

ОБЗОР ПРЕССЫ

ОАО «Полюс Золото»

29.01.08 - 05.02.08

Совет директоров ОАО "Полюс Золото", крупнейшего в РФ производителя этого драгметалла, рассмотрел предварительное ТЭО разработки крупного Наталкинского месторождения в Магаданской области и утвердил ТЭО разработки месторождения "Вернинское" в Иркутской области (Интерфакс, ПРАЙМ-ТАСС, АК&М, РБК, Reuters, 29.01.08)

Совет директоров ОАО "Полюс Золото", крупнейшего в РФ производителя этого драгметалла, рассмотрел предварительное ТЭО разработки крупного Наталкинского месторождения в Магаданской области и утвердил ТЭО разработки месторождения "Вернинское" в Иркутской области.

Согласно сообщению "Полюса", совет директоров принял решение продолжить изучение экономической эффективности проекта разработки "Наталки" на этапе предварительного ТЭО и утвердил первоочередные капитальные затраты в рамках проекта на 2008 год в размере 813 млн рублей.

На Наталкинском месторождении планируется построить крупнейший в России ГОК мощностью около 40 млн тонн руды в год, годовое производство которого составит свыше 40 тонн золота. Объем инвестиций в реализацию проекта, по сообщению "Полюса", достигнет \$2,5 млрд. Ранее компания оценивала инвестиции в проект в \$1,5 млрд.

Генеральный директор "Полюса" Евгений Иванов, слова которого приводятся в сообщении, отметил, что начало промышленного освоения Наталкинского месторождения ожидается в 2012-2013 годах.

Из 813 млн рублей капитальных затрат в 2008 году 226 млн рублей будет направлено на завершение разработки проекта строительства Наталкинского ГОКа, а 366 млн рублей на завершение строительства и ввод в эксплуатацию в мае опытно-промышленной фабрики. "В ближайшем будущем мы рассчитываем на рассмотрение заявки на выделение средств инвестфонда на развитие внешней инфраструктуры Наталкинского месторождения", - сообщил Е.Иванов.

Совет директоров ОАО "Полюс Золото", ведущего российского производителя золота, одобрил проект освоения месторождения "Вернинское" (РИА Новости, 29.01.08)

Совет директоров ОАО "Полюс Золото", ведущего российского производителя золота, одобрил проект освоения месторождения "Вернинское", расположенного в Бодайбинском районе Иркутской области, говорится в пресс-релизе компании.

Лицензия на разведку и добычу рудного золота на месторождении Вернинское принадлежит ОАО "Первенец" (входит в ООО "ЛЗРК" - дочернюю компанию ОАО "Полюс Золото").

Проект освоения месторождения "Вернинское" предусматривает, что в 2010 году объем переработки руды на месторождении составит 1,6 миллионов тонн, а начиная с 2011 года - 2,2 миллиона тонн ежегодно. Выпуск золота в 2010 году составит 4,8 тонн, а с 2011 года достигнет 6,4 тонн ежегодно.

Объем инвестиций в месторождение (без затрат на геологоразведочные работы и затрат на приобретение месторождения) - с 2005 по 2011 год составит 5,4 миллиарда рублей без учета НДС.

Компания «Полюс Золото» приняла решение увеличить инвестиции в запуск Наталкинского месторождения с \$1,5 млрд. до \$2,5 млрд., а также вывести его на проектную мощность на один год раньше запланированного - в 2012-2013 гг. (Ведомости, РБК daily, 30.01.07)

«Ведомости» сообщают, что совет директоров **«Полюс Золота»**, рассмотрев предварительное ТЭО разработки **Наталкинского месторождения**, принял решение увеличить инвестиции в освоение крупнейшего в стране месторождения золота на 66% до \$2,5 млрд. Изменить параметры проекта **«Полюс Золоту»** позволили уточненные данные, полученные при подготовке предварительного ТЭО, объяснил **«Ведомостям»** гендиректор **«Полюс Золота» Е.Иванов**. Он не исключает, что вскоре компания объявит о пересмотре всей инвестпрограммы, объем которой до 2015 г. ограничен \$3,4 млрд. При этом вырастут как капиталовложения, так и выпуск золота на объектах компании.

Для разработки **«Наталки»** **«Полюс Золото»** может начать брать кредиты, отмечает аналитик UBS А.Морозов. На конец года у **«Полюса»** было около \$1,1 млрд. свободных средств, подсчитал он. UBS ранее прогнозировал, что к займам **«Полюс»** начнет прибегать только в 2012 г. (при условии, что не будет платить дивиденды).

Между тем А.Иванов уточнил, что сейчас у **«Полюс Золота»** \$1,3 млрд. свободных средств. Он надеется, что при нынешних ценах на золото компания обойдется минимальными заимствованиями. В свой бюджет **«Полюс»** заложил цену на золото на этот год в \$650 за унцию, тогда как консенсус-прогноз банков - \$850 за унцию. У **«дочки» «Полюс Золота» - Jenington** есть 6,5% акций **«Полюс Золота»**, которые при необходимости можно продать (сейчас пакет стоит \$630 млн.). Наконец, по словам Е.Иванова, для освоения **Наталкинского месторождения «Полюс Золото»** может найти партнера. На инфраструктурные проекты **«Полюс Золото»** рассчитывает получить финансирование из Инвестфонда.

Как рассказала **«РБК daily»** руководитель пресс-службы **«Полюс Золота» Е.Евстигнеева**, цифра в \$1,5 млрд. была озвучена на стадии обоснования инвестиций и защиты запасов в госкомиссию по заказам, поэтому вполне логично, что на этапе предварительного ТЭО она существенно выросла. Уже в этом году **«Полюс»**, согласно решению совета директоров компании, направит на освоение месторождения 813 млн. руб., из которых 226 млн. руб. пойдут на завершение разработки проекта строительства **Наталкинского ГОКа**, а 366 млн. руб. - на завершение строительства и ввод в эксплуатацию в мае опытно-промышленной фабрики. При этом компания рассчитывает на средства Инвестфонда для строительства ЛЭП, сообщила Е.Евстигнеева. По ее словам, всю остальную часть проекта компания **«Полюс Золото»** рассчитывает реализовать на собственные и, возможно, заемные средства.

О.Петропавловский из ИК **«Брокеркредитсервис»** полагает, что \$2,5 млрд. - вполне подъемные инвестиции для **«Полюс Золота»** при нынешних ценах на золото. **«Особенно если компания сосредоточится на развитии добычи драгметалла, а не скупке новых месторождений»**, - добавил он. Кроме того, у компании нулевой долг, что также позволяет ей аккумулировать избыточные средства.

ОАО "Полюс Золото" в 2007 году добыло 37,8 тонны, что соответствует объему добычи 2006 года (Интерфакс, АКМ, ПРАЙМ-ТАСС, 31.01.08)

ОАО "Полюс Золото", крупнейший в РФ производитель этого драгметалла, в 2007 году добыл 37,8 тонны, что соответствует объему добычи 2006 года, говорится в сообщении компании.

Объем добычи компании в прошлом году в унциях составил 1,215 млн.

Завершение в прошлом году доразведки месторождения Наталка в Магаданской области привело к существенному росту запасов золота. "Доказанные и вероятные запасы по стандартам JORC выросли с 50,8 млн унций в 2006 году до 68,6 млн унций в 2007 году", - отмечается в сообщении.

В течение прошедшего года "Полюс" активно вел геологоразведочные работы во всех регионах деятельности компании. Общий объем буровых работ был увеличен почти в 2 раза и составил 365,6 тыс. погонных метров. "В течение 2007 года компания приобрела семь новых лицензий на геологоразведочные работы, суммарные ресурсы которых по категориям P1+ P2+P3 составляют более 1,7 тыс. тонн (55 млн унций)", - сказано в сообщении.

Выручка "Полюса" в 2007 г. по МСФО, по предварительным данным, выросла на 16% (Интерфакс, РБК, ПРАЙМ-ТАСС, РИА Новости, АК&M, Finam.ru, 31.01.08)

Выручка ОАО "Полюс Золото", крупнейшего в РФ производителя этого драгметалла, рассчитанная по МСФО, по предварительным данным, в 2007 году составила \$855 млн, что на 16% больше, чем в 2006 году.

Как говорится в пресс-релизе ОАО, показатель EBITDA за 2007 год ожидается на уровне \$300-320 млн по сравнению с \$299 млн в 2006 году. "Рост выручки более чем на 16% обусловлен, прежде всего, ростом цены на золото и отсутствием инструментов хеджирования. Политика компании по продаже золота по текущим рыночным ценам (без использования инструментов хеджирования) позволила в полной мере отобразить положительную динамику роста цен на этот металл в финансовом результате 2007 года", - отмечается в сообщении.

Средневзвешенная цена продажи золота в 2007 году составила \$706,48 за унцию по сравнению с \$604 в 2006 году. "В отчетном году компания более успешно реализовывала готовую продукцию. В 2007 году средневзвешенная цена реализации превысила среднюю цену вечернего фиксинга в Лондоне более чем на \$10 за унцию, тогда как в 2006 году это превышение составляло лишь \$0,23 за унцию", - подчеркивается в сообщении.

Общие денежные затраты на унцию произведенного металла за прошлый год ожидаются на уровне \$365-375 по сравнению с \$278 годом ранее.

По предварительным оценкам, общий объем инвестиций группы "Полюс Золото" в 2007 году составил \$363 млн. "Эта сумма включает в себя инвестиции в геологоразведочные работы в размере порядка \$109 млн и затраты на капитальное строительство, которые предварительно составили \$175 млн", - уточняется в сообщении.

В частности, капзатраты включали в себя расходы на завершение строительства третьей золотоизвлекательной фабрики на Олимпиадинском ГОК в Красноярском крае в размере \$98 млн и расходы на развитие проекта Вернинское в Иркутской области, которые составили \$27 млн. "В прошедшем году компания "Полюс Золото" продолжала развиваться в соответствии со стратегией, утвержденной советом директоров в сентябре 2006 года, которая направлена на трехкратный рост производства к 2015 году и значительный прирост минерально-

сырьевой базы", - приводится в сообщении комментариев генерального директора Евгения Иванова.

«Russia's Polyus sees output flat until end-2009». "Полюс Золото", крупнейший российский производитель золота, ожидает, что объем производства останется на прежнем уровне ок. 1,2 млн. унций до конца 2009 года, а затем резко вырастет. "Мы надеемся сохранить производство на уровне 2007 года, пока к концу 2009 и началу 2010 года не будут введены в эксплуатацию наши новые производственные мощности", - сообщил генеральный директор компании Е.Иванов. (Reuters News. 31.01.08. By Aleksandras Budrys)

Polyus Gold, Russia's largest gold miner, said on Thursday it expects output to remain steady at about 1.2 million ounces (37.8 tonnes) until the end of 2009, before rising sharply.

"We expect to keep production at the level of 2007, until some of our projects are launched at the end of 2009 and beginning of 2010," Chief Executive Yevgeny Ivanov told a conference call.

Polyus, the world's fourth-largest gold company by reserves, aims to triple its output to 3.9 million ounces of gold by 2015.

The firm has said it has a dozen greenfield projects to come on stream within the next few years, including Nataika, expected to become Russia's largest gold mine, which Polyus plans to launch in 2012 or 2013.

In a separate statement, Polyus said production of the metal last year remained steady, but it expected 2007 revenues to rise 16 percent to \$855 million due to higher gold prices and the company's policy of not hedging output.

Earnings before interest, taxation, depreciation and amortisation (EBITDA) are estimated to come in between \$300 million and \$320 million, slightly more than in 2006.

Polyus said it expected total cash costs in 2007 to have risen to \$365-\$375 per ounce from \$278 per ounce in 2006.

The major factors behind the rise included the deterioration of mining conditions at the Olimpiada mine, Russia's biggest gold mine, and the depreciation of dollar -- Polyus's currency of sales -- against the rouble, its currency of expenses.

Higher costs were also caused by an increase in royalty payments, as well as inflation growth of labour and consumables.

Polyus's preliminary estimates put total investments in 2007 at \$363 million, including exploration expenses of around \$109 million and investments into capital construction of \$175 million.

"Полюс Золото" в 2009-2010 гг. может выйти на рынок долгосрочных заимствований (добавлен 3-й абзац) Москва. 31 января. ИНТЕРФАКС, РБК, ПРАЙМ-ТАСС, Вестник золотопромышленника, 31.01.08)

ОАО "Полюс Золото", крупнейший в России производитель этого металла, в 2009-2010 годах может выйти на рынок долгосрочных заимствований, заявил генеральный директор ОАО Евгений Иванов в четверг на "Форуме Россия", организованном ИГ "Тройка Диалог".

Собственные текущие средства компании он оценил в \$1,3 млрд.

"Полюс Золото" обсуждает с ГидроОГК детали сотрудничества в Магаданской области (Интерфакс, 31.01.08)

ОАО "Полюс Золото" обсуждает с ОАО "ГидроОГК" детали сотрудничества в Магаданской области, где намерено разрабатывать крупное золоторудное месторождение - Наталкинское, сообщил гендиректор "Полюса" Евгений Иванов на "Форуме Россия", организованном "Тройкой Диалог". "ГидроОГК" в Магаданской области планирует достроить Усть- Среднеканскую ГЭС и в 2007 году начала поиск потенциального партнера в этот проект.

По словам Е.Иванова, первоначально энергетики представили расчеты стоимости производимой электроэнергии на уровне 1,8 рубля за кВт.ч. "Наши консультанты сказали, что это в два раза выше, чем на аналогичных объектах на Канаде или Аляске", - добавил гендиректор.

Затем, "путем какой-то магической математики" эта цифра выросла до 5 рублей за 1 кВт.ч, сказал Е.Иванов. Он выразил удивление такой цифрой, но отметил, что "энергетики обещали показать нам расчеты".

Несмотря на это Е.Иванов уверен, что компании найдут компромисс. "Договоримся. "Полюс Золото" будет крупнейшим потребителем электроэнергии в Магаданской области", - сказал он.

"Полюс Золото" рассматривает возможность приобретения угольных месторождений (Интерфакс, РБК, РИА Новости, ПРАЙМ-ТАСС, 31.01.08)

ОАО "Полюс Золото", крупнейший в России производитель этого металла, рассматривает возможность приобретения угольных месторождений, заявил генеральный директор ОАО Сергей [так в тексте] Иванов в четверг на "Форуме Россия", организованным ИГ "Тройка Диалог". "Нам приходится думать о покупке угольных месторождений, чтобы прокормить собственные электростанции. Это неправильно в стратегическом плане, но такая тактика может позволить пережить текущий момент", - сказал он.

С.Выборнов отметил, что "производство собственной электроэнергии обходится дешевле, чем покупка на рынке".

«Форум Россия: Сверхдержава на рынке ресурсов, - ИК "Тройка диалог". На форуме президент Алросы С.Выборнов заявил, что Алроса пока "не покупает" Полюс Золото. "К моему сожалению", - добавил он. А Е.Иванов, исполнительный директор [так в тексте] «Полюс Золото», рассказал о причинах стагнации российской золотодобычи (ПРАЙМ-ТАСС, 31.01.08)

"ПРЕДСТАВИТЕЛИ МИНИСТЕРСТВА ПРИРОДНЫХ РЕСУРСОВ СЕРГЕЙ ДОНСКОЙ и НИКОЛАЙ МИЛЕТЕНКО рассказали о планируемых поправках к законодательству, включая законы о лицензировании, классификации запасов и дифференцированном налогообложении.

АЛЕКСАНДР ЛИВШИЦ, ДИРЕКТОР ПО МЕЖДУНАРОДНЫМ И СПЕЦИАЛЬНЫМ ПРОЕКТАМ, UC RUSAL выразил уверенность в хороших перспективах алюминиевой промышленности. Благодаря хорошему спросу со стороны азиатских потребителей индустрия должна расти на 7-8% в год.

Также Александр Лившиц выразил мнение, что текущий экономический кризис не будет иметь тяжелых последствий для мировой экономики, а доллар США перестанет падать к лету.

СЕРГЕЙ ВЫБОРНОВ, ПРЕЗИДЕНТ АЛРОСЫ сказал, что кризис пока не повлиял на цены на алмазы, несмотря на значительную ориентированность алмазной промышленности на американский потребительский рынок. Однако

участники рынка рассматривают возможность выбора другой валюты для фиксации цен на алмазы, которые сейчас устанавливаются в долларах. Рост расходов в промышленности и недостаток новых крупных месторождений должны способствовать росту цен, добавил он. Сергей Выборнов также заявил, что Алроса пока "не покупает" Полюс Золото /"К моему сожалению", - добавил он/.

ЕВГЕНИЙ ИВАНОВ, ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ПОЛЮС ЗОЛОТО, рассказал о причинах стагнации российской золотодобычи. Он отметил, что основная часть ресурсной базы сосредоточена в нескольких крупных неосвоенных месторождениях /Наталка, Сухой Лог/. Другая причина застоя - непрозрачный механизм распределения лицензий на разведку, затрудняющий открытие новых месторождений. Также говорилось о неразвитой инфраструктуре и росте расходов на оплату труда и электроэнергии /к 2015 году они должны вырасти втрое-вчетверо/. По мнению Евгения Иванова, эти проблемы могли бы быть решены за счет более активной поддержки со стороны государства.

ИГОРЬ ЖИЛКИН, ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР АТОМРЕДМЕТЗОЛОТО обсудил консолидацию уранодобывающей промышленности России вокруг Атомредметзолота в рамках реформы атомной промышленности.

Основная идея реформы - создание компании - "национального чемпиона", который упрочил бы позиции России на международном рынке, ведь в XXI веке атомную промышленность ожидает возрождение. Государство заинтересовано в наращивании добычи урана и повышении значимости атомных станций в электроэнергетике. Необходимы инвестиции как в существующие мощности, так и в новые проекты, включая Элкон в Якутии, благодаря которым добычу урана к 2020 году можно будет увеличить в семь раз до 20 тыс. т в год.

Тему роста издержек затронули несколько докладчиков. **Евгений Иванов** сказал, что ценовой цикл на рынке сырья "возвращается" к горнодобывающим компаниям в виде растущих цен на оборудование и энергоносители. Предприятия подходят к этой проблеме по-разному; повышение самодостаточности за счет запуска собственных энергогенерирующих мощностей является одним из распространенных решений".

При существующих объемах производства Россия обеспечена золотом на 94 года, считает гендиректор компании "Полюс Золото" Е.Иванов (ИТАР-ТАСС, 31.01.08)

При существующих объемах производства Россия обеспечена золотом на 94 года, считает гендиректор компании "Полюс Золото" Евгений Иванов. "Если мы соотнесем золото в недрах и наше производство, то мы обеспечены им на 94 года. Следующая за нами Австралия - ей хватит золота на 24 года", - сказал Иванов.

Россия обладает вторыми в мире запасами золота, но занимает лишь седьмое место по его производству. Иванов объяснил это тем, что сейчас основные запасы золота в России "заморожены" в нескольких крупных месторождениях, которые не распределены. Он считает необходимым привлечение средств Инвестфонда для разработки крупных месторождений.

Компания «Полюс Золото» готова сама добывать уголь и заниматься электрогенерацией в связи с существенным ростом производственных затрат из-за роста цен на электроэнергию (РБК daily, 01.02.08)

Хотя «Полюс Золото» и удалось в 2007 г. остановить падение добычи золота и даже увеличить выручку, у инвесторов не так много поводов для

оптимизма, полагает **«РБК daily»**. Компания призналась, что ее производственные затраты на унцию золота в прошлом году выросли почти на треть, а одной из причин столь существенного увеличения издержек явился рост цен на электроэнергию. Вообще, замечает газета, то, что производственные расходы компании растут очень быстро, видно и из отчетности «Полюса». Согласно опубликованным накануне данным, компании в 2007 г. удалось сохранить производство на уровне 2006 г. - 1,214 млн. унций (в I полугодии 2007 г. добыча упала на 6,37%, до 470 тыс. унций). По предварительным данным выручка компании в прошлом году увеличилась более чем на 16%, до \$855 млн., что связано с ростом цен на золото. При этом компания указывает, что затраты на производство унции золота повысились почти на треть, с \$278 в 2006 г. до \$365-375 в прошлом году. В результате при росте доходов показатель EBITDA за 2007 г. составит всего лишь \$300-320 млн. против \$299 млн. в 2006 г.

По словам главы «Полюс Золота» **Е.Иванова**, высокая стоимость электроэнергии уже заставила компанию пересмотреть свои инвестиционные планы. Например, для разработки **Наталкинского месторождения** компания закладывала в бизнес-плане цену на электроэнергию в размере 1,8 руб. за 1 кВт ч, в то время как тариф ГидроОГК составляет 5 руб. По словам Е.Иванова, «Полюс Золото» считает нынешние тарифы на электроэнергию слишком высокими для себя. Выход же из ситуации он видит в покупке угольных месторождений, которые позволили бы снабжать электростанции собственным топливом. В то же время глава «Полюса» подчеркнул, что решение покупать угольные активы является «стратегически неправильным» и было сделано лишь под давлением высоких цен. Е.Иванов также уточнил, что компания будет рассматривать те угольные активы, которые находятся рядом с их золоторудными месторождениями, причем одно угольное месторождение - в Красноярском крае - у «Полюса» уже есть.

Эксперты находят планы «Полюса» по обузданию издержек вполне логичными. Аналитик ИК «Брокеркредитсервис» О.Петропавловский указывает, что у компании большие планы по строительству ГОКов, которые являются самым энергоемким этапом в производственной цепочке. К тому же сами угольные месторождения стоят относительно недорого, а у компании есть опыт работы на шахтах.

Несмотря на то, что акции «Полюс Золота» хорошо выглядят на рынке, аналитики ожидают незначительного роста финансовых показателей компании. В частности, на чистой прибыли негативно отразится двукратное увеличение инвестиций в приобретенные активы (Business & FM, 01.02.08)

Газета **«Business & FM»** обращает внимание на то, что вчера бумаги **«Полюс Золота»** оказались в тройке лидеров роста на ММВБ - они подорожали на 0,32%, до \$50,5, тогда как индекс ММВБ снизился на 4,16%.

По мнению трейдера UBS М.Гулевича, бумаги могли скупаться «неким стратегическим инвестором». В прошлом году высказывались предположения, что таким образом около 3% добавил к своему пакету один из основных акционеров **М.Прохоров**. Вариант скупки не исключает и директор аналитического департамента ФК «Открытие» Х.Шехмамметьев. По его мнению, акции «Полюс Золота» могут быть интересны «Северстали». Эксперты также считают, что интерес к бумаге подогрели предварительные данные по итогам прошлого года. Выручка по МСФО выросла на 16% по сравнению с прошлым годом, до \$855 млн, благодаря высоким ценам на золото. EBITDA - на уровне \$300-320 млн (\$299 млн - в 2006 году).

По итогам 2008 года аналитики ожидают незначительного роста финансовых показателей компании. Согласно прогнозам аналитика ИГ «Капиталъ» П.Шерехова, стоимость золота в 2008 году поднимется выше \$840 за унцию, и выручка «Полюс Золота» может увеличиться на 15%. Однако на чистой прибыли негативно отразится двукратное увеличение инвестиций в приобретенные активы. Кроме того, компания даже вынуждена рассматривать возможность приобретения угольных активов для электростанций. По данным П.Шерехова, стоимость угля в 2008 году вырастет в два раза, до \$140. Предпринимаются также попытки договориться с ГидроОГК о цене электроэнергии в Магаданской области. Эксперты не исключают, что «Полюс Золото» может стать партнером ГидроОГК в проекте строительства Усть-Среднеканской ГЭС. Аналитики ФК «Открытие» рекомендуют держать акции компании со справедливой ценой \$52.

Гендиректор ОАО «Полюс Золото» Е.Иванов обозначил некоторые проблемы, стоящие перед золотодобывающей отраслью (телеканал РБК, 31.01.08)

Телеканал **РБК** передал слова гендиректора **ОАО «Полюс Золото» Е.Иванова**, который обозначил некоторые проблемы, стоящие перед золотодобывающей отраслью. «Мало открытий, легко осваиваемых месторождений, отрасль начинает вгрызаться в наиболее сложные технологические, более низкого содержания, с большими затратами на инфраструктуру, - заявил Е.Иванов. - Все это приводит к тому, что золото становится добывать все дороже и дороже. Есть специфические проблемы, которые характерны именно для России. Мы продаем в долларах, а при этом рубль крепчает по отношению к доллару, но имеет место достаточно высокий уровень промышленной инфляции. Официальные цифры - 14-16%, но если посмотреть по тем продуктам, которые мы покупаем, непосредственно металлоконструкции, взрывчатые вещества, стройматериалы, оборудование, горная техника, то там цифры в разы больше».

Аналитики ИГ «ИСТ Коммерц» рекомендуют покупать акции «Полюс Золота» (Business & FM, 05.02.08)

«Business & FM» в рубрике **«Рекомендации»** приводит комментарии аналитиков ИГ «ИСТ Коммерц» относительно акций **«Полюс Золота»**. Отмечается, что в 2007 году выручка компании по МСФО, по предварительным данным, увеличилась на 16%, до \$855 млн. Показатель EBITDA ожидается на уровне \$300-320 млн.

Политика компании по продаже золота по текущим рыночным ценам (без использования инструментов хеджирования) позволила в полной мере отобразить положительную динамику роста цен на этот металл в финансовом результате 2007 года. Средневзвешенная цена продажи золота в 2007 году составила \$706,48 за унцию по сравнению с \$604 в 2006 году. Целевая стоимость акций компании - \$61,67, рекомендация – «покупать».

29 января падение акций «Полюс Золота» составило 5,5 пункта в сравнении с индексом ММВБ. В этот день стало известно об увеличении на \$1 млрд. инвестиций в проект разработки Наталкинского месторождения (SmartMoney, №3, 04.02.08)

«SmartMoney» продолжает следить за изменением котировок акций российских и иностранных компаний в день важных для них событий. Так, 29 января падение акций **«Полюс Золота»** составило 5,5 пункта в сравнении с индексом ММВБ. В этот день совет директоров компании рассмотрел предварительное ТЭО разработки **Наталкинского месторождения**, промышленное освоение которого начнется в 2012-2013 гг. Предполагается построить на месте крупнейший в стране ГОК мощностью около 40 млн. т руды в год с объемом производства золота 40 т в год. Инвестиции в проект составят \$2,5 млрд. Скорректированная сумма на \$1 млрд. превышает цифры, о которых «Полюс Золото» объявляла ранее.