



Группа «Селигдар»

День Инвестора
ПАО «Московская Биржа»

Август 2018 г.

ПЕРСПЕКТИВНОЕ РАЗВИТИЕ:

- ✓ В 2018 г приобретена лицензия на м.Ясная Поляна с ресурсами до 5 т золота. Объект заместит выбывающее м.Подголечное на существующей инфраструктуре
- ✓ С 2018 г на м.Мурзинское внедряется технология переработки кварц-карбонатных руд (1,5 т золота), что продлит на 3-4 года отработку месторождения.
- ✓ С осени 2018 г начало промышленной отработки упорных руд м.Самолазовское по технологии биовыщелачивания

РЫНОК АКЦИЙ ПАО «СЕЛИГДАР»:

- ✓ Акционеры в июне 2018 г одобрили дивиденды в размере 1,44 руб./привилегированную акцию. Выплата осуществлена в июле 2018 г
- ✓ С 17.01.18 акции обыкновенные (SELG) допущены к операциям РЕПО с ЦК⁽¹⁾ и к РПС⁽²⁾, а с 12.04.2018 к операциям РЕПО с ЦК допущены привилегированные акции (SELGP). Среднедневной объем сделок в июле превысил 1 млрд руб.

ПРОИЗВОДСТВО:

- ✓ Добыча золота в 2017 г – 4 625 кг (+7% к предыдущему году)
- ✓ В июле 2018 г. золотодобывающий дивизион достиг уровня производства более 1 тонны золота в месяц (1 008 кг)
- ✓ В 2018 г впервые достигли уровня добычи 10 млн м³ горнорудной массы в полугодие.
- ✓ Запущена в эксплуатацию Золотоизвлекательная фабрика на м.Нерунда (A/c Сининда-1).
- ✓ В мае 2018 г на проектные показатели вышла ЗИФ Рябиновая

Участок КВ, месторождение Рябиновое, Республика Саха (Якутия)



ПЕРСПЕКТИВНОЕ РАЗВИТИЕ:

- ✓ В 2018 году ПАО «Русолово» стало резидентом ТОР «Комсомольск». Вошедшие в ТОР проекты «Русолова» полностью соответствуют «Стратегии развития металлургической промышленности России на период до 2020 года»
- ✓ В 1 кв. 2018 г начаты проектные работы и изыскания по строительству нового ГОКа на месторождении «Правоурмийское» (ООО «Правоурмийское») по добыче и переработке 600 тыс. т. руды в год.
- ✓ Правительство РФ продлило действие нулевой ставки НДПИ при добыче оловосодержащих руд в Дальневосточном Федеральном округе

ПРОИЗВОДСТВО:

- ✓ Добыча олова увеличилась в 2017 году до 1 011 тонн металла в концентрате (+64% к уровню предыдущего года).
- ✓ С сентября 2017 года началась полноценная работа Солнечной обогатительной фабрики (АО «ОРК»), с объемами переработки до 150 тыс. т руды в год.

КОРПОРАТИВНАЯ СТРУКТУРА:

- ✓ Результаты ПАО «Русолово» консолидируются в отчетности по МСФО ПАО «Селигдар» с июня 2017 г, а ООО «Правоурмийское» – с декабря 2017 г
- ✓ Ведется работа по консолидации на балансе ПАО «Русолово» 67% долей ООО «Правоурмийское»

Месторождение Правоурмийское, Хабаровский край



ЗОЛОТОДОБЫВАЮЩИЙ ДИВИЗИОН:

- ✓ Целевой уровень добычи в 2024 г - 10 тонн золота в год
- ✓ Началось проектирование нового ГРК «Хвойный» с объемом переработки методом КВ до 3 млн тонн руды в год
- ✓ Готовятся к освоению Пуриканская площадь (Самолазовский ГРК) и месторождение Ясная Поляна (Подголечного ГРК)
- ✓ Внедрена технология биовыщелачивания упорных руд Самолазовского месторождения, реализуется проект строительства установки низкотемпературного обжига.

ОЛОВОДОБЫВАЮЩИЙ ДИВИЗИОН:

- ✓ Целевой уровень добычи в 2024 г – 6 тыс. тонн олова в год
- ✓ Группа приступила к реализации инвестиционного проекта строительства ГОКа на Правоурмийском месторождении с проектной мощностью 600 тыс. тонн руды в год
- ✓ В ближайший год ожидается защита ТЭО кондиций Фестивального месторождения и последующий аудит запасов оловодобывающего дивизиона по стандартам JORC
- ✓ Началась вторая фаза реконструкции Солнечной ОФ для увеличения мощности переработки руды до 240 тыс.т в год

Участок КВ, месторождение Рябиновое, Республика Саха (Якутия)



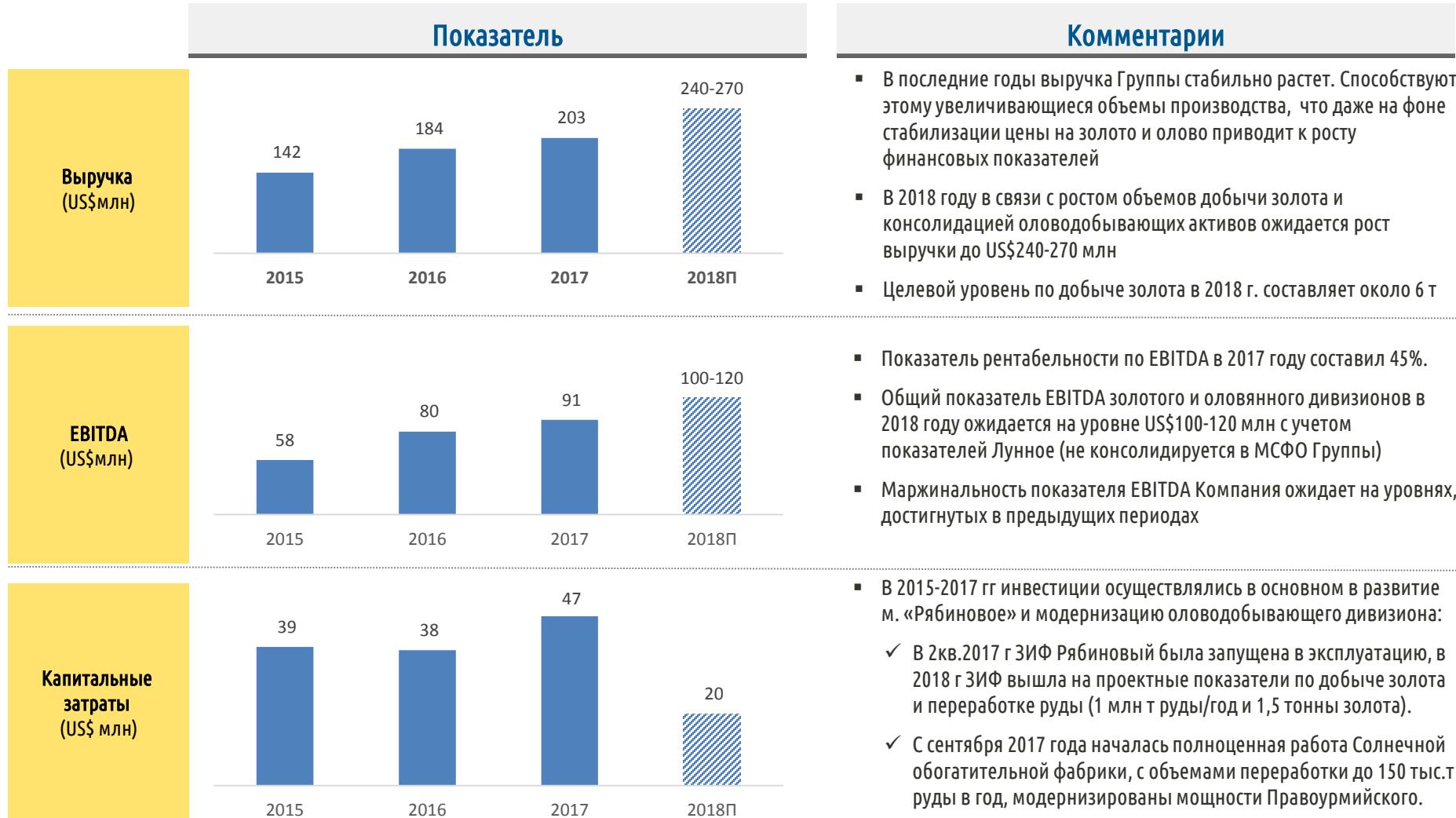
Рост финансовых и операционных показателей Группы

	2016 Факт	2017 Факт	Изм-е к 2016	2018 Прогноз
Добыча руды, тыс. тонн ⁽¹⁾	5 620	5 876	5%	5 600 – 6 300
Переработка руды, тыс. тонн ⁽¹⁾	4 444	4 816	8%	5 900 – 6 300
Производство золота, кг	4 320	4 625	7%	5 600 – 6 100
Производство золота, тыс. унций	139	149	7%	180 – 196
Производство олова, тонн	627	1011	61%	1 300 – 1 600
AISC, US\$/унцию золота ⁽²⁾	669	706	5%	670 – 700
TCC, US\$/тонну олова ⁽³⁾	11 635	9 855	-15%	8 000 – 9 000
Выручка, US\$ млн.	184 ⁽⁴⁾	203 ⁽⁴⁾	11%	240 – 270
EBITDA, US\$ млн.	80 ⁽⁴⁾	91 ⁽⁴⁾	14%	100 – 120
Рентабельность EBITDA	44%	45%	1 п.п.	40-45%
Чистый долг, US\$ млн.	242 ⁽⁴⁾	282 ⁽⁴⁾	17%	260 – 280
Капитальные затраты, US\$ млн.	38 ⁽⁴⁾	47 ⁽⁴⁾	24%	20

Рост производства золота в 2018 г. на 21-32% в связи с выводом на проектные показатели ЗИФ на месторождении Рябиновое и расширением производственной мощности

По итогам 2017 г. себестоимость производства золота была на 17% ниже среднемирового уровня

Ключевые финансовые показатели⁽¹⁾

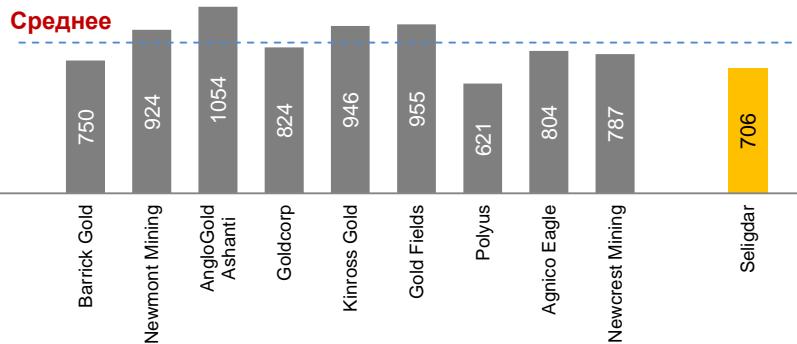


⁽¹⁾ Продажи золота, серебра и олова; вся Группа с учетом «Лунное», управляемые данные



Показатель⁽¹⁾

AISC мировых производителей золота, 2017
(US\$ / унц)

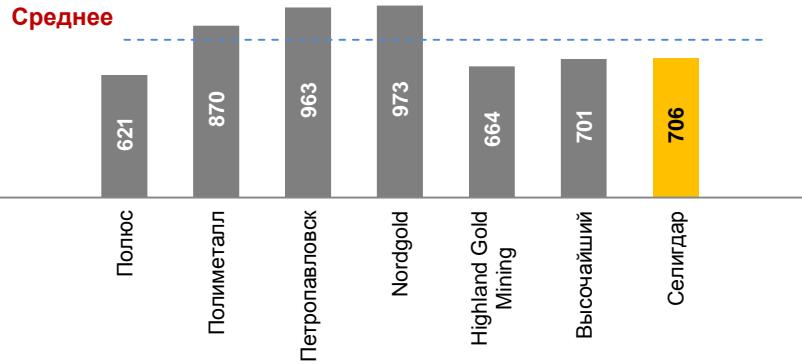


Комментарии

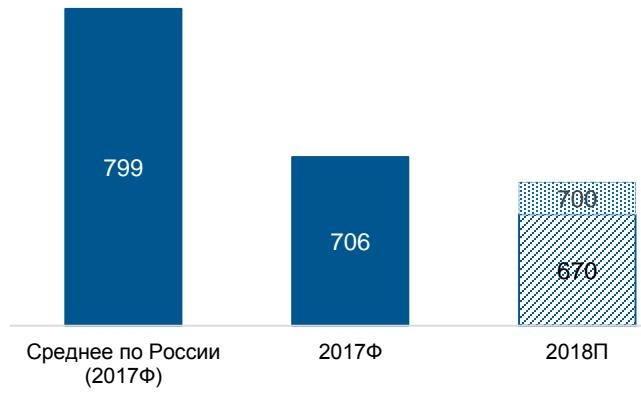
- Российские производители золота показывают лучшие операционные результаты по сравнению с мировыми компаниями-аналогами
- По итогам 2017 г. себестоимость производства золота Селигдара была на 17% ниже среднемирового уровня и на 12% ниже среднероссийского
- Текущая стратегия развития Компании предполагает сохранение себестоимости производства на уровне US\$670-700/унц. в 2018 г.



AISC российских производителей золота, 2017
(US\$ / унц)



Целевые уровни AISC Селигдара
(US\$ / унц)



Примечания: (1) Среднее указано без Селигдара; (2) Полиметалл и Nordgold - только по активам в РФ, Полиметалл и Highland Gold Mining - на продажи в золотом эквиваленте

Источник: данные компаний, расчеты ПАО «Селигдар»

Структура кредитного портфеля по срокам погашения, %

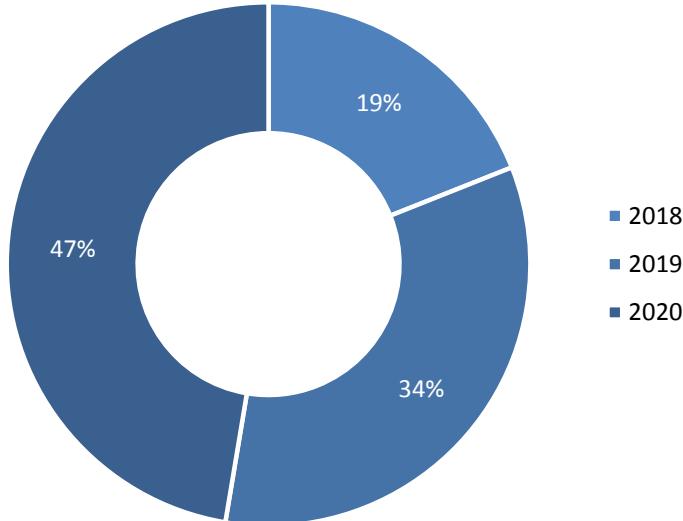
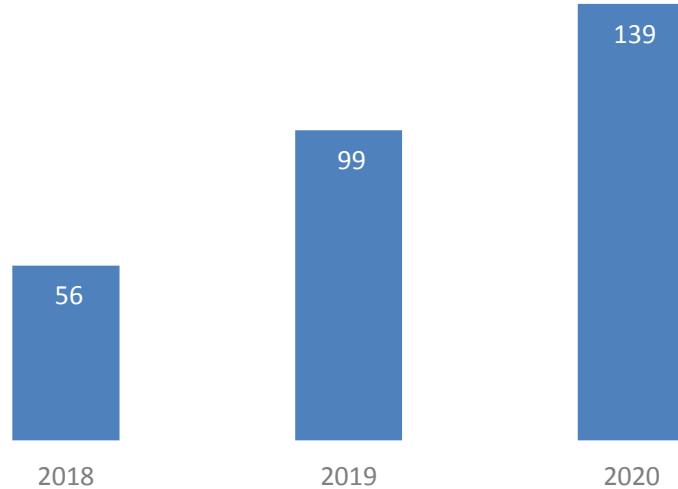


График погашения тела долга (без учета %, млн. долл.)⁽¹⁾



Кредитный портфель на 01.01.2018 (US\$ млн.)

	Величина заемных средств	Средняя ставка, % годовых
Инвестиционный кредит (Au)	97 170	6,95%
Оборотное финансирование (Au)	125 606	6,12%
Авансы долгосрочные (\$ и €)	63 296	5,68%
Облигации Правоурмийского (Руб.)	6 853	9,00%
Итого	292 925	6,36%

Основные факты

- В 2018 г Группа «Селигдар» рефинансировала кредитные договоры у банка ВТБ в золотые займы, тем самым практически полностью захеджировав курсовые разницы.
- Оборотное финансирование Группы продлевается по мере выплаты задолженности и в планах Группы в ближайшие 3 года сохранить этот вид фондирования.
- У компаний группы ПАО «Селигдар» и АО «Золото Селигдара» имеются действующие Рейтинги кредитоспособности нефинансовых компаний на уровне гиА (рейтинговое агентство Эксперт РА) по национальной шкале со стабильным прогнозом.

- ПАО «Селигдар», являясь публичным обществом, ценные бумаги которого обращаются на Московской Бирже, стремится соблюдать положения Кодекса корпоративного управления, рекомендованного ЦБ РФ
- В 2018 году ВТБ Регистратор провел оценку деятельности Совета директоров ПАО «Селигдар» (за 2017 год), который подтвердил хорошую организацию системы корпоративного управления компании и соответствие ее нормам и регламентам.
- В 2018 г ПАО «Селигдар» планирует работать в следующих направлениях:
 - продолжить совершенствовать корпоративное управление Общества;
 - следовать установленным стандартам деловой прозрачности и открытости;
 - совершенствовать механизм предотвращения и/или разрешения корпоративных конфликтов.

Одним из ключевых принципов деятельности ПАО «Селигдар» является максимально открытое и конструктивное взаимодействие с акционерами и инвесторами.

ПАО «Селигдар» стремится быть открытой компанией в соответствии с лучшими практиками публичных компаний:

- Ежегодно проводить День Инвестора на Московской Бирже
- Максимально представлять информацию об Обществе на своем корпоративном портале, страницах в соцсетях и т.п.
- Использовать наилучшие корпоративные практики и проводить аudit системы корпоративного управления



- Положение о дивидендной политике утверждено Советом директоров, протокол от 22.04.2016г. № 4-СД-2016.
- Общество будет стремиться направлять на выплату дивидендов по обыкновенным и привилегированным акциям не менее 30% чистой прибыли за год (на основе консолидированной финансовой отчетности ПАО «Селигдар» в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)).
- Дивиденды планируется выплачивать по следующему принципу:
 - при уровне чистого долга к EBITDA менее 1x – 30% и более чистой прибыли;
 - при уровне чистого долга к EBITDA от 1x до 2x – 20% чистой прибыли;
 - при уровне чистого долга к EBITDA от 2x до 3x – 10% чистой прибыли;
 - при уровне чистого долга к EBITDA более 3x дивиденды по обыкновенным акциям не выплачиваются.
- В 2014-2016 гг. ПАО «Селигдар» активно привлекало долговое финансирование для роста запасов и производства. Произведенные инвестиции станут основой развития компании и выплаты будущих дивидендов.
- В 2018 году, после завершения крупных инвестиционных проектов, началась новая стадия выплаты дивидендов.

История выплаты дивидендов

Наименование показателя	в 2012 г. за 2011 г.	в 2013 г. за 2012 г.	в 2014 г. за 2013 г.	в 2015 г. за 2014 г.	в 2016 г. за 2015 г.	в 2017 г. за 2016 г.	в 2018 г. за 2017 г.
Дивидендные выплаты по обыкновенным акциям, руб.	93 075 000	-	-	-	-	-	-
Дивидендные выплаты по привилегированным акциям, руб.	-	337 500 000	44 073 000	-	-	-	216 000 000
Выплачено дивидендов на 1 обыкновенную акцию, руб.	0,15	-	-	-	-	-	-
Выплачено дивидендов на 1 привилегированную акцию, руб.	-	2,25	0,29382	-	-	-	1,44

Обыкновенные акции (всего 842 354 730 штук):

- Менеджмент и члены Совета директоров : 18,1%
- Прочие физические лица : 7,7%
- Зарубежные институциональные инвесторы : 3,8%
- Прочие зарубежные инвесторы, юридические лица : 15,3%
- Российские институциональные инвесторы, НПФ : 21,2%
- ООО «Азимут», АО «Прейсиш-Эйлау», ПАО "Русолово" (квазиказначайские акции) : 26,4%
- Прочие российские юридические лица : 7,9%

Привилегированные акции (всего 150 000 000 штук):

- Прочие физические лица : 33,8%
- Зарубежные институциональные инвесторы : 7,1%
- Прочие зарубежные инвесторы, юридические лица : 1%
- Российские институциональные инвесторы, НПФ : 38,1%
- Прочие российские юридические лица : 20,2%

Free float для целей листинга, признанный Московской биржей:

по обыкновенным акциям – 31%, по привилегированным акциям – 16%



Статистика по количеству счетов, принадлежащих акционерам ПАО «Селигдар» за последние 4 года:

Дата списка лиц	Кол-во счетов общее	Кол-во счетов владельцев обыкновенных акций	Кол-во счетов владельцев привилегированных акций	Кол-во счетов ФЛ	Кол-во счетов ЮЛ
30.06.2018	1189	571	729	1137	52
30.06.2017	1467	553	914	1406	61
09.01.2017	1414	659	920	1349	65
18.10.2016	1418	681	879	1353	65
11.07.2016	1208	693	623	1141	67
03.05.2016	1036	806	329	971	65
10.01.2016	574	474	131	525	49
07.12.2015	499	377	137	449	50
05.05.2015	454	369	98	409	45
20.09.2014	310	291	31	270	40

Стратегические цели

Создание ценности для
акционеров

Повышение финансовой и
операционной эффективности

Снижение долговой нагрузки

Высокоэффективная
горнодобывающая компания

Годовой объем производства
10 тн золота / 6 тыс.тн. олова

Себестоимость
\$700/унцию золота; \$10 000/тонну олова

Годовая выручка
Не менее \$500 млн

Органический рост бизнеса на
существующих активах

Восполняемая ресурсная база
Поддержание ресурсов минимум на 15 лет работы и
ежегодное воспроизводство отработанных запасов

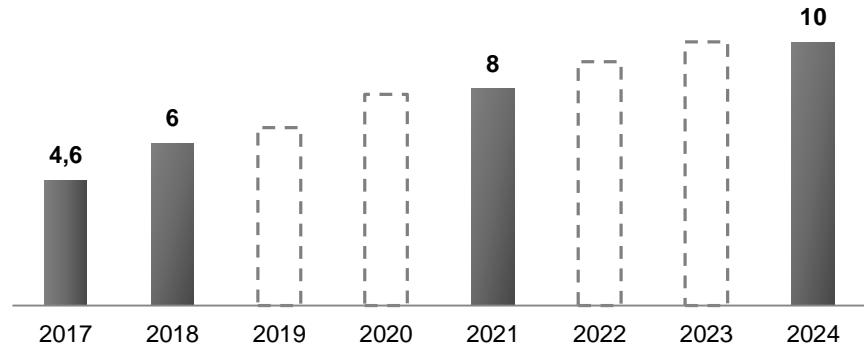
Управляемая долговая нагрузка
Соотношение Долг/EBITDA <2

Эффективное управление
Повышение качества проектных
и управлеченческих решений

Золотой дивизион:

- Рост добычи с 6 тонн золота в 2018 г до 10 тонн к 2024 году.
- Запуск в эксплуатацию новых участков:
 - Участок «Хвойный» (2 т золота/год в течение 10 лет)
 - Переработка упорных руд м.Самолазовское
 - Новый объект в Алданском районе Республики Саха (Якутия)

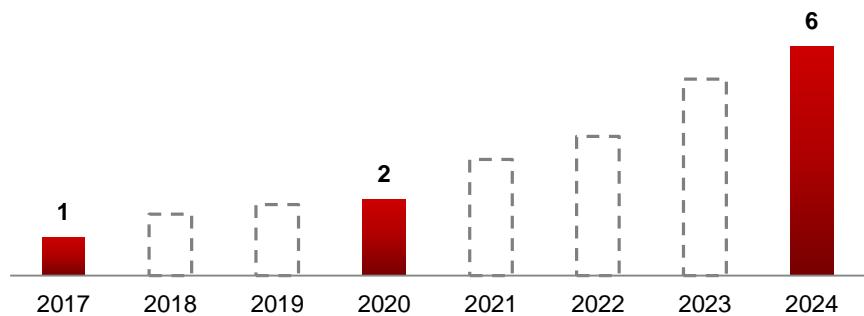
Целевые уровни производства золота, тонн



Оловянный дивизион:

- Рост добычи олова до 2 тыс.тонн до 2020 года и до 6 тыс.тонн олова к 2024 году.
- Запуск ГОК «Правоурмийский» (600 тыс. т руды в год, 5 тыс.тонн олова в год).
- Модернизация Солнечной обогатительной фабрики , рост мощности переработки до 400 тыс.тонн руды в год

Целевые уровни производства олова, тыс.тонн



ГРК Хвойный

- Разведка 2015-2017 гг, проведенная на месторождении Хвойное (НЯРП), показала наличие 25 млн т руды и 25 тонн золота
- В настоящий момент ведется разработка плана строительства ГРК Хвойный с объемами переработки до 3 млн тонн руды в год
- Инвестиции в проект ≈ 6-8 млрд. руб.
- Проект развития ГОК Правоурмийский включен в список приоритетных проектов Дальневосточного федерального округа.
 - Проект предусматривает строительство транспортной инфраструктуры и горно-обогатительного комплекса (подземный рудник, обогатительная фабрика с объемом переработки до 600 тыс.тонн руды в год).
 - В период 2019-2023 гг планируется производство геологоразведочных работ на Правоурмийском с приростом запасов по категории С1+С2 в объеме 7 100 тыс. тонн руды и 52 500 тонн олова
 - Инвестиции в проект ≈ 5 млрд. руб.
- Солнечная обогатительная фабрика продолжит модернизацию с целью наращивания мощности по переработке до 400 тыс т руды/год

Оловянный дивизион

- Компанией получена лицензия на разработку Пуриканской площади с прогнозными ресурсами 6,8 тонн золота и месторождения Ясная поляна с потенциалом до 5 тонн золота. Месторождение находится вблизи от функционирующих предприятий Якутского производственного комплекса, что позволяет реализовать усилить синергический эффект с существующими объектами и не потребует серьезных инвестиций на ввод в эксплуатацию

Новые месторождения золота

- Прорабатываются варианты покупки новых площадей в Якутии, разработка которых возможна на имеющейся инфраструктуре
- Запасы и ресурсы упорных руд месторождения Самолазовское – свыше 9 тонн золота
- В 2017 году запущена опытно-промышленная эксплуатации участка по технологии биовыщелачивания упорных руд месторождения
- Параллельно реализуется проект строительства установки терморудоподготовки, что повысит извлечение золота и эффективность проекта
- Инвестиции в проект ≈ 0,9 млрд. руб.

Биовыщелачивание руд м.Самолазовское

- В ходе дополнительных исследований по оценке руд месторождения Рябиновое, проведенных в 2015 г., было выявлено, что более 70% вмещающих пород месторождения представлено калиевым полевым шпатом с высоким содержанием оксида калия (12,5-14,45%) и высоким соотношением содержания оксида калия к оксиду натрия (23,5-50)
- Компания планирует начать производство калиевого полевого шпата из отходов золотодобывающего производства месторождения Рябиновое и довести его до 300 тыс. тонн шпата в год
- Внедрение проекта позволит получить дополнительный доход и повысить эффективность проекта, а также его экологичность

Полевой шпат месторождения Рябиновое

Краткая история Группы «Селигдар» – основные вехи

1974-2007

2008-2013

2014-2018

Запуск новых проектов

1999 – начало опытно-промышленной разработки м. Самолазовское

2004 – начало эксплуатации м. Межсопочное

2005 – начало добычи на м. Гарбузовское

2008 – начало работ по добыче на Нижнеякокитском рудном поле (НЯРП)

2012 – начало добычи на м. Лунное и на м. Подголечное, запуск раздельной переработки руд м. Верхнее (НЯРП)

2013 – начало добычи на м. Рябиновое – участок КВ

2013 – начало модернизации ОФ Правоурмийское

2016 – Возобновление производства на руднике Молодежный (АО «ОРК»)

2017 – 2 стадия реконструкции ОФ на м. Правоурмийское

Июль 2017 – запуск ЗИФ на м. Рябиновое

2018 – запуск технологии биовыщелачивания на м. Самолазовское в промышленную эксплуатацию

Основные события

1974 – создание артели старателей «Селигдар»

1975 – А/С «Селигдар» начала отработку россыпей р. Селигдар и р. Орто-Салаа в Якутии

1995 – начало подготовки к извлечению золота из рудных месторождений методом кучного выщелачивания (КВ)

2006 – создание дочернего предприятия – ОАО «Золото Селигдара»

2007 – приобретена лицензия на разработку месторождения «Рябиновое», что существенно прирастило запасы Холдинга

2008 – Формирование структуры Группы:

- ООО «А/С «Сининда-1» (Республика Бурятия)
- ООО «А/С «Поиск» (Алтайский край)
- ООО «ОГК» (Оренбургская область)

2008 – соглашение с АО «АРМЗ» об освоении м.Лунное

2010 – покупка лицензии на м. Подголечное и

2012 – покупка лицензий на 11 участков россыпного золота в Бурятии

2011 – обнуление ставки НДПИ на оловянные руды

2012 – образование ПАО «Русолово»

Декабрь 2015 – лицензия на м. Пуриканская площадь (прогнозные ресурсы на уровне 6.8 т)

1 полугодие 2017 – начало консолидации ПАО «Русолово» в МСФО отчетности

Декабрь 2017 – начало консолидации ООО «Правоурмийское» в МСФО отчетности

Февраль 2018 – лицензия на м. Ясная Поляна (прогнозный потенциал до 5 т)

2018 – продление действия нулевой ставки НДПИ на оловянные руды

Более 40 лет Компания показывает стабильный рост и успешно вводит в эксплуатацию новые объекты, 5 из которых введены за последние годы

КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ

РАСПОЛОЖЕНИЕ АКТИВОВ

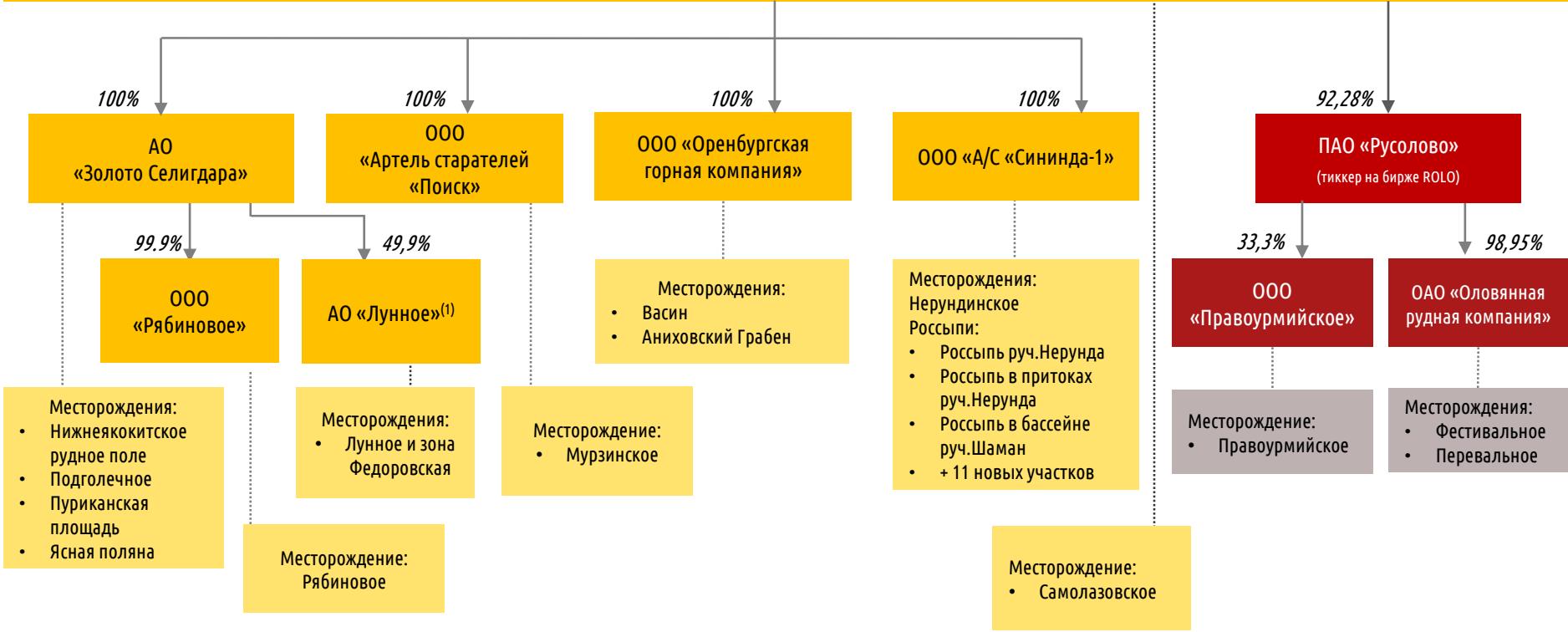
- ПАО «Селигдар» – Группа компаний, входящая в число ТОП-12 производителей золота и единственный производитель олова в России, была создана в 2008 г. на базе активов Артели старательей «Селигдар», организованной в 1975 г.
- **Золотодобывающие активы** расположены в Республике Саха (Якутия), на Алтае и в Бурятии, добыча руды ведется в основном открытым способом преимущественно с использованием технологии кучного выщелачивания:
 - Объем производства золота по итогам 2017 г. составил более 4,6 тонн.
 - Запасы золота по классификации C1+C2 составляют ок. 122 тонн⁽¹⁾, 2Р запасы золота по классификации JORC составляют ок. 63 тонн.⁽²⁾
 - Обеспеченность запасами – более чем на 20 лет добычи
- **Оловодобывающие активы** расположены в Хабаровском крае (ПАО «Русолово» и дочерние общества):
 - Объем производства олова по итогам 2017 г. составил 1011 тонн.
 - Запасы олова по классификации C1+C2 составляют ок. 203 тыс.т, M1 запасы олова по классификации JORC составляют ок. 80 тыс. тонн (только Правоурмийское).
 - Обеспеченность запасами – более чем на 60 лет добычи



Динамика ключевых показателей

	2015	2016	2017	6 мес. 2017	6 мес 2018 (о)	Изм. 2018/2017
Пр-во золота, кг	3 468	4 320	4 625	953	1 327	+39%
Пр-во олова, тонн	578	627	1011	223	361	+61%
Выручка ⁽³⁾ , US\$ млн.	142	184	203	43	56	+30%
EBITDA ⁽³⁾ , US\$ млн.	58	75	91	12	21	+75%
Рентабельность, %	44%	45%	45%	28%	38%	+10 п.п.

ПАО «Селигдар» (тикер на Московской бирже SELG и SELGP)



Компания имеет прозрачную корпоративную структуру: Информация о перечне лиц, входящих в одну группу ПАО «Селигдар», с 28.05.2018 принята для размещения на сайте ФАС России

Портфель активов

Расположение ключевых активов⁽¹⁾

Подголечное

- Доля: 100%
- Добыча: 291 кг

Самолазовское

- Доля: 100%
- Запасы: 7,3 тонн
- Добыча: 189,9 кг

Нижнеякокитское рудное поле

- Доля: 100%
- Запасы: 36,0 тонн
- Добыча: 2 450 кг

Рябиновое

- Доля: 100%
- Запасы: 16,3 тонн
- Добыча: 621 кг

Лунное

- Доля: 49,9%
- Запасы: 11,1 тонн
- Добыча: 420 кг

Оренбургская
область

Алтайский
край

Бурятия

Якутия

Хабаровский
край

Васин

- Доля: 100%
- Запасы: 44,3 тонн

Поиск

- Доля: 100%
- Запасы: 2,0 тонны
- Добыча: 452 кг

Сининда 1

- Доля: 100%
- Запасы: 5,2 тонн
- Добыча: 198 кг

Русолово

- Доля: 92,28%
- Запасы: 203,5 тыс.
тонн⁽²⁾
- Добыча: 1011 тонн

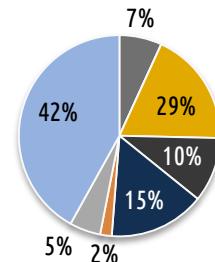
Золотодобывающие активы

Оловянный кластер

Структура

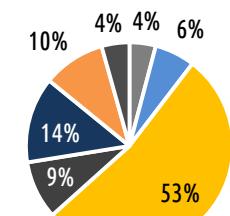
Структура запасов Au

Всего: 122 тонн



Структура добычи Au (2017)

Всего: 4 625 кг



Запасы золота в разбивке по ГРК

ГРК	Кат. B+C1, тонн	Кат. C2, тонн	Всего запасов, тонн
НЯРП ⁽³⁾	31,2	4,8	36,0
Подголечный	0	0	0
Самолазовский	6,3	1	7,3
Сининда-1	0,7	4,5	5,2
Лунный	7,0	4,1	11,1
Поиск	1,6	0,4	2
Рябиновый	8,8	7,5	16,3
Итого добывающие активы	55,6	22,2	77,8
Васин	1,4	43,0	44,3
Всего запасы	56,9	65,2	122,1

Примечания: (1) Данные по балансовым запасам C1+C2 на 01.01.18 г., данные по объемам производства за 2017 г.; (2) Суммарные запасы рудного олова B+C1+C2 для ООО «Правоурмийское» и ОАО «Оловянная рудная компания»; (3) с учетом поставленных на баланс запасов НЯРП в феврале 2018 года

Якутский производственный комплекс

- Объекты Якутского производственного комплекса расположены вблизи города Алдан, что позволяет оптимизировать управление и минимизировать издержки путем использования общей инфраструктуры, сервисных и технологических подразделений
- Расстояния от базы ПАО Селигдар до основных объектов:

ГРК Самолазовский	65 км
ГРК Нижнеякокитский (уч.Межсопочный)	81 км
ГРК Нижнеякокитский (уч.Надежда)	58 км
ГРК Подголечный	67 км
ГРК Лунный	60 км
ГРК Рябиновый	49 км



Якутский производственный комплекс

Единые службы:

- Управление, Кадры, Финансы и бухгалтерия
- Ремонтные и Строительные подразделения
- Геологическая служба, Лаборатория
- Транспортные подразделения
- Взрывная служба, металлургическое производство
- Служба снабжения, Складское хозяйство
- Прочие и вспомогательные подразделения



Золотодобывающий дивизион (2/2)

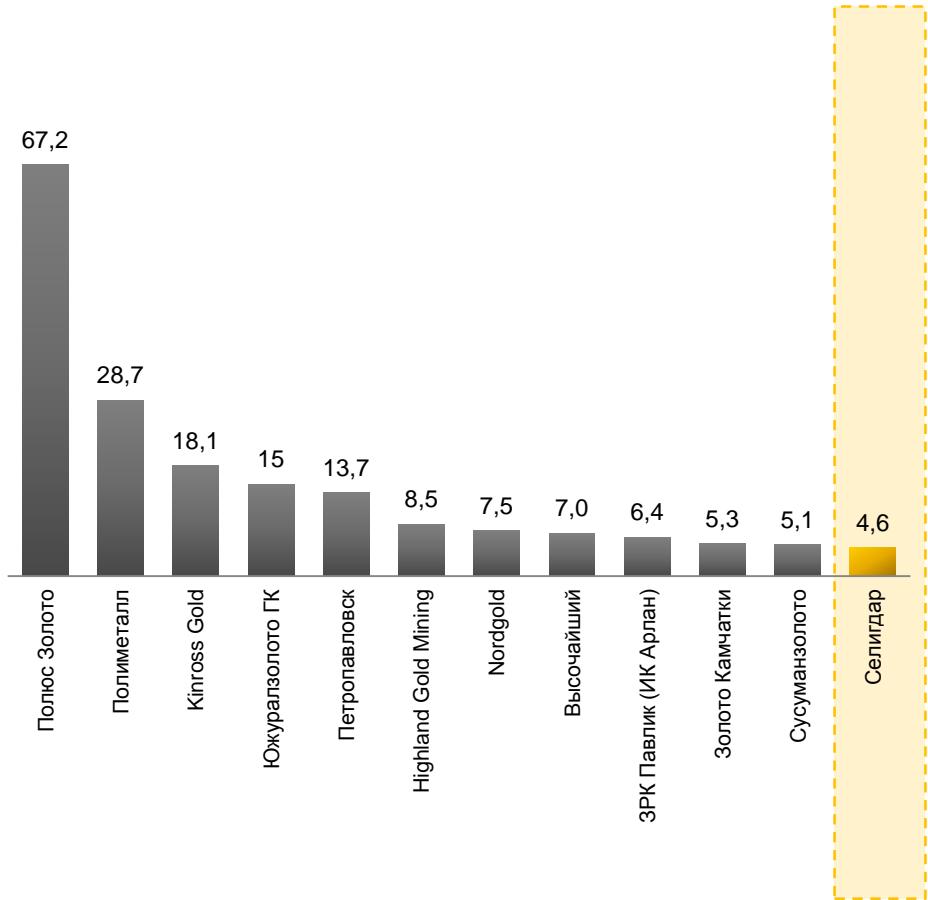
Действующий актив	Регион	Объем производства золота, кг			Метод Добычи	Метод обогащения
		2015	2016	2017		
ГРК Самолазовский	Якутия	72	51	190	Открытая добыча	Кучное и био- выщелачивание
ГРК Подголечный		469	396	291	Открытая добыча	Кучное выщелачивание
ГРК Нижнеякокитский		1 806	2 272	2 450	Открытая добыча	Кучное выщелачивание
ГРК Лунный		197	406	420	Открытая добыча	Кучное выщелачивание
ГРК Рябиновый		676	776	621	Открытая добыча	ЗИФ, Кучное выщелачивание
А/с Поиск	Алтайский край	120	305	452	Открытая добыча	Кучное выщелачивание
А/с Сининда-1 (м.Нерундинское)	Бурятия	0	0	0	Подземная добыча	ЗИФ, Гравитация
А/с Сининда-1 (россыпи)		128	113	201	Открытая добыча	Промывка россыпей
Всего		3 468	4 320	4 625		



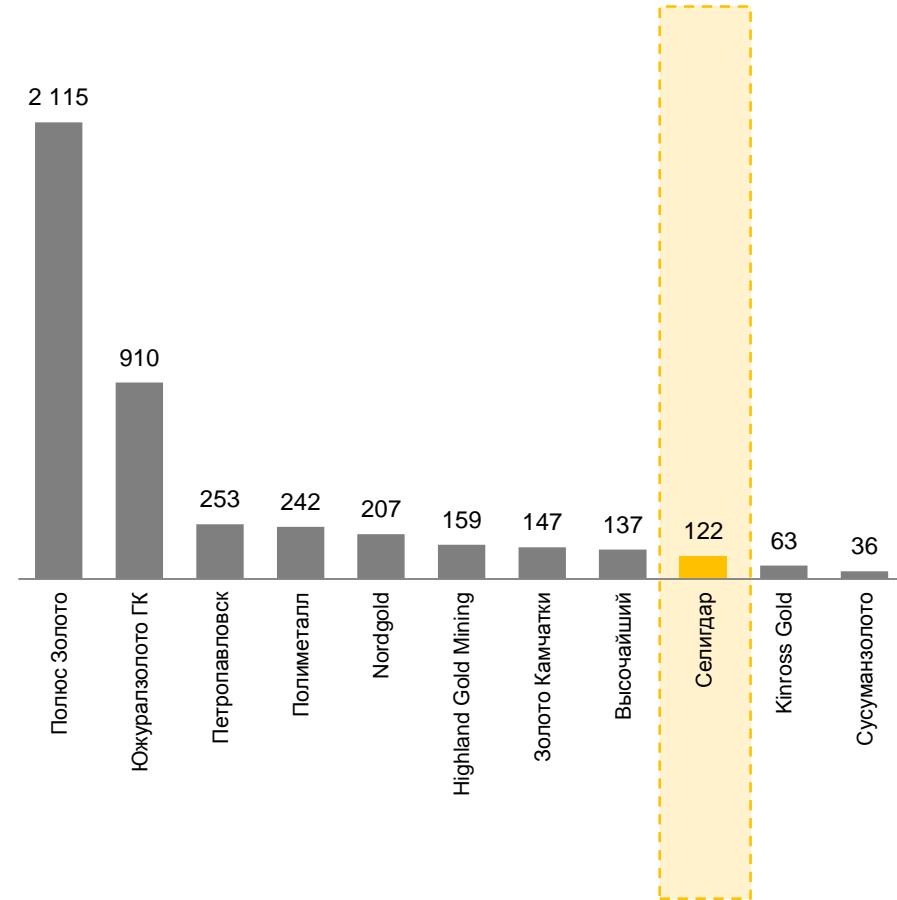
Подготовленная производственная платформа позволяет быстро наращивать объемы производства

Положение Группы в отрасли золотодобычи

Добыча золота 2017 (тонн)



Объем запасов 2017 (тонн)



Селигдар занимает 9-е место среди российских компаний по запасам золота и 12-е по добыче по результатам 2017 года

ПАО «Русолово»

- Объединяет два оловодобывающих актива в Хабаровском крае: ООО «Правоурмийское» и ОАО «Оловянная рудная компания» (далее ОАО «ОРК») и является единственным оловодобывающим предприятием в России;
- Основной вид деятельности: добыча оловянных руд, производство оловянных концентратов, попутное производство вольфрамового концентрата;
- Способ добычи – подземный

Добыча олова (металл в концентрате), т

Фактические показатели 2017 года

- Проходка — 4182 п.м (+132%)
- Добыча руды — 206,4 тыс.т (+116%)
- Переработка руды — 208,1 тыс.т (+119%)
- Производство олова в концентрате — 1011 т (+61%)
- Производство вольфрама в концентрате — 43 т (+16%)
- Выручка — 989 млн.руб

Ресурсная база


Запасы золота и олова категории C1+C2 на 1 января 2018 г.

Горнорудный комплекс	Наименование месторождения	Дата окончания лицензии	Объем золота, запасы кат. B+C1, кг	Объем золота, запасы кат. C2, кг	Объем золота, забалансовые запасы, кг	Среднее содержание золота в запасах, г/т ⁽¹⁾
Самолазовский	Самолазовское	30.06.2019	6 269	950	1 976	3,47
Подголечный	Подголечное	15.04.2022	0	0	0	1,86
	Верхнее	31.12.2022	3 066	1 045	1 667	1,23
	Надежда	31.12.2022	3 262	176	3 662	1,03
Нижнеякокитский ⁽²⁾	Смежное	31.12.2022	840	489	1 015	0,90
	Трассовое	31.12.2022	9 563	791	5 910	0,92
	Хвойное	31.12.2022	14 484	2 325	2 298	0,89
	Нерундинское	31.12.2030	135	4 362	0	5,97
Сининда-1	Руч.Нерунда	31.12.2022	93	4	6	2,86
	Притоки руч.Нерунда	31.12.2021	261	175	56	0,89
	Притоки ручья Шаман	31.12.2021	238	2	40	0,92
Лунный	Лунное	20.08.2027	6 962	4 060	23 985	1,89
Поиск	Мурзинское-1	31.12.2022	1 588	382	601	1,64
Рябиновый	Рябиновое	31.12.2026	8 825	7 477	4 870	2,05
Запасы, задействованные в добыче золота			55 586	22 238	46 086	
Васин	Васин	31.12.2021	1 353	42 952	341	6,78
Всего:			56 939	65 190	46 427	

Горнорудный комплекс	Наименование месторождения	Дата окончания лицензии	Объем олова, запасы кат. B+C1, тыс. т	Объем олова, запасы кат. C2, тыс.т	Объем олова, забалансовые запасы, тыс.т	Среднее содержание олова в запасах, %
Правоурмийское	Правоурмийское		55,3	22,4	-	1,22
Молодежный рудник	Фестивальное		53,1	29,5	-	0,7
Перевальное	Перевальное		30,2	13	-	0,5
Всего:			138,6	64,9		0,8

Примечания: (1) Для россыпных месторождений содержание золота в г/м3; (2) Для Нижнеякокитского рудного поля запасы приведены с учетом нового ТЭО кондиций, февраль 2018г

- ПАО «Селигдар» ведет активную работу по проведению аудита ресурсов и запасов крупных месторождений в соответствии с кодексом JORC. Аудит проводится компанией Micon International:

- ✓ Нижнеякокитское рудное поле (2012 и 2017 гг.)
- ✓ Рябиновое (2012 и 2016 гг.)
- ✓ Правоурмийское (2011 г.)

Запасы золота (доказанные и вероятные)

Месторождение	Руда, млн. т	Au, г/т	Au, т
НЯРП, включая	35,0	1,1	37,1
Надежда	7,5	1,1	8,3
Верхнее	2,6	1,5	3,9
Трассовое	11,5	1,1	13,1
Смежное-1	1,0	1,0	1,0
Смежное-2	0,6	1,1	0,6
Хвойное	11,8	0,9	10,2
Рябиновое	16,9	1,56	26,2
Всего	51,8	1,22	63,3

Ресурсы олова м.Правоурмийское

Выявленные			Предполагаемые		
Руда (тыс. т)	Олово %	Олово (т)	Руда (тыс. т)	Олово %	Олово (т)
4 377	1,10	48 170	3 234	0,99	32 146

Ресурсы золота

Месторождение	Руда, млн. т	Au, г/т	Au, т
НЯРП, включая	52,9	1,11	58,9
Надежда	7,8	1,20	9,3
Верхнее	3,4	1,66	5,7
Трассовое	14,6	1,11	16,3
Смежное-1	1,3	1,12	1,5
Смежное-2	0,6	1,18	0,7
Хвойное	25,2	1,01	25,4
Рябиновое	23,2	1,56	36,2
Всего	76,1	1,25	95,0



С декабря 2016 года акции ПАО «Селигдар» входят в Индекс акций широкого рынка



ПРИЛОЖЕНИЕ (1/2): Мультиплекторы компаний-аналогов

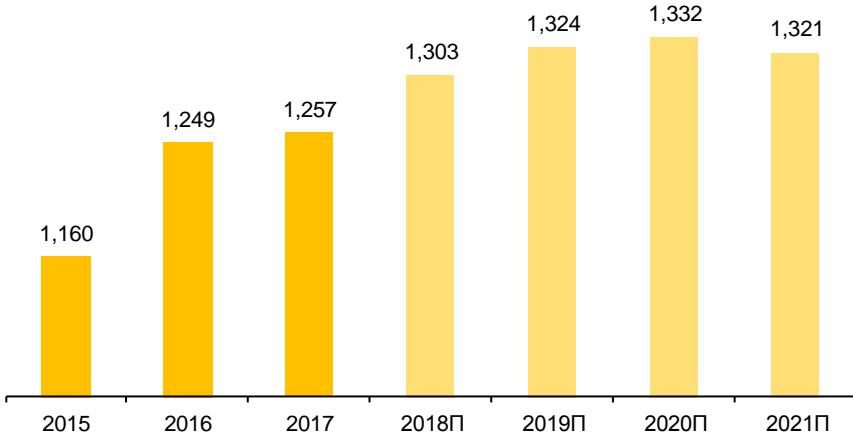
	Рынк. кап.	EV	Пр-во золота	EV/EBITDA		P/E		EV / 2Р запасы	EV / пр-во золота
				US\$млн	US\$млн	Млн унц	18П	19П	18П
Россия									
Селигдар	127 ⁽¹⁾	412 ⁽²⁾	0.16	3,5	-	3,1	-	203x	2,168x
Полюс Золото	8,947	12,238	2.2	6.6x	5.2x	7.5x	6.1x	180x	5,666x
Полиметалл	3,895	5,219	1.4	6.4x	5.2x	9.4x	7.1x	250x	3,728x
Highland Gold	558	759	0.3	4.7x	4.5x	7.3x	7.3x	149x	2,787x
Петропавловск	277	800	0.4	4.1x	4.0x	7.1x	5.6x	98x	1,818x
		Среднее		5.5x	4.7x	7.8x	6.5x	169x	3,500x
Глобальные производители золота									
Newmont Mining	19,048	20,940	4.9	8.5x	7.7x	25.3x	21.8x	306x	4,273x
Barrick Gold	12,673	17,516	5.3	5.3x	5.2x	17.0x	14.8x	272x	3,292x
Newcrest Mining	12,170	13,629	2.4	8.2x	7.2x	22.6x	16.7x	220x	5,724x
Goldcorp	10,466	10,489	2.6	7.0x	4.8x	45.5x	18.0x	196x	4,081x
Agnico Eagle Mines	9,440	10,442	1.7	13.0x	10.5x	n.m.	46.8x	508x	6,094x
Randgold Resources	6,788	5,003	1.7	8.2x	7.1x	23.0x	19.4x	357x	2,969x
Kinross Gold	4,051	4,889	2.7	4.0x	4.1x	18.1x	22.1x	189x	1,831x
Eldorado Gold	821	1,062	0.3	7.7x	6.2x	-	23.4x	61x	3,626x
		Среднее		7.7x	6.6x	25.3x	22.9x	264x	3,986x
Африка									
AngloGold	3,499	4,089	3.8	3.0x	2.8x	12.2x	10.2x	83x	1,089x
Gold Fields	2,884	4,143	2.2	3.5x	3.1x	22.6x	13.5x	62x	1,918x
Harmony Gold Mining	828	989	1.1	2.7x	2.0x	7.2x	8.6x	27x	909x
		Среднее		3.1x	2.6x	14.0x	10.7x	57x	1,305x
СНГ / ЦВЕ / Турция									
Centerra Gold	1,306	1,436	0.8	3.6x	3.2x	9.7x	8.3x	88x	1,829x
Dundee Precious Metals	427	459	0.2	4.5x	2.8x	16.4x	10.2x	170x	2,320x
		Среднее		4.0x	3.0x	13.1x	9.2x	129x	2,074x

Источник: данные компаний, Bloomberg на 14 августа 2018 г.

Примечания: (1) Рыночная капитализация обыкновенных акций; (2) Рассчитано как сумма рыночной капитализации обыкновенных и привилегированных акций и чистого долга на 14 августа 2018 г.

- 1 Высокая привлекательность золота как защитного актива на фоне нестабильности на глобальных рынках и опасений инвесторов относительно перспектив роста мировой экономики, высокой волатильности на сырьевых рынках и значительных политических рисков
- 2 Продолжительный период низких процентных ставок в Еврозоне и США усиливает инвестиционную привлекательность золота, а начинающийся рост инфляции создает условия для более позитивных ценовых прогнозов
- 3 Восстановление физического спроса на золотые ETF позволяет удерживать объем золота в течение всего 2017 года на уровне свыше 2 тысяч тонн

Текущие прогнозы цен на золото (US\$/унц)



Динамика объемов золота в индексных фондах

