

Новости Холдинга «Селигдар»

Октябрь, 2011

Инвестиционная группа

Русские Фонды

ОГЛАВЛЕНИЕ

ГЛАВНОЕ НА РЫНКЕ.....	3
НОВОСТИ КОМПАНИЙ.....	4
РЫНОК ЗОЛОТА.....	10
КАПИТАЛИЗАЦИЯ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР	12
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР.....	13
НОВОСТИ КОМПАНИЙ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР	14
КОРПОРАТИВНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР	17
КОМАНДА АНАЛИТИКОВ	18

ГЛАВНОЕ НА РЫНКЕ

В октябре котировки цен на основные драгоценные металлы показали рост. Золото выросло более чем на 6% до \$1722 за унцию, серебро - на 12% до \$34 за унцию, платина – на 6% до \$1606 за унцию. Наилучшие результаты были показаны в последнюю неделю октября, когда цены выросли от 4% в золоте и платине до 8% в серебре. 26 октября после месячного перерыва стоимость золота на мировом рынке поднялась выше отметки \$1700 за унцию.

Инвесторы вновь начали использовать золото для защиты от рисков замедления мировой экономики и неопределенностей относительно способности Евросоюза решить долговые проблемы. Основное беспокойство у инвесторов вызвали опубликованные в конце месяца данные индекса потребительской уверенности в США Conference Board, который в октябре упал с 46,4 до 39,8 пункта — минимального значения с 2009 года. В дальнейшем спрос на золото был поддержан достижением соглашения по 50-процентному списанию долга Греции и ослаблением американской валюты.

В составе индекса потребительской уверенности в США Conference Board, стоит отметить показатели инфляционных и кризисных ожиданий:

- годовые инфляционные ожидания американских потребителей прекратили снижение, закрепившись на высоком по историческим меркам уровне 5,8%;
- кризисные ожидания продолжают расти или остаются высокими. Доля респондентов, предполагающих трудности при поиске работы, уменьшилась с 49,4% до 47,1%. При этом доля тех, кто отметил ухудшение состояния бизнеса, выросла с 40,5% до 43,7%, продемонстрировав максимальные значения в текущем году.

Золото возвращает себе статус наиболее надежного актива. Пока долговые проблемы Европы не разрешены, рост цен на золото будет продолжаться. Дополнительные условия для роста создает сезонное увеличение спроса на драгоценные металлы в конце года.

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

Золото, \$/унцию (август 2011- октябрь 2011)



Серебро, \$/унцию (август 2011- октябрь 2011)



Платина, \$/унцию (август 2011- октябрь 2011)



Источник: The London Gold Market Fixing Ltd

Учетные цены на аффинированные драгоценные металлы, руб./г (с 01.10.11 по 31.10.11)

Дата	Au	Ag	Pt
01.10.11	1 682	31	1 588
15.10.11	1 670	32	1 540
29.10.11	1 668	32	1 581
Δ за мес.	-1%	3%	-0.4%

Источник: сайт ЦБ РФ

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

UFG намерена конвертировать займы на \$4,4 млн. в 3% акций Trans-Siberian

Фонд UFG - один из ключевых акционеров осваивающей золоторудные месторождения на Камчатке британской Trans-Siberian Gold (TSG) - принял решение воспользоваться опционом на конвертацию предоставленных TSG займов в акции, сообщила золотодобывающая компания.

Совокупный объем предоставленных UFG средств с учетом накопленных процентов - \$4,4 млн. Финансирование предоставлялось с возможностью конвертации долга в обыкновенные акции TSG по средневзвешенной за последние 60 торговых дней цене при одобрении собрания акционеров.

Исходя из усредненной за два месяца (до 28 сентября) цены акций TSG в 93,6 пенса и обменного курса \$1,56 за 1 фунт стерлингов, компания оценивает объем доэмиссии в пользу UFG в 3 млн. 463 акции, что соответствует 2,92% от увеличенного акционерного капитала. Оценка сделана исходя из допущения о проведении собрания акционеров 1 ноября. В результате исполнения опциона доля фонда в TSG увеличится с нынешних 54,42% до 55,74%.

Согласно отчету TSG по МСФО за I полугодие 2011 года, за этот период компания получила \$1 млн. чистого убытка, долг на 30 июня составлял \$49,6 млн., в том числе \$43 млн. кредитных линий Сбербанк на развитие Асачинского месторождения и \$6,6 млн. долга перед акционерами - UFG Asset Management и AngloGold Ashanti Ltd. Кроме того, в сентябре акционеры предоставили компании дополнительное краткосрочное (на 6 месяцев) финансирование в размере \$8 млн.

Британская компания к настоящему времени начала добычу и производство пробных слитков Доре на своем первом проекте - месторождении Асачинское на Камчатке, поставки полуфабрикатов на аффинаж ожидаются в начале октября. Совокупный объем капитальных затрат на запуск Асачинского в конце сентября оценивался в \$136,8 млн. за вычетом \$10,8 млн. возмещения НДС, на конец июля в проект было вложено \$127,8 млн. (за вычетом \$10,3 млн. возмещенного налога на добавленную стоимость). После запуска производства Асачинское потребует еще \$28,4 млн. инвестиций.

В конце июня сообщалось, что в 2011 году TSG планирует добыть на Асачинском месторождении на Камчатке не менее 20 тыс. тройских унций (622 кг) золота и 30 тыс. унций (933 кг) серебра.

Газпромбанк консолидировал 100% Васильевского рудника

Газпромбанк, ранее контролировавший золотодобывающее ЗАО «Васильевский рудник», стал единственным акционером предприятия. По неофициальной информации, банк рассматривает возможность приобретения других золотодобывающих активов.

Согласно списку аффилированных лиц кредитной организации по состоянию на конец III квартала, ранее владевшая долей в руднике Angara Mining plc, а также связанные с ней Brownpool Trading plc и ООО «Ангара Менеджмент» за отчетный период вышли из числа аффилированных с Газпромбанком лиц. При этом само ЗАО по-прежнему является аффилированным лицом банка.

Источники, знакомые с ситуацией, сообщили агентству «Интерфакс-АФИ», что предыдущий владелец - Angara Mining - окончательно вышел из состава акционеров ЗАО.

Источники «Интерфакса» в добывающей отрасли подтвердили информацию о подготовке сделки по консолидации банком 100% предприятия. По словам одного из собеседников агентства, группа ГПБ заинтересована в дальнейшем развитии Васильевского рудника. По данным другого источника, ГПБ также рассматривает возможность приобретения других золотых активов по всей стране и нанял специалиста геологической службы.

Васильевский рудник и Angara Mining, которая ранее являлась единственным акционером ЗАО, с 14 сентября 2010 года стали аффилированными лицами Газпромбанка. Банк приобрел акции Васильевского рудника в результате реструктуризации задолженности золотодобывающего предприятия. По состоянию на октябрь 2010 года Газпромбанк владел 62,5% акций ЗАО. При этом ГПБ не входил в капитал компании Angara Mining Plc - Angara попала в список аффилированных лиц, так как генеральный директор Васильевского рудника на тот момент одновременно был гендиректором ООО «Ангара Менеджмент» - 100%-ной «дочки» Angara Mining. Согласно данным базы СПАРК, нынешний гендиректор «Ангара Менеджмент» Алексей Дыдычкин возглавлял ЗАО «Васильевский рудник» вплоть до 5 августа 2011 года, когда его сменил Владимир Букин.

Polyus создал «материнскую» компанию в Англии для получения премиального листинга

Контролирующий акционер ОАО «Полюс Золото» - Polyus Gold International (Джерси) - зарегистрировал новую компанию Polyus Gold plc в Англии и Уэльсе, которая станет «материнской» компанией холдинга, сообщила золотодобывающая компания.

Создание головной компании в британской юрисдикции необходимо Polyus для получения премиального листинга в Лондоне (регистрация на основной территории Великобритании позволяет снизить порог free float до 25%, в иных случаях необходима доля акций в свободном обращении на уровне 50%). Также компания планирует добиться включения в индекс FTSE-100, что «расширит базу инвесторов и повысит ликвидность бумаг Polyus».

Акционерам Polyus Gold International (бывшая KazakhGold) предложено менять бумаги на акции Polyus Gold plc, владельцы GDR Polyus Gold International могут обменять их как на ADR, так и на акции Polyus Gold plc - в соотношении 1 к 1.

Polyus уточняет, что для исполнения сделки необходимо предварительное согласие комиссии правительства РФ по контролю над осуществлением иностранных инвестиций. В случае санкции комиссии и одобрения акционеров Polyus Gold International изменение корпоративной структуры вступит в силу 9 ноября 2011 года. Потребуется также разрешение Королевского суда Джерси. Ожидается, что Polyus Gold plc выпустит ADR I уровня на 4,99% уставного капитала. ADR будут торговаться на внебиржевом рынке США, для запуска программы Polyus потребуется разрешение SEC.

Polyus Gold plc будет иметь тот же состав совета директоров, что и Polyus Gold International. Финансовые результаты Polyus будут по-прежнему раскрываться в долларах США. Изменение корпоративной структуры не повлечет за собой корректировку бизнеса или стратегии компании.

После делистинга акций и расписок Polyus Gold International бывшая KazakhGold станет «дочкой» Polyus Gold plc. и будет перерегистрирована как частная компания.

Для одобрения изменения корпоративной структуры необходимо согласие владельцев не менее 75% акций Polyus Gold International и одобрение на собрании акционеров.

Polyus Gold International стала владельцем 89,14% акций ОАО «Полюс Золото» в результате сделки обратного поглощения (reverse takeover, RTO), закрытой 26 июля. Позже Polyus 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%, 30 августа компания объявила оферту на выкуп бумаг у миноритариев по 1900,27 рубля за штуку.

Polyus Int продлил срок выкупа активов KazakhGold семьей Асаубаевых до 12 декабря

Polyus Gold International продлил принадлежащей семье Асаубаевых AltynGroup Kazakhstan срок выкупа активов KazakhGold до 12 декабря 2011 года, говорится в сообщении Polyus Int.

В соглашении сторон также сделан ряд других изменений для соответствующего продления других сроков, в том числе в отношении аккредитива на \$100 млн., отмечается в релизе.

Как сообщалось, в апреле текущего года Polyus Int договорился о выкупе производственных активов KazakhGold их бывшими владельцами - семьей Асаубаевых - в два этапа до конца 2012 года за \$509 млн. В рамках первого этапа AltynGroup 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% принадлежавшего KazakhGold пакета в компании), за \$260 млн. По истечении первоначального срока он был продлен на месяц.

В рамках соглашения Асаубаевы весной открыли в пользу продавца безотзывный аккредитив на \$100 млн., который должен быть использован для покупки. Согласно первоначальным договоренностям, если AltynGroup не производит в срок оплату первого транша, то она получает акции переименованной в Polyus Int KazakhGold на сумму аккредитива исходя из расчета \$6,53 за акцию. Накануне объявления о договоре в апреле котировки KazakhGold находились на уровне \$2,35, на закрытие Лондонской фондовой биржи 13 октября GDR первого уровня Polyus Int стоили \$3,19 (одна расписка соответствует одной акции).

Polymetal Int начал road show размещения акций на сумму до \$500 млн.

14 октября Polymetal International начал road show размещения акций на Лондонской фондовой бирже на сумму до \$500 млн, говорится в материалах «ВТБ Капитала», который выступает совместным букраннером сделки. Совместными глобальными координаторами сделки выступают Morgan Stanley, Deutsche Bank, HSBC, солидменеджером - Collins Stewart. Источник в банковских кругах сообщил агентству «Интерфакс-АФИ», что акции на \$100 млн. при размещении может приобрести группа ВТБ.

Размещение акций проводится для привлечения средств на выкуп пакетов миноритариев АО, которые не согласятся обменять свои акции на бумаги Polymetal Int, а также на выплату части долгов. Кроме того, как сообщалось, размещение необходимо Polymetal Int для того, чтобы увеличить free float выше 50% (пороговое значение для получения премиального листинга в Лондоне для компании, зарегистрированной на о. Джерси).

Окончание приема заявок на обмен акций «Полиметалла» намечено на 21 октября, 24 октября будут объявлены принятые заявки. Объявление цены размещения новых акций и условные торги на LSE намечены на 28 октября. Получение листинга на LSE планируется на 2 ноября. В районе 23 ноября начнется обязательный выкуп долей миноритариев, не согласных с RTO «Полиметалла».

PMTL Holding Limited, «дочка» Polymetal International, объявила оферту (Institutional share swap facility, ISSF) акционерам «Полиметалла» на приобретение принадлежащих им акций и GDR. ISSF, как сообщалось, предполагает обмен обыкновенных акций и GDR «Полиметалла» на бумаги Polymetal Int в соотношении 1 к 1. Предложение должны акцептовать владельцы минимум 85% акций «Полиметалла», согласие держателей 51,1% уставного капитала (основные акционеры, менеджмент) уже получено. Джерсийская компания сразу же объявила, что намерена провести публичное размещение бумаг на \$500 млн. и направить основную часть средств на расчеты с акционерами АО в рамках обязательной оферты, которую предполагается выставить по завершении ISSF согласно российскому законодательству. После этого компания проведет делистинг акций АО с ММББ и РТС, и GDR - с LSE.

Ранее стало известно, что члены правления «Полиметалла» 12 октября передали PMTL свои акции (в сумме около 1% уставного капитала АО) для обмена на бумаги Polymetal Int.

ЕАБР выделил казахстанскому золотодобытчику кредит на \$100 млн. на развитие

Евразийский банк развития (ЕАБР) предоставил казахстанской горнорудной компании «Алтыналмас» кредит на сумму около \$100 млн. сроком на 8 лет, говорится в сообщении финансовой организации.

Средства будут направлены на реконструкцию и модернизацию фабрики и инфраструктуры, а также приобретение горной техники и современных технологий. Кредит позволит создать на территории Акбакайского рудного поля в Жамбылской области (на юге Казахстана) комплекс добычи и переработки мощностью около 1,4 млн. тонн золотосодержащей руды в год.

«Алтыналмас» - казахстанская горнорудная компания, наиболее известным активом компании является так называемый «Акбакайский кластер» золоторудных месторождений в Жамбылской области. Его сырьевая база предварительно оценена в 100 тонн золота. В «Акбакайский кластер» включены месторождения Акбакай, Светинское, Бескемпир, Карьерное. «Алтыналмас» намерен также приобрести права на месторождение Думан-Шуак.

Polyus заявляет о переносе сроков сделки и допуска своих акций к торгам на LSE

Polyus Gold plc - заявляет о переносе сроков сделки и допуска своих акций к торгам на Лондонской бирже из-за того, что правительственная комиссия РФ по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в стратегические отрасли отложила вопрос о переводе контроля над "Полюсом" в новую холдинговую компанию.

Как говорится в сообщении Polyus Gold International, компания ожидает, что этот вопрос будет решен на следующем заседании правкомиссии. Таким образом, слушания в суде Джерси по вопросу одобрения изменения корпоративной структуры Polyus не состоятся 3 ноября, а переносятся на неопределенный срок.

24 октября стало известно, что правкомиссия отложила вопрос о переводе контроля над «Полюс Золото» в новую холдинговую компанию.

Meridian приостановила переговоры с Petropavlovsk о покупке активов ЗРК «Омчак»

Австралийская Meridian Minerals Ltd, в начале этого года начавшая due diligence «дочки» золотодобывающего альянса Petropavlovsk - ЗРК «Омчак», - остановила переговоры о возможной покупке читинских рудных активов ЗРК до завершения сделки по поглощению Meridian китайской Northwest Nonferrous International Investment Company, говорится в квартальном отчете австралийской компании.

Согласно документу, соглашение Meridian с Northwest предполагает остановку переговоров по «Омчаку» до завершения поглощения. Австралийская компания завершила due diligence активов «Омчака» в начале сентября.

Связывающее соглашение между Meridian и ее основным (41,3%) акционером Northwest предполагает, что китайская компания выкупит все оставшиеся акции австралийской исходя из оценки 68 млн. австралийских долларов за 100% (0,14 австралийского доллара за акцию), что соответствует 27%-ной премии к цене Meridian на момент объявления о предложении Northwest в середине июля.

С февраля 2011 года Meridian и Petropavlovsk дважды продлевали период эксклюзивности due diligence - изначально предполагалось, что Meridian примет решение о покупке у Petropavlovsk 75% расположенных в Читинской области рудных активов ЗРК за \$40 млн. до 11 мая, потом срок был продлен до августа, после чего Meridian продолжила анализ на неэксклюзивной основе.

В «Омчак» входят как рудные, так и россыпные активы. Изначальные не связывающие договоренности предполагали, что в случае принятия Meridian положительного решения о покупке контроля в рудных активах россыпи «Омчака» и его «дочек» останутся у Petropavlovsk.

ЗРК «Омчак» изначально создавалась как совместное предприятие Petropavlovsk и ОАО «Сусуманзолото». В июле 2010 года Petropavlovsk консолидировал 90% ЗРК, выкупив 32,5% у «Сусуманзолота» и 7,5% у управлявшего активом ОАО «ЗРК Школьное». Главный рудный актив ЗРК - Верхнее-Алиинское золоторудное месторождение (Балейский район Читинской области, в 30 км от г. Балей).

Месторождение было открыто в 1980 году, в 1985-1986 годах была проведена предварительная разведка и подсчитаны запасы. Согласно февральскому сообщению Meridian, они предварительно оцениваются в 700 тыс. - 1,1 млн. унций (22-34 тонны) драгметалла при содержании золота в руде 6,5 -10 грамм на тонну. Согласно существующему ТЭО кондиций, на месторождении может быть построен подземный рудник с продолжительностью отработки около 12 лет при начальных содержаниях золота 7,7 грамма на тонну и серебра 12,9 грамма на тонну и годовом объеме добычи руды 265 тыс. тонн. Предполагаемая технологическая схема извлечения - гравитационное обогащение плюс выщелачивание. Также компании принадлежат лицензии на разведочные проекты - Кулинское рудное поле, Бухтинскую площадь, Бирусинский рудный узел и Каучак.

В качестве одного из обязательных условий заключения сделки между Meridian и Petropavlovsk указывалась необходимость покупки одной из сторон остающегося у третьих лиц 10%-ного пакета акций «Омчака».

Затраты на начало добычи на Верхне-Алиинском оценивались в \$76 млн., планировалось, что в случае закрытия сделки Meridian и Petropavlovsk профинансируют их в соотношении 75 на 25. Meridian надеялась начать разработку проекта в течение 1,5 лет, рассматривая различные варианты привлечения капитала для финансирования сделки и подготовительных работ. Общие затраты на период жизни проекта оценивались в \$122 млн.

РЫНОК ЗОЛОТА

Текущая капитализация и расчетные коэффициенты мировых золотодобывающих компаний (по состоянию на 08.11.2011 г.)

Компания	МСар, \$млн	Запасы (MI&I), тыс. унций	Добыча, тыс. унций	МСар/ добыча, \$/унцию	МСар/ запасы (MI&I), \$/унцию
BARRICK GOLD CRP	52 673	113 521	7 765	6 783	464
GOLDCORP INC	43 508	43 850	2 520	17 263	992
NEWMONT MINING	35 698	27 951	5 400	6 611	1 277
NEWCREST MINING	28 468	83 600	1 762	16 157	341
ANGLOGOLD ASHANTI	18 685	220 010	4 515	4 138	85
KINROSS GOLD	16 832	41 767	2 334	7 211	403
GOLD FIELDS LTD	13 173	225 400	3 497	3 767	58
BUENAVENTURA	12 330	10 460	1 096	11 250	1 179
YAMANA GOLD INC	12 231	23 524	865	14 144	520
AGNICO-EAGLE MINES	7 932	0	988	8 032	-
RANDGOLD RES LTD	10 879	28 700	440	24 718	379
ELDORADO GOLD	10 648	30 293	-	-	351
IAMGOLD CORP	8 652	29 451	967	8 947	294
HARMONY GOLD MNG	6 106	189 174	1 429	4 273	32
СРЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ				8 274	260

Источник: Bloomberg, расчеты аналитиков ИГ «Русские Фонды»

Текущая капитализация и расчетные коэффициенты золотодобывающих компаний стран СНГ (по состоянию на 08.11.2011 г.)

Компания	МСар, \$млн	Запасы (MI&I), тыс. унций	Добыча, тыс. унций	МСар/ добыча, \$/унцию	МСар/ запасы (MI&I), \$/унцию
POLYUS GOLD	11 247	117 108	1 386	8 115	96
POLYMETAL-CLS	6 548	21 200	444	14 747	309
CENTERRA GOLD IN	4 806	8 371	679	7 079	574
PETROPAVLOVSK	2 321	23 100	507	4 578	100
DUNDEE PRECIOUS	1 138	4 530	66	17 368	251
HIGHLAND GOLD MI	1 053	7 880	200	5 263	134
HIGH RIVER GOLD	1 050	2 100	330	3 182	500
СРЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ				7 798	153

Источник: Bloomberg, расчеты аналитиков ИГ «Русские Фонды»

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

Месторождение	Регион	Запасы, тонн			Дата	Победитель, сумма
		C1	C2	P1 и P2		
Кабачинско-Поляннинская площадь	Хабаровский край			9,5	01.12.2011	Стартовая цена – 3,5 млн руб.
Участок руч. Турчик	Хабаровский край			0,13	01.12.2011	Стартовая цена – 0.09 млн руб.
Участок руч. Удачный	Хабаровский край			0,5	01.12.2011	Стартовая цена – 0.78 млн руб.
Месторождение Богоча Верхняя	Забайкальский край	0,086	0,055		01.12.2011	Стартовая цена – 2,7 млн руб
Месторождение Усть-Богоча	Забайкальский край	0,095		0,19	01.12.2011	Стартовая цена – 1,6 млн руб
Участок р. Унга	Красноярский край	0,19	0,337		09.12.2011	Стартовая цена – 3 млн руб.
Участок №1 долины р. Мамон	Красноярский край			P3-0,25	09.12.2011	Стартовая цена – 0,04 млн руб.
Участок №2 долины р. Мамон	Красноярский край			P3-0,3	09.12.2011	Стартовая цена – 0,05 млн руб.
Участок №3 долины р. Мамон	Красноярский край			P3-0,25	09.12.2011	Стартовая цена – 0,04 млн руб.
Месторождение Глухое	Приморский край			68,6	16.12.2011	Стартовая цена – 22 млн руб.
Барсучихинская площадь	Забайкальский край			30	28.12.2011	Стартовая цена – 11,5 млн руб.
Верхне-Тургинская площадь	Читинская область	0,886	1,561	8,7	28.12.2011	Стартовая цена – 43,5 млн руб.
Костромихинско-Трошихинская площадь	Читинская область			88	28.12.2011	Стартовая цена – 32 млн руб.
Амазарканская площадь	Читинская область				28.12.2011	Стартовая цена – 3 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	МСар, \$млн	МСар/добыча, \$/унцию	МСар/запасы (MI&I), \$/унцию
ПОЛЮС ЗОЛОТО	11 247	8 115	96
ПОЛИМЕТАЛЛ	6 548	14 747	309
PETROPAVLOVSK	2 321	4 578	100
HIGH RIVER GOLD	1 050	3 182	134
Средняя величина*		7 936	129

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

Холдинг Селигдар	Добыча, тыс. унций	Запасы C1+C2, тыс. унций
Показатели Холдинга Селигдар за 2010 год	100,4	3 215
Расчетная капитализация по средним коэффициентам, \$ млн	796,4	416,2
Веса	×0,5	×0,5
Капитализация Холдинга, \$ млн		606,3
Капитализация с учетом дисконта в 25% за непубличность компании, \$ млн		454,7

Источник: Расчеты аналитиков ИГ «Русские Фонды»

Таким образом, расчетная капитализация Холдинга соответствует величине в \$454,7 млн.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР

Основные показатели добычи и переработки руды за период январь-октябрь 2011 года

Предприятие	Горнорудная масса, тыс. м ³			Добыто руды, тыс.т			Дробление на ДСУ, тыс.т			Укладка в кучу, тыс.т		
	план	факт	%	план	факт	%	план	факт	%	план	факт	%
Селигдар	1 122	1 204	107	180	518	288	778	1 135	146	726	917	126
Межсопочное	747	849	114	71	151	213	75	161	215	76	161	212
Самолазовское	100	144	144	-	250	-	703	873	124	650	756	116
Гарбузовское	275	211	77	109	117	107						
Золото Селигдара	3 090	3 589	116	1 232	1 330	108	1 085	1 205	111	1 085	1 481	136
Надежда	2 940	3 433	117	1 147	1 231	107	1 015	1 128	111	1 015	1 403	138
Верхнее	150	156	104	85	99	116	70	77	110	70	78	111
АС Поиск	1 880	1 034	55	360	265	74	405	474	117	405	383	95
АС Сининда-1 (подз.)	11	8	75	29	21	73						
Итого за год	6 103	5 835	96	1 801	2 134	118	2 268	2 814	124	2 216	2 781	126

Источник: данные компании

Годовой объем добычи и продажи золота по состоянию на конец октября

Предприятие	Добыча за месяц, унций	Добыча с начала года, унций	Реализация с начала года*, унций	Реализация с начала года*, тыс.р.
Селигдар	4 400,4	41 741,6	30 645,8	1 490 164
Золото Селигдара	3 514,0	32 899,1	39 168,3	1 922 502
АС Поиск	898,9	8 468,3	7 443,3	350 325
АС Сининда-1	260,4	6 745,1	5 394,85	248 176
Итого за год	9 073,7	89 854,1	82 652,3	4 011 167

*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.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР

ОАО «Селигдар»

- Закончена вывозка руды из карьера «Водораздельный» на рудный склад участка «Межсопочный», в рамках выполненного дополнения к проекту «ПП КВ на месторождении Межсопочное», под программу 2012 года в отработку вовлекается южный фланг карьера «Центральный-Южный» с запасами руды 62,8 тыс. тонн и 207 кг золота.
- Ведется дробление руды на ГРК «Самолазовский», в настоящее время суточный объём дробления составляет 3 тыс. тонн, дробление ведется для подготовки программы 2012 года, объём дробленной руды за октябрь составил 50 тыс. тонн. На дробильном комплексе участка «Межсопочный» проведены ремонтные работы, комплекс законсервирован на зиму.
- По участкам закончено окомкование и укладка руды в рудные штабели, по ГРК «Самолазовский» объём уложенной руды составил 756 тыс. тн., по участку «Межсопочный» уложено 239 тыс. тн. Линии окомкования остановлены на зимнюю консервацию.
- Средняя суточная добыча золота на ЗКВ ГРК «Самолазовский» составляет 2,0 кг, на участке «Межсопочный» 0,5 кг.
- Продолжаются геологоразведочные работы на рудопроявлении Подгольное. Основные направления геологоразведочных работ - детальная разведка центральной части проявления и поисково-оценочные работы на флангах. В октябре объём колонкового бурения составил 667 пог. м. Продолжаются технологические испытания на 3 крупнообъёмных (580-900 кг) технологических пробах с целью разработки технологического регламента переработки руд и извлечения золота.
- На месторождении «Подгольное» ведутся строительные работы по вахтовому посёлку, в настоящее время построены следующие объекты: столовая, баня, общежитие, идет строительство административного здания. Закончен монтаж ремонтно-стояночного бокса для большегрузных автосамосвалов. Установлено емкостное оборудование по складу ГСМ, объёмом 150 м³, ведется обвязка трубопроводов и запорной арматуры.
- Продолжены буровые работы поисковой стадии на проявлении Гольцовое. Пройдено 361 пог. м колонкового бурения.

ОАО «Золото Селигдара»

- Из карьера участка «Надежда» ведется добыча руды под программу 2012 года, в октябре добыто и вывезено на рудный склад 94 тыс. тонн. Средний суточный объём перерабатываемой горной массы по карьере составляет 12 т.м³.
- На ДСУ участка в рамках подготовки программы 2012 года ведется дробление руды, в октябре передроблено 100 тыс. тонн руды.
- Закончено окомкование и укладка руды в штабели, объём уложенной руды составил 1403 тыс. тонн руды. Линии окомкования законсервированы на зимний период.
- Средняя суточная добыча золота на ГРК «Надежда» составляет 3,5 кг.
- Продолжаются камеральные работы по составлению отчета ГРП по доразведке глубоких горизонтов центральной части месторождения Надежда.
- На месторождении Смежное-2 проводятся буровые работы в рамках опережающей эксплуатационной разведки. В октябре месяце пройдено 1301 пог. м колонкового бурения.
- Продолжены ГРП на месторождении Трассовое. В октябре пройдено 262 пог. м колонкового бурения.

**ООО
«Рябиновое»**

- ООО «Научно-исследовательский и проектный институт НИИПИ «ТОМС», г. Иркутск, продолжает 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 производственных объектов.

ЗАО «Лунное»

- Для реализации проекта «Опытно-промышленного предприятия на месторождении Лунное» в октябре заключен договор с ОАО «Сбербанк» на получение инвестиционного кредита на сумму 47,5 млн. долларов, под гарантийные обязательства ОАО «Селигдар». Во исполнение данного договора ЗАО «Лунное» заключило 16 договоров на приобретение горнотранспортной техники и металлоконструкций на основные здания и сооружения на общую сумму более 500 млн.рублей.
- Продолжаются ГРП по изучению глубоких горизонтов зон Фёдоровская и Звёздная. Объем колонкового бурения в октябре составил 637 пог. м.

**ООО
«Оренбургская
горная
компания»,**
ООО «Евроарт»

- На месторождении «Васин» геологоразведочные работы в 2011 году не проводились. Отчет по геологоразведочным работам, проведенным в 2007-2010 гг в на месторождении Васин и его флангах, в октябре передан на постоянное хранение в геологические фонды.
- Объем колонкового бурения на Аниховской площади в октябре составил 1309,4 пог.м. Всего с начала года пробурено 11525,7 пог.м. Таким образом, общий фактический объем колонкового бурения с 01.01.10 по 31.10.11 равен 12189,1 пог.м. Всего в рамках проекта планируется пробурить 26600 пог.м.
- Объем проходки траншей и канав в октябре составил 1120 пог.м. Таким образом, общий объем проходки с начала года по состоянию на конец отчетного месяца равен 14508,0 пог.м.

**ООО «Артель
старателей
«Поиск»**

- На месторождении Мурзинское объем вскрышных работ с начала года составил 1034 тыс.м³. По производственной программе за данный период предполагалось извлечь 1 880 тыс.м³ горной массы. Таким образом, выполнение плана по данному показателю составило 55%.
- Общий объем добытой руды с начала года составляет 265 тыс.тонн при плане в 360 тыс.тонн. Таким образом, за период январь-октябрь план по данному показателю выполнен на 74%.
- Завершены работы по дроблению руды и укладке ее в кучу. Таким образом, за 2011 год предприятием надроблено 474 тыс. тонн руды и уложено в кучу 383 тыс. тонн. Выполнение плана по дроблению и укладке составляет 117% и 95% соответственно.
- С начала года предприятием произведено 8 468,3 унций золота (263,4 кг), при этом средний суточный объем добычи на предприятии составляет 0,9 кг.

**ООО «Артель
старателей
«Сининда-1»**

- Продолжаются работы по вскрыше торфов на россыпях ручьев Кедрового и Нерунды. С начала года объем вскрыши составляет 621,3 тыс. м³ при плане в 1560,9 тыс. м³. Таким образом, по состоянию на конец октября отставание от графика по этому показателю - 60%.

- С начала года на россыпях предприятия произведено 4613,5 унций золота (143,5 кг). При этом объем подземной добычи на м. Нерунда составил 2131,5 унций (66,3 кг). Таким образом, общий объем добычи с начала года – 6745,1 унций (209,8 кг). Средний суточный объем добычи в настоящее время составляет 1,7 кг.
- На м. Нерундинское объем колонкового бурения в октябре месяце составил 888,5 пог.м, проходка подземных горных выработок – 71,6 пог.м.
- Завершены работы по промывке песков, объем промывки за год составил 85,5 тыс. м³, при этом план на данный период был равен 138,4 тыс. м³. Таким образом, выполнение плана составило 62%.

КОРПОРАТИВНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР

- «03» окт. 2011г.**
- Скорректированный отчет об итогах дополнительного выпуска акций ОАО «Селигдар» № 1-01-32694-F-002D от 28.06.2011г. повторно подан на регистрацию в ФСФР России.
- «13» окт. 2011г.**
- Отчет об итогах дополнительного выпуска акций ОАО «Селигдар» зарегистрирован ФСФР России. Согласно отчету, общее количество фактически размещенных акций доп.выпуска по цене 15,5 руб. за акцию – 120 000 000 штук, или 100% выпуска. Таким образом, общая сумма денежных средств, внесенная в оплату размещенных ценных бумаг, составила 1,86 млрд. руб.
- «28» окт. 2011г.**
- Федеральной налоговой службой зарегистрирована редакция №4 Устава ОАО «Селигдар», утвержденная Внеочередным общим собранием акционеров «05» августа 2011 года. Ознакомиться с содержанием новой редакции Устава можно на официальном сайте компании www.seligdar.ru в разделе «Раскрытие информации».
- «31» окт. 2011г.**
- Состоялось заседание Совета директоров ОАО «Селигдар», на котором были приняты следующие решения:
 - ❖ Одобрен договор поручительства №36000000002-1, заключенный 12 октября 2011г. между ОАО «Сбербанк России» и ОАО «Селигдар».
 - ❖ Одобрен договор поручительства №36000000002-2, заключенный 12 октября 2011г. между ОАО «Сбербанк России» и ОАО «Золото Селигдара».
 - ❖ Одобрен договор поручительства №36000000002-3, заключенный 12 октября 2011г., между ОАО «Сбербанк России» и ООО «Артель старателей «Поиск».
 - ❖ Одобрен договор поручительства №36000000002-4, заключенный 12 октября 2011г. между ОАО «Сбербанк России» и ООО «Артель старателей «Сининда-1».
- Октябрь**
- Micon International Co Limited продолжает выполнение второго этапа работ - оценка запасов и ресурсов месторождений холдинга ОАО «Селигдар». В настоящее время ведутся работы по построению блочных моделей месторождений Нижнеякоитского рудного поля и завершено создание блочной модели месторождения Рябиновое.
 - ОАО «Селигдар» заключило соглашение о приобретении 100% долей золотодобывающей компании ООО «АВЕС-БАЙКАЛ», осуществляющей производственную деятельность в Республике Бурятия.
 - В ФГУ «ГКЗ» (г. Москва) состоялось рабочее заседание экспертной комиссии по рассмотрению материалов пересчёта запасов месторождения Рябиновое по постоянным разведочным кондициям, утверждённых в январе 2011 г. 2 ноября проведено пленарное заседание ГКЗ Роснедра по утверждению запасов месторождения Рябиновое.
 - ОАО «Селигдар» произвело уплату процентов и частичное гашение основного долга по кредитным договорам с ОАО «Сбербанк России» на общую сумму 302,8 млн.руб.
 - ОАО «Селигдар» произвело уплату процентов по кредитным договорам с ЗАО КБ «Юникредитбанк» на общую сумму 5,7 млн.руб.
 - ОАО «Золото Селигдара» произвело уплату процентов по кредитным договорам с ОАО «Сбербанк России» на общую сумму 12,5 млн.руб.

Демидовский сруб

- *Продолжаются работы по созданию экспозиции «Мурзинская горная крепь» на территории Алтайского государственного краеведческого музея.*

КОМАНДА АНАЛИТИКОВ

Тычкова Ольга

Контактный телефон: +7-(495)-725-55-15, доб. 6114

e-mail: tychkova@prsp.ru

Кошелёв Василий

Контактный телефон: +7-(495)-725-55-15, доб. 3018

e-mail: vkoshelev@rusfund.ru