греции;
- По данным World Gold Council, в 1 полугодии 2011 г. мировой инвестиционный спрос несколько снизился, по сравнению с 1 полугодием 2010 г., в основном за счет снижения спроса со стороны ETF. Тем не менее, инвестиционный спрос остается на очень высоком уровне.

Динамика цены на золото против индекса доллара США

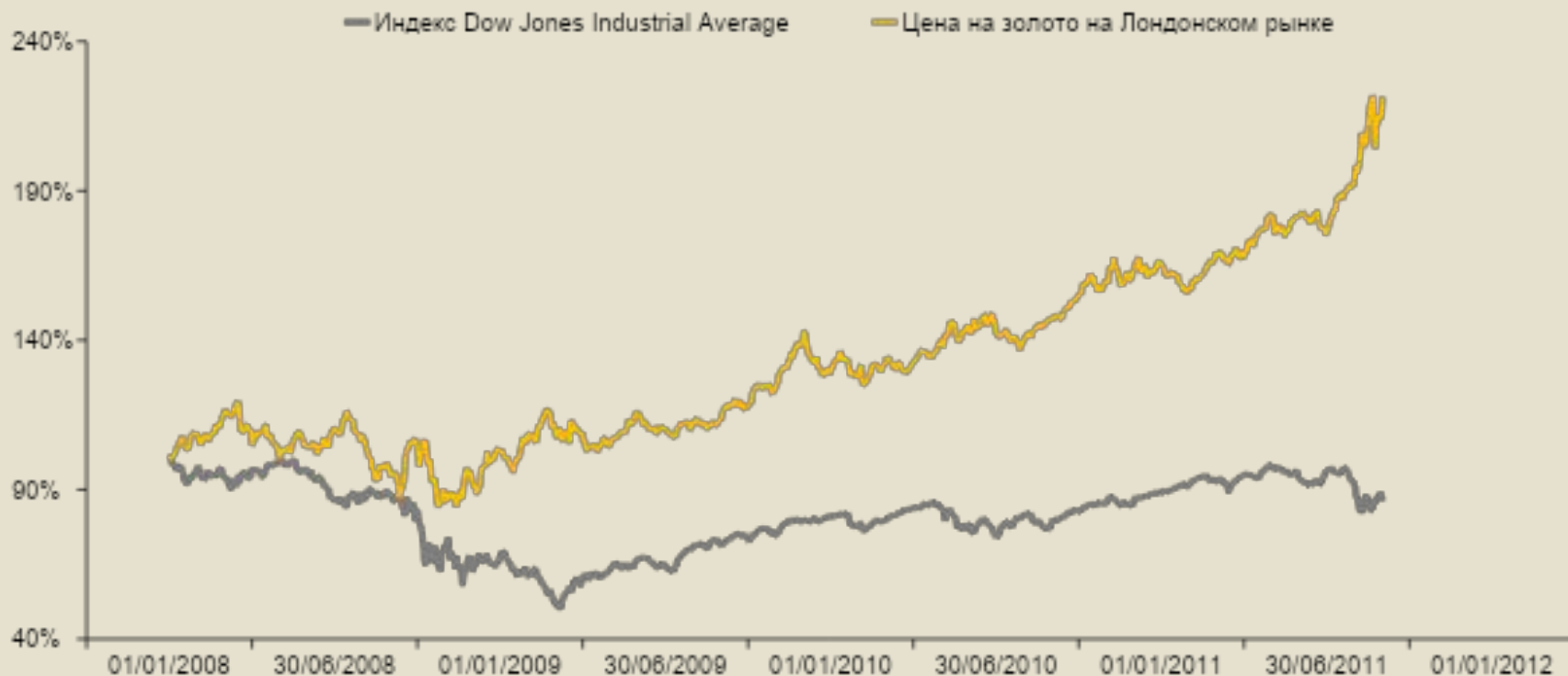


- На фоне нестабильности ключевых мировых валют золото становится универсальным убежищем, котировки которого продолжают обновлять максимумы;

Источник: Bloomberg.

(1) Индекс доллара DXY - индекс, показывающий отношение доллара США к корзине из 6 валют стран – основных торговых партнеров США (EUR, JPY, GBP, CAD, SEK и CHF), взвешенный по объемам торговли США с этими странами.

Динамика цены на золото против индекса Dow Jones



- Рост цены на золото более, чем на 120% с 1 января 2009 г., по сравнению со снижением котировок акций крупнейших компаний США;

Источник: Bloomberg.

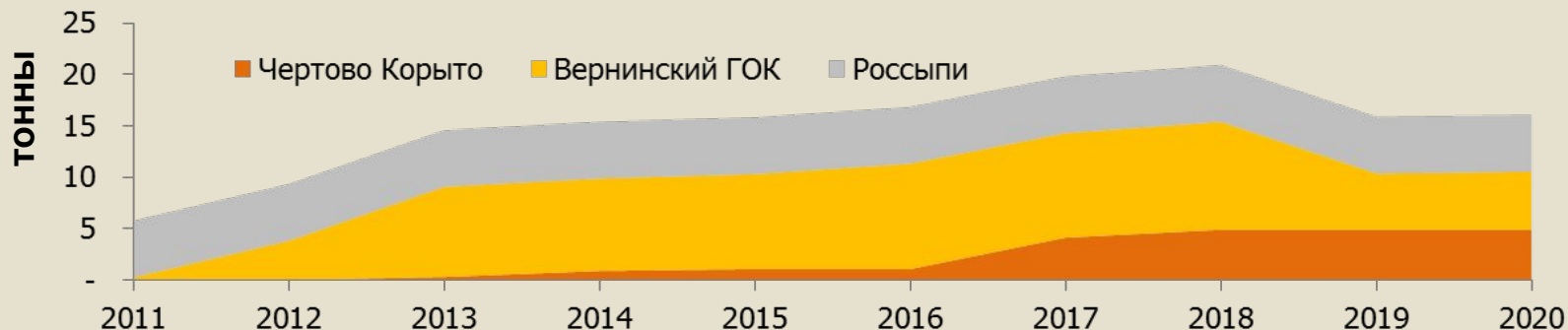
Выводы:

- Последние годы разрыв между производством золота и спросом на него увеличивается;
- Инвестиционный спрос (прежде всего, ETF и схожие инструменты) продемонстрировал беспрецедентный рост в последние 2-3 года и сейчас остается на очень высоком уровне;
- Цена на золото показала позитивную динамику по сравнению с долларом США, а также с ведущими фондовыми индексами;
- На основании сравнения с динамикой ряда фондовых индексов, потенциал дальнейшего роста цены на золото остается на высоком уровне;

Историческая справка:

- Золото сегодня остается универсальным продуктом, его покупательская способность не упала за тысячелетия. Показательны следующие примеры: за 1 унцию золота:
- В Вавилоне (600 лет до н.э.) можно было купить 400 буханок хлеба.
- В Риме (100 лет после н.э.) можно было купить 1 тогу, 1 кожаный ремень, 1 пару сандалий.
- Сегодня (в Нью-Йорке правда) за 1 700 долларов можно купить 1 деловой костюм, 1 ремень, 1 пару ботинок, а также те же самые 400 буханок хлеба.

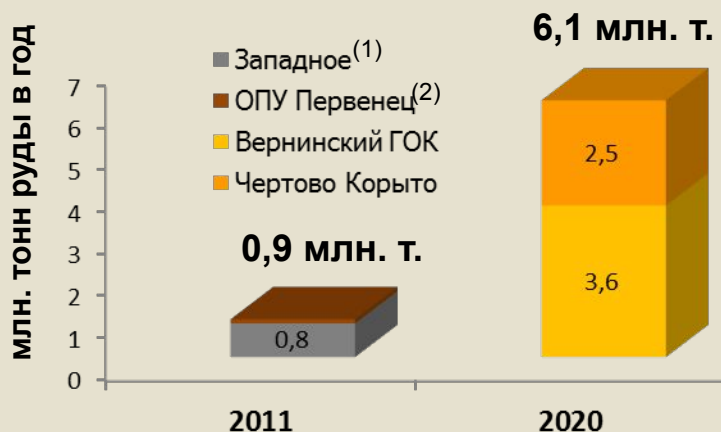
План по выпуску металла предприятиями Группы в Иркутской области



- Согласно долгосрочной стратегии развития «Полюс Золото», утвержденной СД Компании в июле 2011 г., к 2015 году Компания планирует увеличить производство металла на предприятиях в Иркутской области почти в **3 раза** – с **6 тонн до 16 тонн**, и **сохранить этот уровень производства и в 2020 г.**

План по наращиванию мощностей рудных предприятий Группы в Иркутской области

- К 2015 году перерабатывающая мощность золоторудных предприятий «Полюс Золото» в Иркутской области будет увеличена с **0,9 млн. тонн** до **4,3 млн. тонн** руды в год, а к 2020 достигнет **6,1 млн. тонн** руды в год.
- Инвестиции Группы в развитие активов в Иркутской области в 2011 – 2020 гг. могут составить порядка **1,2 млрд. долларов США.**



(1) В первом полугодии 2011г. на Западном ГОК было произведено 78 кг золота. Фабрика прекратила переработку руды в связи с исчерпанием запасов в контуре карьера.

(2) ОПУ Первенец перерабатывает руды Вернинского месторождения в рамках отработки технологии будущего Вернинского ГОК.

Основные параметры проекта:

Срок отработки	2011 - 2027
Запасы Au (JORC)	180 тонн
Мощность ЗИФ	2011-2012: 2.2 млн т/год с 2013: 3.6 млн т/год
Содержание Au	2.7 г/т
Извлечение	86%
Производство Au ⁽¹⁾	8 тонн/год

(1) В 2013 – 2027гг.

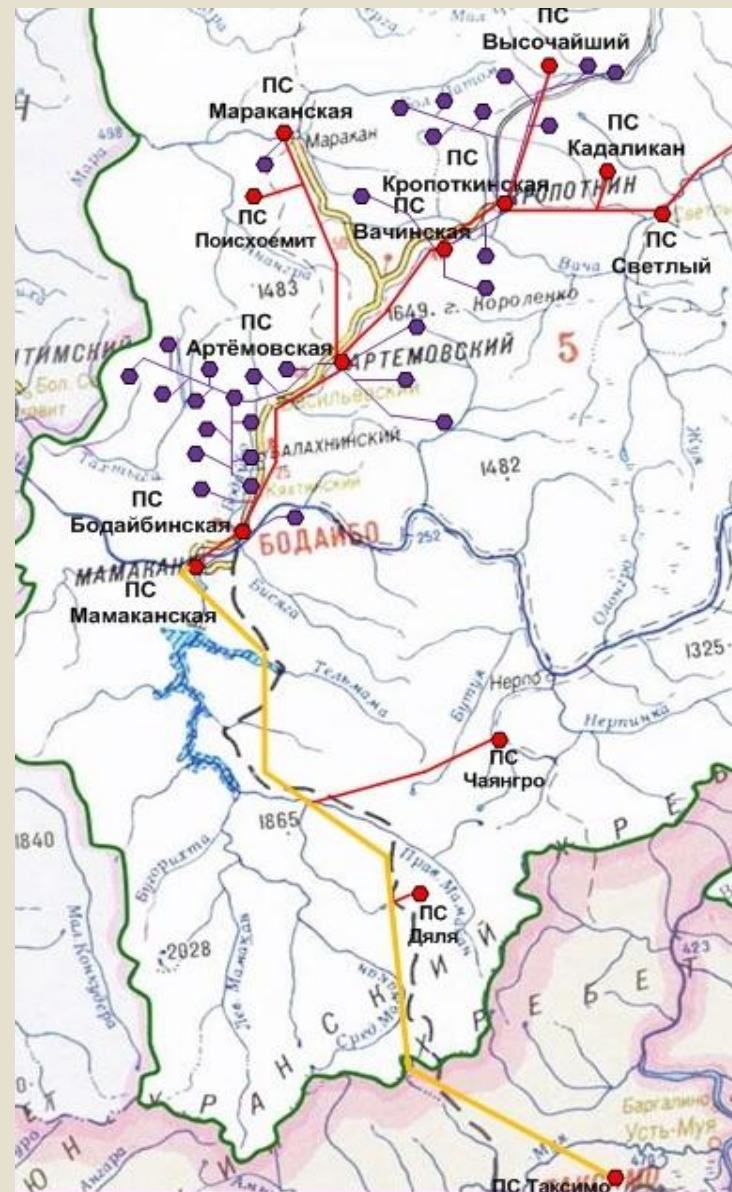
(2) На срок отработки месторождения.

- ОАО «Первенец» (входит в Группу Полюс) является владельцем лицензии на разведку и добычу рудного золота на месторождении Вернинское. В январе 2008г. СД Полюс Золото одобрил финансирование строительства ГОКа.
- Запуск Вернинского ГОК установленной мощностью 2.2 млн тонн руды в год запланирован на 4 кв 2011г. Объем переработки в 2012г. составит 1.5 млн тонн руды. Капитальные затраты оцениваются в 9.0 млрд. руб.
- В результате проведения дополнительных геологоразведочных работ в 2005 – 2009гг. золоторудные запасы м-я Вернинское были увеличены с 53 до 180 тонн (по международной классификации JORC).
- Существующая минерально-сырьевая база месторождения позволяет увеличить максимальную производительность карьера до 3.6 млн тонн руды в год с соответствующим ростом производительности ЗИФ к 2013г. Инвестиции в расширение ЗИФ предварительно оцениваются в дополнительные 7.6 млрд. руб
- В настоящее время ведется доработка концепции расширения перерабатывающего комплекса ЗИФ. В случае принятия положительного решения дополнительный выпуск золота в 2013 году составит около 3.7 т.
- Успешная реализация проекта важна как для реализации поставленных целей Группы Полюс, так и для развития Бодайбинского района и Иркутской области, в целом. С конца 2011 года на Вернинском месторождении напрямую будет занято около 1 тыс. человек. В случае принятия решения о расширении численность ГОКа составит около 1.7 тыс. человек. Дополнительно деятельность предприятия обеспечивает работой смежные и обслуживающие предприятия региона – около 1 тыс. человек.
- Налоговые поступления от ГОКа Вернинский в период 2011 – 2020гг. могут составить около 9 млрд. руб., в случае принятия решения о расширении могут превысить 16 млрд. руб.



- Для работы 1-ой очереди Вернинского ГОКа (запуск в конце 2011 года) требуется 15.5 МВт электрической мощности, из них 10 МВт на ЗИФ и 5.5 МВт на карьер.
- Учитывая дефицит электроэнергии в регионе для обеспечения работы карьера (5.5 МВт) планируется временно использовать ДЭС с последующей заменой на угольную ТЭЦ или внешние сети, в случае принятия решения о расширении Вернинского ГОКа.
- Для энергообеспечения ЗИФ ОАО «Первенец» получило ТУ на 10 МВт мощности в рамках договора с ЗАО «Витимэнерго» (также входит в Группу Полюс) и соответствующего договора между ЗАО «Витимэнерго» и ОАО «ФСК ЕЭС».
- Поставка требуемой мощности (10 МВт) планируется за счет реализуемого в настоящее время проекта по переводу одной цепи ВЛ-110 кВ «Таксимо – Мамакан» на напряжение 220 кВ и реконструкции ПС Мамакан и Таксимо.
- Финансирование необходимых работ составляет 237 млн. руб. (вкл. НДС) и выполняется за счет средств ОАО «Первенец». Исполнителем основных работ являются структуры Группы Полюс (с привлечением подрядчиков), по работам на ПС Таксимо исполнителем является – ОАО «ФСК ЕЭС».

Карта Бодайбинского района

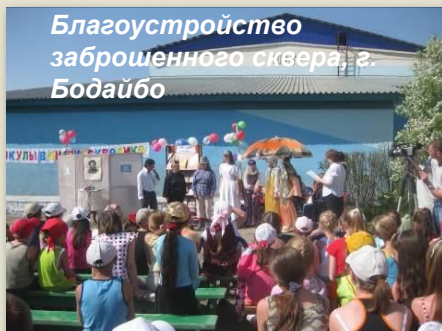


ОАО «Полюс Золото» - одна из наиболее социально-активных компаний Иркутской области.

- В феврале 2008 года между ОАО «Полюс Золото» и Правительством Иркутской области было подписано Соглашение о социально-экономическом сотрудничестве; в апреле 2011 года Соглашение было продлено.
- В соответствии с соглашениями с администрацией области в период с 2007 по 2П 2011 на реализацию социальных проектов в области было направлено порядка **100 млн.** рублей.
- Эти деньги была потрачены на: строительство и реконструкцию детских садов, школ, приобретение оборудования для лечебных учреждений, финансовую помощь учреждениям образования и культуры и др.
- В 2011 г. Компания утвердила бюджет в сумме **40 млн.** рублей на реконструкцию плавательного бассейна в г. Бодайбо.

Кроме того, на территории Иркутской области Компанией реализуются множество благотворительных программ, из них наиболее крупные:

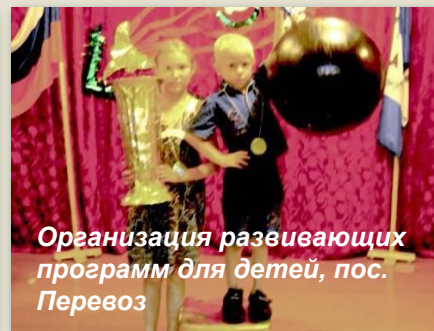
- Благотворительная программа «Грантовый конкурс Полюс Золото – САФ», в рамках которой в 2007-2010гг. сумма поддержки составила 9,3 млн. рублей;
- Корпоративная программа помощи детским учреждениям совместно с Благотворительным фондом при ТПП «Центр помощи беспризорным детям».



Благоустройство
заброшенного сквера, г.
Бодайбо



Создание спортивно-оздоровительного клуба, пос. Перевоз, Иркутская область

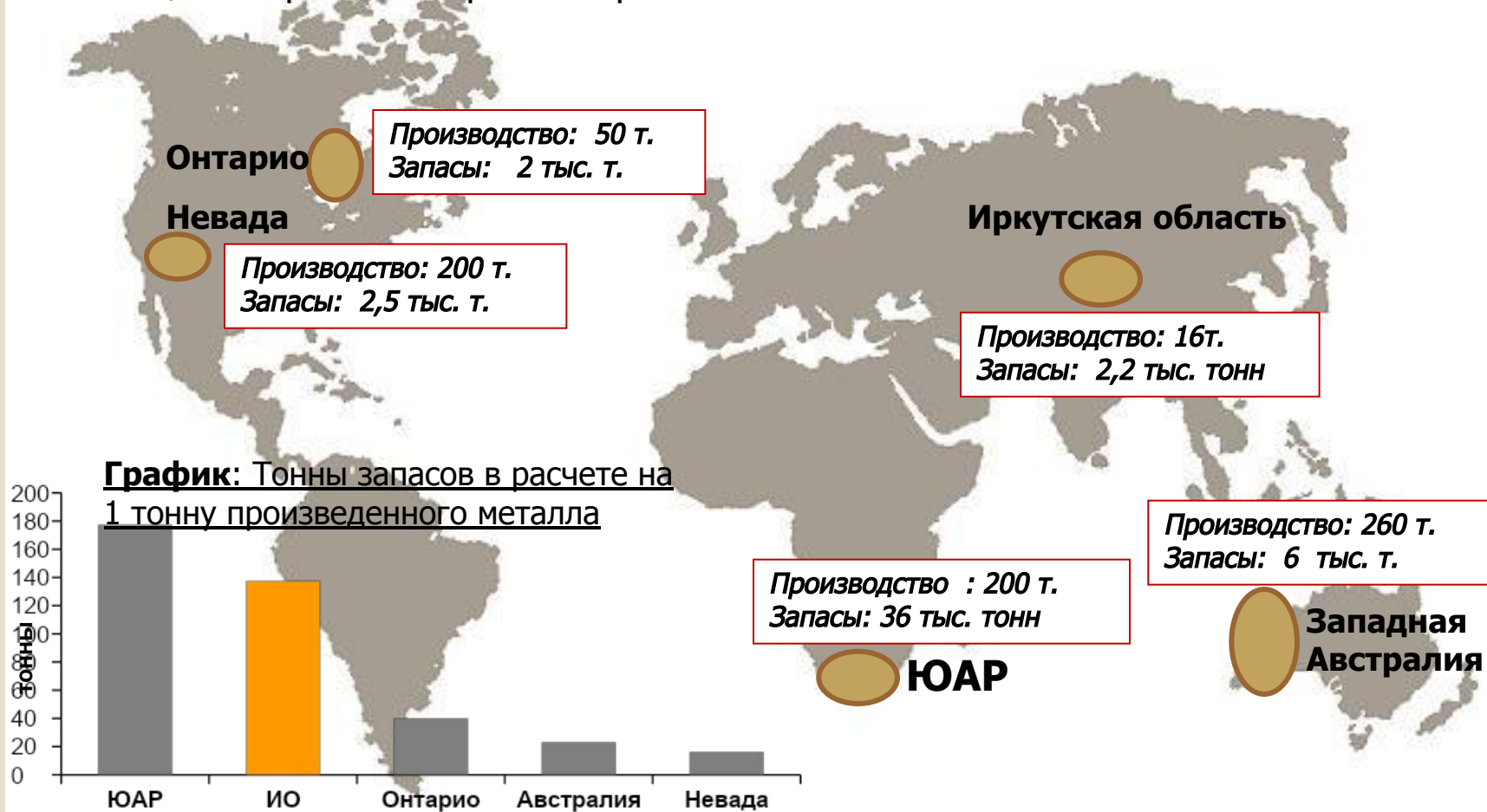


Организация развивающих программ для детей, пос. Перевоз

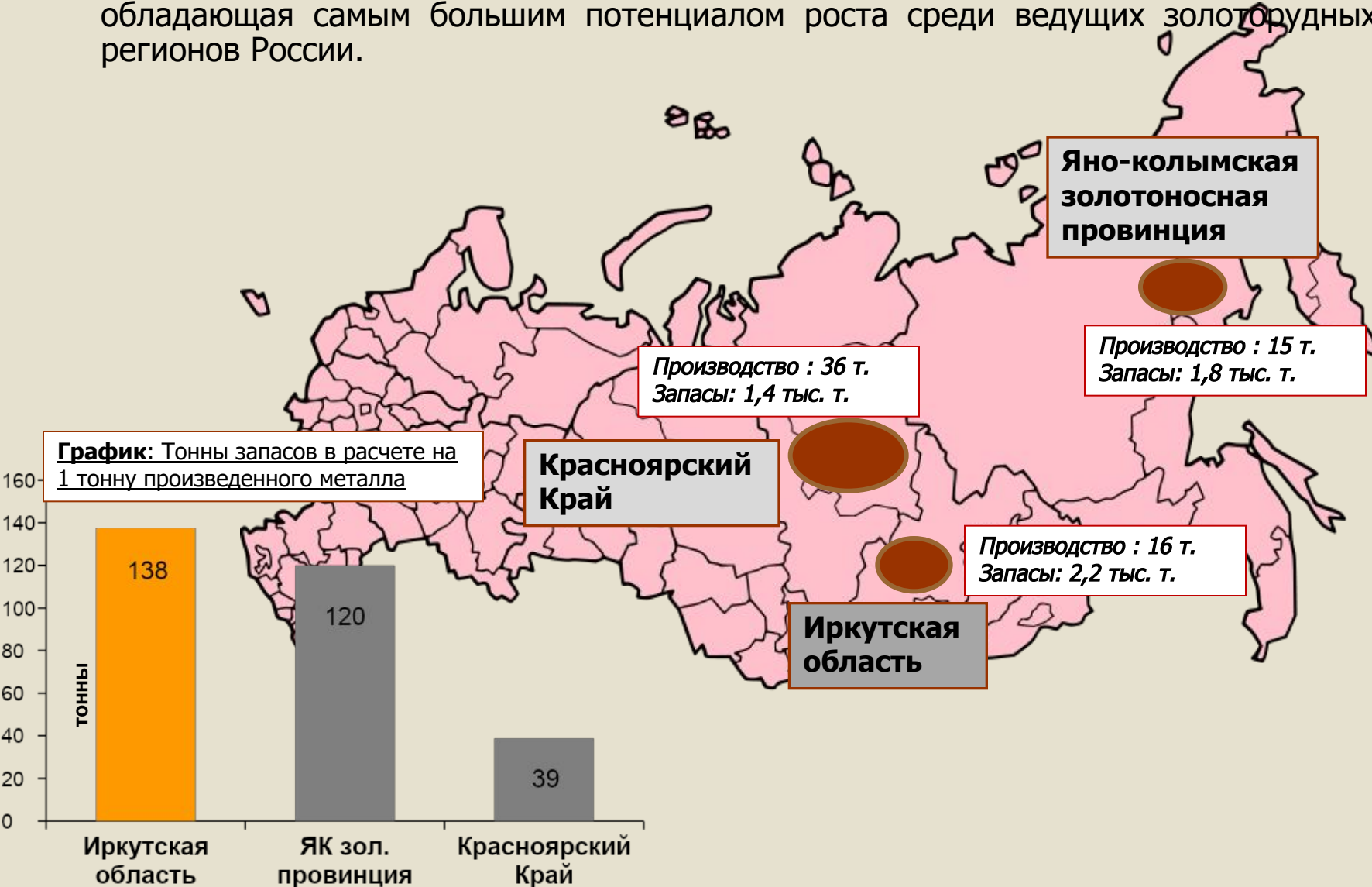


Поддержка ветеранов, г. Бодайбо

- **Иркутская область** - крупнейший золоторудный регион России по объемам запасов, сопоставимый с крупнейшими золоторудными провинциями мира.
- 138 тонн запасов на 1 произведенную тонну золота. Один из мощнейших потенциалов роста в мировой отрасли.



- **Иркутская область** – крупнейшая золотоносная провинция в России, обладающая самым большим потенциалом роста среди ведущих золоторудных регионов России.



- С период с 2004 по 2011 г. производство золота предприятиями **Компании «Полюс Золото»** в Иркутской области составило **50 тонн**;⁽¹⁾
- Объем капитальных затрат Компании в развитие предприятий и проектов в Иркутской области в 2004 – 2011 гг. составил **500 млн. долларов США**; ⁽²⁾
- Общий объем налоговых отчислений иркутскими предприятиями «Полюс Золото» в бюджеты всех уровней в 2004 – 2011 гг. составляет **10,7 млрд. рублей**; ⁽³⁾
- Полюс Золото - крупнейший производитель золота в РФ и в Иркутской области, обладающий всеми необходимыми ресурсами для реализации крупномасштабных проектов (например, таких, как «Сухой Лог»):
 - Наличие необходимых денежных средств (более **500 млн. долларов** на балансе Компании по состоянию на 30.06.2011);
 - Надежный заемщик (при необходимости Компания может воспользоваться кредитными ресурсами для развития проектов);
 - Собственные проектные и строительные предприятия; сильная база НИОКР;
 - Мощная производственная база в регионе, включающая:
 - Развитую инфраструктуру (в т.ч. собственные энерго мощности);
 - Большой парк горнотранспортного оборудования;
 - Отработанную технологию переработки руд месторождения, схожего с Сухим Логом;
 - Более **5 тыс.** работников предприятий Компании в Иркутской области.

■ **Иркутская область** – уникальная золотодобывающая провинция, обладающая потенциалом

(1) Производство в 2011 году дано за первые 6 месяцев.

(2) Сумма включает ожидаемые инвестиции в 2011 году. (3) Сумма указана без НДС и включает ожидаемые налоговые выплаты в 2011 году.