РУССКИЕ ФОНДЫ

Новости Холдинга «Селигдар»

Сентябрь, 2011

Инвестиционная группа

Русские Фонды

http://www.rusfund.ru/

ОГЛАВЛЕНИЕ

ГЛАВНОЕ НА РЫНКЕ 3
НОВОСТИ КОМПАНИЙ 4
РЫНОК ЗОЛОТА 9
КАПИТАЛИЗАЦИЯ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР 11
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР 12
ЗАПАСЫ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР 13
НОВОСТИ КОМПАНИЙ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР 14
КОРПОРАТИВНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР 17
КОМАНДА АНАЛИТИКОВ 19

ГЛАВНОЕ НА РЫНКЕ

Начало сентября продолжило тенденцию последних месяцев к росту цен на драгоценные металлы. 6 сентября цена золота с немедленной поставкой поднялась в ходе электронных торгов в Лондоне до $1920,25 за унцию, превысив предыдущий рекорд 1912,2$ за унцию, зафиксированный 23 августа. Последующие 2 недели цены на золото снижались на фоне высокой волатильности на товарных и фондовых рынках и 23 сентября достигли отметки $1641,9 за унцию, вернувшись к уровню двухмесячной давности. В последнюю неделю сентября динамика цен на золото была разнонаправленной, но в итоге за месяц котировки цен на золото снизились на 11% до $1622,1 за унцию. При этом стоит отметить, что квартальный прирост цен на золото составил 8%, за 9 месяцев 2011 года золото выросло более чем на 15%.

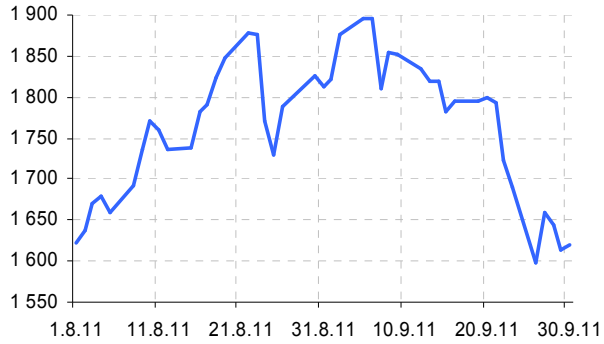
В конце месяца был опубликован индекс потребительской уверенности в США Conference Board за сентябрь, наибольший интерес в котором представляют показатели инфляционных и кризисных ожиданий. Общий индекс вырос с 45,2 до 45,4, однако оценка текущей ситуации потребителями продолжила снижаться, приближаясь к отметкам января текущего года.

Компонента будущих ожиданий в индексе остается на минимальных значениях с весны 2009 года - годовые инфляционные ожидания снизились с пересмотренного вверх показателя 5,9% до 5,7%, оставаясь высокими по историческим меркам. Продолжили рост и кризисные ожидания - доля респондентов, предполагающих трудности при поиске работы выросла с 48,5% до 50% – максимума с 1983 года. Доля тех, кто отметил ухудшение состояния бизнеса, выросла с 40,3% до 40,4%.

Продолжающийся рост кризисных ожиданий является одним из поддерживающих факторов для рынка драгоценных металлов. Рынок чрезмерно отреагировал на угрозу снижения денежной базы в Европе из-за угрозы дефолта Греции, между тем, ожидания увеличения Стабилизационного фонда с €440 до €780 млрд. (в том числе за счет дополнительной эмиссии ЕЦБ) должны снизить эти опасения. Однако до тех пор пока ситуация в Еврозоне не обретет какие-либо видимые признаки восстановления, инвесторы будут продолжать вкладывать средства в наименее рискованные активы, в частности, в золото.

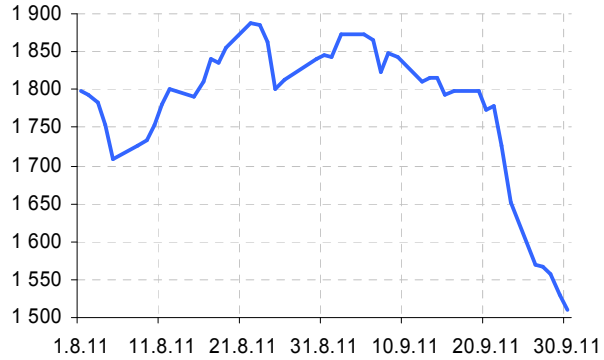
Динамика цен на драгоценные металлы The London Gold Market Fixing Ltd.

Золото, $/унцию (август 2011- сентябрь 2011)



Серебро, $/унцию (август 2011- сентябрь 2011)

Платина, $/унцию (август 2011- сентябрь 2011)



Источник: The London Gold Market Fixing Ltd

Учетные цены на аффинированные драгоценные металлы, руб./г (с 01.09.11 по 30.09.11)

Дата	Au	Ag	Pt
01.09.11	1 698	38	1 726
15.09.11	1 786	39	1 768
30.09.11	1 660	32	1 580
Δ за мес.	-2%	-16%	-8%

Источник: сайт ЦБ РФ

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Polyus Gold International привлекает в ВТБ до $300 млн для финансирования оферты миноритариям

ЗАО «Полюс», консолидирующее производственные активы крупнейшего российского золотодобытчика ОАО «Полюс Золото», поручилось перед ВТБ по кредиту Polyus Gold International Ltd (контролирующий акционер ОАО) по кредиту на сумму до $300 млн.

Как пояснили «Интерфаксу» в компании, средства привлекаются на финансирование обязательной оферты, выставленной Polyus Gold International миноритариям ОАО в конце августа.

Согласно сообщению, ставка по кредиту рассчитывается по формуле LIBOR, обязательные расходы плюс 2,25% годовых. Организатором кредита выступил «ВТБ Капитал».

Ранее сообщалось, что ВТБ предоставил Polyus Gold International банковскую гарантию на 39,34 млрд рублей для использования в рамках объявления обязательного предложения о выкупе акций ОАО «Полюс Золото».

Polyus Gold International направила миноритариям АО предложение о выкупе акций по цене 1 900,27 рубля за акцию 30 августа. Компания готова выкупить до 20 701 145 акций. Исходя из того, что уставный капитал «Полюса» разделен на 190 627 747 обыкновенных акций, это соответствует 10,86% уставного капитала. Исходя из количества акций и цены, в рамках оферты Polyus Gold International может выкупить бумаги на сумму до 39,34 млрд рублей.

Polyus Gold International (бывшая KazakhGold) стала владельцем 89,14% акций «Полюса» в результате сделки обратного поглощения (reverse takeover, RTO), закрытой 26 июля. Позже Polyus Int объявила, что за счет дополнительного обмена ADR «Полюса» на свои GDR (1,05% от УК) и покупки расписок (1,3% УК) ее доля увеличится до 91,5%.

«Полюс Золото» - крупнейшая российская золотодобывающая компания, разрабатывает рудные и россыпные месторождения в Красноярском крае, Иркутской, Магаданской и Амурской областях, Республике Саха (Якутия), а также Казахстане и Румынии. Основными акционерами контролирующей Polyus Gold International являются Nafta Moskva Сулеймана Керимова (свыше 37,9%) и «Онэксим» Михаила Прохорова (более 36,4%), квазиказначейские акции консолидированы компанией Jenington.

Polyus Gold на месяц продлил для семьи Асаубаевых срок выкупа активов KazakhGold

Polyus Gold International после сделки обратного поглощения контролирует российское ОАО «Полюс Золото» продлил AltynGroup Kazakhstan, контролируемой семьей Асаубаевых, срок выкупа активов KazakhGold до 12 октября 2011 года.

В соглашения сторон также сделан ряд других изменений с учетом соответствующего расширения других сроков, отмечается в сообщении Polyus Gold International.

Polyus намеревался продать производственные активы KazakhGold их бывшим владельцам - семье Асаубаевых - в два этапа до конца 2012 года за $509 млн. В рамках первого этапа AltynGroup семьи Асаубаевых должна была не позднее 12 сентября 2011 года выкупить контрольные (51%) пакеты в компаниях Kazakhaltyn (Казахстан), Romaltyn Mining и Romaltyn Exploration (Румыния), Norox Mining Company (Киргизия), а также 34% киргизской Talas Gold Mining (доля соответствует 51% от принадлежавшего KazakhGold пакета в компании), за $260 млн.

Hambledon Mining приобретает 2 золоторудных месторождения в Казахстане за $5 млн

Британская Hambledon Mining Plc, занимающаяся золотодобычей в Казахстане, заключила соглашение о приобретении 100%-ной доли в казахстанском ТОО Akmola Gold.

Hambledon Mining, Akmola Gold владеет правами на два золоторудных месторождения в центральной части республики - Теллур и Степок. Общая стоимость сделки составляет $5 млн, половина суммы будет выплачена денежными средствами, вторая половина - обыкновенными акциями компании Hambledon Mining. Для совершения сделки также потребуется получение отказа правительства республики от использования права преимущественной покупки.

В настоящее время Akmola Gold на паритетных правах владеют компания Central Asian Gold Corporation и Еркян Садыков.

Месторождения Теллур и Степок расположены в 140 км севернее Астаны. Совокупные ресурсы составляют порядка 440 тыс. унций золота без учета серебра и других сопутствующих металлов. Кроме того, в сообщении отмечается, что запасы месторождений могут быть пересмотрены в сторону увеличения после дальнейших разведочных работ.

При этом запасы Теллура оцениваются более чем в 140 тыс. унций, среднее содержание металла в руде - 17 граммов на тонну. Ожидается, что добыча на месторождении начнется в первом полугодии 2013 года, с середины 2014 года компания планирует достичь объема добычи в размере порядка 20 тыс. унций золота в год.

Оценочные запасы месторождения Степок составляют около 300 тыс. унций золота. Кроме того, руда содержит значительное количество меди, свинца и цинка. Разработка этого месторождения требует дополнительных разведочных буровых работ и подготовки банковского ТЭО, что может занять 3-4 года. Предполагается, что ежегодная добыча на месторождении может составить 30 тыс. унций золота и 40 тыс. унций серебра. При этом компания не исключает, что после дальнейшей разведки ресурсы месторождения могут быть увеличены, а добыча золота может быть удвоена до 60 тыс. унций в год.

В настоящее время Hambledon Mining разрабатывает в Казахстане месторождение золота Секисовское.

«Полиметалл» заложил все 8,6% квазиказначейских акций в рамках сделки репо с «Открытием»

«Дочка» ОАО «Полиметалл» - Polymetal ESOP Ltd - в сентябре 2011 года заключила сделку репо с Otkritie Securities Ltd на 34 450 357 акций на сумму $250 млн, что соответствует всему квазиказначейскому пакету - около 8,62% капитала, уточнили «Интерфаксу» в компании цифры, ранее опубликованные в консолидированной отчетности АО.

Дата обратного выкупа, как сообщалось, - 31 августа 2012 года, маржа к цене продажи определена как Libor + 2,75% годовых.

Сделка состояла из трех траншей. Первый - на 9,1 млн акций ($66 млн) - был проведен 6 сентября, второй - 11,9 млн акций на $89 млн - 13 сентября, третий (13 450 357 акций на $95 млн) - 26 сентября. Вице-президент по развитию «Полиметалла» Павел Данилин заявлял, что компания использовала привлеченные средства для рефинансирования краткосрочной рублевой задолженности.

Согласно отчету компании по МСФО за первое полугодие 2011 года, на 30 июня общая краткосрочная задолженность «Полиметалла» составляла $216 млн при чистом долге $920 млн.

Как сообщалось, совет директоров «Полиметалла» 6 сентября одобрил возможность привлечения финансирования путем использования для сделок репо до 34 450 375 обыкновенных акций, что составляет немногим более 8,6% уставного капитала - весь принадлежащий «дочке» «Полиметалла» Polymetal ESOP квазиказначейский пакет. Предельная процентная ставка по сделкам была определена как Libor + 3% годовых, максимальный срок - 1 год с возможностью досрочного выкупа бумаг в любое время.

Северсталь сконцентрируется на стальном бизнесе, выделит Nordgold

ОАО «Северсталь» намерено концентрироваться на стальном бизнесе и добыче сырья для производства стали, заявил журналистам основной бенефициар ОАО «Северсталь» Алексей Мордашов.

По его словам, компания намерена отделить золотодобывающий сегмент - компанию Nordgold, - поскольку у двух бизнесов различные мультипликаторы.

Решение о том, как именно будет выделено золотое подразделение, в настоящий момент не принято. «У вариантов spin-off и продажи есть еще подварианты, есть еще другие варианты. Мы пока не определились, но хотелось бы сделать это в разумные сроки», - сказал А.Мордашов.

Он добавил, что компания не рассматривает расширения горнодобывающего дивизиона активами по производству ферросплавов.

Компания пока не рассматривает идею размещения акций своего горнодобывающего дивизиона – «Северсталь-Ресурс», поскольку видит вероятность возникновения конфликта интересов, отметил А.Мордашов.

Старший вице-президент по стратегии и развитию «Северстали» Томас Верасто, в свою очередь, сообщил «Интерфаксу», что компания в настоящее время определяется с инвестпрограммой на следующий год. «Она может быть на уровне этого года, либо меньше, смотря на рынок, мы не исключаем вероятность, что ряд проектов могут быть отложены. В первую очередь это проекты, которые еще не начинались, либо не очень сильно продвинулись», - пояснил Т.Верасто. Отвечая на вопрос относительно стратегии развития компании, он сказал: «У нас было два пути, в том числе - развивать компанию как очень диверсифицированную, диверсификация снижает риски. Мы приняли решение концентрироваться на стали, то есть все остальные проекты - уран, минералы, металлы - могут быть развиты вне «Северстали».

Глава дивизиона «Северсталь-Ресурс» Вадим Ларин сообщил, что компания предполагает продать свою долю в филиппинском никелевом проекте. Как сообщалось, в сентябре 2010 года «Северсталь» через «дочку» Lybica Holding приобрела 22% норвежской Intex Resources ASA на общую сумму $12,46 млн, оценив всю никелевую компанию в $57,4 млн. Изначально покупатель предполагал делать оферту на выкуп оставшихся 88%, однако в итоге отказался от этой идеи из-за судебных разбирательств норвежской компании с другим претендентом на выкуп.

«Северсталь-Ресурс» объединяет предприятия по добыче железной руды, угля и золота в России и за рубежом. Золотодобывающие активы, расположенные в РФ, Африке и Казахстане, выделены в компанию Nordgold, которая зимой 2011 года отложила IPO на Лондонской фондовой бирже. Ориентир Nordgold по добыче на 2011 год - 800-840 тыс. унций в золотом эквиваленте.

Nordgold готова выкупить миноритарные пакеты High River Gold по приемлемой цене

Золотодобывающая «дочка» ОАО «Северсталь» компания Nordgold готова выкупить оставшиеся у миноритариев акции канадской High River Gold Mines (HRG), но по приемлемой цене, заявил глава Nordgold Николай Зеленский. «К настоящему моменту нам принадлежит около 75% (HRG - ИФ). По канадскому законодательству обязательный выкуп нам необходимо объявить после пересечения 90%-ной границы», - пояснил Н.Зеленский журналистам.

Как сообщалось, к концу августа 2011 года Nordgold поэтапно консолидировала 75,06% HRG. Последняя сделка на 1,4% акций канадской компании прошла по цене 1,29 канадского доллара за штуку, дисконт к рынку составил почти 6%.

Зарегистрированной на Юконе HRG принадлежит 90% золотодобывающей Somita (рудник Тапарко-Бурум, Буркина-Фасо), 84,94% российского ОАО «Бурятзолото» (рудники Ирокинда и Зун-Холба) и 99% рудника Березитовый в Амурской области, а также 90% greenfield-проекта Bissa в Буркина-Фасо (планируемое начало добычи - 2013 год) и 50% находящегося на стадии разведки серебряного месторождения «Прогноз».

На закрытие фондовой биржи Торонто 28 сентября HRG стоила 1,31 канадского доллара за бумагу, что соответствует капитализации на уровне 1,1 млрд канадских долларов. Таким образом, рыночная стоимость миноритарного пакета превышает $270 млн. Инициативная группа из числа миноритариев канадской

компании настаивает на том, что актив недооценен.

Принудительный выкуп миноритарных долей может быть инициирован после увеличения пакета до 90%.

Помимо контроля в HRG, Nordgold принадлежат предприятия «Нерюнгри-металлик» в Якутии, «Апрелково» в Забайкальском крае, консолидированная в 2011 году на 100% канадская компания Crew Gold, работающая на месторождении Lefa в Гвинее (Западная Африка), а также три предприятия в Казахстане - Суздаль, Жерек и Балажал. В 2011 году Nordgold предполагает произвести 800-840 тыс. унций в золотом эквиваленте, причем, по словам Н.Зеленского, фактический показатель, скорее всего, будет близок к нижней границе диапазона. К 2013 году выпуск предполагается нарастить до 1,03 млн унций, сообщалось в материалах «Северстали».

Polyus Gold International провел делистинг неспонсируемых GDR с LSE

Контролирующий акционер ОАО «Полюс Золото», компания Polyus Gold International, объявила о делистинге своих неспонсируемых GDR с Лондонской фондовой биржи, где они торговались по правилу S.

На бирже продолжают обращаться GDR I уровня Polyus Gold International под тикером PLGL.

Polyus Gold International объявила об обмене неспонсируемых расписок на расписки первого уровня в августе, к настоящему времени обмен завершен.

Как сообщалось, торги глобальными депозитарными расписками I уровня компании Polyus Gold International на Лондонской фондовой бирже начались 2 августа, неспонсируемые GDR обращались на бирже по правилу S со времен KazakhGold.

На закрытие торгов на LSE 29 сентября GDR I уровня Polyus Gold International стоили $2,98 за бумагу.

РЫНОК ЗОЛОТА

Текущая капитализация и расчетные коэффициенты мировых золотодобывающих компаний (по состоянию на 14.10.2011 г.)

Компания	MCap, $млн	Ресурсы, тыс. унций	Добыча, тыс.унций	MCap. $/унцию добычи	MCap. $/унцию запасов (M&I)
BARRICK GOLD CRP	47 174	113 521	7 765	6 075	416
GOLDCORP INC	38 350	43 850	2 520	15 216	875
NEWCREST MINING	28 597	83 600	1 762	16 230	342
NEWMONT MINING	31 510	27 951	5 400	5 835	1 127
KINROSS GOLD	16 214	41 767	2 334	6 947	388
ANGLOGOLD ASHANTI	16 100	220 010	4 515	3 566	73
AGNICO-EAGLE MINES	9 910	0	988	10 035	-
GOLD FIELDS LTD	11 154	225 400	3 497	3 190	49
BUENAVENTURA	11 319	10 460	1 096	10 327	1 082
YAMANA GOLD INC	10 960	23 524	865	12 674	466
ELDORADO GOLD	9 362	30 293	-	-	309
IAMGOLD CORP	7 616	29 451	967	7 876	259
RANDGOLD RES LTD	9 318	28 700	440	21 172	325
HARMONY GOLD MNG	5 282	189 174	1 429	3 697	28
СРЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ				**7 531**	**237**

Источник: Bloomberg, расчеты аналитиков ИГ «Русские Фонды»

Текущая капитализация и расчетные коэффициенты золотодобывающих компаний стран СНГ (по состоянию на 14.10.2011 г.)

Компания	MCap, $млн	Ресурсы, тыс. унций	Добыча, тыс. унций	MCap / добыча, $/унцию	Mcap / запасы (MI&I), $/унцию
POLYUS GOLD	11 247	117 108	1 386	8 115	96
POLYMETAL-CLS	6 051	21 200	444	13 627	285
CENTERRA GOLD IN	4 550	8 371	679	6 701	544
PETROPAVLOVSK	1 999	23 100	507	3 943	87
DUNDEE PRECIOUS	957	4 530	66	14 612	211
HIGH RIVER GOLD	1 024	2 100	330	3 105	488
HIGHLAND GOLD MI	950	7 880	200	4 749	121
СРЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ				**7 415**	**145**

Источник: Bloomberg, расчеты аналитиков ИГ «Русские Фонды»

В течение сентября были совершены следующие сделки и объявлено о проведении следующих аукционов

Месторождение	Регион	Запасы, тонн			Дата	Победитель, сумма
		C1	C2	P1 и P2		
Силанское месторождение	Приморский край		0,933		01.09.2011	ООО Приморская добывающая компания. Сумма сделки – 26,8 млн руб.
Уч. Намовский	Приморский край			18	01.09.2011	ЗАО Приморзолото. Сумма сделки – 10,8 млн руб.
Уч. Гордеевский	Приморский край			P3 - 20	01.09.2011	ООО Винт Хаус. Сумма сделки – 5,5 млн руб.
Булыкта-Солнцевая	Забайкальский край			18	28.10.2011	Стартовая цена – 33 млн руб.
Участок Березовый	Граница КЧР и Краснодарского края				02.01.2011	Стартовая цена – 1,5 млн руб.
Месторождение р. Заслонка	Кемеровская область	0,038	0,005		16.11.2011	Стартовая цена – 33 млн руб.
Дзалай-Кадайская группа россыпей	Забайкальский край			1,75	21.11.2011	Стартовая цена – 1,13 млн руб.
Месторождение Челутай	Забайкальский край	0,262	0,124	0,8	21.11.2011	Стартовая цена – 1,4 млн руб.
Северо-Коневский участок	Свердловская область			P3 – 4,8	21.11.2011	Стартовая цена – 0,5 млн руб.
Руч. Мотылья	Свердловская область			0,024	21.11.2011	Стартовая цена – 0,043 млн руб.
Долина рек Беспаловка и Еремеевка	Свердловская область			0,05	21.11.2011	Стартовая цена – 0,065 млн руб.
Месторождение Чашино-Индикан	Забайкальский край	0,091		0,074	22.11.2011	Стартовая цена – 1,61 млн руб.
Бассейн р. Торга-Шивия	Забайкальский край			0,21	22.11.2011	Стартовая цена – 0,211 млн руб.
Ольховско-Чибижекская площадь	Красноярский край	0,259		5,174	09.12.2011	Стартовая цена – 32 млн руб.
Уч. Ивановский	Красноярский край			P3 - 60	09.12.2011	Стартовая цена – 3,5 млн руб.
Шиндинская площадь	Красноярский край			4,09	09.12.2011	Стартовая цена – 2,5 млн руб.

Источник: Интерфакс

КАПИТАЛИЗАЦИЯ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР

Мы считаем оправданной оценку капитализации Холдинга Селигдар по коэффициентам российских аналогов и зарубежных компаний, существенная часть бизнеса которых связана с российскими проектами.

Оценка капитализации золотодобывающего Холдинга Селигдар на основе коэффициентов компаний-аналогов следующая:

Компания	MCap, $млн	MCap/ добыча, $/унцию	MCap/запасы (MI&I), $/унцию
ПОЛЮС ЗОЛОТО	11 247	8 115	96
ПОЛИМЕТАЛЛ	6 051	13 627	285
PETROPAVLOVSK	1 999	3 943	87
HIGH RIVER GOLD	1 024	3 105	121
Средняя величина*		**7 620**	**124**

* суммарная капитализация всех компаний, включенных в таблицу, поделенная на соответствующий суммарный показатель

Холдинг Селигдар	Добыча, тыс. унций	Запасы, тыс. унций
Показатели Холдинга Селигдар за 2010 год	100.4	3 215
Расчетная капитализация по средним коэффициентам, $ млн	764.7	399.6
Веса	×0,5	×0,5
Капитализация Холдинга, $ млн	**582,1**	
Капитализация с учетом дисконта в 25% за непубличность компании, $ млн	**436,6**	

Источник: Расчеты аналитиков ИГ «Русские Фонды»

Таким образом, расчетная капитализация Холдинга соответствует величине в $436,6 млн.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР

Основные показатели добычи и переработки руды на предприятиях Холдинга «Селигдар» за январь-сентябрь

Предприятие	Горнорудная масса, тыс. м3			Добыто руды, тыс.т			Дробление на ДСУ, тыс.т			Укладка в кучу, тыс.т		
	план	факт	%	план	факт	%	план	факт	%	план	факт	%
Селигдар	1 022	1 040	102	180	254	141	778	968	124	726	903	124
Межсопочное	747	829	111	71	137	192	75	145	193	76	147	193
Самолазовское	-	-	-	-	-	-	703	823	117	650	756	116
Гарбузовское	275	211	77	109	117	107						
Золото Селигдара	2 790	3 217	115	1 144	1 211	105	1 085	1 102	101	1 085	1 392	128
Надежда	2 640	3 093	117	1 059	1 137	107	1 015	1 028	101	1 015	1 318	129
Верхнее	150	124	82	85	74	87	70	74	105	70	74	105
АС Поиск	1 916	935	49	322	218	68	370	424	115	370	353	95
АС Сининда-1 (подз.)	10,2	3,5	34	27,2	20,2	74	-	-	-	-	-	-
Итого за 6 месяцев	**5 738,2**	**5 195,5**	**91**	**1 673,2**	**1 703,2**	**102**	**2 233**	**2 494**	**112**	**2 181**	**2 648**	**121**

Источник: данные компании

Годовой объем добычи и продажи золота на предприятиях Холдинга «Селигдар» по состоянию на конец сентября

Предприятие	Добыча за месяц, унций	Добыча с начала года, унций	Реализация с начала года*, унций	Реализация с начала года*, тыс.р.
Селигдар	4 954	37 341	26 131	1 255 676
Золото Селигдара	4 196	29 388	34 435	1 675 826
АС Поиск	1 165	7 532	6 364	293 252
АС Сининда-1	762	6 507	5 395	248 176
Итого	**11 077**	**80 769**	**72 325**	**3 472 930**

*без учета реализации товарного золота, отгруженного до 01.01.2011 и оплаченного после 01.01.2011, в размере 3 459,3 унций или 141 213 тыс.руб.
Источник: данные компании

ЗАПАСЫ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР

Сводная ведомость состояния минерально-сырьевой базы Холдинга «Селигдар» по состоянию на 30.09.2011 г., унций

Предприятие	Месторождение	Балансовые запасы С1+С2	Забалансовые запасы С1+С2	Запасы по итогам ГРР в различных стадиях подготовки к постановке на баланс	Прогнозные ресурсы	Ресурсная база
ОАО «Селигдар»	Гарбузовское	23 527	17 457		21 476	62 461
	Межсопочное	6 623	15 561		7 973	30 157
	Самолазовское	11 896	290 315			302 210
	Подголечное			75 295	139 917	215 212
	Гольцовое-1				6 237	6 237
	Итого	**42 046**	**323 333**	**75 295**	**175 603**	**616 277**
ОАО «Золото Селигдара»	Рябиновое	538 320	284 142			822 461
	Нижнеякокитское рудное поле	843 037	101 822		410 588	1 355 447
	Итого	**1 381 357**	**385 964**		**410 588**	**2 177 909**
ООО «АС Поиск»	Мурзинское	101 112	24 370		321 500	446 981
ООО «ОГК»	Васин	1 424 406	10 931		3 220 723	4 656 059
ООО «Евроарт»	Аниховское			361 688	530 475	892 163
ЗАО «Лунное»	Лунное	96 450		34 143	900 200	1 030 793
ООО «АС Сининда-1»	Нерунда	54 848	739		482 250	537 837
	Россыпи	21 958	2 058			24 016
Итого по холдингу		**3 122 177**	**747 394**	**471 126**	**6 041 339**	**10 382 036**

Источник: данные компании

НОВОСТИ КОМПАНИЙ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР

ОАО «Селигдар»

- Продолжается вывозка руды из карьера «Водораздельный» на рудный склад участка «Межсопочный» в настоящее время вывезено 211 тыс. тонн руды.
- Для выполнения производственной программы 2011 года ведется дробление руды на ГРК «Самолазовский», в настоящее время суточный объём дробления составляет 4,5 тыс. тонн, всего передроблено 823 тыс. тонн руды, ведутся работы на дробильном комплексе на участке «Межсопочный», средняя суточная производительность по дроблению составляет 2,0 тыс. тонн, надроблено 219 тыс. т.
- По участкам ведется окомкование и укладка руды в рудные штабели, по ГРК «Самолазовский» средний суточный объём уложенной руды составляет 6,5 тыс. тонн, уложено 756 тыс. тн., по участку «Межсопочный» уложено 221 тыс. тонн средний суточный объём укладки составляет 2 тыс. тонн.
- Средняя суточная добыча золота на ЗКВ ГРК «Самолазовский» составляет 3,5 кг, на участке «Межсопочный» 1,5 кг.
- Проведена опережающая эксплоразведка северного фланга залежи Водораздельная. Пройдено 6 скважин колонкового бурения общим объёмом 196 пог. м.
- Продолжается проектирование дополнения к рабочему проекту «Промышленное предприятие кучного выщелачивания на месторождении Межсопочное».
- Продолжаются геологоразведочные работы на рудопроявлении Подголечное. Основные направления геологоразведочных работ - детальная разведка центральной части проявления и поисково-оценочные работы на флангах. В сентябре объем колонкового бурения составил 919 пог. м. Проходка бульдозерных траншей выполнена в объеме 1,7 тыс. м^3. Начаты технологические испытания на 3 крупнообъёмных (580-900 кг) технологических пробах с целью разработки технологического регламента переработки руд и извлечения золота.
- На месторождении «Подголечное» начаты строительные работы по вахтовому посёлку, в настоящее время на 70% готовности построены следующие объекты: столовая, баня, общежитие, идет строительство административного здания. Так же ведется монтаж ремонтно-стояночного бокса для большегрузных автосамосвалов – 80% готовности, установлено емкостное оборудование по складу ГСМ, объёмом 150 м^3, ведется обвязка трубопроводов и запорной арматуры.
- Продолжены буровые и горнопроходческие работы поисковой стадии на проявлении Гольцовое. Пройдено 492 пог. м колонкового бурения и 10,5 тыс. м^3 поверхностных траншей.

ОАО «Золото Селигдара»

- Из карьера участка «Надежда» под программу 2011 г добыто и вывезено на рудный склад 1498 тыс. тонн руды. Средний суточный объем перерабатываемой ГРМ по карьеру составляет 12 т.м3.
- Ведется дробление руды для выполнения производственной программы в 2011 году, в настоящее время передроблено 1470 тыс. тонн руды.
- Ведется окомкование и укладка руды в штабели, средний суточный объём уложенной руды составляет 11 тыс. тонн, в настоящее время уложено 1318 тыс. тонн руды.
- Средняя суточная добыча золота на ГРК «Надежда» составляет 3,5 кг.

- На месторождении Надежда продолжены буровые работы в рамках опережающей эксплуатационной разведки. В сентябре пройдено 180 пог. м колонкового бурения.
- Продолжаются камеральные работы по составлению отчета ГРР по доразведке глубоких горизонтов центральной части месторождения Надежда.
- На месторождении Смежное-2 проводятся буровые работы в рамках опережающей эксплуатационной разведки. В сентябре месяце пройдено 816 пог. м колонкового бурения.
- Продолжены ГРР на месторождении Трассовое. В сентябре пройдено 262 пог. м колонкового бурения.

ООО «Рябиновое»

- ООО НИиПИ «ТОМС», г. Иркутск продолжаются работы по проектированию горно-обогатительного комплекса «Рябиновый».
- Продолжается составление ПСД на геологическое изучение флангов месторождения.
- На месторождении Рябиновое начаты работы по строительству подъездных дорог от проектируемого карьера к рудному складу, ведется зачистка площадей под строительство ремонтно-стояночного бокса для большегрузных самосвалов, а так же очистка площадей под устройство рельсового пути и установку козлового крана.

ЗАО «Лунное»

- В настоящее время получено Разрешение на строительство «Опытно-промышленного предприятия на месторождении «Лунное» в Управлении по недропользованию РС(Я), подписан кредитный договор со Сбербанком. Ориентировочный срок начала финансирования проекта со стороны Сбербанка РФ 3 декада октября.
- Завершены буровые работы по изучению зоны окисления на западном участке зоны Звёздная. Продолжены ГРР по изучению глубоких горизонтов зон Фёдоровская и Звёздная. Объем колонкового бурения в сентябре составил 734 пог. м.

ООО «Оренбургская горная компания»,

ООО «Евроарт»

- В отчетном периоде продолжались горные и буровые работы на проявлении Октябрь и буровые работы на участке 9 Аниховской площади. Атомно-абсорбционным анализом проанализировано 1587 проб, спектральным – 1363 пробы.
- Результаты поисковых работ по участку 9 и проявлении Октябрь сводятся к следующему:
  - <u>Лицензионный участок 9:</u> Всего за август-сентябрь пробурено шесть скважин объемом 431,7 п.м. (в т.ч. за сентябрь – 331,0 п.м.). Все скважины опробованы, результатов анализов пока не получено.
  - <u>Проявление Октябрь (лицензионная площадь 10):</u> За отчетный период в пределах участка завершено бурение 6 скважин глубиной от 105 до 202 м. Всего за месяц пробурено 1174 п.м. Пройдены 3 траншеи и 9 канав общим объемом 3000,0 куб.м. В пределах участка выявлены 2 рудоносные зоны – *Центральная* и *Западная*.

ООО «Артель старателей «Поиск»

- На месторождении Мурзинское объем вскрышных работ с начала года составил 935 тыс.м^3. По производственной программе за данный период предполагалось извлечь 1 916 тыс.м^3 горной массы. Таким образом, выполнение плана по данному показателю составило 49%.
- Для выполнения производственной программы 2011 года ведется добыча руды на месторождении Мурзинское. Общий объем добытой руды с начала года составляет 218 тыс.тонн при плане в 322 тыс.тонн. Таким образом, за период январь-сентябрь план по данному показателю выполнен на 68%.
- Продолжаются работы по дроблению руды и укладке ее в кучу. При этом по состоянию на конец сентября с начала года предприятием надроблено 424 тыс. тонн руды и уложено в кучу 353 тыс. тонн. Выполнение плана по дроблению и укладке составляет 115% и 95% соответственно.
- С начала года предприятием произведено 7 532 унций золота (234 кг), что на 4% превышает объем производства золота за аналогичный период прошлого года – 7 266 унций (226 кг). Средний суточный объем добычи на предприятии составляет 1,2 кг.

ООО «Артель старателей «Сининда-1»

- Продолжаются работы по вскрыше торфов на россыпях ручьев Кедрового и Нерунды. С начала года объем вскрыши составляет 515,6 тыс. м^3 при плане в 1501 тыс. м^3. Таким образом, по состоянию на конец августа отставание от графика по этому показателю - 66%.
- С начала года на россыпях предприятия произведено 3 971 унций золота (123,5 кг). При этом объем подземной добычи на м. Нерунда составил 2 154 унций (67 кг). Таким образом, общий объем добычи с начала года – 6 507 унций (202,4 кг). Средний суточный объем добычи в настоящее время составляет 0,8 кг.
- Продолжаются работы по промывке песков, объем промывки с сначала года равен 79 тыс. м^3, при этом план на данный период составлял 128 тыс. м^3. Таким образом, выполнение плана составило 62%.
- На текущий момент, основными причинами отставания от производственной программы 2011 года являются задержка в поставке горюче-смазочных материалов, гусениц и запчастей к тяжелой технике, а также недобор квалифицированных кадров.

КОРПОРАТИВНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР

«05» сент. 2011г.

- Подведены итоги размещения акций дополнительного выпуска ОАО «Селигдар» № 1-01-32694-F-002D от 28.06.2011г. в рамках преимущественного права. Количество фактически размещенных ценных бумаг лицам, включенным в список лиц, имеющих преимущественное право приобретения ценных бумаг - 7 758 584 шт.

«08» сент. 2011г.

- Состоялось заседание Совета директоров, на котором были приняты следующие решения:
  - Одобрить в соответствии со ст. 83 ФЗ «Об акционерных обществах» заключение ОАО «Селигдар» сделки с заинтересованностью по приобретению ООО «А/С «Поиск» акций доп.выпуска ОАО «Селигдар». Лицо, заинтересованное в совершении данной сделки в соответствии со ст. 81 ФЗ «Об акционерных обществах»: Татаринов Сергей Михайлович (одновременно является членом Совета директоров ОАО «Селигдар» и членом Совета директоров ООО «А/С «Поиск»). Количество приобретаемых ООО «А/С «Поиск» акций – 7 903 018 шт.

«12» сент. 2011г.

- Состоялось заседание Совета директоров, на котором были приняты следующие решения:
  - Утвердить Отчет об итогах дополнительного выпуска акций ОАО «Селигдар», регистрационный номер выпуска 1-01-32694-F-002D от 28.06.2011г.

«20» сент. 2011г.

- По итогам 2010 года выплачены дивиденды по обыкновенным акциям ОАО «Селигдар», государственный регистрационный номер 1-01-32694-F от 23.05.2007г., на общую сумму 52 285 270, 40 руб.

«22» сент. 2011г.

- Обыкновенные акции ОАО «Селигдар» № 1-01-32694-F от 23.05.2007 были допущены к торгам на фондовой бирже «ММВБ» без прохождения процедуры листинга и с присвоением тикера SELG.
- На официальном сайте Федеральной службы по финансовым рынкам опубликовано решение от «22» сентября 2011 года о приостановлении эмиссии ценных бумаг № 1-01-32694-F-002D от 28.06.2011г. «03» октября 2011 года скорректированный отчет об итогах дополнительного выпуска акций был повторно подан на регистрацию в ФСФР.

Сентябрь

- В ФГУ «ГКЗ» (г. Москва) начата государственная экспертиза пересчёта запасов месторождения Рябиновое, выполненных на основе утверждённых в январе 2011 г ТЭО постоянных разведочных кондиций. В окончательном варианте подсчёта запасов, с учётом доразведки месторождения, балансовые запасы категорий С1+С2 составляют 9,95 млн. т товарной руды, 21 т золота и 42,6 т серебра.
- Micon International Co Limited продолжает выполнение 2 этапа работ - оценка запасов и ресурсов месторождений холдинга ОАО «Селигдар». В настоящее время завершены работы по созданию блочной модели месторождения Рябиновое, ведутся работы по построению блочных моделей месторождений Нижнеякокитского рудного поля.

- В отчетном месяце ОАО «Селигдар» произвело возврат основного долга по кредитным договорам со Сбербанком России на общую сумму 438,5 млн.руб. и по кредитному договору с Юникредитбанком на сумму 143,4 млн.руб.
- Компаниями ОАО «Селигдар» и ОАО «Золото Селигдара» произведена уплата процентов по кредитным договорам со Сбербанком на общую сумму 38,9 млн.руб.

Демидовский сруб

- Начались работы по возведению экспозиции на территории Алтайского краеведческого музея
- Определена дата торжественных мероприятий по открытию экспозиции - 29 ноября 2011г.

КОМАНДА АНАЛИТИКОВ

Тычкова Ольга
Контактный телефон: +7-(495)-725-55-15, доб. 6114
e-mail: tychkova@prsp.ru

Кошелев Василий
Контактный телефон: +7-(495)-725-55-15, доб. 3018
e-mail: vkoshelev@rusfund.ru