



# Стратегия развития

**Группа Полиус Золото  
Июль 2011г.**



Информация, содержащаяся в этой презентации, была 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.

- **Группа сфокусируется на расширении производства на действующих предприятиях...**
  - Благодатное, Титимухта, Олимпиада, Вернинское, Куранах и операционные активы в Казахстане (в случае если Полюс сохранит контроль над активами).
- **... а также на развитии новых проектов, которые наиболее соответствуют критериям принятия Группой инвестиционных решений :**
  - Бамское, Попутнинское + Панимба, Нежданинское, Чертово Корыто.
- **Красноярская бизнес-единица останется основным производственным активом:**
  - Увеличение перерабатывающей мощности Благодатнинского ГОК до 8 млн тонн при помощи установки дополнительной линии измельчения;
  - Увеличение перерабатывающей мощности Титимухты с 2.2 до 2.4 млн тонн руды в год;
  - Оптимизация производственного процесса на ЗИФ-2,3 Олимпиадинского ГОК для повышения извлечения и сокращения потребления материалов;
  - В зависимости от результатов исследований, срок отработки Олимпиады может быть продлен посредством расширения существующего карьера или подземной отработки;
  - Помимо трех обрабатываемых месторождений Полюс планирует начать отработку месторождений Попутнинское и Панимба. С учетом запуска Богучанской ГЭС в 2012-2013гг. существует потенциал дальнейшего расширения Красноярского кластера.
- **Увеличение перерабатывающей мощности и производства золота на Вернинском ГОК;**
- **Интенсивное разработка Куранахской группы месторождений при помощи существующей фабрики и кучного выщелачивания;**
- **Строительство Наталкинского ГОК в соответствии с проектными параметрами, одобренными СД в декабре 2010г.;**
- **При успешной реализации вышеуказанных проектов Полюс сможет увеличить объем выпуска золота до ~2.8 млн унц. к 2015г. <sup>(1)</sup>**

(1) Здесь и далее прогнозы производства и капитзатрат для Группы Полюс не включают предприятия KazakhGold Group.

Благодатнинский ГОК



<b>Срок отработки</b>	2010 - 2028
<b>Запасы</b>	9.9 млн унц.
<b>Мощность фабрики</b>	2010-2013: 6 млн т/г с 2014: 8 млн т/г
<b>Содержание золота</b>	2.0 г/т
<b>Извлечение</b>	87%
<b>Среднегод. пр-во Au<sup>(1)</sup></b>	450 тыс.унц.
<b>Кап затраты<sup>(2)</sup></b>	\$650 млн

(1) 2014 – 2027гг.

(2) На срок отработки месторождения

- Запасы в количестве 9.9 млн унц. были поставлены на баланс в 2009г. Текущая мощность ЗИФ составляет 6 млн т руды в год.
- Фабрика, запущенная в июле 2010 года, к настоящему моменту достигла проектной мощности, извлечение близко к проектному уровню.
- Успешная эксплуатация ЗИФ и приращенная МСБ Благодатного позволяют увеличить добычу и мощность фабрики до 8 млн тонн руды в год с 2014г, что может быть реализовано при помощи установки дополнительной производственной линии.
- Планируется увеличение выпуска золота до 450 тыс. унц. в 2014г.
- Капитальные затраты на расширение Благодатнинского ГОК оцениваются в \$ 164 млн, дополнительные инвестиции в парк горной техники составят \$ 82 млн.

- Согласно горному плану, срок отработки м-я Титимухта заканчивается в 2021г. Ожидается, что установка концентраторов Кнельсона поможет достичь сквозного извлечения на уровне 86.2% к концу 2011г. Увеличение мощности ЗИФ-1 до 2.4 млн т к 2012г. позволит повысить производство золота и сократить операционные затраты.
- Капитальные затраты на расширение ЗИФ оцениваются в \$22 млн.
- После исчерпания запасов Титимухты в 2021г. ЗИФ-1 будет переоборудована под нужды отработки руды с глубоких горизонтов Олимпиадинского месторождения.



<b>Срок отработки</b>	2009 - 2021
<b>Запасы</b>	2.2 млн унц
<b>Мощность фабрики</b>	2009 – 2011: 2.2 млн т/г с 2012: 2.4 млн т/г
<b>Содержание золота</b>	2.0 г/т
<b>Извлечение</b>	86%
<b>Среднегод. пр-во Au<sup>(1)</sup></b>	135 тыс. унц.
<b>Капзатраты<sup>(2)</sup></b>	\$61 млн

(1) 2012 – 2020гг.

(2) На срок отработки месторождения.



<b>Срок отработки</b>	2011 - 2027
<b>Запасы</b>	5.8 млн унц.
<b>Мощность фабрики</b>	2011-2012: 2.2 млн т/г с 2013: 3.6 млн т/г
<b>Содержание золота</b>	2.7 г/т
<b>Извлечение</b>	86%
<b>Среднегод. пр-во Au<sup>(1)</sup></b>	260 тыс. унц.
<b>Капзатраты<sup>(2)</sup></b>	\$698 млн

(1) 2013 – 2027гг.

(2) На срок отработки месторождения.

Строительство главного корпуса



Мельницы Вернинского ГОК



- Запуск Вернинского ГОК ожидается в 4кв 2011г. В 2012г. планируется переработать 1.5 млн т руды.
- В феврале 2011г., запасы категории R&P были увеличены до 5.8 млн унц. Существующая МСБ месторождения позволяет увеличить перерабатывающую мощность ЗИФ с 2.2 до 3.6 млн т руды/год к 2013г.
- Капитальные затраты на расширение ГОК предварительно оцениваются в \$271 млн. В эти затраты включены инвестиции в строительство угольной ТЭЦ установленной мощностью 16 МВт в Бодайбо и реконструкцию электросетей в регионе для энергообеспечения Вернинского ГОК.
- Проект будет представлен на рассмотрение СД в сентябре 2011г. В случае одобрения проекта дополнительный выпуск золота составит 100–110 тыс. унц. золота в год.
- Проектная документация готова, на площадке ГОК работают строители, необходимое оборудование доставлено.
- Ведется доработка концепции расширения перерабатывающего комплекса ЗИФ.



<b>Срок отработки</b>	до 2028
<b>Запасы</b>	1.6 млн унц.
<b>Мощность фабрики</b>	ЗИФ с 2012: 4 млн т/г КВ с 2014: 4 млн т/г
<b>Содержание золота</b>	ЗИФ: 1.6 г/т, КВ: 0.7 г/т
<b>Извлечение</b>	ЗИФ: 86%, КВ: 60%
<b>Среднегод. пр-во Au<sup>(1)</sup></b>	260 тыс. унц.
<b>Капзатраты<sup>(2)</sup></b>	\$468 млн

(1) 2014 – 2021гг.

(2) На срок отработки месторождения.

- К 2014г. запланирован рост объема добычи руды до 8 млн тонн в год. Руда будет перерабатываться на существующей ЗИФ (4 млн т/г при плановом извлечении 86%) и на УКВ (4 млн т/г при извлечении 60%). Руда будет сортироваться по содержанию золота, а также разделяться на иловую руду (переработка на ЗИФ) и кристаллические фракции (переработка на УКВ).
- В результате ожидается, что дополнительный выпуск золота составит 70 тыс. унц. в год за счет фабрики и 60 тыс. унц. в год за счет УКВ, что будет способствовать сокращению удельных затрат на добычу, транспортировку и переработку руды.
- Инвестиции в фабричный передел оцениваются в \$207 млн (включая УКВ). Дополнительная закупка горно-транспортного оборудования потребует ещё \$96 млн в 2012 – 2015гг.
- Решение о расширении Куранахского ГОК ожидается в течение 2011г.

## ■ До 2015г.:

- Цель до 2013г.: достичь извлечения на уровне 80%+ в результате реализации программы модернизации, направленной на повышение эффективности переработки руды на ГОК.

## ■ После 2015г.:

- ГРР, проведенные в 2009–2011гг., подтверждают возможность кратного прироста МСБ. Дополнительные запасы могут быть вовлечены в переработку посредством а) объединения обрабатываемого Восточного и Западного карьеров в один большой карьер с целью оптимизации горных работ; б) поэтапного запуска подземного рудника с 2018г.
- Это позволит сохранить производство золота на уровне 800 тыс. унц. в год и продлить срок отработки месторождения.

Карьер Восточный



Отделение рудоподготовки ЗИФ-2



Парк горной техники



## Границы существующего карьера

### Карьер Западный

Длина 1,100м, ширина 150м, глубина 75м  
138 тыс. унц. золота добыто в 2005г.

### Карьер Восточный

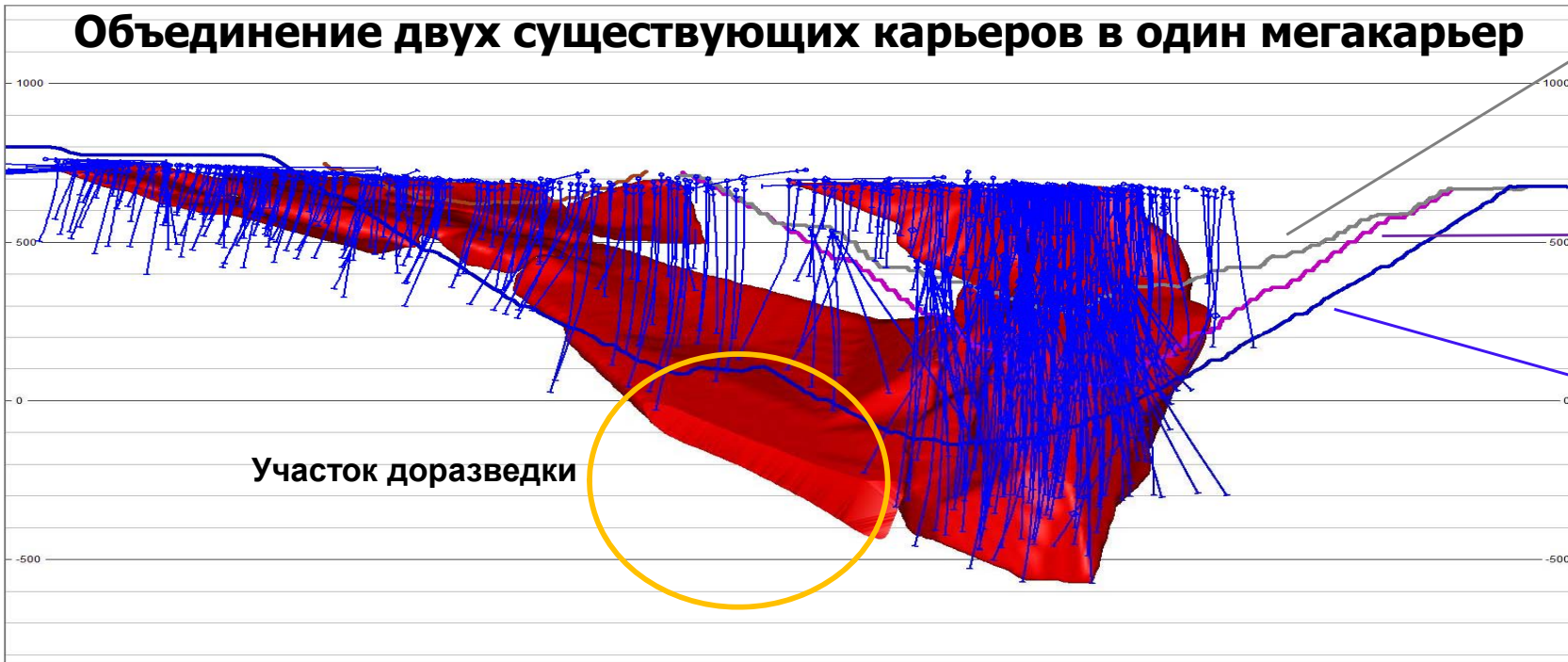
Диаметр 1,600м, глубина 420м



**Отработанная часть рудного тела**  
5.3 млн унц. золота добыто в 2005-2010гг.

**Неотработанная  
часть рудного тела**

## Объединение двух существующих карьеров в один мегакарьер



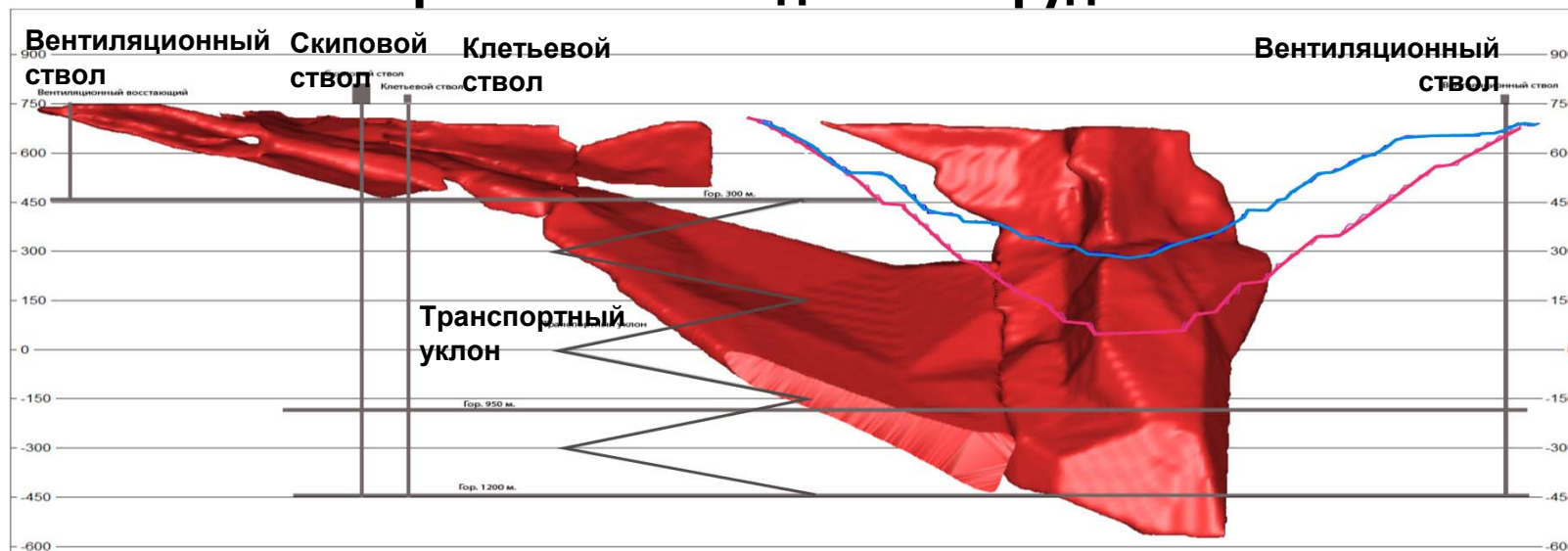
**Текущий карьер**  
Глубина 75м  
Длина 1,100м  
Ширина 150м

**Карьер Зей очереди**  
Глубина 600м  
Диаметр 1600м

**Мегакарьер**  
Глубина 950м  
Ширина 2,300м  
Длина 3,350м

Участок доразведки

## Строительство подземного рудника



**Предполагаемая проходка:**  
2 вентиляционных ствола  
(глубиной 300м и 1200м, сечение 50м<sup>2</sup>),  
1 скиповой ствол (1200м, 70 м<sup>2</sup>)  
1 клетевой ствол (1200м, 50м<sup>2</sup>)  
1 транспортный уклон (900м, 22м<sup>2</sup>)

Развитие проекта запланировано в соответствии с параметрами, одобренными СД в декабре 2010г.

## План развития Наталки

<b>Очередь 1 (1) 2014-2016 (строительство одобрено)</b>	Мощность: 10 млн т/г Содержание Au: 2014-2021: 2.1 г/т; весь срок отработки: 1.96 г/т Извлечение: 85% Среднегод. пр-во Au: 0.5 млн унц. Капзатраты: \$ 1.1 млрд
<b>Очередь 2 (2) 2016-2020</b>	Мощность: 20 млн т/г Содержание Au: 2014-2018: 2.1 г/т, весь срок отработки: 1.96 г/т Среднегод. пр-во Au: 1.0 млн унц.
<b>Очередь 3 2020-2039</b>	Мощность: 40 млн т/г Содержание Au: 2014-2019: 2.1 г/т, весь срок отработки: 1.60 г/т Среднегод. пр-во Au : 1.5 млн унц.



## Развитие проекта в 2011г.:

- Полюс планирует инвестировать \$350 – 400 млн в строительство Наталкинского ГОК в 2011г.;
- Подписан контракт с Магаданэнерго на присоединение к электросетям для энергообеспечения 1-ой очереди ГОК. Началась замена провода на линии напряжения 110кВ и реконструкция электросетей;
- Ведется опережающая эксплуатационная геологоразведка;
- Завершена реконструкция хвостохранилища;
- Проведен тендер на поставку дробильного и измельчительного оборудования. Подписание контракта ожидается в 3кв2011г.

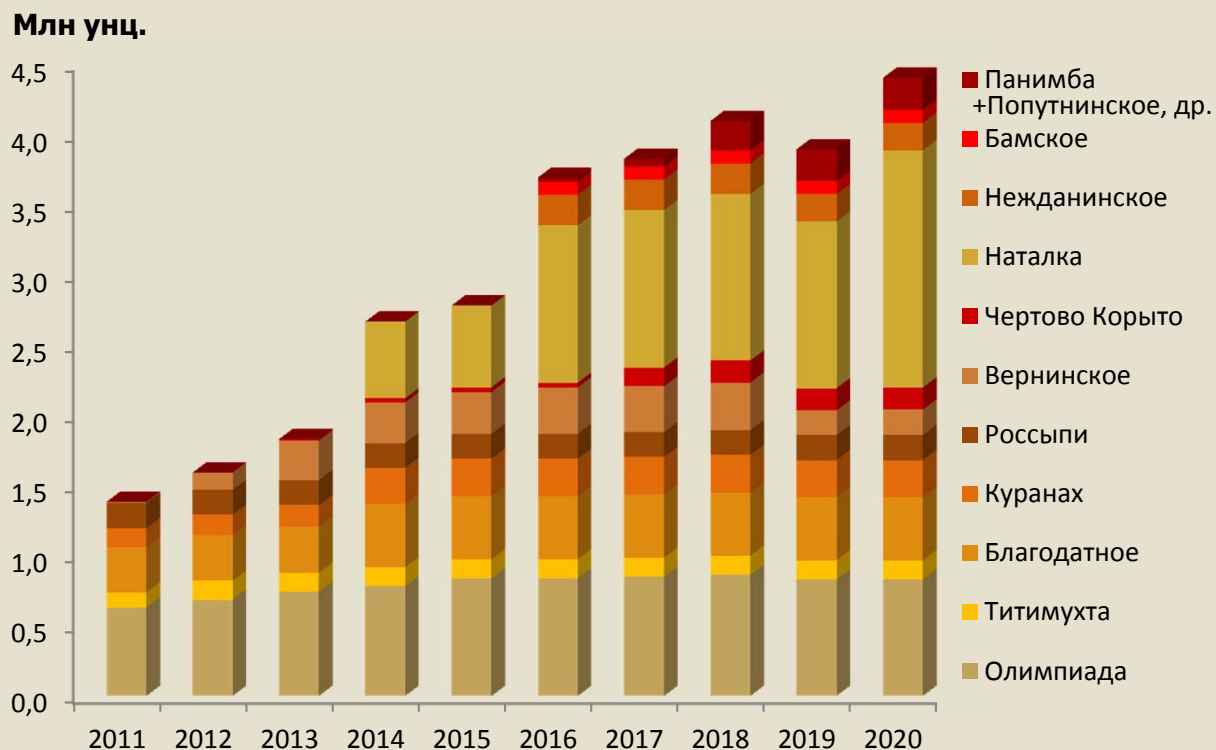
(1) Данные по 1ой очереди основаны на допущении, что решение о запуске 2ой очереди не будет принято СД

(2) Данные по 1ой и 2ой очереди на 2014-2043 гг. основаны на допущении, что решение о запуске 3ей очереди не будет принято СД

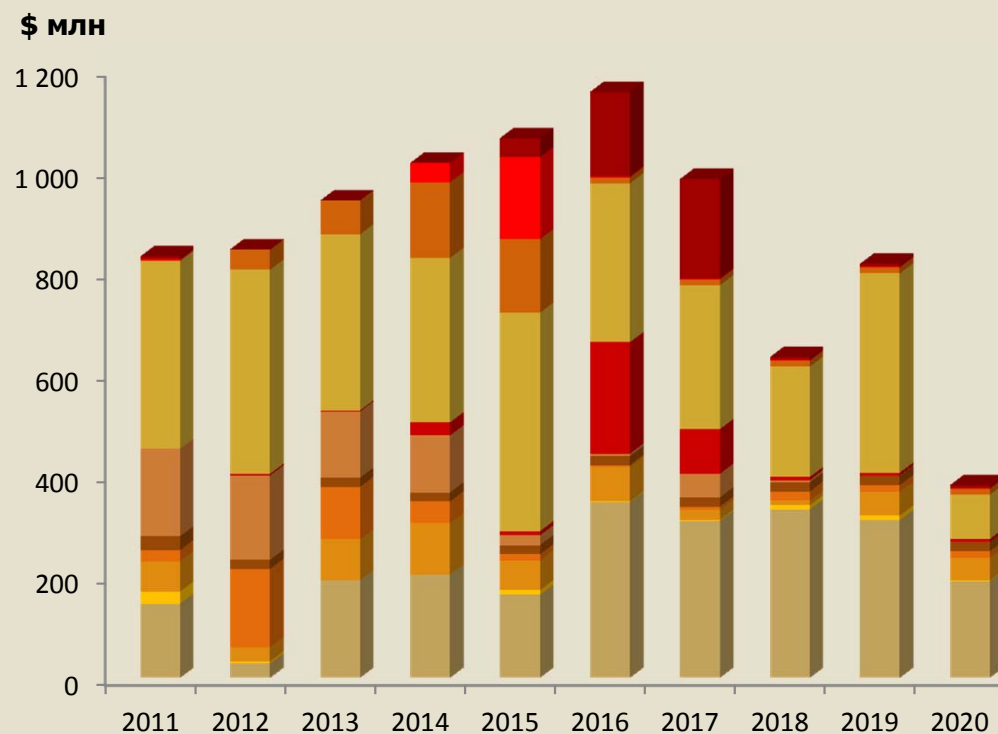
- **Бамское – проект на ранней стадии развития (Амурская область):**
  - Модель отработки месторождения предполагает открытую добычу части запасов, дальнейшее развитие возможно за счет подземной добычи.
  - Возможен запуск ЗИФ мощностью 1 млн т/г со среднегодовым производством золота ~100 тыс. унц. к 2016г. Капзатраты оцениваются в \$ 232 млн.
- **Нежданинское (Республика Саха (Якутия)):**
  - Планируется строительство подземного рудника для добычи упорных сульфидных руд с повышенным содержанием мышьяка.
  - Ввод в эксплуатацию фабрики BIOX<sup>®</sup> производительностью 1 млн т руды в год возможен в 2016г. Капзатраты оцениваются в \$ 580 млн.
  - Добыча богатой руды в первые годы эксплуатации рудника позволит производить ~200 тыс. унц. в год.
- **Попутнинское + Панимба – проект, позволяющий расширить Красноярский кластер:**
  - Близость расположения и схожесть упорных сульфидных руд этих месторождений дают возможность вести их отработку единым ГОК.
  - В 2016-2017г. планируется переработка окисленных руд методом КВ производительностью ~40 тыс. унц. золота в год. Одновременно планируется проведение испытаний технологии окисления под давлением (РОХ) для сульфидных руд.
  - В случае получения положительных результатов, к 2018г. планируется строительство фабрики РОХ мощностью 2.5 млн т руды в год. Ожидается, что к 2019 году объем производства золота достигнет 220 тыс. унц. Капзатраты оцениваются в \$ 462 млн.
- **Чертово Корыто (Иркутская область):**
  - На 2011-2012гг. запланировано проведение металлургических испытаний УКВ.
  - В случае получения положительных результатов, предполагается строительство опытно-промышленной установки КВ с переработкой до 700 тыс. тонн руды в год для отработки ресурсной базы в ~ 6 тонн золота.
  - В 2013г. Группа планирует разработать ТЭО строительства фабрики мощностью 2.5 млн тонн руды с ежегодным производством 160 тыс. унц. золота. Энергоснабжение проекта может быть обеспечено собственной угольной ТЭЦ или от внешних источников (проектируемых ЛЭП).
  - Капзатраты оцениваются в \$ 426 млн.

- Целью новой стратегии развития является достижение объема производства на уровне ~2.8 млн унц. к 2015г. и ~ 4.4 млн унц. к 2020г.<sup>(1)</sup>
- Это потребует \$ 8.7 млрд инвестиций<sup>(1)</sup> в 2011 – 2020гг., включая \$ 4.7 млрд до 2015г.

**Производство золота Группой Полюс, 2011 – 2020гг.**

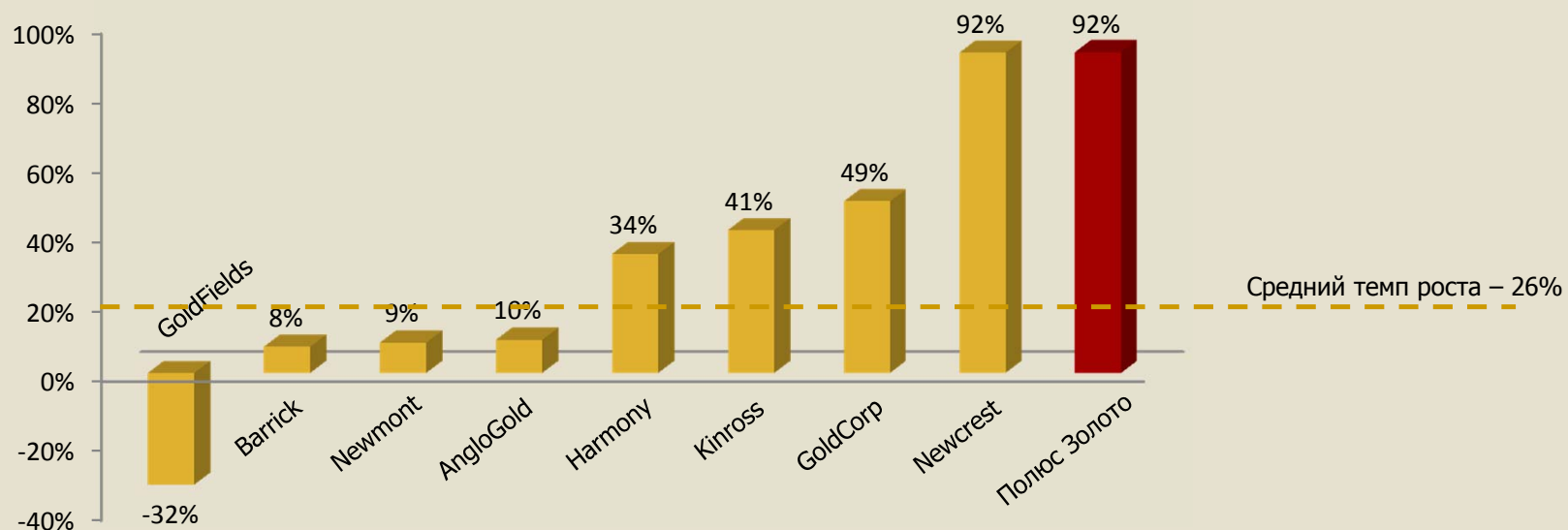


**Оцениваемый объем инвестиций, 2011 – 2020гг.**



(1) Консолидированные данные по объемам производства и инвестициям для Группы Полюс, не включая предприятия в Казахстане.

## Рост объемов производства в золотом эквиваленте<sup>(1)</sup> в 2010-2014гг., %<sup>(2)</sup>



**Новая стратегия Полюса предполагает рост производства на 92% с 2010 до 2014г. (среднегод. темп роста – 18%), в то время как “глобальные” золотодобывающие компании увеличат производство в среднем на 26% за тот же период.**

**Полюс планирует сконцентрировать производство на крупных рудниках (Олимпиадинский кластер – 10 млн т/г, Наталка – 10 млн т/г, Благодатное – 8 млн т/г, Куранах – 8 млн т/г)**

(1) Объем производства золота/серебра в золотом эквиваленте, основываясь на прогнозах BAML цен на золото и серебро на каждый год.

(2) Полюс – стратегия развития, июль 2011г., для остальных компаний – оценка BAML.