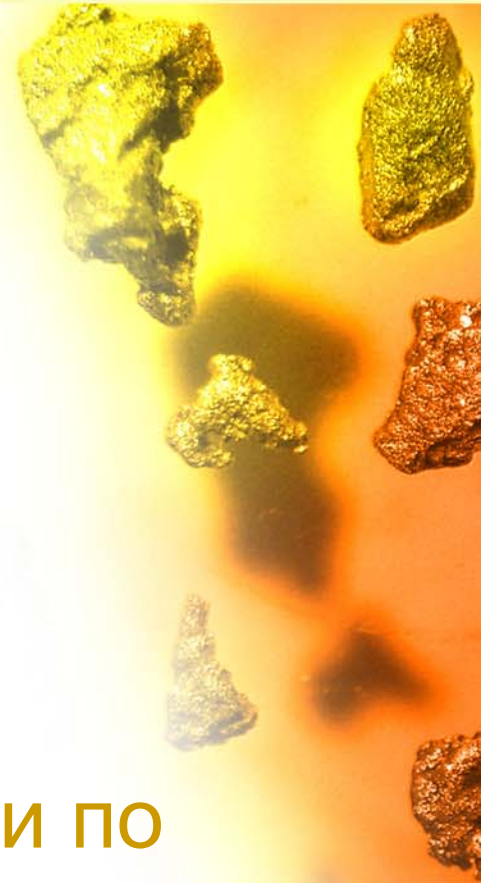


Полюс Золото

Результаты финансовой отчетности по
МСФО за 2009 год

Москва, 29 апреля 2010 года



Информация содержащаяся в этой презентации были подготовлена на основании информации доступной «Полюс Золото» на момент подготовки презентации. На содержание этой презентации могли оказать влияние внешние и другие факторы. Кроме того вся релевантная информация не могла быть включена в данную презентацию. Проверки достоверности информации взятой из открытых источников и включенную в данную презентацию не проводилось.

Прогнозная информация включенная в данную презентацию была подготовлена на основании ряда допущений которые могут оказаться ложными. Эта презентация может быть использована как серия рекомендаций и прогнозов ОАО «Полюс Золото».

Ничто из этой презентации ни в одной из юрисдикций не должно толковаться как предложение о продаже или приглашение к оферте купить или продать акции.

Основные факты финансовых результатов за 2009 год

- Увеличение средневзвешенной **цены продажи золота** на 12% в 2009 с 867 долл./унц. до 969 долл./унц, вследствие политики продажи продукции по текущим ценам;
- Снижение издержек: **Денежные операционные расходы снизились на 2.3%** и составили 574 млн.долларов, Общие денежные расходы рассчитанные на унцию проданного металла снизились до 391 долларов;
- Консолидация **финансовых результатов KazakhGold** за август-декабрь 2009;
- Успешный запуск модернизированной ЗИФ№1 для целей отработки **месторождения Титимухта**;
- Обесценение рубля на 27.6% в 2009 (средний курс RUR/USD в 2008 – 24.86, в 2009 – 31.72);
- Снижение **цен на сырье** и как результат снижение закупочной стоимости комплектующих;
- списание в расходы ранее капитализированных расходов на вскрышу в размере **50.7 млн.долл.**

Ключевые показатели (в соответствии с МСФО)

тыс. долларов США	2 009	2008	2007 (пересм.)
Выручка от реализации золота	1 199 088	1 062 331	849 023
Выручка от прочей реализации	26 136	24 987	18 096
Себестоимость реализации золота	(575 122)	(558 118)	(449 216)
Себестоимость прочей реализации	(25 541)	(25 061)	(25 866)
Валовая прибыль включая:	624 561	504 139	392 037
Валовая прибыль от реализации золота	623 966	504 213	399 807
Валовая рентабельность	51%	46%	45%
Коммерческие и административные расходы	(155 012)	(134 960)	261 776
Прибыль до налогообложения	432 020	122 471	177 107
Доналоговая рентабельность	35%	11%	20%
Расход на налог на прибыль	(108 837)	(62 110)	(85 299)
Чистая прибыль за год	323 183	60 361	91 808
Чистая прибыль акционерам материнской компании	321 604	51 507	85 809
Доля меньшинства	1 579	8 854	5 999
Рентабельность по чистой прибыли	26%	6%	11%
Прибыль на акцию	1.80	0.29	0.49

* В 2008 году руководство Группы приняло решение об изменении учетной политики в отношении учета расходов на вскрышу. В соответствии с новой учетной политикой, расходы на вскрышу капитализируются и относятся на себестоимость реализации золота с использованием среднего коэффициента вскрыши, рассчитанного исходя из срока жизни рудника. Расходы на вскрышу отражаются в составе отложенных расходов на вскрышу в случае превышения текущего коэффициента вскрыши над средним коэффициентом вскрыши. Руководство Группы считает, признание отложенных расходов на вскрышу для действующих месторождений позволит более корректно соотносить данные расходы с будущими экономическими выгодами.

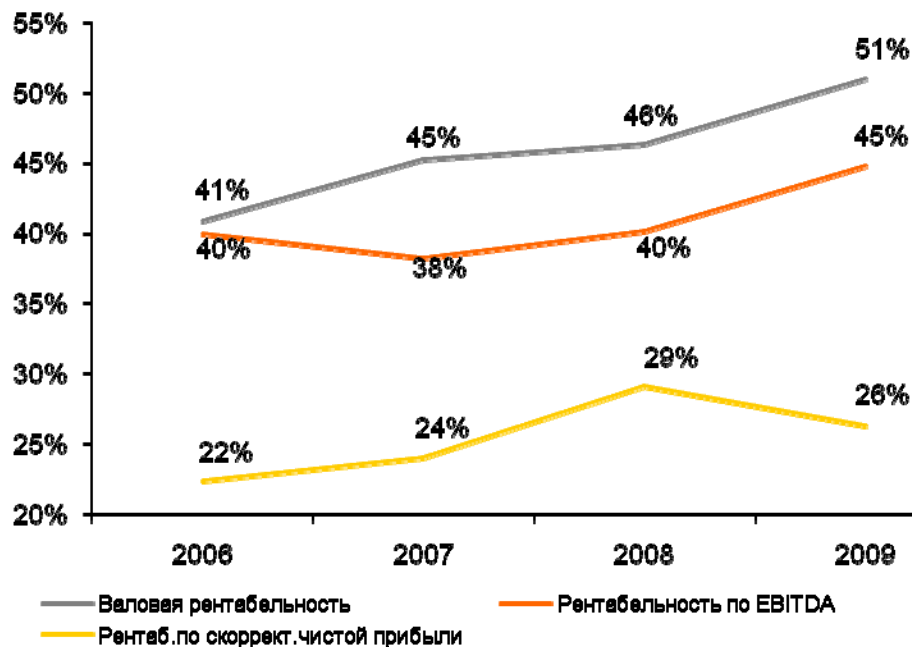
Ключевые показатели (не предусмотренные МСФО)

тыс. долларов США	2009	2008	2007 (пересм.)
Прибыль от операционной деятельности*	435 329	347 164	113 715
Операционная рентабельность	36%	32%	13%
Скорректированная чистая прибыль*	322 094	316 204	208 459
Рентабельность по скорректированной чистой прибыли	26%	29%	24%
ЕБИТДА*	548 624	436 470	331 154
Рентабельность по ЕБИТДА	45%	40%	38%

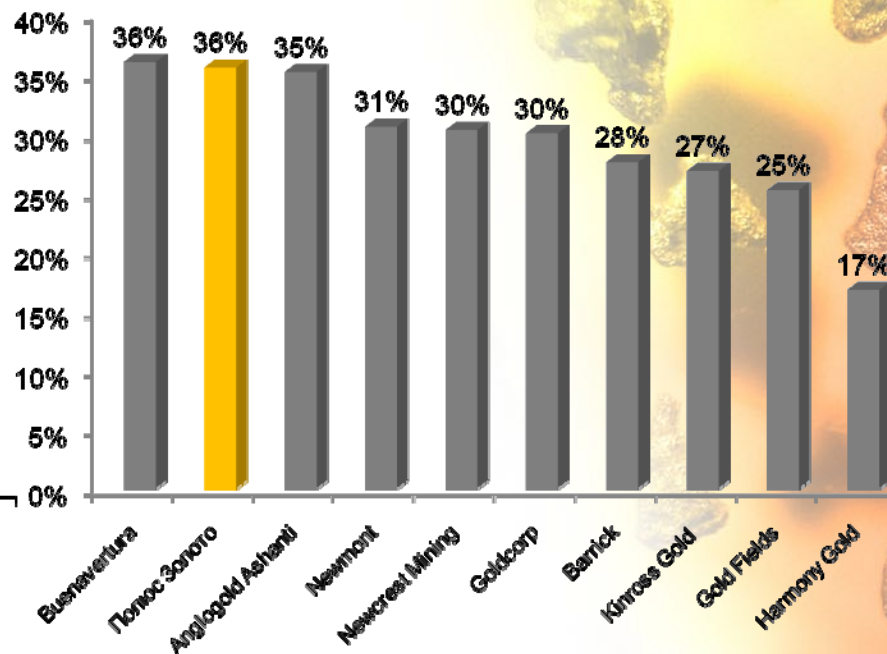
* Прибыль от операционной деятельности рассчитывается как Валовая прибыль минус коммерческие и административные расходы, затраты на научно-исследовательские, поисково-разведочные и горнопроходческие работы, прочие расходы, нетто;

** Расчет показателя ЕБИТДА и скорректированной чистой прибыли см. в Отчете менеджмента

Ключевые показатели рентабельности*



Сравнение с конкурентами, Операционная рентабельность, %



Рост цены на золото с одной стороны, а также относительно низкий уровень производственных затрат с другой, привели к постепенному росту показателей рентабельности.

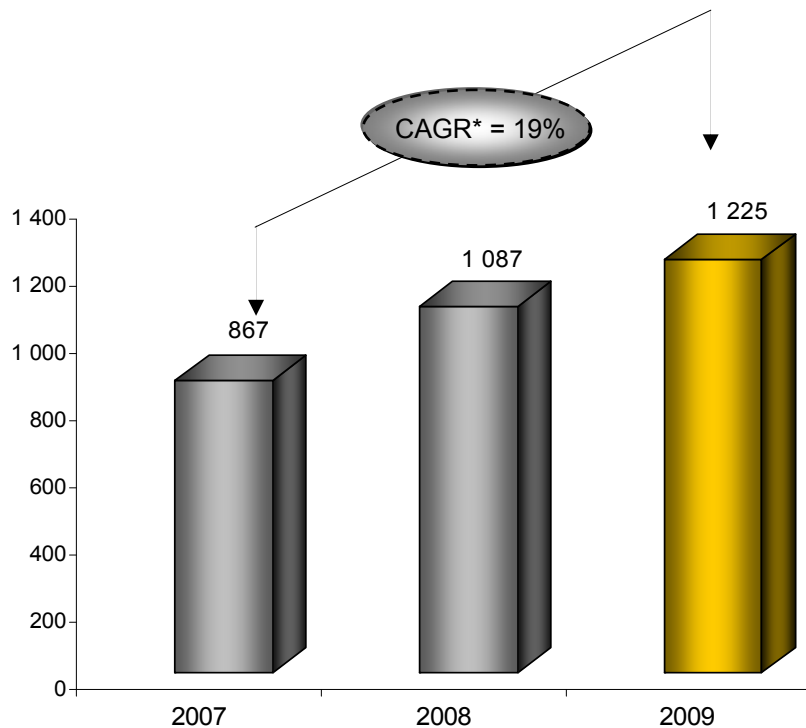
Полюс - лидер отрасли по операционной рентабельности.

** Источник: годовые отчеты компаний

*** Операционная прибыль Barrick и Anglogold скорректирована на затраты по закрытию хеджировочных контрактов

Выручка и EBITDA достигли рекордно высокого уровня

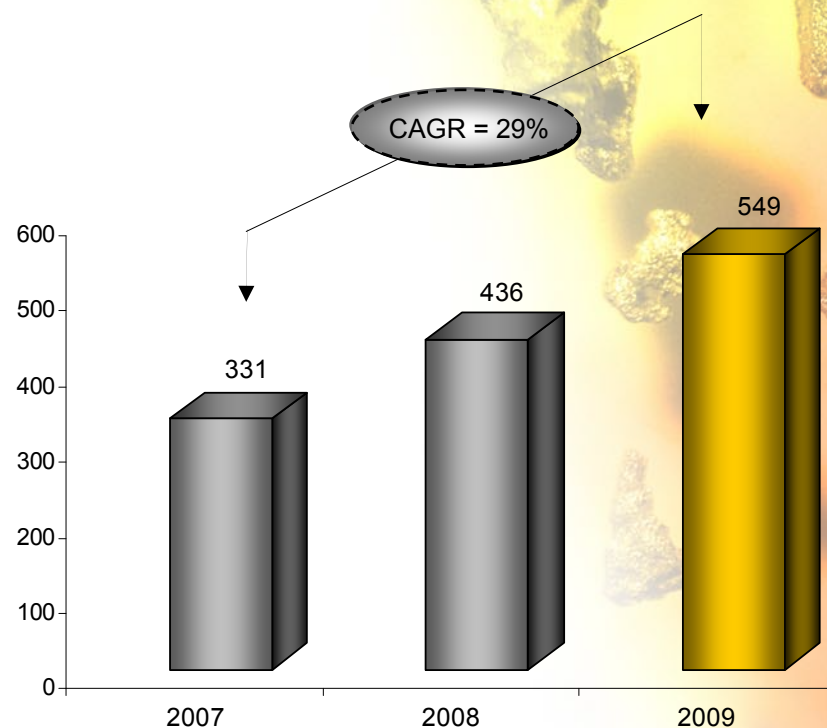
Выручка от реализации, млн.долл.



- Благодаря отсутствию хеджинговых обязательств, динамика роста цены на золото была полностью отражена в выручке, которая продемонстрировала 13% рост;
- Среднегод. темп роста за 2 года - 19%.

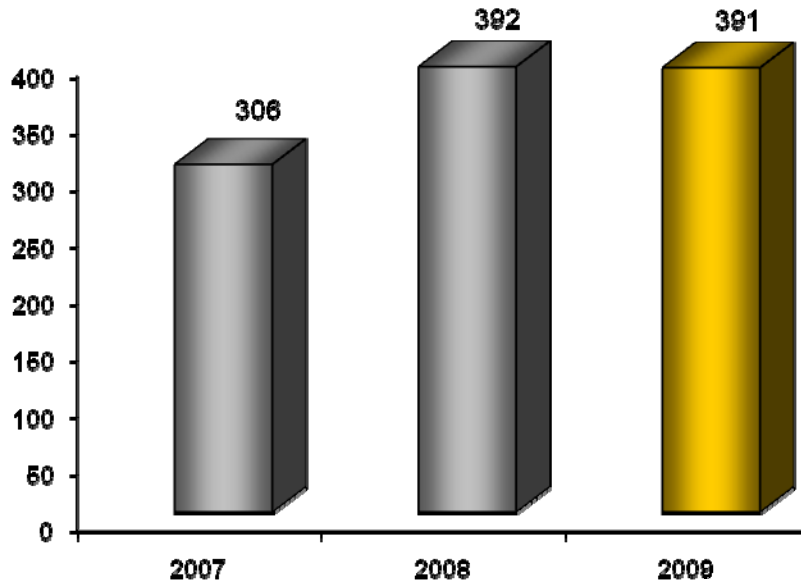
* CAGR – Среднегодовой темп роста

EBITDA, млн.долл.



- EBITDA выросла на 26%.
- Среднегод. темп роста за 2 года – 29%.

Общие денежные затраты (ТСС), долл./унц.



ТСС снизились до 391 долл./унц.:

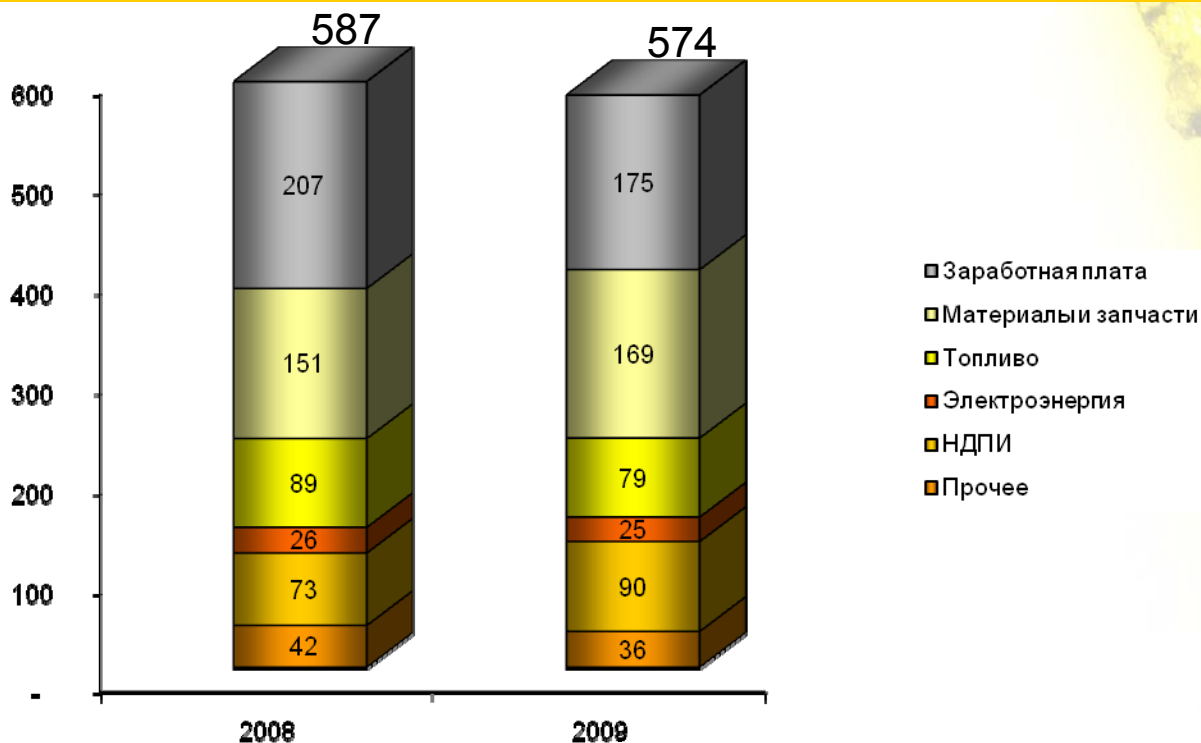
- Благодаря эффективному контролю за ростом издержек;
- Улучшившимися макроэкономическими условиями;
- Несмотря на увеличившийся объем закупок вследствие почти трехкратного роста объемов добычи руды.
- Одна из наиболее конкурентоспособных компаний в отрасли.

Капитальные затраты, млн.долл.



- Значительный объем капзатрат с целью наращивания производственных мощностей: 301 млн. на поддержку и расширение существующих активов и 182 млн. на приобретение KazakhGold

Денежные операционные затраты, млн.долл.



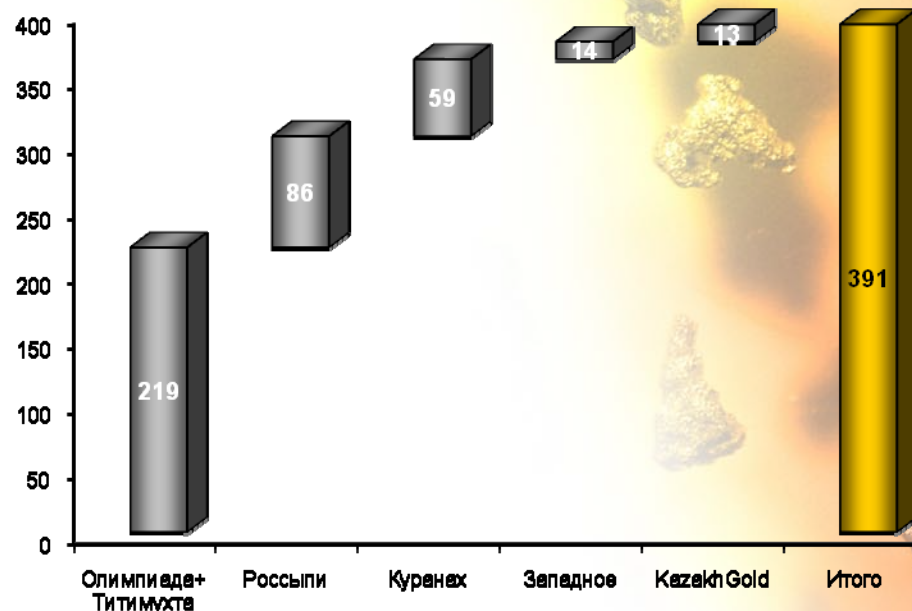
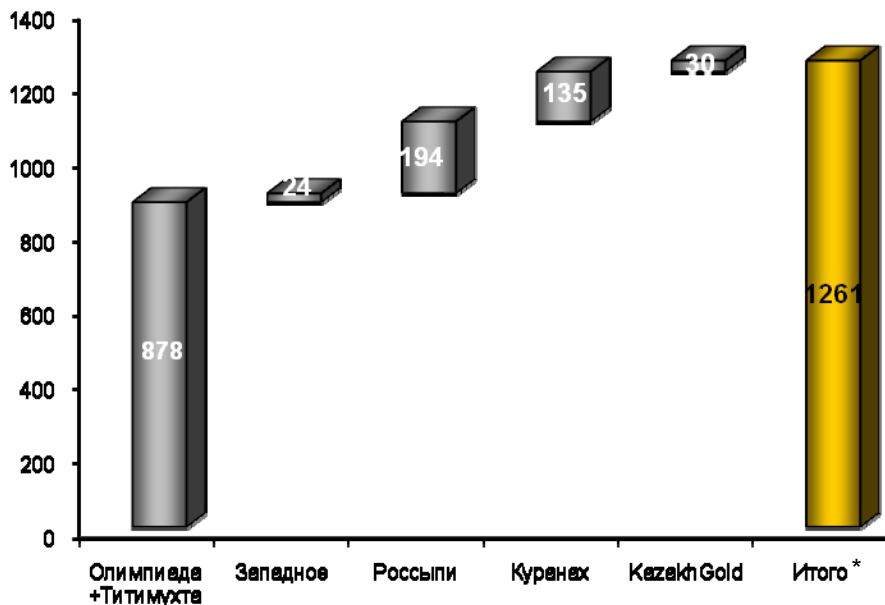
Основные изменения в структуре денежных операционных затрат:

- Зарплата.** Снижение затрат на 14.5% главным образом за счет снижения курса рубля. Группе Полиус удалось сдержать рост расходов на оплату труда в рублях и тенге даже несмотря на увеличение средней численности персонала на 3,190 чел. после интеграции Казахстанской бизнес-единицы.
- Материалы и запчаст.** Увеличение объемов добычи и переработки руды на Олимпиаде и Титимухте, консолидация закупок KazakhGold в противовес снижению цен закупок основных материалов.
- Топливо.** Затраты на топливо сократились на 11% под влиянием снижения мировых цен на нефтепродукты;
- НДПИ.** 24%-ный рост относится главным образом за счет роста цены реализации золота.

Разбивка объемов производства и ТСС по бизнес-единицам в 2009г.

Производство золота в 2009г., млн.унц.

Вклад предприятий в расчет ТСС по Группе Полюс**, долл./унц.

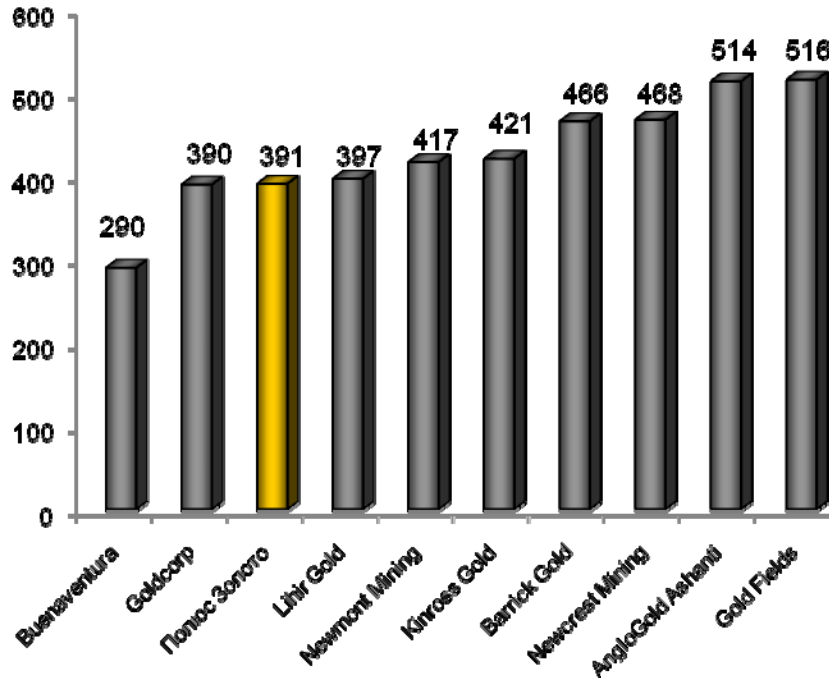


Несмотря на переход на переработку сульфидных руд, показатель ТСС на Олимпиадинском ГОК остается одним из самых низких в мировой золотодобывающей промышленности, в результате средний показатель ТСС по Группе составил 391 долл./унц

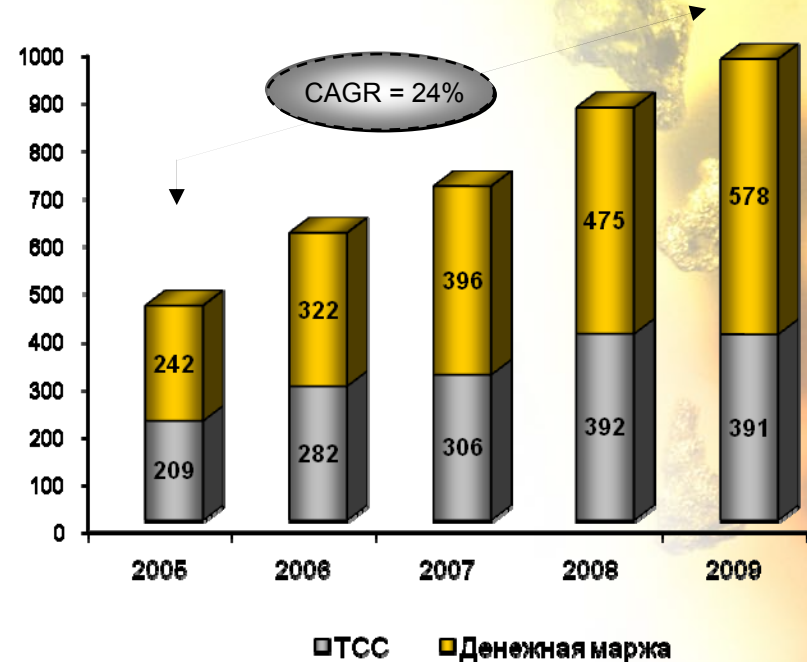
* Показатель по Группе может не сходиться с суммой показателей по предприятиям из-за ошибки округления.

** Взвешено по объемам продаж золота предприятиями.

ТСС* крупнейших мировых производителей золота в 2009г., долл./унц.



ТСС и денежная маржа Полюс Золото в 2004-2009гг., долл./унц.



- ТСС Группы Полюс остается одним из самых низких показателей в мировой золотодобывающей отрасли.

- Растущая цена на золото и эффективный контроль за ростом издержек способствовали увеличению денежной маржи в среднем на 24% за 4 года.

* Для компаний Buenaventura и Goldcorp ТСС приведены с учетом попутных продуктов.

** Источник: данные компаний.

- Выручка увеличилась на 13% до 1,225 млн.долл. благодаря росту объемов производства (1.3 млн.унц.) и растущей цене на золото;
- EBITDA выросла на 26% до 549 млн.долл.;
- Валовая рентабельность и рентабельность по EBITDA достигли исторических максимумов в 51% и 45%, соответственно;
- 6-кратное увеличение прибыли на акцию (EPS), в отчетном периоде не было разводнения капитала;
- ТСС снизились до 391 долл./унц., вследствие сокращения денежных операционных расходов на 13.5 млн.долл.:
 - Затраты на оплату труда сократились на 16%, несмотря на рост численности персонала на 4 000 чел.;
 - 11%-ное сокращение затрат на топливо вследствие снижения мировых цен на нефтепродукты;
 - Затраты на электроэнергию сократились почти на 5%.
- Полное отсутствие обязательств по хеджированию выручки;
- Группа Полиус строго следует дивидендной политике;
- Денежные средства, их эквиваленты и краткосрочные инвестиции на конец года составили 486 млн.долл.