

Полюс Золото

**Финансовые результаты по
МСФО за год, закончившийся
31 декабря 2010**

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.

- **43%** рост **выручки от реализации золота** за счет:
 - 28% роста средневзвешенной цены реализации, которая превысила среднюю цену лондонского фиксинга на 19 долл./унц.;
 - Увеличения объема продаж на 11% (1,377 тыс.унц. в 2010г. против 1,238 тыс.унц. в 2009г.);
- ТСС увеличились до 554 долл./унц., рост **денежных операционных затрат** на 46%:
 - Запуск **Благодатнинского ГОК**, повлекший рост затрат на оплату труда, материалов и электроэнергии;
 - Рост **цен на сырье** и как результат увеличение закупочной стоимости комплектующих;
 - Консолидация **финансовых результатов KazakhGold** за полный 2010 год;
 - Увеличение выплат по **НДПИ** в соответствии с ростом цены на золото;
 - **Укрепление курса рубля** (средний курс 2010 – 30.37, 2009 – 31.72);

Тыс. долл. США	2010	2009 ⁽¹⁾	Изменение, %
Выручка от реализации золота	1 711 298	1 199 088	42.7
Выручка от прочей реализации	37 506	26 136	43.5
Себестоимость реализации золота	(895 555)	(573 501)	56.2
Себестоимость прочей реализации	(33 424)	(25 541)	30.9
Валовая прибыль, включая:	819 825	626 182	30.9
Валовая прибыль от реализации золота	815 743	625 587	30.4
Рентабельность по валовой прибыли от реализации золота	47.7%	52.2%	-
Коммерческие и административные расходы	(194 549)	(155 012)	25.5
Прибыль до налогообложения	481 337	295 445	62.9
Доналоговая рентабельность	27.5%	24.1%	14.1
Расход на налог на прибыль	(124 840)	(108 810)	14.7
Чистая прибыль за год	356 497	186 635	91.0
Чистая прибыль акционерам материнской компании	332 169	184 578	80.0
Доля миноритариев	24 328	2 057	-
Рентабельность по чистой прибыли	20.4%	15.2%	-
Прибыль на акцию	185	103	79.6

(1) Данные за год, закончившийся 31 декабря 2009г., учитывают изменения, внесенные в связи с финальной оценкой стоимости приобретения компании KazakhGold. См. примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010г.

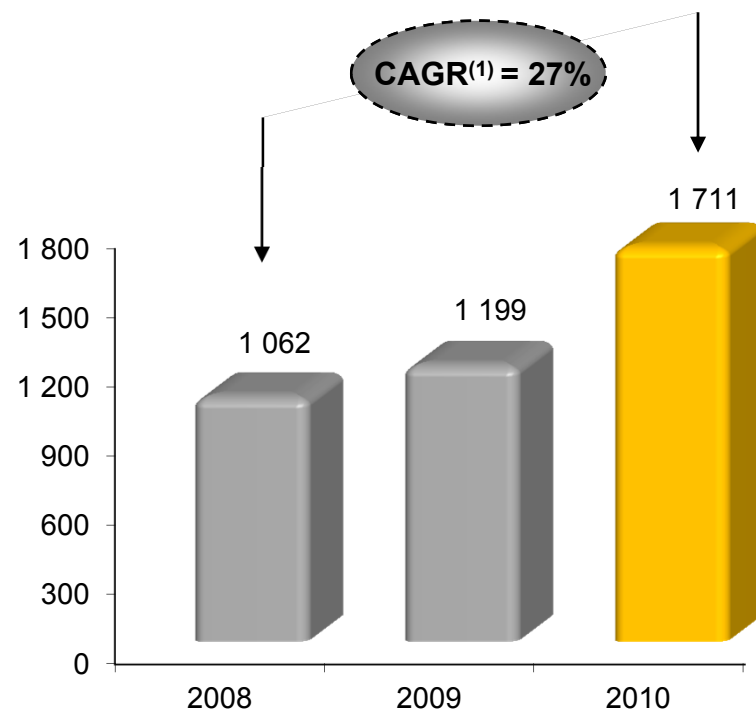
Тыс. долл. США	2010	2009 ⁽¹⁾	Изменение, %
Прибыль от операционной деятельности⁽²⁾	547 000	436 950	25.2
Операционная рентабельность	31.3%	35.7%	—
ЕБИТДА ⁽³⁾	716 655	548 624	30.6
Рентабельность по ЕБИТДА	41.0%	44.8%	—

(1) Данные за год, закончившийся 31 декабря 2009г., учитывают изменения, внесенные в связи с финальной оценкой стоимости приобретения компании KazakhGold. См. примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010.

(2) Прибыль от операционной деятельности рассчитывается как Валовая прибыль минус коммерческие и административные расходы, затраты на научно-исследовательские, поисково-разведочные и горнопроходческие работы и прочие расходы, нетто.

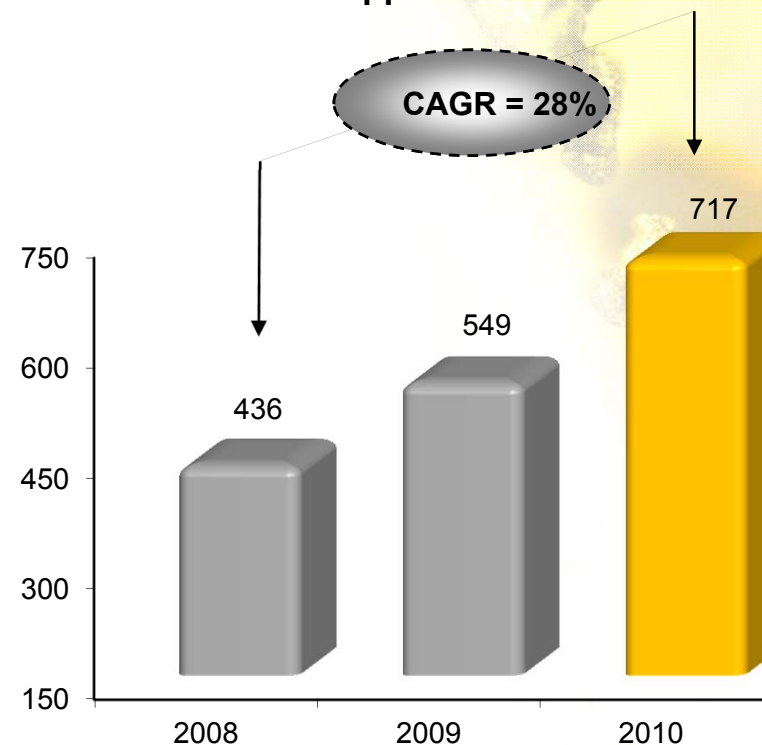
(3) Расчет показателя ЕБИТДА приведен в Отчете менеджмента за 2010 год.

**Выручка от реализации золота,
млн. долл. США**



- 43% рост выручки по сравнению с 2009 годом благодаря росту цены реализации и увеличению объема продаж;
- Среднегодовой темп роста за 2 года – 27%.

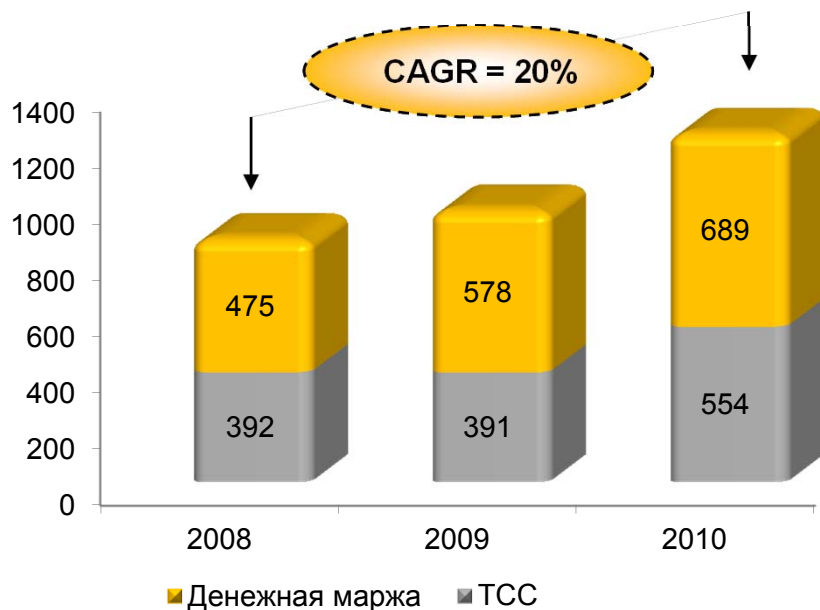
**ЕБИТДА,
млн. долл. США**



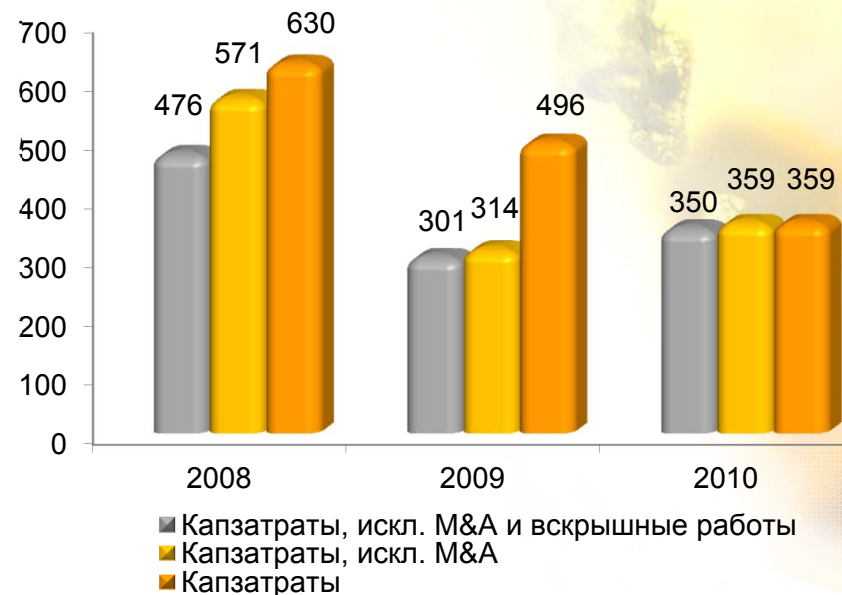
- ЕБИТДА выросла на 31% по сравнению с 2009 годом;
- Среднегодовой темп роста за 2 года – 28%.

(1) CAGR – среднегодовой темп роста, рассчитан по показателям консолидированной финансовой отчетности за 2010, 2009 и 2008гг. и Отчета менеджмента за 2010г. в тыс. долл. США.

ТСС и денежная маржа, долл./унц.



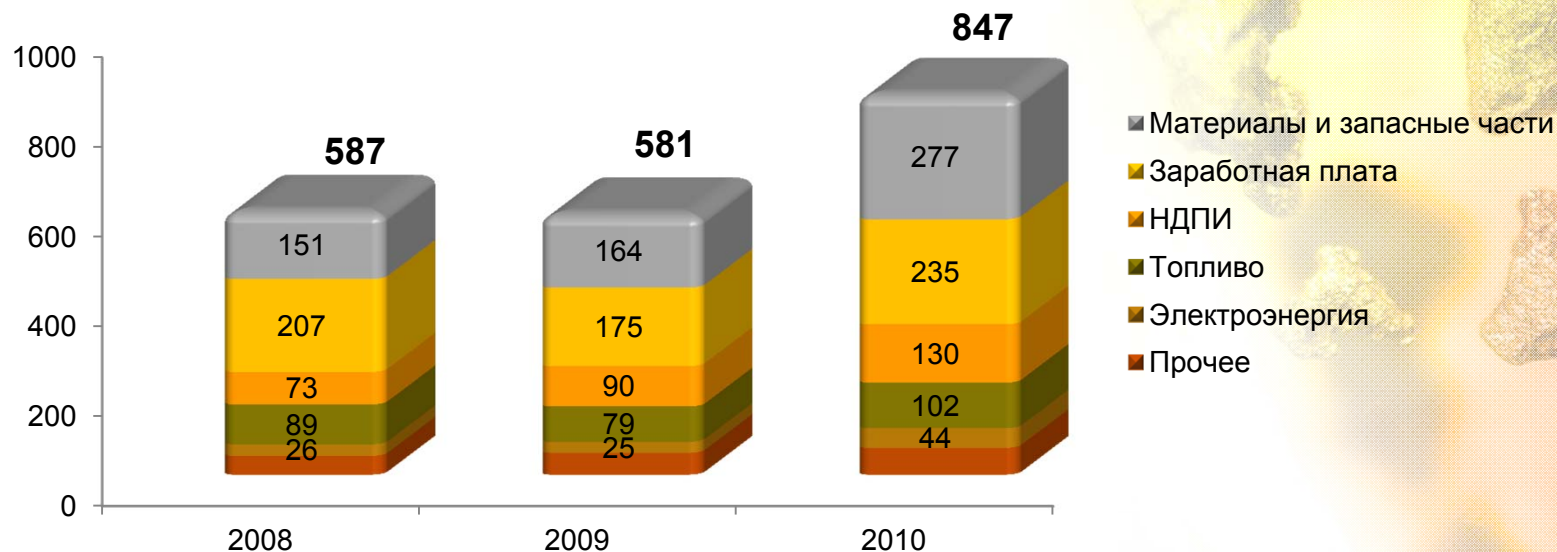
Капзатраты, млн. долл. США



- Рост цены реализации золота, опережающий рост денежных издержек, способствует увеличению денежной маржи.
- Показатель ТСС вырос до 554 долл./унц. за счет:
 - Растущих потребности в материалах и запчастях на Олимпиаде и Благодатном,
 - Консолидации операционных затрат KazakhGold Group за полный 2010г.;
 - Растущих затраты на оплату труда;
 - Повышения курса рубля.

- Капитальные затраты в объеме 359 млн. долл. США в поддержку:
 - Строительства Благодатного и Вернинского ГОК;
 - Модернизации перерабатывающего комплекса Олимпиадинского ГОК;
 - Модернизации производственных активов в Казахстане, и пр.

Денежные операционные затраты, млн. долл. США



Материалы и запасные части:

- Запуск Благодатнинского ГОК;
- Нарращивание мощностей Титимухты;
- Технологические сложности на Олимпиадинском ГОК;
- Рост закупочных цен на основные материалы;
- Консолидация закупок KazakhGold за полный 2010г.;
- Повышение курса рубля.

Топливо:

- Более высокие цены закупки топлива в соответствии с глобальным трендом роста цен на нефтепродукты;
- Рост потребления нефтепродуктов вследствие запуска Благодатного;
- Консолидация закупок KazakhGold за полный 2010 г.

Зарботная плата:

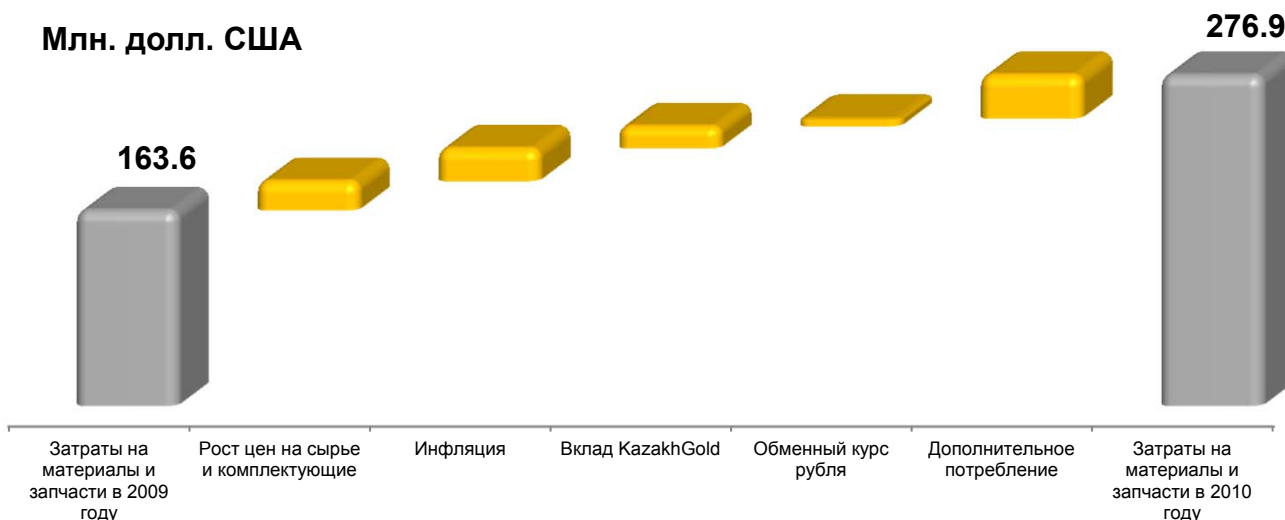
- Увеличение численности персонала;
- Запланированная индексация з/п на 10-12%;
- Премияльные выплаты сотрудникам Иркутской россыпной бизнес-единицы;
- Начисление обязательств по льготам для сотрудников;
- Увеличение взносов в фонды социального и медицинского страхования;
- Повышение курса рубля.

НДПИ:

- Увеличение средней цены реализации золота;
- Рост объемов производства золота.

Затраты на материалы и запасные части

Млн. долл. США



По внутренним оценкам компании, рост затрат на материалы и запчасти был обусловлен в равной степени влиянием макроэкономических факторов (рост цен на сырье, инфляция, укрепление курса рубля), с одной стороны, и увеличением объема производства золота – с другой (Благодатнинский ГОК и Казахстанская бизнес-единица).

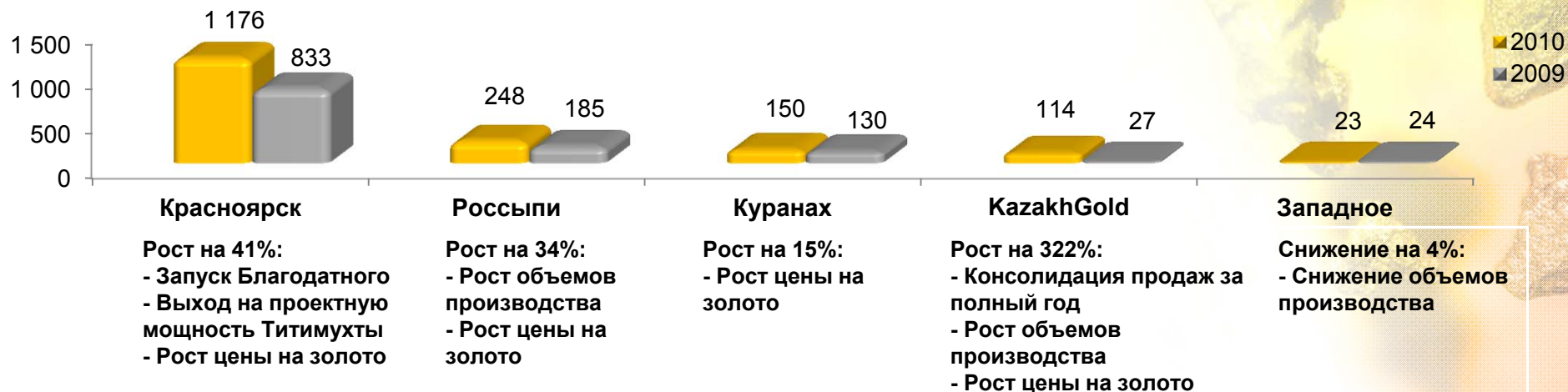
Затраты на оплату труда

Млн. долл. США



По оценкам компании, более 60% роста затрат на оплату труда было вызвано макроэкономическими или внешними факторами (индексация з/п вследствие инфляции, рост взносов на социальное и медицинское страхование работников + курс рубля).

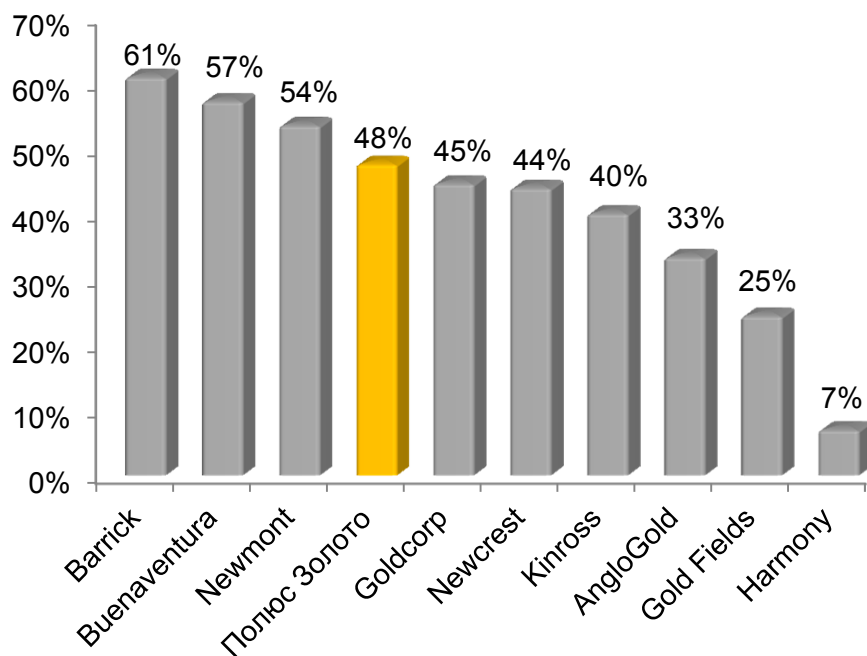
Выручка от реализации золота, млн.долл.



ТСС, долл./унц.



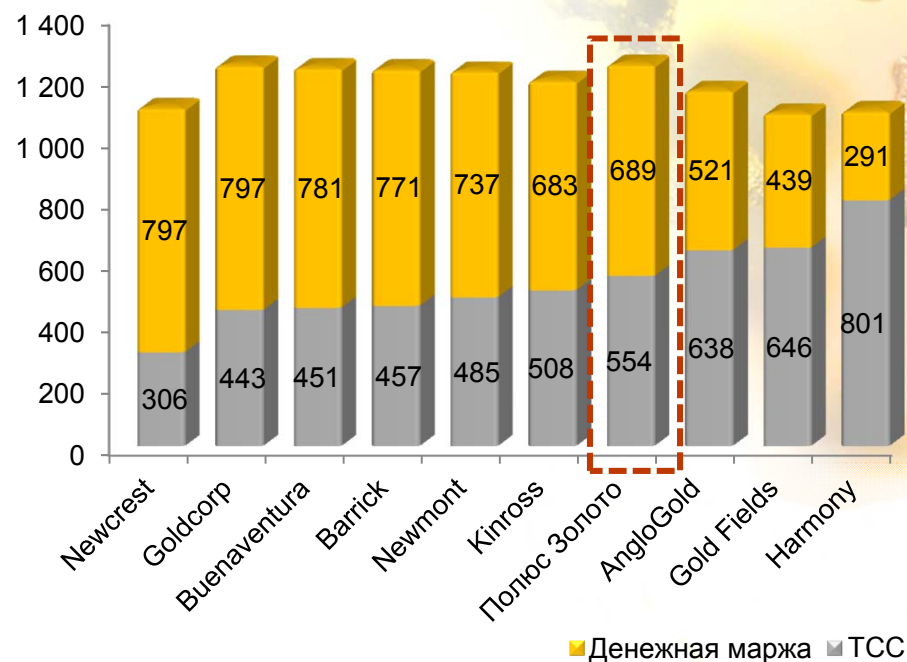
Валовая рентабельность крупнейших золотодобывающих компаний мира в 2010г, %⁽¹⁾



- Группа Полюс удерживает рентабельность на конкурентном уровне среди крупнейших мировых производителей золота.

(1) Рентабельность по валовой прибыли от реализации золота.
Источник: веб-сайты компаний.

Денежная маржа и ТСС, долл./унц.⁽²⁾



- И сохраняет солидную позицию в мировом золотом секторе по размеру денежной маржи.

(2) Рассчитано на основании цен реализации компаний за 2010 год.
Источник: веб-сайты компаний.

- Выручка выросла на 43% до 1.7 млрд долл. США благодаря росту цены реализации золота и увеличению объема продаж;
- EBITDA выросла на 31% до 717 млн. долл. США;
- ТСС увеличились до 554 долл./унц., вследствие роста денежных операционных затрат на 46%:
 - Нарращивание мощностей Благодатнинского ГОК;
 - Растущие затраты на оплату труда;
 - Консолидация операционных издержек KazakhGold Group;
 - Укрепление курса рубля по отношению к доллару.
- Отсутствие обязательств по хеджированию выручки;
- Денежная позиция – 504 млн. долл. США, включая краткосрочные инвестиции;
- Один из самых высоких коэффициентов выплаты дивидендов в отрасли. Коэффициент рекомендованных к выплате дивидендов за 2010 год составляет 0.40.