



# 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.Подголецное 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<sup>(1)</sup> и к РПС<sup>(2)</sup>, 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 2018г впервые достигли уровня добычи 10 млн м<sup>3</sup> горнорудной массы в полугодие.
- ✓ Запущена в эксплуатацию Золотоизвлекательная фабрика на м.Нерунда (А/с 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 НДС 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



### ЗОЛОДОБЫВАЮЩИЙ 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 (Самозаводский ГРК) и месторождение Ясная Поляна (Подголецкого ГРК)
- ✓ Внедрена технология биовыщелачивания упорных руд Самозаводского 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 Правосудном 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

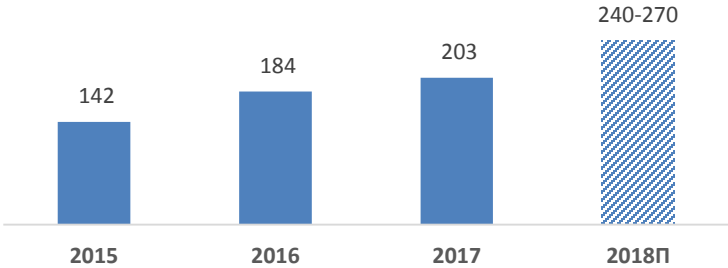
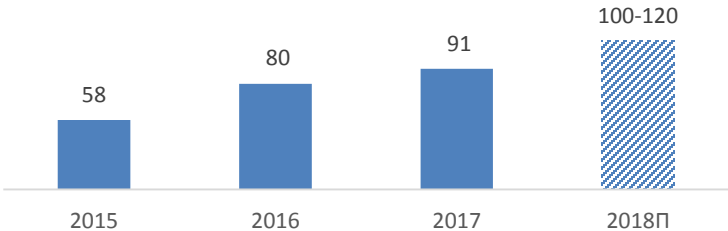
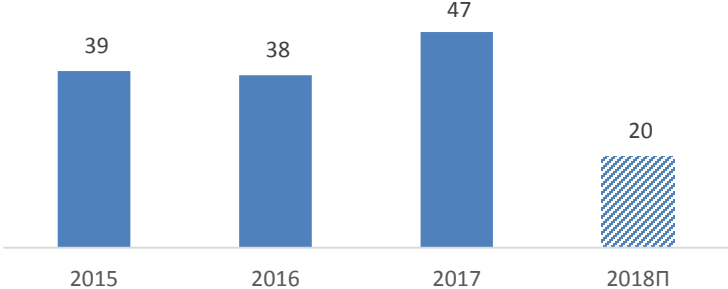
Участок КВ, месторождение Рябиновое, Республика Саха (Якутия)



	2016 Факт	2017 Факт	Изм-е к 2016	2018 Прогноз
Добыча руды, тыс. тонн <sup>(1)</sup>	5 620	5 876	5%	5 600 - 6 300
Переработка руды, тыс. тонн <sup>(1)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	669	706	5%	670 – 700
TCC, US\$/тонну олова <sup>(3)</sup>	11 635	9 855	-15%	8 000 – 9 000
Выручка, US\$ млн.	184 <sup>(4)</sup>	203 <sup>(4)</sup>	11%	240 – 270
EBITDA, US\$ млн.	80 <sup>(4)</sup>	91 <sup>(4)</sup>	14%	100 – 120
Рентабельность EBITDA	44%	45%	1 п.п.	40-45%
Чистый долг, US\$ млн.	242 <sup>(4)</sup>	282 <sup>(4)</sup>	17%	260 – 280
Капитальные затраты, US\$ млн.	38 <sup>(4)</sup>	47 <sup>(4)</sup>	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

	Показатель				Комментарии
Выручка (US\$млн)					<ul style="list-style-type: none"> <li>В последние годы выручка Группы стабильно растет. Способствуют этому увеличивающиеся объемы производства, что даже на фоне стабилизации цены на золото и олово приводит к росту финансовых показателей</li> <li>В 2018 году в связи с ростом объемов добычи золота и консолидацией оловодобывающих активов ожидается рост выручки до US\$240-270 млн</li> <li>Целевой уровень по добыче золота в 2018 г. составляет около 6 т</li> </ul>
	2015	2016	2017	2018П	
EBITDA (US\$млн)					<ul style="list-style-type: none"> <li>Показатель рентабельности по EBITDA в 2017 году составил 45%.</li> <li>Общий показатель EBITDA золотого и оловянного дивизионов в 2018 году ожидается на уровне US\$100-120 млн с учетом показателей Лунное (не консолидируется в МСФО Группы)</li> <li>Маржинальность показателя EBITDA Компания ожидает на уровнях, достигнутых в предыдущих периодах</li> </ul>
	2015	2016	2017	2018П	
Капитальные затраты (US\$ млн)					<ul style="list-style-type: none"> <li>В 2015-2017 гг инвестиции осуществлялись в основном в развитие м. «Рябиновое» и модернизацию оловодобывающего дивизиона:               <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ В 2кв.2017 г ЗИФ Рябиновыи была запущена в эксплуатацию, в 2018 г ЗИФ вышла на проектные показатели по добыче золота и переработке руды (1 млн т руды/год и 1,5 тонны золота).</li> <li>✓ С сентября 2017 года началась полноценная работа Солнечной обогатительной фабрики, с объемами переработки до 150 тыс.т руды в год, модернизированы мощности Правоурмийского.</li> </ul> </li> </ul>
	2015	2016	2017	2018П	

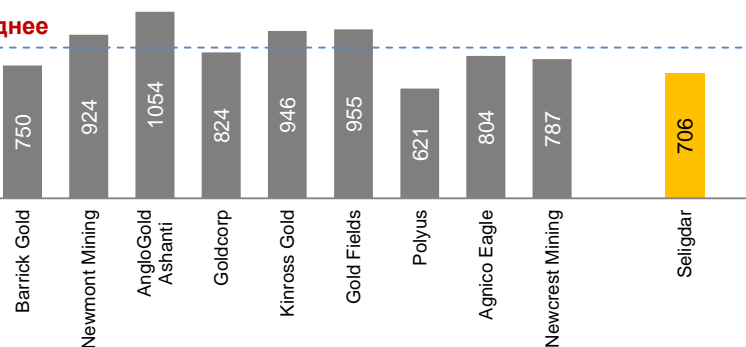
## Показатель<sup>(1)</sup>

## Комментарии

Сравнение  
с мировыми  
компаниями

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

Среднее

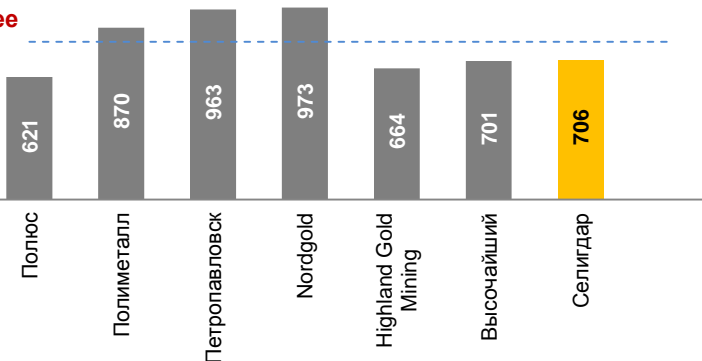


- Российские производители золота показывают лучшие операционные результаты по сравнению с мировыми компаниями-аналогами
- По итогам 2017 г. себестоимость производства золота Селигдара была на 17% ниже среднемирового уровня и на 12% ниже среднероссийского
- Текущая стратегия развития Компании предполагает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

Сравнение  
с российскими  
компаниями<sup>(2)</sup>

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

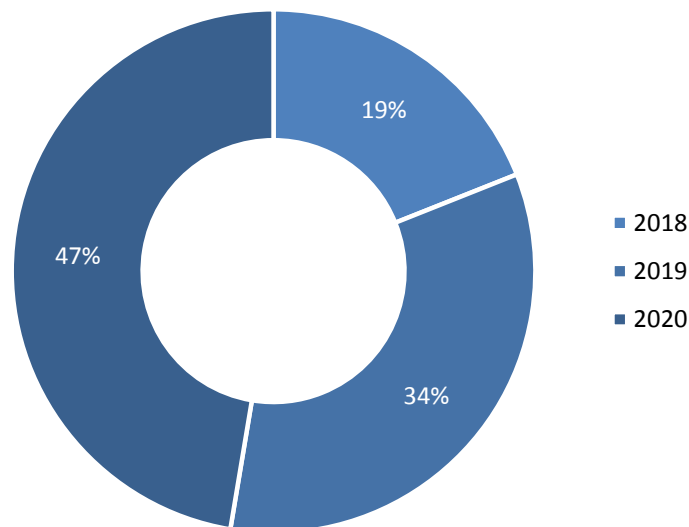
Среднее



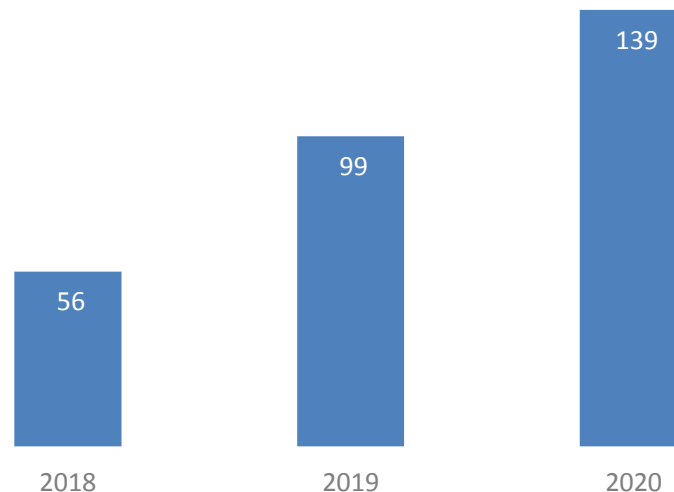
Целевые уровни AISC Селигдара  
(US\$ / унц)



### Структура кредитного портфеля по срокам погашения, %



### График погашения тела долга (без учета %, млн. долл.)<sup>(1)</sup>



### 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%
<b>Итого</b>	<b>292 925</b>	<b>6,36%</b>

### Основные факты

- В 2018 г Группа «Селигдар» рефинансировала кредитные договоры у банка ВТБ в золотые займы, тем самым практически полностью заехеджировав 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 ruA (рейтинговое агентство Эксперт РА) по национальной шкале со стабильным прогнозом.

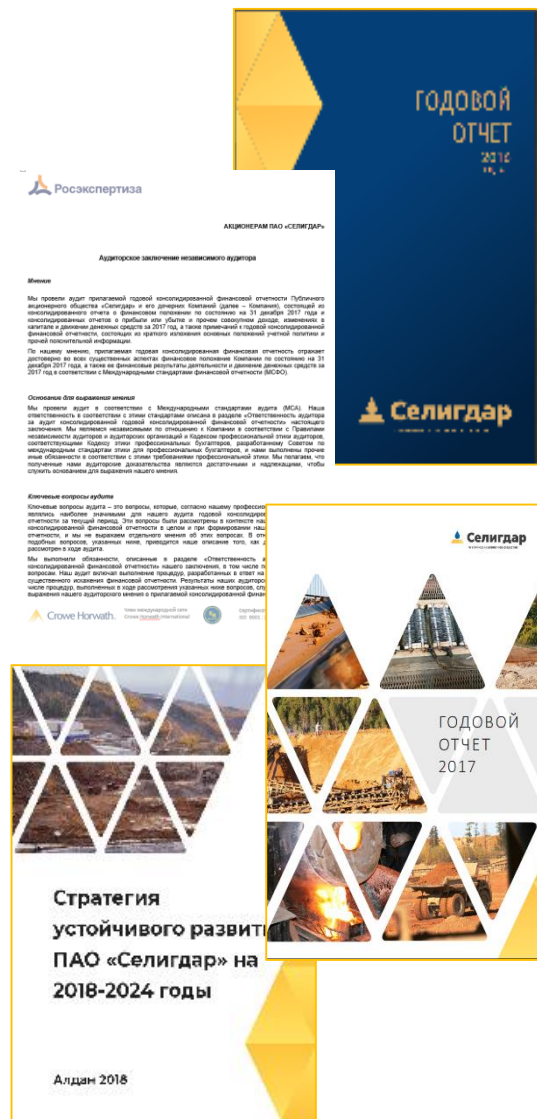


- ПАО «Селигдар», являясь публичным обществом, ценные бумаги которого обращаются на Московской Бирже, стремится соблюдать положения Кодекса корпоративного управления, рекомендованного ЦБ РФ
- В 2018 году ВТБ Регистратор провел оценку деятельности Совета директоров ПАО «Селигдар» (за 2017 год), который 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 аудит системы корпоративного управления



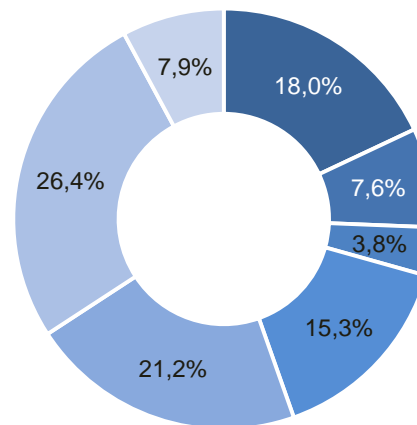
- Положение о дивидендной политике утверждено Советом директоров, протокол от 22.04.2016г. № 4-СД-2016.
- Общество будет стремиться направлять на выплату дивидендов по обыкновенным и привилегированным акциям не менее 30% чистой прибыли за год (на основе консолидированной финансовой отчетности ПАО «Селигдар» в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)).
- Дивиденды планируется выплачивать по следующему принципу:
  - при уровне чистого долга к EBITDA менее 1х – 30% и более чистой прибыли;
  - при уровне чистого долга к EBITDA от 1х до 2х – 20% чистой прибыли;
  - при уровне чистого долга к EBITDA от 2х до 3х – 10% чистой прибыли;
  - при уровне чистого долга к EBITDA более 3х 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" (квазиказначейские акции) : 26,4%
- Прочие российские юридические лица : 7,9%



- Менеджмент, Совет директоров : 18,1%
- Прочие физические лица : 7,7%
- Зарубежные институциональные инвесторы : 3,8%
- Прочие зарубежные инвесторы : 15,3%
- Российские институциональные инвесторы : 21,2%
- ООО «Азимут», АО «Прейсиш-Эйлау», ПАО "Русолово" : 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

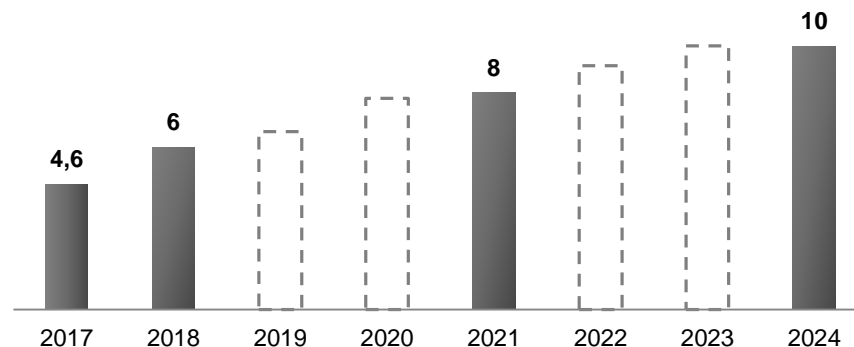
Эффективное управление  
Повышение качества проектных и управленческих решений



## 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)

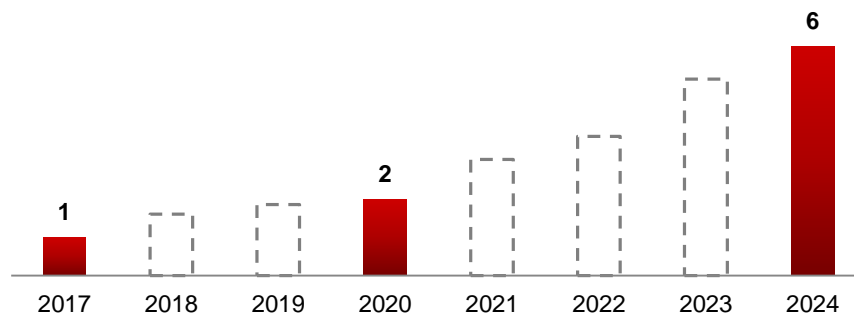
## Целевые уровни производства золота, тонн



## Оловянный дивизион:

- Рост добычи олова до 2 тыс.тонн до 2020 года и до 6 тыс.тонн олова к 2024 году.
- Запуск ГОК «Праворурмийский» (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.

## Оловянный дивизион

- 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 C1+C2 в объеме 7 100 тыс. тон руды и 52 500 тонн олова
  - Инвестиции в проект ≈ 5 млрд. руб.
- Солнечная обогатительная фабрика продолжит модернизацию с целью наращивания мощности по переработки до 400 тыс т руды/год

## Новые месторождения золота

- 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
- Прорабатываются варианты покупки новых площадей в Якутии, разработка которых возможна на имеющейся инфраструктуре

## Биовыщелачивание руд м.Самозавское

- Запасы и ресурсы упорных руд месторождения Самозавское – свыше 9 тонн золота
- В 2017 году запущена опытно-промышленная эксплуатации участка по технологии биовыщелачивания упорных руд месторождения
- Параллельно реализуется проект строительства установки термородоподготовки, что повысит извлечение золота и эффективность проекта
- Инвестиции в проект ≈ 0,9 млрд. руб.

## Полевой шпат месторождения Рябиновое

- 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

### 1974-2007

#### Запуск новых проектов

- 1999** – начало опытно-промышленной разработки м. Самолазовское
- 2004** – начало эксплуатации м. Межсочное
- 2005** – начало добычи на м. Гарбузовское

#### 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

### 2008-2013

- 2008** – начало работ по добыче на Нижнеякокитском рудном поле (НЯРП)
- 2012** – начало добычи на м. Лунное и на м. Подгольное, запуск отдельной переработки руд м. Верхнее (НЯРП)
- 2013** – начало добычи на м. Рябиновое – участок КВ
- 2013** – начало модернизации ОФ Правоурмийское

- 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. Подгольное и

**2012** – покупка лицензий на 11 участков россыпного золота в Бурятии

**2011** – обнуление ставки НДС на оловянные руды

**2012** – образование ПАО «Русолово»

### 2014-2018

**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

**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 НДС 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

- ПАО «Селигдар» – Группа компания, входящая в число ТОП-12 производителей золота и единственный производитель олова в России, была создана в 2008 г. на базе активов Артели старателей «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<sup>(1)</sup>, 2P запасы золота по классификации JORC составляют ок. 63 тонн.<sup>(2)</sup>
  - 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, MI запасы олова по классификации JORC составляют ок. 80 тыс. тонн (только Правоурмийское).
  - Обеспеченность запасами – более чем на 60 лет добычи

## РАСПОЛОЖЕНИЕ АКТИВОВ



## 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 <sup>(3)</sup> , US\$ млн.	142	184	203	43	56	+30%
EBITDA <sup>(3)</sup> , 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

## Расположение ключевых активов<sup>(1)</sup>

### Подголецное

- Доля: 100%
- Добыча: 291 кг

### Самозавское

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

### Нижнекокитское 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



### 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

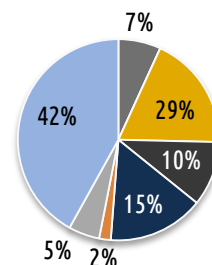
- Доля: 92,28%
- Запасы: 203,5 тыс. тонн<sup>(2)</sup>
- Добыча: 1011 тонн

Золотодобывающие активы Оловянный кластер

## Структура

### Структура запасов Au

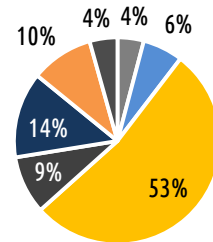
Всего: 122 тонн



- Самозавский
- Подголецный
- НЯРП
- Лунный
- Рябинов
- Поиск

### Структура добычи Au (2017)

Всего: 4 625 кг



- Самозавский
- Подголецный
- НЯРП
- Лунный
- Рябинов
- Поиск

## Запасы золота в разбивке по ГРК

ГРК	Кат. В+С1, тонн	Кат. С2, тонн	Всего запасов, тонн
НЯРП <sup>(3)</sup>	31,2	4,8	36,0
Подголецный	0	0	0
Самозавский	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
Рябинов	8,8	7,5	16,3
<b>Итого добывающие активы</b>	<b>55,6</b>	<b>22,2</b>	<b>77,8</b>
Васин	1,4	43,0	44,3
<b>Всего запасы</b>	<b>56,9</b>	<b>65,2</b>	<b>122,1</b>

### 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:

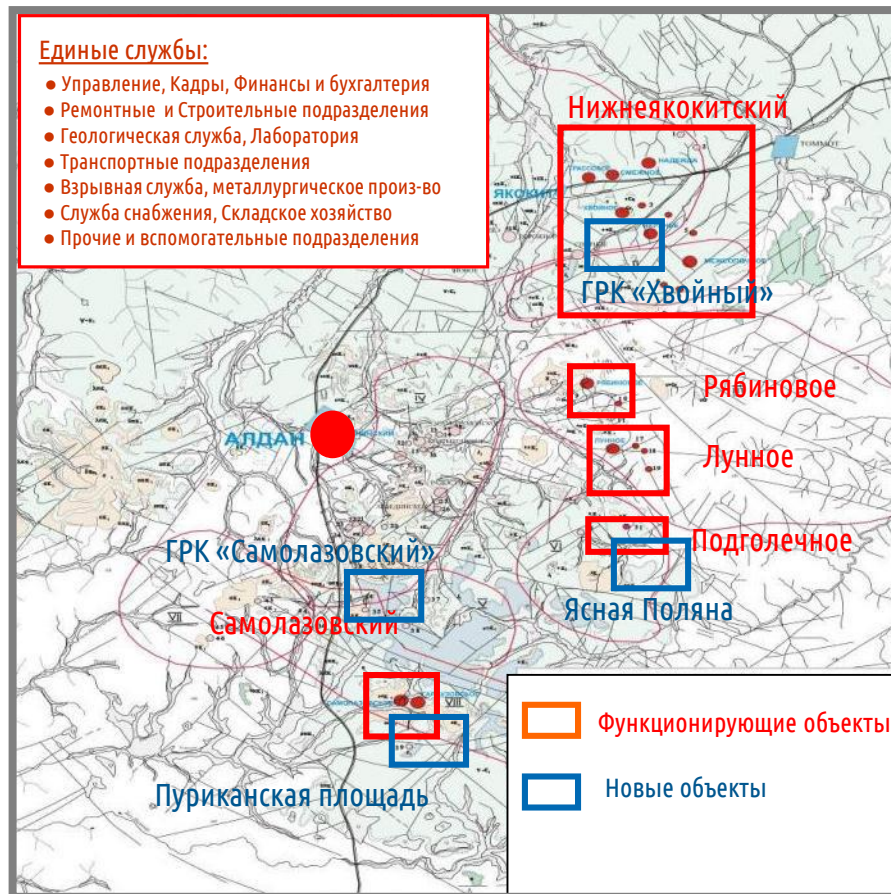
ГРК Самолазовский	65 км
ГРК Нижнеякокитский (уч.Межсочный)	81 км
ГРК Нижнеякокитский (уч.Надежда)	58 км
ГРК Подголецный	67 км
ГРК Лунный	60 км
ГРК Рябинов	49 км



### Якутский производственный комплекс

#### Единые службы:

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



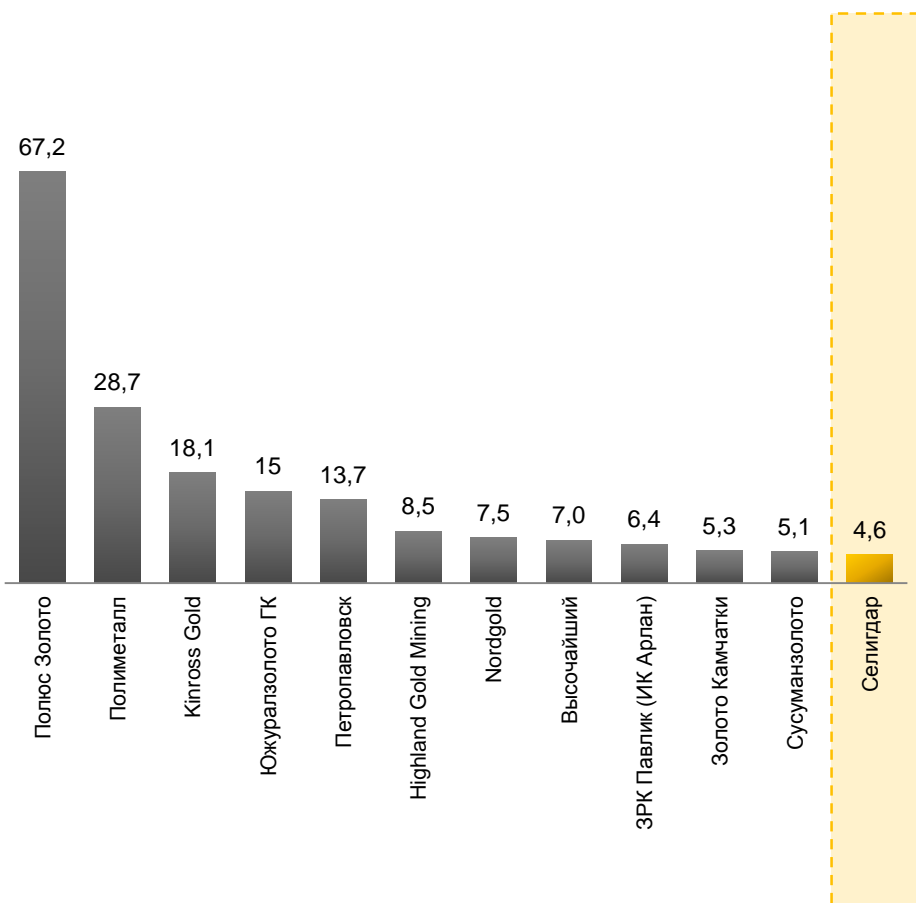
Действующий актив	Регион	Объем производства золота, кг			Метод Добычи	Метод обогащения
		2015	2016	2017		
ГРК Самолазовский	Якутия	72	51	190	Открытая добыча	Кучное и био- выщелачивание
ГРК Подголецный		469	396	291	Открытая добыча	Кучное выщелачивание
ГРК Нижнеякокитский		1 806	2 272	2 450	Открытая добыча	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
<b>Всего</b>		<b>3 468</b>	<b>4 320</b>	<b>4 625</b>		



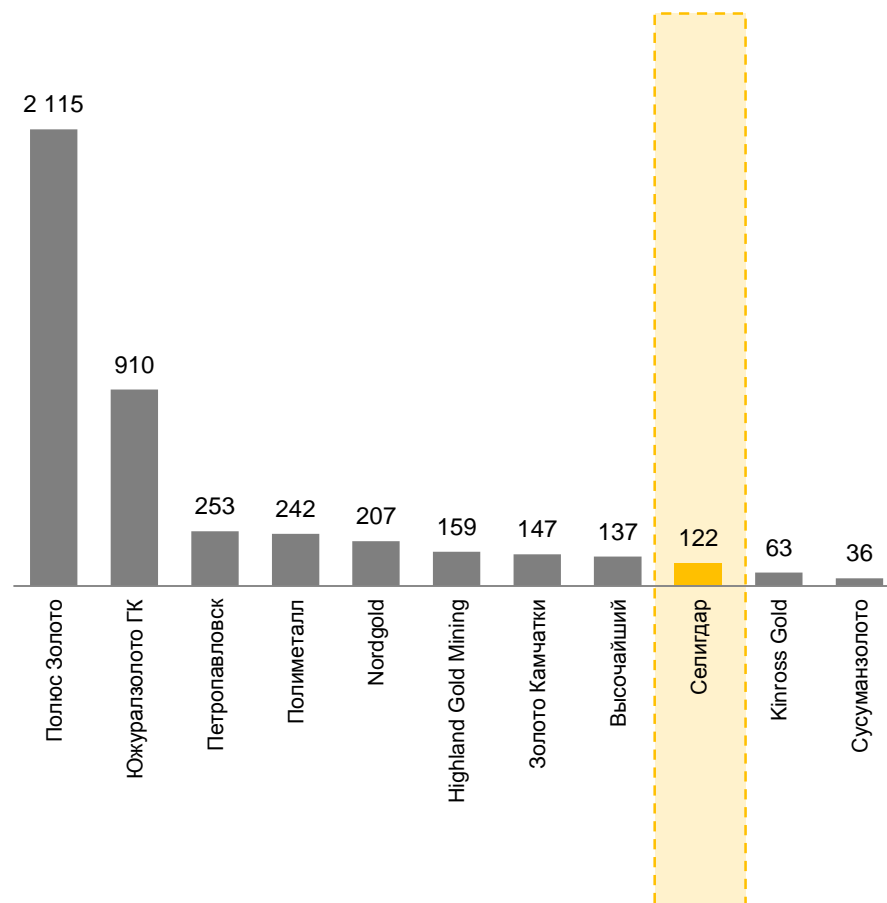
Подготовленная производственная платформа позволяет быстро наращивать объемы производства



### Добыча золота 2017 (тонн)



### Объем запасов 2017 (тонн)

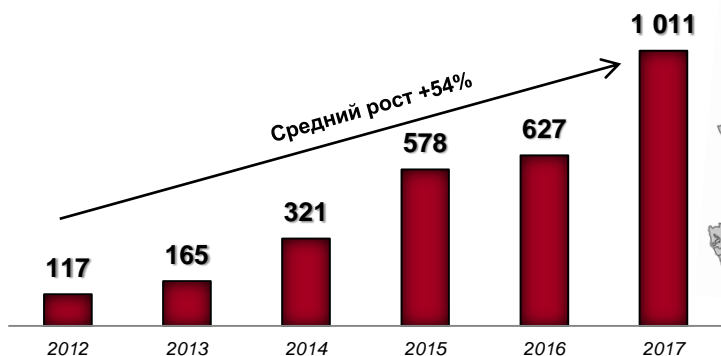


**Селигдар занимает 9-е место среди российских компаний по запасам золота и 12-е по добыче по результатам 2017 года**

### 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

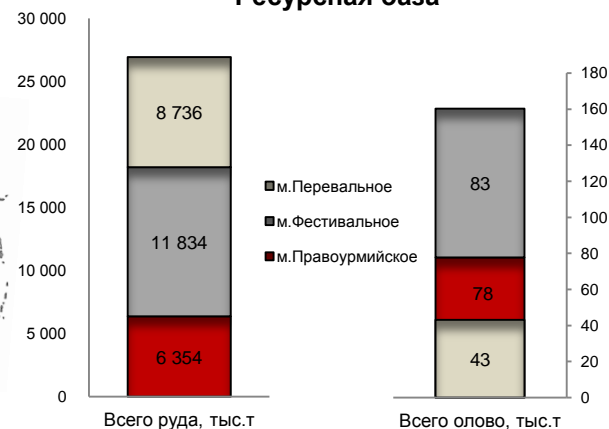
### Добыча олова (металл в концентрате), т



### 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. В+С1, кг	Объем золота, запасы кат. С2, кг	Объем золота, забалансовые запасы, кг	Среднее содержание золота в запасах, г/т <sup>(1)</sup>
Самозаводский	Самозаводское	30.06.2019	6 269	950	1 976	3,47
Подголецный	Подголецное	15.04.2022	0	0	0	1,86
Нижнекоцитский <sup>(2)</sup>	Верхнее	31.12.2022	3 066	1 045	1 667	1,23
	Надежда	31.12.2022	3 262	176	3 662	1,03
	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
Сининда-1	Нерундинское	31.12.2030	135	4 362	0	5,97
	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
Рябиновский	Рябиновое	31.12.2026	8 825	7 477	4 870	2,05
<b>Запасы, задействованные в добыче золота</b>			<b>55 586</b>	<b>22 238</b>	<b>46 086</b>	
Васин	Васин	31.12.2021	1 353	42 952	341	6,78
<b>Всего:</b>			<b>56 939</b>	<b>65 190</b>	<b>46 427</b>	

Горнорудный комплекс	Наименование месторождения	Дата окончания лицензии	Объем олова, запасы кат. В+С1, тыс. т	Объем олова, запасы кат. С2, 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
<b>Всего:</b>			<b>138,6</b>	<b>64,9</b>		<b>0,8</b>

- 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
<b>НЯРП, включая</b>	<b>35,0</b>	<b>1,1</b>	<b>37,1</b>
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
<b>Рябиновое</b>	<b>16,9</b>	<b>1,56</b>	<b>26,2</b>
<b>Всего</b>	<b>51,8</b>	<b>1,22</b>	<b>63,3</b>

### Ресурсы олова м.Правоурмийское

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

### Ресурсы золота

Месторождение	Руда, млн. т	Au, г/т	Au, т
<b>НЯРП, включая</b>	<b>52,9</b>	<b>1,11</b>	<b>58,9</b>
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
<b>Рябиновое</b>	<b>23,2</b>	<b>1,56</b>	<b>36,2</b>
<b>Всего</b>	<b>76,1</b>	<b>1,25</b>	<b>95,0</b>





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



## ПРИЛОЖЕНИЕ (1/2): Мультипликаторы компаний-аналогов

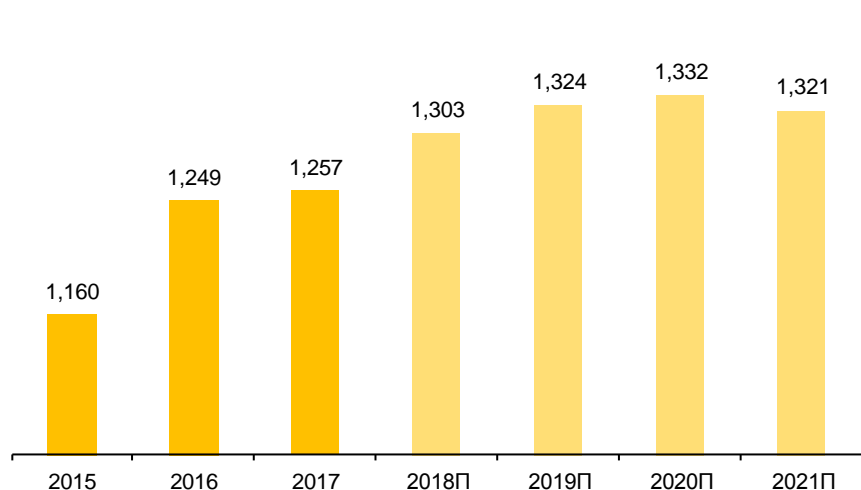
	Рын кап.	EV	Пр-во золота	EV/EBITDA		P/E		EV /	EV /
	US\$млн	US\$млн	Млн унц	18П	19П	18П	19П	2P запасы	пр-во золота
Россия									
Селигдар	127 <sup>(1)</sup>	412 <sup>(2)</sup>	0.16	3,5	-	3,1	-	203x	2,168x
Полюс Золото	8,947	12,238	2.2	6.6x	5.2x	7.5x	6.1x	180x	5,666x
Полиметалл	3,895	5,219	1.4	6.4x	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

