



WE KNOW THE WORTH OF GOLD

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
ОАО «Полюс Золото» за год, закончившийся 31
декабря 2007 г.

Финансовые показатели 2007 г.:

Основные факторы, оказавшие влияние на финансовые результаты в 2007 г.



- Увеличение средней цены реализации золота в 2007 году на 16%, по сравнению со средней ценой в 2006 году, при сохранении количества проданных унций металла.
- Плановое увеличение объема горно-подготовительных работ, не относящихся к добываемой за период руде, в связи с началом разработки бедных сульфидных руд на Олимпиадинском ГОК.
- Опционный план в размере 133 миллионов долларов
- Укрепление российского рубля по отношению к американскому доллару на 6.3% по сравнению с предыдущим годом (средний курс 2007 г. – 25,5772 руб./долл.; 2006 – 27,1852 руб./долл.).
- Рост расходов на заработную плату, в связи с премиальными выплатами сотрудникам Красноярской бизнес единицы по итогам досрочного запуска ЗИФ-№3 на Олимпиадинском ГОК.
- Рост расходов на материалы и топливо, превышающий инфляцию



Финансовые показатели 2007г.:

Консолидированный отчет о прибылях и убытках



Тыс долл США	2007	2006	% роста
Реализация золота	849,023	734,559	16%
Прочая реализация	18,096	18,127	0%
Общая выручка	867,119	752,686	15%
Себестоимость реализованного золота	(509,158)	(422,512)	21%
включая дополнительные вскрышные работы	(53,254)	-	
Себестоимость прочей реализации	(25,866)	(18,816)	37%
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	332,095	311,358	7%
Коммерческие и административные расходы	(261,776)	(79,678)	229%
включая опционный план	(132,548)	-	
Затраты на научно-исследовательские, поисково-разведочные и горнопроходческие работы	(6,217)	(7,574)	-18%
Прочие доходы от операционной деятельности	7,696	2,094	268%
Прочие расходы от операционную деятельность	(18,025)	(14,108)	28%
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	53,773	212,092	-75%
Финансовые расходы	(6,629)	(6,453)	3%
Доходы от инвестиционной деятельности	61,537	1,102,111	-94%
включая полученную прибыль от продажи пакета в Gold Fields	-	980,462	
Курсовые разницы, прибыль/(убыток), нетто	9,583	(73,924)	-113%
включая эффект пересчета зарубежных операций	-	(82,321)	
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	118,264	1,233,826	-90%
Налог на прибыль	(71,177)	(74,385)	-4%
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	47,087	1,159,441	-96%



Финансовые показатели 2007г.: EBITDA



Тыс долл США	2007	2006
ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД	47,087	1,159,441
Налог на прибыль	71,177	74,385
Амортизация	92,415	78,477
Финансовые расходы, нетто	2,574	6,453
Процентные доходы	(51,493)	(107,616)
Прибыль от реализации инвестиций	(9,898)	(987,696)
Курсовые разницы (прибыль) / убыток, нетто	(9,583)	73,924
Корректировки		
Убыток от выбытия основных средств	6,421	1,494
Обесценение основных средств	312	-
Сторнирование обязательств по восстановлению окружающей среды	-	2,094
Обесценение гудвилла	-	2,194
Изменение резерва по НДС к возмещению	-	2,814
Оptionный план	132,548	-
Дополнительные вскрышные работы	53,254	-
EBITDA	334,814	305,964



Финансовые показатели 2007г.:

Себестоимость реализованного золота



Тыс долл США	2007	2006	Change
Материалы и запасные части	200,601	152,854	31%
Заработная плата	144,008	104,358	38%
Налог на добычу полезных ископаемых	51,138	42,361	21%
Коммунальные услуги	32,166	24,897	29%
Refining	3,569	3,462	3%
Прочие	10,742	20,280	-47%
ДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	442,224	348,212	27%
Амортизация основных средств	87,196	73,718	18%
Изменение резерва на рекультивацию земель	482	7,318	-93%
НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	87,678	81,036	8%
Увеличение запасов металлопродукции	(20,744)	(6,736)	208%
Себестоимость реализованного золота	509,158	422,512	21%



Финансовые показатели 2007г.:

Общие денежные расходы (ТСС)



Тыс долл США	2007	2006
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОГО ЗОЛОТА	509,158	422,512
Амортизация основных средств	(87,196)	(73,718)
Изменение резерва по отпускам	(4,190)	(2,663)
Изменение резерва на рекультивацию земель	(482)	(7,318)
Неденежное изменение запасов металлопродукции	3,944	1,167
Общие денежные расходы	421,234	339,980
Тысяч унций проданного золота	1,210	1,216
ТСС, долл США за унцию	348	280
ТСС без учета дополнительных вскрышных работ, долл США за унцию	304	-



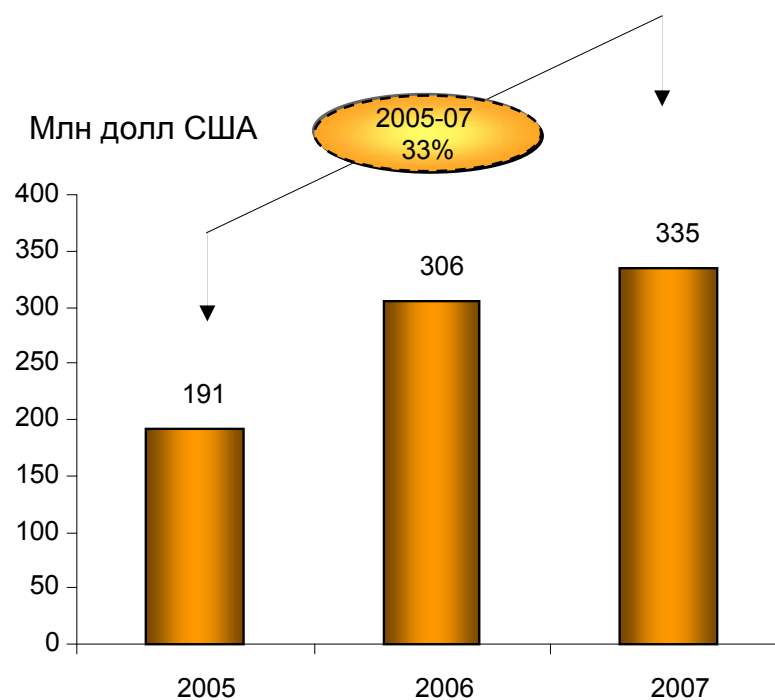
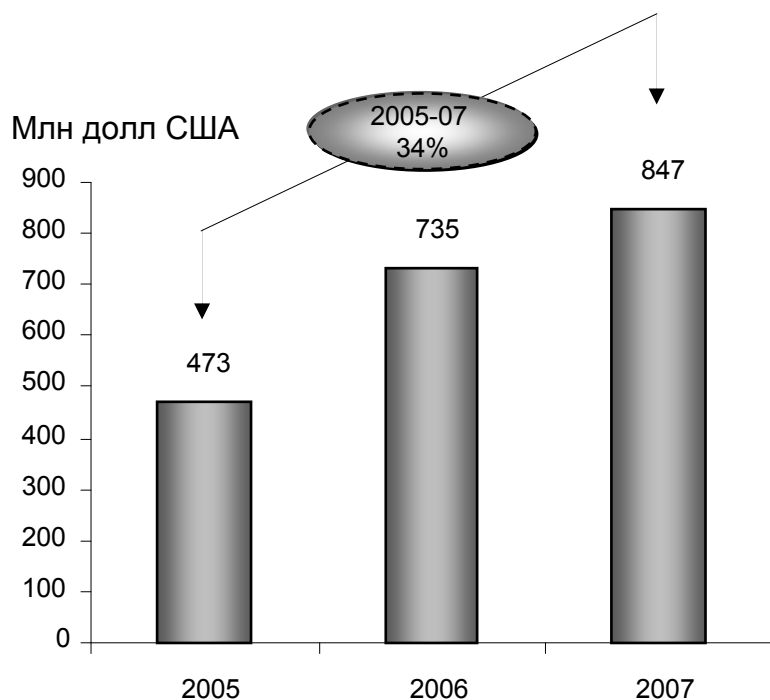
Финансовые показатели 2007г.:

Выручка и EBITDA – 30%-й рост за два года



- **Выручка** – рост на 15% начиная с 2006, 34% - за два года.

- **EBITDA** в 2007 - 335 млн долл США, рост на 9.5% с 2006 и на 33% - за два года.



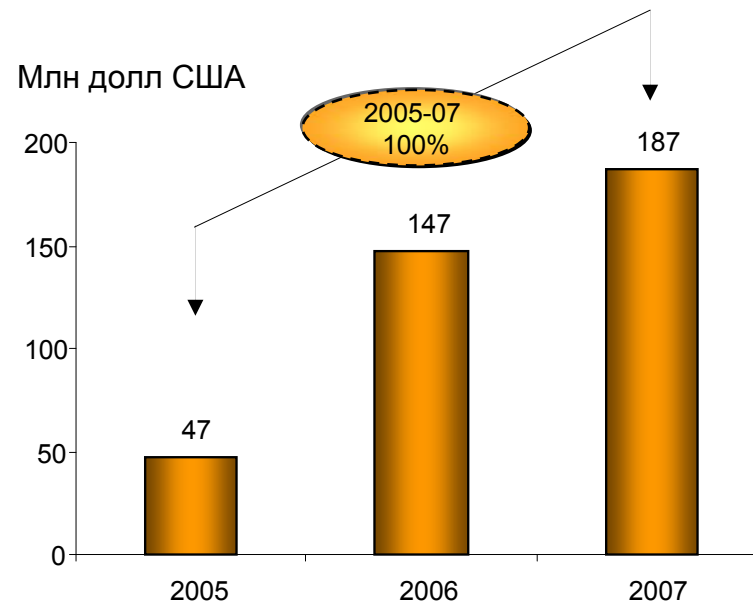
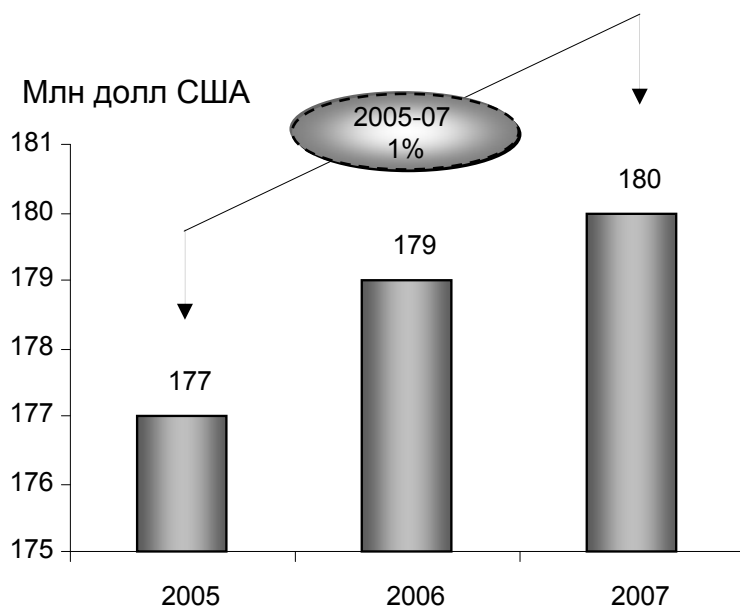
Финансовые показатели 2007г.:

100%-й рост денежных средств от операционной деятельности за два года



- **Прибыль за период*** незначительно увеличилась, с учетом роста затрат на материалы и строительство ЗИФ-3

- **Значительный 100%-й рост денежных средств от операционной деятельности за два года**

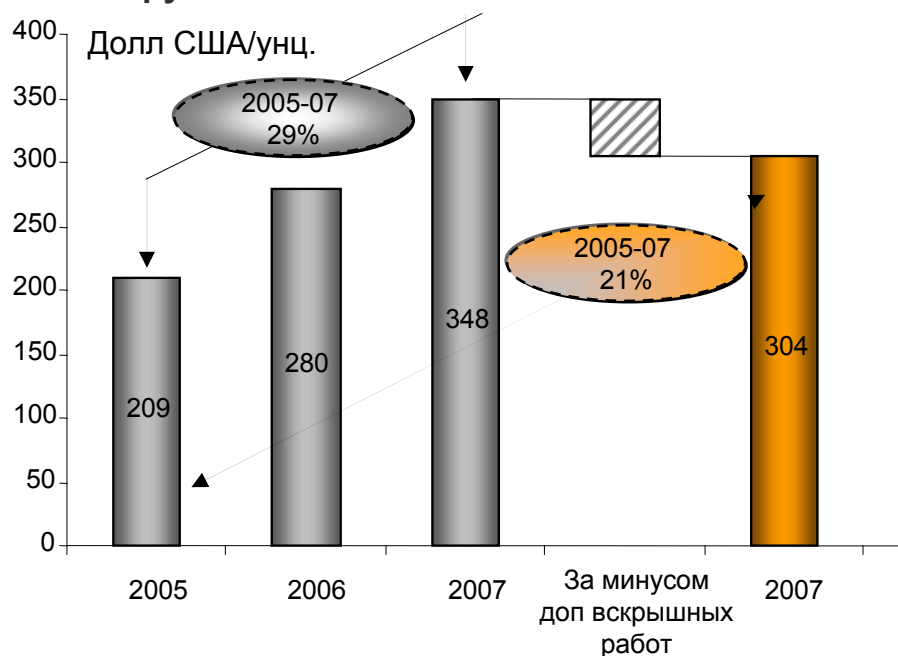


Финансовые показатели 2007 : Затраты:

ТСС – невысокие, но значительные капзатраты (Сарех)



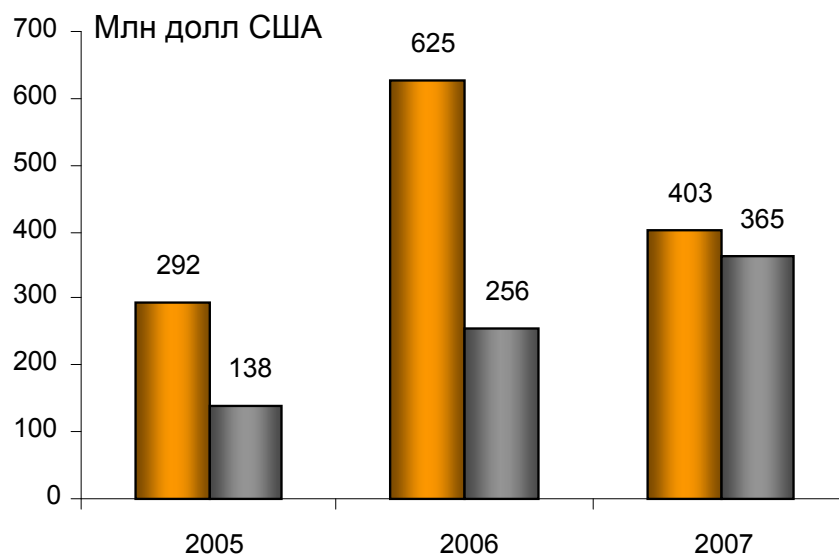
- Общие денежные расходы (ТСС), основанные на финансовых показателях по МСФО, 348 USD/унц, но мы также рассчитываем приведенные (за вычетом дополнительных вскрышных работ) ТСС (304 USD/унц.); темп роста за два года 21-29% - ниже, чем по выручке и EBITDA



Доп. вскрышные работы на 53 млн долл США включены в себестоимость аудированных результатов за 2007, однако мы продолжаем анализировать возможность капитализации данных затрат.

Доп. вскрышные работы увеличивают показатель ТСС на дополнительные 44 долл США на унцию.

- Масштабная программа капитальных затрат направлена на ускорение запуска новых предприятий



Капзатраты, включая M&A
Капзатраты, исключая M&A

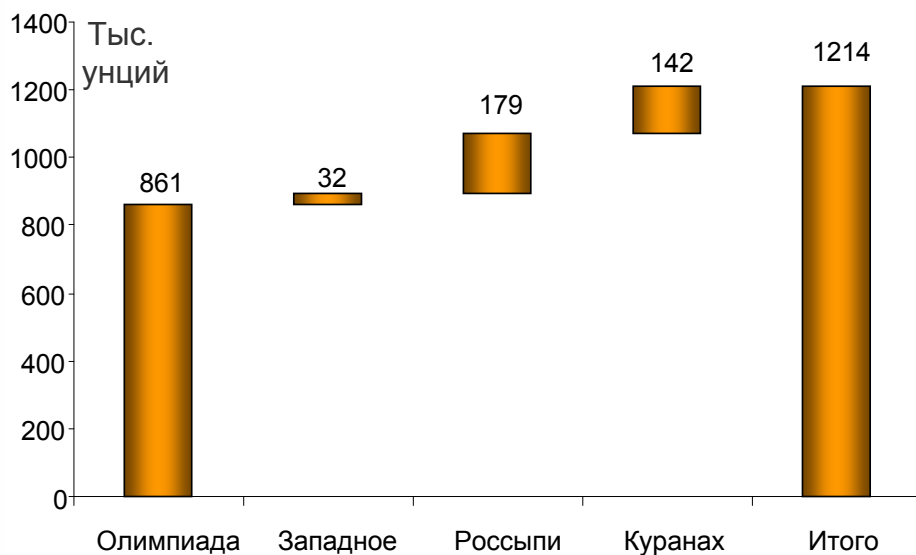


Финансовые показатели 2007 :



Производство и ТСС

- Производство золота в 2007 г.
предприятиями Группы,



- Общие денежные расходы (ТСС) с
разбивкой по предприятиям

