

Новости Холдинга «Селигдар»

Ноябрь, 2011

Инвестиционная группа

Русские Фонды

ОГЛАВЛЕНИЕ

ГЛАВНОЕ НА РЫНКЕ.....	3
НОВОСТИ КОМПАНИЙ.....	4
РЫНОК ЗОЛОТА.....	9
КАПИТАЛИЗАЦИЯ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР	11
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР.....	12
НОВОСТИ КОМПАНИЙ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР	13
КОРПОРАТИВНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР	16
КОМАНДА АНАЛИТИКОВ	18

ГЛАВНОЕ НА РЫНКЕ

В ноябре котировки цен на основные драгоценные металлы показали разнонаправленное движение. Золото выросло на 1,4% до \$1746 за унцию, серебро и платина, напротив, показали снижение – \$31,35 за унцию (-8,4%) и \$1558 за унцию (-3%), соответственно.

В середине ноября World Gold Council опубликовала исследование по мировому производству и потреблению золота в 3 кв. 2011 г. На фоне нестабильности на финансовых рынках мировой спрос на золото достиг новых рекордов - по итогам 3 кв. он составил более \$57 млрд. Кроме того, стоит отметить, что на сегодняшний день тенденции на рынке золота таковы, что инвестиционный спрос превышает промышленный и главным покупателем золота в обоих случаях является Китай.

По данным отчета WGC спрос на золото в 3 кв. вырос по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. на 6% до 1053,9 т - максимального значения со 2 кв. 2010 г. В денежном выражении, как уже упоминалось ранее, объем спроса достиг рекордного значения - \$57,7 млрд, что почти в полтора раза выше, чем год назад. За 9 месяцев 2011 г. спрос на золото составил \$146,5 млрд, что на 29% превышает аналогичный показатель 2010 г.

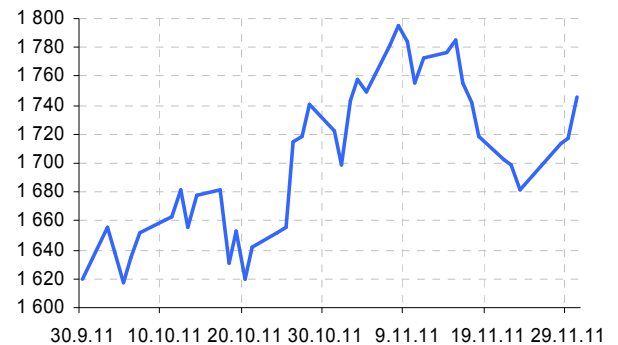
Спрос на золото со стороны ювелирной промышленности вырос за квартал на 10% до 465,6 т. При этом впервые в истории крупнейшим потребителем золота стала ювелирная промышленность Китая, потеснив прежнего лидера - Индию. За квартал китайские ювелиры приобрели 131 т золота, что почти на 13% превышает аналогичный показатель 2010 г.

Инвестиционный спрос на золото превысил спрос ювелирной промышленности и достиг 468,1 т (+33%). За все время исследований инвестиционный спрос был выше только в 1 кв. 2009 г., когда началось монетарное стимулирование экономик и во 2 кв. 2010 г., когда впервые обострился долговой кризис в Европе. Также стоит отметить, что в предыдущих случаях рост инвестиционного спроса был обеспечен покупками паев биржевых фондов (ETF), а на сегодняшний день наибольший прирост обеспечивают покупатели золотых монет и слитков. Этот сегмент рынка вырос с начала 2008 г. почти в четыре раза, достигнув отметки 390 т.

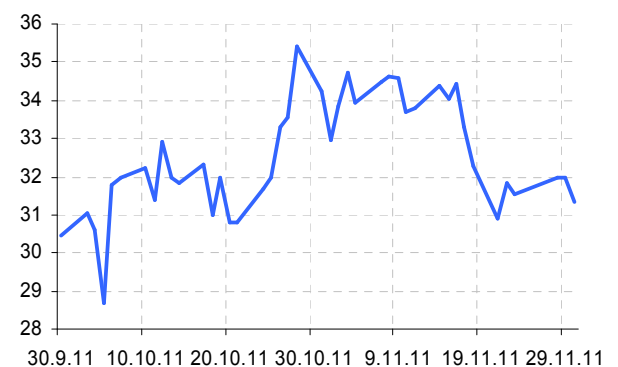
Основными факторами поддержки стоимости золота, которое рассматривается инвесторами как более надежная альтернатива валютам и ценным бумагам, остаются долговой кризис в Европе и ускорение инфляции в разных странах.

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

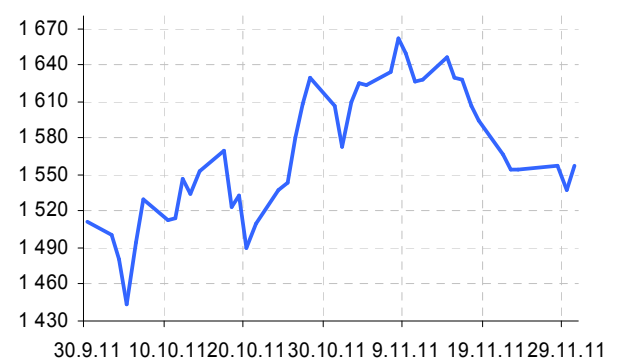
Золото, \$/унцию (октябрь 2011-ноябрь 2011)



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



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



Источник: The London Gold Market Fixing Ltd

Учетные цены на аффинированные драгоценные металлы, руб./г (с 01.11.11 по 30.11.11)

Дата	Au	Ag	Pt
01.11.11	1 664	34	1 555
16.11.11	1 740	34	1 607
30.11.11	1 729	32	1 553
Δ за мес.	4%	-6%	-0.2%

Источник: сайт ЦБ РФ

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Офертой Polyus Gold Int воспользовались владельцы 3,8% акций «Полюса», сумма выкупа - 14 млрд руб.

Офертой Polyus Gold International Limited, которая летом этого года стала владельцем 89% ОАО «Полюс Золото» (РТС: PLZL) и сделала предложение о выкупе владельцам оставшихся акций, решили воспользоваться держатели 3,86% капитала крупнейшего российского золотодобытчика.

Заявления от владельцев 7 млн 362 тыс. 947 акций в рамках обязательного предложения Polyus Gold Int получила 8 ноября, сообщил «Полюс».

Исходя из цены оферты - 1900,27 рубля за акцию - компания потратит на выкуп 13,99 млрд рублей.

Уставный капитал «Полюса» разделен на 190 млн 627 тыс. 747 обыкновенных акций номиналом 1 рубль.

По итогам оферты у Polyus Gold Int будет 177 млн 289 тыс. 549 акций, то есть 93% капитала «Полюс Золото». Российское законодательство предусматривает возможность объявления принудительного выкупа у миноритариев в случае, если мажоритарий консолидирует 95% и более акций эмитента.

Как сообщалось, Polyus Gold International (на тот момент - KazakhGold) 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%. Эти ADR не отражены в раскрытой в четверг информации, пояснили «Интерфаксу» в компании.

Перевод контроля над «Полюсом» на джерсийскую структуру в результате RTO - один из этапов на пути к получению премиального листинга на основной площадке Лондонской фондовой биржи. Предполагается, что в дальнейшем акционеры Polyus Gold Int обменяют свои бумаги на акции зарегистрированной в Лондоне Polyus Gold plc, которые будут торговаться на LSE. В настоящее время компания ожидает одобрения сделки российской правкомиссией по стратегическим инвестициям. Кроме того, для вхождения в премиальный сегмент Polyus Gold plc необходимо увеличить free float выше 25% - либо получить исключение у регулятора. С премиальным листингом компания сможет претендовать на вхождение в индекс FTSE 100, очередной пересмотр которого намечен на начало декабря.

«Полюс» получит от Лензолота 583 млн рублей дивидендов за 9 месяцев

ОАО «Полюс Золото» получит от дочернего ОАО «Лензолото» 583,5 млн рублей в качестве дивидендов за 9 месяцев 2011 года.

Согласно материалам «Лензолота», на внеочередном собрании 29 декабря акционерам предстоит рассмотреть вопрос о дивидендах по результатам 9 месяцев. Реестр закроется по состоянию на 23 ноября.

Совет директоров рекомендует выплатить 276,5 рубля на одну обыкновенную и 1100 рублей на привилегированную акцию «Лензолота». Уставный капитал компании разделен на 1 млн 140 тыс. 300 обыкновенных и 347,7 тыс. привилегированных акций, таким образом, всего на дивиденды может быть направлено 698 млн рублей.

Исходя из того, что «Полюс Золото» через дочернее ЗАО «Полюс» контролирует 64,08% обыкновенных акций и 83,62% уставного капитала «Лензолота», на его долю приходится около 583,5 млн рублей дивидендов

После объявления рекомендации по дивидендам акции «Лензолота» на ММВБ выстрелили почти на 20%, по итогам торгов в среду котировки выросли на 23,8%, до 5509 рублей за акцию.

«Лензолото» осуществляет добычу россыпного золота в Иркутской области, а также управляет дочерним ЗАО ЗДК «Лензолото». Самой компании принадлежат 44 лицензии на добычу россыпного золота с общими балансовыми запасами В+С1+С2 более 14 тонн, ЗДК - 45 лицензий.

Petropavlovsk в 2012 г. намерен вложить в развитие золотодобычи \$420 млн

Золотодобывающий альянс Petropavlovsk в 2012 году планирует инвестировать в развитие золотодобычи \$420 млн, говорится в сообщении пресс-службы правительства Амурской области.

По информации пресс-службы, еще почти \$70 млн Petropavlovsk рассчитывает направить на поиск и разведку полезных ископаемых.

25 ноября компания введет в эксплуатацию первую очередь Албынского рудника в Приамурье. «25 ноября в Селемджинском районе запланирован пуск первой очереди Албынского рудника с проектной мощностью переработки более 4 млн тонн руды в год», - цитирует пресс-служба главу группы Petropavlovsk Павла Масловского.

По его словам, новое предприятие создаст почти 1,2 тыс. рабочих мест.

Компания Petropavlovsk была образована в апреле 2009 года в результате объединения золотодобывающей Peter Hambro и разрабатывающей месторождения железной руды и ильменита на Дальнем Востоке Aricom (была выделена из Peter Hambro в 2003 году). В октябре 2010 года альянс вновь вывел железорудные активы в новую компанию - IRC Limited - акции которой торгуются на фондовой бирже Гонконга (контрольный пакет принадлежит Petropavlovsk).

Petropavlovsk ведет промышленную отработку золоторудных месторождений в Амурской области РФ (Покровский рудник, Пионер и Маломыр) и предполагает в 2011 году запустить четвертый проект - Албын. Также альянсу принадлежат несколько лицензий на золотоносные участки в Красноярском крае и других регионах РФ. Железорудные активы IRC расположены в Амурской области и Еврейской автономной области.

White Tiger получила разрешение на строительство 2-й очереди предприятия на Савкино

Канадская White Tiger Gold Ltd. получила разрешение на строительство 2-й очереди рудника Савкино, говорится в сообщении компании, имеющей золоторудные активы в РФ, Канаде и Перу.

По словам президента и гендиректора компании Дэниэла Мэйджора (Daniel Major), которые приведены в пресс-релизе, сдача объекта в эксплуатацию ожидается к концу 2013 года и, как ожидается, позволит увеличить годовой объем добычи более чем вдвое.

Месторождение Савкинское расположено в Забайкальском крае. Ресурсы достоверных (измеренных и выявленных, measured+indicated) категорий по стандарту CIM на 1 января 2010 года оценивались в 4,8 млн тонн руды со средним содержанием драгметалла 1,11 грамма на тонну (5,3 тонны, или 170 тыс. унций золота), запасы - в 2,7 млн тонн руды (1,29 грамма на тонну) или в 3,5 тонны (113 тыс. унций) золота. Оценка ресурсов была сделана исходя из бортового содержания золота в 0,5 грамма на тонну, запасов - 0,7 грамма на тонну. За 9 месяцев 2011 года добыча на проекте составила 11,4 тыс. унций (355 кг) золота.

Как сообщалось, White Tiger получила контроль в Савкинском, Наседкинском и ряде российских золоторудных greenfield-проектов в результате обратного поглощения компаний, входивших в УК «Дальцветме» президента компании «Интергео» Максима Финского – «Ильдиканзолото», «Дальцветмет», «Корьякмайнинг», «Геоцветмет» и «Востокцветмет».

В октябре 2011 года компания осуществила слияние с канадской Century Mining Corporation («Century»), которой принадлежат активы в Канаде, США и Перу. По итогам сделки доля М.Финского в объединенной компании составила 44%.

Highland Gold покупает долю Казцинк в Новоширокинском руднике за \$110 млн

Дочерняя компания британской Highland Gold Mining Ltd, разрабатывающей золоторудные и полиметаллические месторождения в РФ, подписала соглашение о выкупе доли своего партнера по СП - компании «Казцинк» - в Новоширокинском руднике.

За 48,3% акций СП Highland Gold заплатит \$110 млн, из которых \$47 млн - это стоимость доли «Казцинк» в проекте, \$63 млн - выплата доли казахстанского партнера во внутригрупповой задолженности компании.

Как ожидается, сделка будет закрыта до конца года.

В результате транзакции доля Highland Gold в проекте увеличится до 96,6%.

Руды расположенного в Забайкалье Новоширокинского месторождения содержат свинец (4-5%), цинк (1,5-2,0%), золото (около 4 грамма на тонну) и серебро (90 граммов на тонну). Сделка по созданию СП Highland Gold и «Казцинк» и продаже казахстанской компании 48,3% проекта была закрыта в декабре 2006 года. Проект был сдан в эксплуатацию в октябре 2009 года, в феврале 2010 года началась отгрузка концентратов покупателям.

По итогам 2010 года операционные издержки добычи на месторождении составили \$544 на унцию металла в золотом эквиваленте, совокупные денежные издержки - \$597 на унцию, общие издержки производства - \$679 на унцию. В начале года компания заявляла, что в 2011 году на Новоширокинском предполагается переработать 450 тыс. тонн руды при проектном значении в 550 тыс. тонн.

«Казцинк» - крупный интегрированный производитель цинка с большой долей сопутствующего выпуска меди, драгоценных металлов и свинца; является оператором крупнейшего золотого рудника в Казахстане. Сырьевой трейдер Glencore International контролирует 50,7% акций компании.

Highland Gold - компания, зарегистрированная в Великобритании и добывающая золото в России. Основные проекты расположены в Хабаровском крае (Многовершинное, Белая Гора, Благодатное) и Забайкалье (Новоширокинское, Любавинское, Тасеевское), а также в Киргизии (Ункурташ). Акции компании торгуются на площадке AIM Лондонской фондовой биржи. Основными акционерами Highland Gold Mining являются Millhouse, представляющая интересы Романа Абрамовича и его партнеров (через Primerod International Ltd контролирует 32%), Barrick Gold и Tremadon Ventures, бенефициарами которой являются акционеры Evraz Group Александр Абрамов и Александр Фролов.

Highland Gold получила разрешение на строительство фабрики на месторождении Белая Гора

Британская Highland Gold Mining Ltd, разрабатывающая золоторудные месторождения в РФ, получила разрешение на строительство отдельного перерабатывающего предприятия на месторождении Белая Гора, сообщила компания.

В настоящее время добываемая на месторождении окисленная руда направляется для переработки на фабрику месторождения Многовершинное.

Запуск нового предприятия ожидается в IV квартале 2012 года.

Проект предприятия Белой Горы, поданный в Главгосэкспертизу на согласование в июле 2011 года, предполагает технологическую схему из дробления, помола, гравикоцентрирования и цианирования. Средняя мощность ожидается на уровне 1,5 млн тонн руды в год при выпуске 75-110 тыс. унций драгметалла в год. Капзатраты на проект пока уточняются, строительство предполагается начать зимой.

Белая Гора расположена в 66 км от основного актива Highland - месторождения Многовершинное. В 2009 году запасы месторождения были поставлены на учет в ГКЗ в объеме 820 тыс. унций (25,5 тонны) золота по категориям C1+C2.

Северсталь предлагает spin-off Nordgold путем обмена 100 акций и GDR на 186 бумаг Nordgold

ОАО «Северсталь» (ПТС: СНМФ) объявило о предложении выделения своего золотодобывающего подразделения - Nord Gold N.V. - путем обмена акций и GDR.

Spin-off будет осуществлен путем обмена 100% акций Nordgold, принадлежащих 100%-ной дочке «Северстали», Lybica Holdings B.V., на принадлежащие действующим акционерам АО акции и GDR «Северстали».

Коэффициент обмена в рамках spin-off золотодобывающего подразделения «Северстали» - Nord Gold NV - составит 100 акций или GDR «Северстали» на 186 акций и/или GDR Nordgold после осуществления планируемой консолидации (reverse stock split) акций Nordgold в пропорции 2:1 (1 GDR Nordgold будет представлять 1 акцию).

Обмен акций миноритариев предполагается осуществлять только при условии согласия держателей не менее 5% уставного капитала «Северстали». В случае преодоления указанного порога Nordgold подаст заявку на получение листинга своих GDR на Лондонской фондовой бирже, в противном случае обмен миноритариев производиться не будет.

Подконтрольная основному бенефициару «Северстали» Алексею Мордашову компания Rayglow Ltd заключила соглашение об обмене своих бумаг на акции и GDR Nordgold, а также обязалась приобрести все акции золотодобывающей компании, которые не будут приобретены участвующими в обмене миноритариями.

Ожидается, что в результате обеих операций обмена Lybica получит около 19,14% уставного капитала «Северстали» (192,9 млн бумаг в виде акций и GDR). Предполагается, что 30 млн бумаг (порядка 2,98% УК) «Северстали» останутся у Lybica для общекорпоративных целей (голосовать ими на собраниях акционеров «Северстали» не планируется). Оставшиеся 162,9 млн бумаг будут переданы «Северстали» для дальнейшего погашения.

Предложение об обмене распространяется только на квалифицированных инвесторов и институциональных покупателей. Приблизительный срок истечения срока участия миноритариев в обмене - 13 января 2012 года.

Выделение Nordgold предполагается завершить до конца января 2012 года.

РЫНОК ЗОЛОТА

Текущая капитализация и расчетные коэффициенты мировых золотодобывающих компаний (по состоянию на 09.12.2011 г.)

Компания	МСар, \$млн	Запасы (MI&I), тыс. унций	Добыча, тыс. унций	МСар/добыча, \$/унцию	МСар/запасы (MI&I), \$/унцию
BARRICK GOLD CRP	49 629	113 521	7 765	6 391	437
GOLDCORP INC	41 107	43 850	2 520	16 310	937
NEWCREST MINING	25 608	83 600	1 762	14 534	306
NEWMONT MINING	32 694	27 951	5 400	6 055	1 170
KINROSS GOLD	15 106	41 767	2 334	6 472	362
ANGLOGOLD ASHANTI	17 522	220 010	4 515	3 881	80
AGNICO-EAGLE MINES	7 218	0	988	7 309	-
GOLD FIELDS LTD	11 888	225 400	3 497	3 400	53
BUENAVENTURA	10 528	10 460	1 096	9 606	1 007
YAMANA GOLD INC	11 941	23 524	865	13 808	508
ELDORADO GOLD	8 961	30 293	-	-	296
IAMGOLD CORP	7 090	29 451	967	7 332	241
RANDGOLD RES LTD	9 865	28 700	440	22 415	344
HARMONY GOLD MNG	5 762	189 174	1 429	4 032	30
СРЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ				7 592	239

Источник: Bloomberg, расчеты аналитиков ИГ «Русские Фонды»

Текущая капитализация и расчетные коэффициенты золотодобывающих компаний стран СНГ (по состоянию на 09.12.2011 г.)

Компания	МСар, \$млн	Запасы (MI&I), тыс. унций	Добыча, тыс. унций	МСар/добыча, \$/унцию	МСар/запасы (MI&I), \$/унцию
POLYUS GOLD	7 720	117 108	1 386	5 570	66
POLYMETAL-CLS	6 566	21 200	444	14 788	310
CENTERRA GOLD IN	5 195	8 371	679	7 650	621
PETROPAVLOVSK	2 034	23 100	507	4 011	88
DUNDEE PRECIOUS	1 135	4 530	66	17 322	251
HIGH RIVER GOLD	1 042	2 100	330	3 158	496
HIGHLAND GOLD MI	1 002	7 880	200	5 008	127
СРЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ				6 837	134

Источник: Bloomberg, расчеты аналитиков ИГ «Русские Фонды»

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

Месторождение	Регион	Запасы, тонн			Дата	Победитель, сумма
		C1	C2	P1 и P2		
Месторождение Чашино-Ильдикан	Забайкальский край	0,091		0,0744	22.11.2011	А/с «Даурия». Сумма сделки – 54,9 млн руб.
Месторождение р. Заслонка	Кемеровская область	0,038	0,005	0,8	16.11.2011	ООО «Пай-Чер2». Сумма сделки – 3,08 млн руб.
Больше-Казаковская площадь	Забайкальский край			300	23.01.2012	Стартовая цена – 39 млн руб.
Уч. Речной р. Иенгра	Якутия	0,115			24.01.2012	Стартовая цена – 1,8 млн руб.
Уч. руч. Полуденный	Якутия	0,5971			24.01.2012	Стартовая цена – 1 млн руб.
Уч. руч. Ыныкчан	Якутия	0,0377			24.01.2012	Стартовая цена – 0,35 млн руб.
Уч. Лазо-Рудный	Якутия	0,0256		0,054	24.01.2012	Стартовая цена – 0,09 млн руб.
Уч. Нижне-Иремельский	Башкирия			0,48	25.01.2012	Стартовая цена – 0,341 млн руб.
Тубинская циано-иловая фабрика	Башкирия			0,657	25.01.2012	Стартовая цена – 0,242 млн руб.
Уч. Старо-Кривчанский	Свердловская область				07.02.2012	Стартовая цена – 8 млн руб.
Тагильская россыпь	Свердловская область	0,3697			07.02.2012	Стартовая цена – 6,5 млн руб.
Уч. руч. Чуугун	Якутия			0,79	17.02.2012	Стартовая цена – 22 млн руб.
Уч. руч. Сохатинский – Мал. Сохатинский	Якутия			0,428	17.02.2012	Стартовая цена – 11 млн руб.
Уч. руч. Обрыв – Развалистый - Промежуточный	Якутия	1,333	0,199		17.02.2012	Стартовая цена – 12,5 млн руб.
Базовское рудное поле	Якутия		2,79	182	17.02.2012	Стартовая цена – 575 млн руб.
Карано-Александровская площадь	Башкирия			31,6	20.02.2012	Стартовая цена – 7,5 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	МСар, \$млн	МСар/добыча, \$/унцию	МСар/запасы (MI&I), \$/унцию
POLYUS GOLD	7 720	5 570	66
ПОЛИМЕТАЛЛ	6 566	14 788	310
CENTERRA GOLD IN	5 195	7 650	621
PETROPAVLOVSK	2 034	4 011	88
HIGH RIVER GOLD	1 042	3 158	127
Средняя величина*		6 510	106

* 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	676,5	421,9
Веса	×0,5	×0,5
Капитализация Холдинга, \$ млн		549,2
Капитализация с учетом дисконта в 25% за непубличность компании, \$ млн		411,9

Источник: Расчеты аналитиков ИГ «Русские Фонды»

Таким образом, расчетная капитализация Холдинга соответствует величине в \$411,9 млн.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР

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

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	1 172	1 366	117	180	518	288	778	1 075	138	726	917	126
Межсопочное	747	936	125	71	151	213	75	161	215	76	161	212
ГРК Самолазовский	425	430	101	109	367	107	703	914	130	650	756	116
Золото Селигдара	3 390	3 918	116	1 327	1 424	107	1 085	1 275	118	1 085	1 481	136
Надежда	3 240	3 704	114	1 242	1 315	106	1 015	1 198	118	1 015	1 403	138
Смежное	-	21	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-
Верхнее	150	193	129	85	100	118	70	77	110	70	78	111
АС Поиск	1 990	1 035	52	420	266	63	405	474	117	405	393	97
АС Сининда-1 (подз.)	12,6	8,2	65	33,9	24,6	73	-	-	-	-	-	-
Итого за год	6 564,6	6 327,2	96	1 960,9	2 232,6	114	2 268	2 824	125	2 216	2 791	126

Источник: данные компании

Годовой объем добычи и продажи золота по состоянию на конец ноября

Предприятие	Добыча за месяц, унций	Добыча с начала года, унций	Реализация с начала года*, унций	Реализация с начала года*, тыс.р.
Селигдар	2 256,5	43 998,4	33 338,5	1 632 461
Золото Селигдара	1 401,7	34 018,2	42 649,5	2 106 205
АС Поиск	616,0	8 376,7	8 316,5	397 156
АС Сининда-1	-	6 745,1	6 626,5	315 286
Итого за год	4 274,2	93 138,4	90 931,0	4 451 108

*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»

- На месторождении Межсопочное под программу 2012 года в отработку вовлечен южный фланг карьера «Центральный-Южный», в настоящее время ведутся горно-подготовительные работы по вскрытию рудного тела, объем горно-подготовительных работ составил 87 тыс.м³.
- Ведется дробление руды на ГРК «Самолазовский», суточный объем дробления составляет 3 тыс. тонн, дробление ведется для подготовки программы 2012 года, объем дробленной руды составил 118 тыс.тонн.
- Закончены добычные работы на ЗКВ ГРК «Самолазовский», на участке «Межсопочный», заводы остановлены на консервацию.
- Продолжаются геологоразведочные работы на рудопроявлении Подгольное. Основные направления геологоразведочных работ - детальная разведка центральной части проявления и поисково-оценочные работы на флангах. В ноябре объем колонкового бурения составил 897,7 пог. м. В конце ноября 2011 г. на государственную экспертизу в ТКЗ Якутнедра представлены материалы оперативного подсчета запасов рудного золота по результатам поисково-разведочных работ по состоянию на 01.12.2011 г.
- На месторождении «Подгольное» ведутся строительные работы по вахтовому посёлку, в настоящее время построены следующие объекты: столовая, баня, 3 общежития, административное здание. Из производственных объектов построен ремонтно – стояночный бокс, склад ГСМ. Начаты горно-подготовительные работы.
- Продолжены буровые работы поисковой стадии на проявлении Гольцовое-1. Пройдено 535,0 пог. м колонкового бурения.

ОАО «Золото Селигдара»

- Под программу 2012 года вовлечен в отработку карьер месторождения «Смежное».
- Совместная добыча руды из карьера «Надежда» и «Смежное» под программу 2012 года, составила 199 тыс. тонн. Средний суточный объем перерабатываемой ГРМ по карьерам составляет 12 т.м³.
- На ДСУ участка в рамках подготовки программы 2012 года ведется дробление руды передроблено 180 тыс. тонн руды.
- Закончены добычные работы на ЗКВ ГРК «Надежда», комплекс выводится на консервацию.
- Продолжаются камеральные работы по составлению отчета ГРП по доразведке глубоких горизонтов центральной части месторождения Надежда.
- На месторождении Смежное-2 проводятся буровые работы в рамках программы опережающей эксплуатационной разведки. В ноябре месяце пройдено 886,0 пог. м колонкового бурения.
- Продолжены ГРП на месторождении Трассовое. В ноябре пройдено 416,0 пог. м колонкового бурения.
- Micon International Co Limited ведутся работы 2-го этапа по построению блочных моделей месторождений Нижнеякобитского рудного поля с последующей предварительной оптимизацией конечных контуров карьера, предварительными планами выпуска продукции и моделями денежных потоков. В результате выполнения работ будет произведен подсчет запасов в контуре проектного карьера в соответствии с инструкциями кодекса JORC. Срок завершения работ – март 2012 г.

**ООО
«Рябиновое»**

- ООО «Научно-исследовательский и проектный институт НИИПИ «ТОМС», г.Иркутск, продолжает работы по проектированию горно-обогатительного комплекса «Рябиновый». Выдана часть проектной и рабочей документации, проект на «Ремонтно-стояночный бокс», проект «Склад ГСМ», проект «Базисный склад реагентов».
- На месторождении Рябиновое продолжаются работы по строительству подъездных дорог от проектируемого карьера к рудному складу, ведется зачистка площадей под строительство ремонтно-стояночного бокса, площадки под козловой кран (90% готовности). Начаты работы по отсыпке площадей под карты для КВ. Ведется проходка дренажных канав по участку.

ЗАО «Лунное»

- Для реализации проекта «Опытно-промышленного предприятия на месторождении Лунное» в рамках проектного финансирования продолжается работа по приобретению оборудования и материалов для строительства предприятия и добычных работ в 2012 году. По ранее заключенным договорам произведена поставка 4 карьерных автосамосвалов Белаз, ожидается получение тяжелой землеройной техники, экскаваторов и бульдозеров. Текущие платежи по проектному финансированию составили 645,6 млн. рублей.
- Продолжены ГРП по изучению глубоких горизонтов зон Фёдоровская и Звёздная. Объем колонкового бурения в ноябре составил 1283,0 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 ноябре передан на постоянное хранение в Оренбургский филиал ФБУ «Территориальный фонд геологической информации по Приволжскому федеральному округу» (извещение № 10068/4186 от 08.11.2011г).
- В ноябре работы на проявлении «Октябрь» Аниховской площади не проводились. По результатам работ 2011 года наиболее перспективная площадь проявления ограничена профилями ПР 6 с севера, ПР 9 с юга, протягиваясь на 600 м при ширине 200 м.
- В ноябре работы на Восточно-Кокпектинском участке не проводились. По результатам работ 2011 г в северо-западной части участка установлена Главная зона развития пиритизированных метасоматитов по андезито-базальтовым порфирирам.

**ООО «Артель
старателей
«Поиск»**

- На месторождении Мурзинское объем вскрышных работ с начала года составил 1035 тыс.м³. По производственной программе за данный период предполагалось извлечь 1 990 тыс.м³ горной массы. Таким образом, выполнение плана по данному показателю составило 52%.
- Общий объем добытой руды с начала года составляет 265 тыс.тонн при плане в 360 тыс.тонн. Таким образом, за период январь-ноябрь 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 393 тыс. тонн. Выполнение плана по дроблению и укладке составляет 117% и 97% соответственно.
- С начала года предприятием произведено 8 376,7 унций золота (260,5 кг), при этом средний суточный объем добычи на предприятии составляет 0,5 кг.

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

- Завершены работы по вскрыше торфов на россыпях ручьев Кедрового и Нерунды. С начала года объем вскрыши составил 641,0 тыс. м³ при плане в 1560,9 тыс. м³. Таким образом, выполнение плана по данному показателю составило 41%.
- 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 равен 6745,1 унций (209,8 кг).
- Завершены работы по промывке песков, объем промывки за год составил 85,5 тыс. м³, при этом план на данный период был равен 148,5 тыс. м³. Таким образом, выполнение плана составило 58%.

КОРПОРАТИВНЫЕ МЕРОПРИЯТИЯ ХОЛДИНГА СЕЛИГДАР

- «02» нояб. 2011г.**
- ОАО «Селигдар» заключен договор поручительства с ОАО «Сбербанк России» по обязательствам ЗАО «Лунное» по кредитному договору, имеющему следующие параметры:
 - ❖ Срок возврата – 29.12.2017г.;
 - ❖ Размер кредита – 47,5 млн. долл.
 - ❖ Процентная ставка – 9,5% годовых с 12 октября 2011 г. по 29 декабря 2017 г.
- «11» нояб. 2011г.**
- На официальном сайте ОАО «Селигдар» www.seligdar.ru в разделе «Раскрытие информации» опубликовано положение об инсайдерской информации, утвержденное решением Совета директоров от «17» июня 2011 года.
 - Акции обыкновенные именные бездокументарные ОАО «Селигдар» (государственный регистрационный номер выпуска – 1-01-32694-F-002D от 28.06.2011г.) допущены к торгам в процессе обращения без прохождения процедуры листинга путем включения в раздел "Перечень внесписочных ценных бумаг" списка ценных бумаг, допущенным к торгам в ЗАО "ФБ ММВБ".
- «17» нояб. 2011г.**
- Состоялось заседание Совета директоров ОАО «Селигдар», на котором были приняты следующие решения:
 - ❖ Утвердить решение о дополнительном выпуске ценных бумаг ОАО «Селигдар» - обыкновенных именных бездокументарных акций, имеющем следующие параметры:
 - ✓ Количество размещаемых ценных бумаг - 116 854 730 штук номинальной стоимостью каждой ценной бумаги 1 рубль;
 - ✓ Способ размещения ценных бумаг - открытая подписка;
 - ✓ Цена размещения ценных бумаг определяется Советом директоров Общества после государственной регистрации дополнительного выпуска до даты начала размещения дополнительных обыкновенных акций.
 - ❖ Утвердить решение о выпуске ценных бумаг ОАО «Селигдар» - привилегированных именных бездокументарных неконвертируемых акций, имеющем следующие параметры:
 - ✓ Количество размещаемых ценных бумаг – 150 000 000 штук номинальной стоимостью каждой ценной бумаги 1 рубль;
 - ✓ Способ размещения ценных бумаг - открытая подписка;
 - ✓ Цена размещения ценных бумаг определяется Советом директоров Общества после государственной регистрации дополнительного выпуска до даты начала размещения привилегированных акций.
 - ❖ Утвердить проспект ценных бумаг ОАО «Селигдар» - обыкновенных именных бездокументарных акций.
 - ❖ Утвердить проспект ценных бумаг ОАО «Селигдар» - привилегированных именных бездокументарных акций.
- «18» нояб. 2011г.**
- Состоялось заседание Совета директоров ОАО «Селигдар», на котором были приняты следующие решения:
 - ❖ Прекратить досрочно полномочия единоличного исполнительного органа – Генерального директора ОАО «Селигдар» Лабуна Анатолия Никитовича и уволить его по собственному желанию 18 ноября 2011.
 - ❖ Назначить на должность Генерального директора ОАО «Селигдар» с 21 ноября 2011 Татаринова Сергея Михайловича сроком на 5 лет.

- ❖ Образовать коллегиальный исполнительный орган – Правление ОАО «Селигдар» и определить количественный состав Правления - 5 (пять) членов Правления. На основании поступивших предложений избрать в состав Правления:
 - Татаринов С.М. – председатель правления.
 - Мосейчев К.И.
 - Мченская И.В.
 - Книс Е.А.
 - Тыхеев В.Л.
- ❖ Прекратить полномочия Корпоративного секретаря ОАО «Селигдар» Вахромеева Д.В.
- ❖ Назначить на должность Корпоративного секретаря ОАО «Селигдар» Углова А.В. с 21 ноября 2011 г.
- ❖ Прекратить полномочия члена Комитета Совета директоров ОАО «Селигдар» по кадрам и вознаграждениям Подойниковой Л.Д.
- ❖ Избрать членом Комитета Совета директоров ОАО «Селигдар» по кадрам и вознаграждениям Пивня Г.Ф.
- ❖ Избрать Председателем Комитета Совета директоров ОАО «Селигдар» по кадрам и вознаграждениям Пивня Г.Ф.
- ❖ Назначить Внутренним контроллером ОАО «Селигдар» Шпиرونку Ладуну Аркадьевну.

«21» нояб. 2011г.

- В регистрирующий орган (ФСФР России) направлено заявление на регистрацию дополнительного выпуска и проспекта ценных бумаг - обыкновенных именных бездонкументарных акций.

Ноябрь

- Micon International Co Limited продолжает выполнение 2 этапа работ - оценка запасов и ресурсов месторождений холдинга «Селигдар». Целью данного этапа является:
 - ❖ Построение блочной модели месторождений с последующей предварительной оптимизацией конечных контуров карьера, предварительными планами выпуска продукции и моделями денежных потоков.
 - ❖ Подсчет ресурсов в соответствии с требованиями международных стандартов кодекса JORC.
 - ❖ Рекомендации по направлению дальнейших буровых работ для последующего перевода ресурсов из категории Inferred в категории Measured и Indicated. Срок окончания работ – март 2012 г.
- ОАО «Селигдар» произвело уплату процентов и частичное гашение основного долга по кредитным договорам с ОАО «Сбербанк России» на общую сумму 250 млн.руб.
- ОАО «Золото Селигдара» произвело выплату купонного дохода по своим облигациям на общую сумму 16,6 млн.руб.

Демидовский сруб.

«29» ноября 2011 года на территории Алтайского краеведческого музея состоялось торжественное открытие экспозиции «Мурзинская горная крепь». В программу мероприятия также вошли пресс-конференция с участием высших руководителей ОАО «Селигдар» и оперный концерт с участием звезд Большого и Мариинского театров.

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