Стратегия устойчивого развития ПАО «Селигдар» на 2018-2024 годы

Алдан 2018

ПАО «Селигдар» вступило в новый этап своего роста, и мы представляем обновленную Стратегию устойчивого развития на 2018-2024гг

Обращение Президента ПАО «Селигдар»

Уважаемые акционеры и партнеры!

2017 г. был отмечен в Селигдаре многими долгожданными событиями. Компания впервые преодолела рубеж по годовой добыче золота в 4,5 тонны. Объём переработанной горной массы достиг 18 млн. куб. м. Это более чем 20% рост к предыдущему году. Наконец-то, в 3-4 квартале 2017 г. Русолово стало полноценным дочерним предприятием Селигдара, который приобрел более 90 % её акций. В 2017 г. предприятия компания Русолово впервые произвели более 1000 т. олова. Впервые полноценно работали обе оловодобывающие компании холдинга – Правоурмийское и ОРК. Это стало возможным благодаря запуску восстановленного рудника «Молодёжный» на месторождении «Фестивальное» предприятия ОРК и окончанию первой очереди модернизации на обогатительной фабрики месторождения «Правоурмийское».

И самое главное, в 2017 г. Селигдар реализовал главную задачу своей действующей стратегии. Была запущена миллионная фабрика по добыче золота на месторождении «Рябиновое». С её запуском компания впервые начала круглогодичное производство золота и ушла от одной из своих ключевых проблем – сезонности производства золота.

Все четыре года, начиная с 2014 г., когда была утверждена действующая стратегия, в компании происходила кропотливая работа. Это позволило, с одной стороны, более чем вдвое увеличить объёмы переработки, практически не увеличив её удельную себестоимость, с другой стороны. Сегодня Селигдар является одной из самых эффективных и быстроразвивающихся компаний в отрасли. Но самые главные изменения в Селигдаре скрыты при взгляде со стороны. Это принципиальные изменения действующих процедур управления, введение новых регламентов, создание новых актуальных центров компетенций, без которых невозможно развитие компании и масштабирование её бизнеса.

Новый масштаб бизнеса и желание стать эффективной горнодобывающей компанией заставляет нас четче формулировать свои цели, внимательнее определять пути, по которым мы собираемся развиваться, постоянно оценивать ключевые точки приложения усилий.

Одним из результатов данной работы стало открытие новых рудных запасов для предприятия, прежде всего, в районе основной производственной базы — в Алданском улусе. Всё это позволяет компании пересмотреть свои действующие ориентиры, сформулировать для себя более амбициозные задачи. Поэтому весной 2018 г. была подготовлена новая стратегия развития компании Селигдар.

Наша новая стратегия – органичное развитие существующего бизнеса компании, основанное на тех предпосылках и достижениях, которые у неё есть. На сегодня Селигдар обладает необходимой ресурсной базой и квалификацией в развитии объектов, предусмотренных данной программой. Мы создали достаточные производственные мощности в регионах нашего присутствия. У нас эффективная команда, которая ранее не раз решала сложные задачи освоения новых технологий добычи металла и разработки трудных по условиям и характеристикам месторождений. Мы активно работаем над модернизацией системы управления, повсеместно внедряя механизмы оценки эффективности работы и качества принимаемых управленческих и проектных решений.

Реализация данной стратегии позволит компании сделать ещё один шаг в своём развитии, стать более мощной и современной, способной адекватно отвечать постоянно возникающим вызовам. Компания должна укрепить свои позиции в регионах своей деятельности, повысить отдачу на инвестиции и обеспечить нашим акционерам стабильный рост стоимости компании.

Константин Александрович Бейрит,
Президент, член Совета директоров ПАО «Селигдар».

Оглавление

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ПАО «СЕЛИГДАР». 4
ИСПОЛНЕНИЕ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ В 2014-2017ГГ 5
СЕЛИГДАР СЕГОДНЯ 7
ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА КОМПАНИИ 9
РЫНОК ЗОЛОТА 13
РЫНОК ОЛОВА 19
ПРОГНОЗ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ 23
ПРОГНОЗ СТОИМОСТИ ЗОЛОТА И ОЛОВА 23
СОСТОЯНИЕ БИЗНЕСА ХОЛДИНГА 24
SWOT АНАЛИЗ 28
КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА ДЛЯ КОМПАНИИ 30
ЦЕЛИ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ГРУППЫ СЕЛИГДАР 32
Создание ценности для акционеров 33
Устойчивый рост бизнеса 33
Повышение эффективности 33
Комфортная долговая нагрузка 34
РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ 35
Воспроизводство рудной базы 35
Инвестиционные проекты 36
Рост производства 38
Технологическая эффективность и инновационность 40
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ 42
СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА КОМПАНИИ 42
ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ И МИНИМИЗАЦИЯ ЭТИХ ФАКТОРОВ 43
IT ИНФРАСТУРКТУРА И АВТОМАТИЗАЦИЯ СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ 45

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ПАО «СЕЛИГДАР»

Цели Стратегии развития

- ✓ **Создание ценности для акционеров**
- ✓ **Устойчивый рост бизнеса**
- ✓ **Повышение эффективности деятельности**
- ✓ **Комфортная долговая нагрузка**

Запасы

- ✓ Поддержание ресурсной базы минимум на 15 лет работы
- ✓ Ежегодное воспроизводство отработанных запасов
- ✓ Аудит по JORC месторождений с запасами золота более 10 тонн и олова более 30 тыс.тонн

Производство

- ✓ Производство золота - 10 тонн в год
- ✓ Производство олова - 6 тыс.тонн в год
- ✓ Полная себестоимость золота до $700/унцию, олова – до $10тыс/т

Эффективность

- ✓ Эффективное использование имеющейся инфраструктуры
- ✓ Повышение качества проектных решений
- ✓ Двухлетний скользящий график планирования производства
- ✓ Производительность труда – от 3 до 4 кг золота и 5 тыс.тонн руды на человека в год

Финансы

- ✓ Долг/EBITDA менее 2
- ✓ Долг не более 50% от годовой выручки
- ✓ Использование проектного финансирования
- ✓ Цель по дивидендной доходности - 5% от рыночной цены акций

Инновационность

- ✓ Передовые методы отработки запасов
- ✓ Повышение глубины переработки и извлечения
- ✓ Автоматизация управления, учета и проектирования, внедрение современных методов телеметрии

Соц. ответственность

- ✓ Соблюдение передовых стандартов бережного производства
- ✓ Минимизация воздействия на окружающую среду
- ✓ Программа развития персонала в регионах присутствия

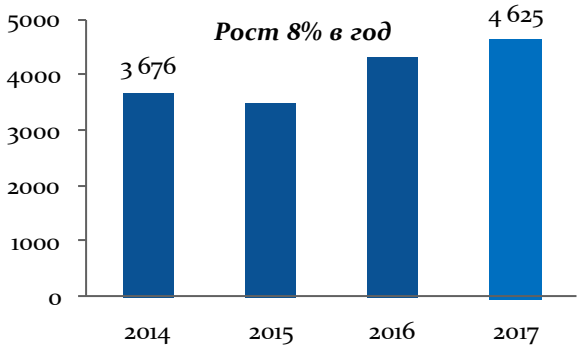
ИСПОЛНЕНИЕ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ В 2014-2017ГГ

В 2014 году в ПАО «Селигдар» была принята Стратегия устойчивого развития на период 2014-2020 гг. В 2017 году в связи с ростом ресурсной базы и достижением ключевых целей Стратегии было принято решение об ее актуализации и постановке новых целей в период до 2024 года.

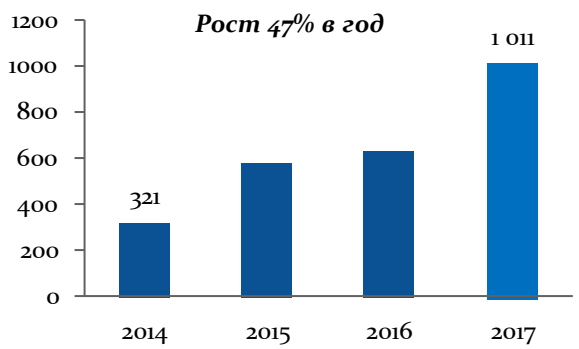
	2017 год	Изменение с 2014 года
Объем горной массы (золото)	17,9 млн.м^3	+105%
Переработка руды (золото)	4,8 млн.тонн	+47%
Производство золота	4,6 т	+26%
Производство олова	1 011 т	+215,0%
Выручка*	$202 млн	+26%
AISC	$706/унцию золота	- 23%
Рентабельность по EBITDA	45%*	+9 п.п.
Балансовые (С1+С2) запасы Au	106 т**	+13%
Производительность труда (выручка на сотрудника)	₽4,3 млн	+29%

** - только металлы, с учетом Лунного и оловянного дивизиона*
*** - без учета защиты ТЭО кондиций в декабре 2017г*

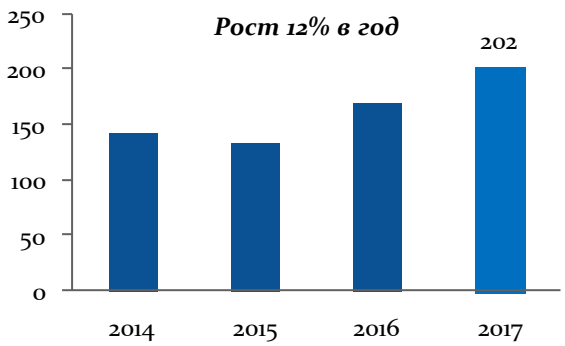
Производство золота, кг



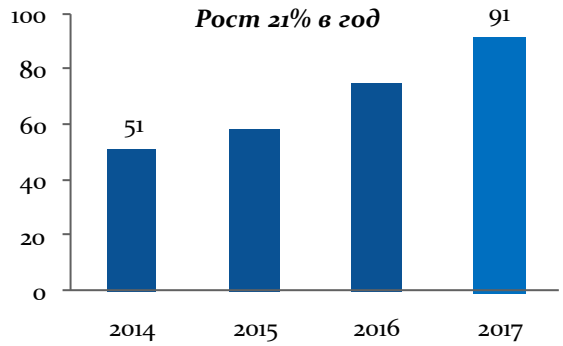
Производство олова, тонн



Выручка, млн долл.



EBITDA, млн долл.



Целевые показатели Стратегии	Результаты 2013 года	Результаты 2017 года
Сокращение удельного ФОТ на 1 т руды более чем в 2 раза	436 руб/т	354 руб/т (-19%)
Сокращение затрат на топливо на 20-50%	95 руб/куб.м ГРМ	48 руб/куб.м ГРМ (-49%)
Повышение выработки руды с 2 до 5 тыс.тонн на человека в год	1,9 тыс.тонн/чел в год	2,9 тыс.тонн/чел в год (+51%)
Рост производства золота с 2 до 4 кг на человека в год	2,3 кг/чел в год	2,0 кг/чел в год (-15%)
Полная денежная себестоимость добычи 700 долл/унцию к 2016-2017	1 007 долл/унцию	700 долл/унцию (-30%)

Эффективно реализуется программа контроля над издержками по всем технологическим переделам

СЕЛИГДАР СЕГОДНЯ

106 т.
запасы Au и
203 тыс.т запасы Sn

№1
по добыче
оловянного концентрата
в России и СНГ

18 млн. м³
выемка горной массы

4,8 млн. т
переработка руды

4,6 т
производство Au

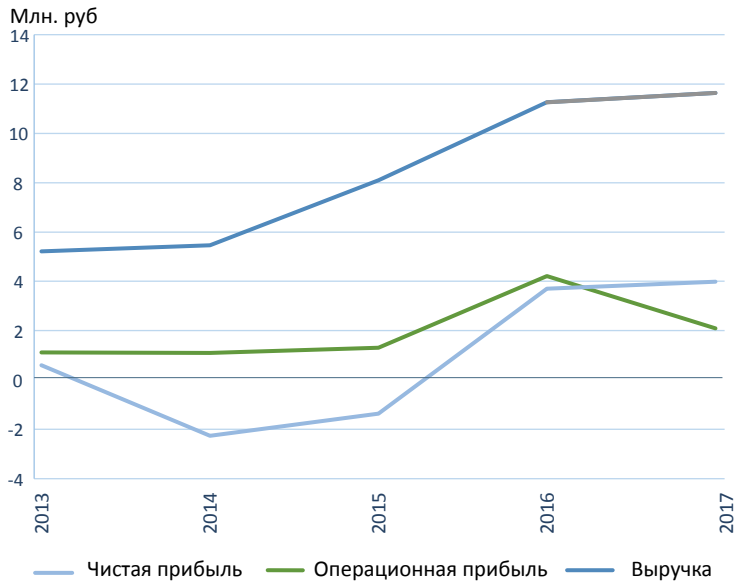
1011 т
производство Sn

За период реализации Стратегии устойчивого развития 2014-2018гг ПАО «Селигдар» увеличило эффективность использования инвестированного капитала более чем в два раза

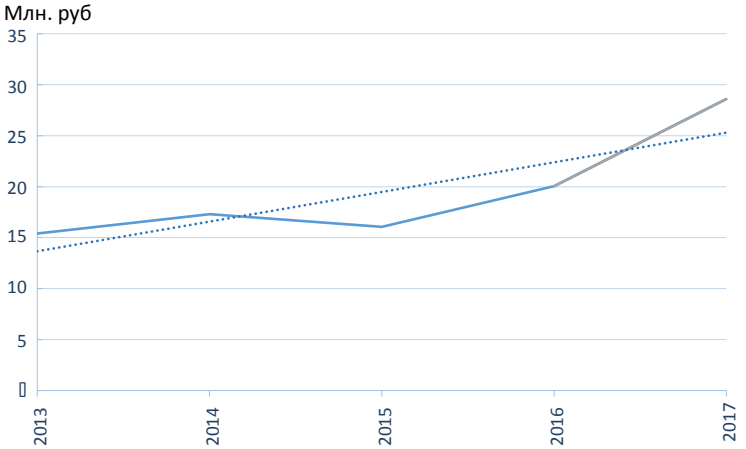
Текущий уровень долговой нагрузки Группы обусловлен реализацией крупных инвестиционных проектов последних лет, главный из которых - строительство Золотоизвлекательной фабрики на месторождении Рябиновое

По показателю выручки компания превысила рубеж в $200 млн в 2017 году, показав при этом высокую операционную рентабельность

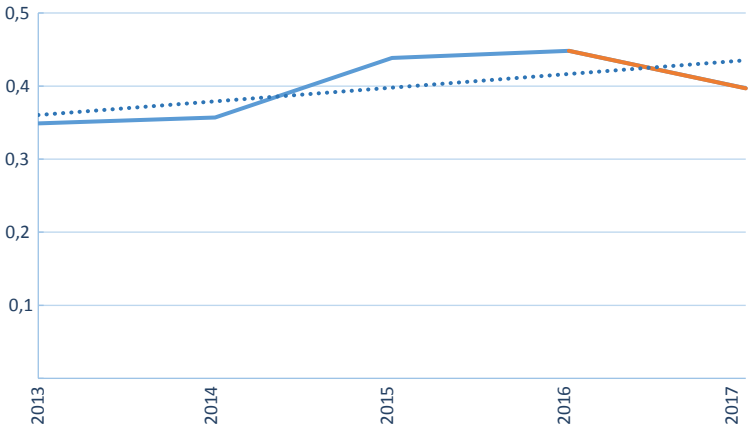
Выручка



Инвестированный капитал

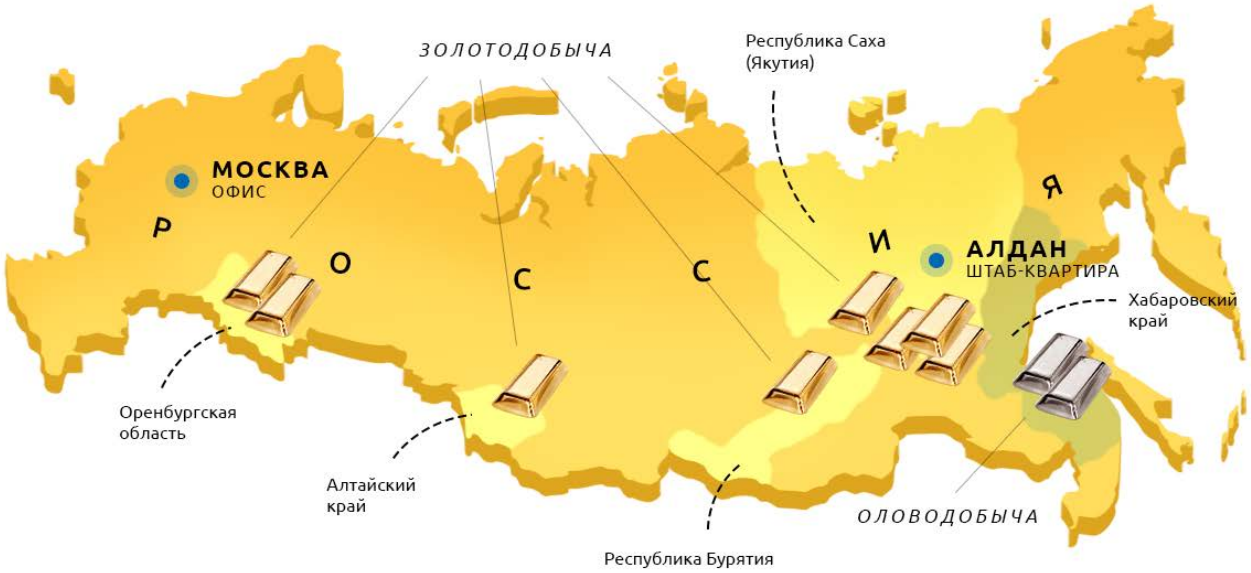


Доля EBITDA в выручке

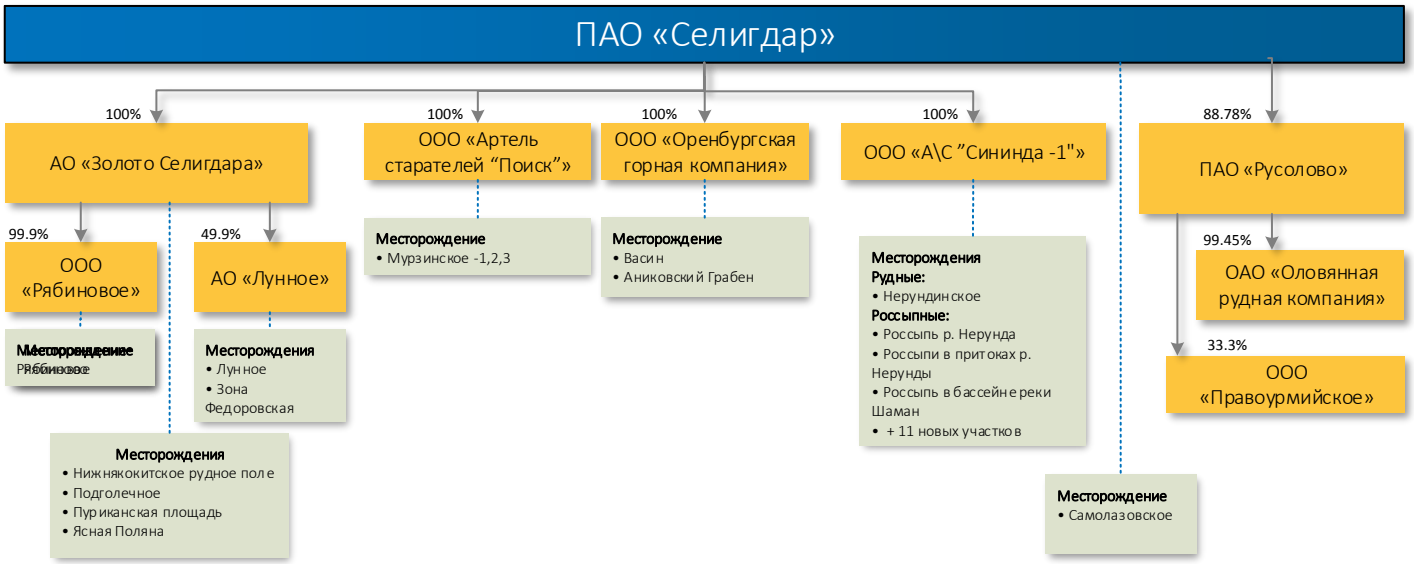


ОПИСАНИЕ БИЗНЕСА КОМПАНИИ

Основные золотодобывающие активы Группы расположены в Республике Саха (Якутия), где ежегодно производится более 85% золота. Золотодобыча ведется также в Бурятии и Алтайском крае. Оловодобывающие активы расположены в Хабаровском крае.



Структура Холдинга



История создания и развития Холдинга

Артель старателей «Селигдар» была создана в 1974 году и уже в следующем году начала разработку месторождений р.Селигдар и р.Орто-Салаа в Якутии. В период с 1976 по 1980

годы в разработку было вовлечено восемь новых месторождений россыпного золота. Объем добычи в 1980 году достиг 580 кг металла. В 1995 году началась подготовка к извлечению золота из рудных месторождений методом кучного выщелачивания, в 1996 году – опытно-промышленные работы. В 1999 году стартовала добыча золота на месторождении Самолазовское с применением кучного выщелачивания, позволившего значительно снизить себестоимость производства. «Селигдар» стал первой компанией, применившей кучное выщелачивание в климатических условиях Якутии.

В 2004-2005 гг началась эксплуатация месторождений Межсопочное и Гарбузовское объем добычи вырос до 1,7 т золота. В 2006 году было создано новое горнодобывающее предприятие ОАО «Золото Селигдара». Между государственной компанией ОАО «Атомредметзолото» и ОАО «Золото Селигдара» было заключено соглашение о создании совместного предприятия по освоению месторождения Лунное. В 2007 году приобретено месторождение Рябиновое, позволившее существенно прирастить запасы золота.

В 2008 году компании были объединены в Холдинг Селигдар. В этом же году началась добыча на месторождениях Нижнеякокитского рудного поля. В составе Холдинга появился оловодобывающий дивизион. В 2008-2010 годах в состав Холдинга вошли ООО «а/с «Сининда-1» (Республика Бурятия), ООО «а/с «Поиск» (Алтайский край), ООО «Оренбургская горная компания» (Оренбургская область), получено разрешение на добычу золота на месторождении Подголечное.

В 2012 году были введены в эксплуатацию месторождения Лунное и Подголечное, завершено строительство раздельной переработки руд месторождения Верхнее. Артель старателей «Сининда-1» выиграла аукционы Бурятнедр по 11 участкам россыпного золота с общим ресурсным потенциалом 330 кг. В 2013 году началось производство золота на месторождении Рябиновое.

В июле 2015 года начались строительно-монтажные работы по возведению золотоизвлекательной фабрики (ЗИФ) ГОК «Рябиновый». В июле 2017 года фабрика была запущена, став крупнейшим предприятием по извлечению золота в Якутии, запущенным за последние 30 лет.

В декабре 2015 года была получена лицензия на разработку Пуриканской площади с прогнозными ресурсами на уровне 6,8 тонн, которая находится в непосредственной близости от функционирующих предприятий Якутского производственного комплекса.

В мае 2016 года после восстановительных работ запущен в работу рудник Молодежный на оловорудном месторождении Фестивальное (входит в ОАО «Оловянная рудная компания»). В сентябре была введена в эксплуатацию Солнечная обогатительная фабрика в Хабаровском крае.

В 2017 году на балансе ПАО «Селигдар» было консолидировано 88,8% акций ПАО «Русолово».

В июле 2017 года состоялся торжественный пуск в эксплуатацию крупного инвестиционного проекта Группы – золотоизвлекающей фабрики (ЗИФ) «Рябиновый» на одноименном месторождении, в 2018 году состоялся вывод фабрики на проектные показатели по переработке руды.

Осенью 2017 года была возобновлена работа ЗИФ на месторождении Нерундинское в Республике Бурятия, на месторождении Самолазовское внедрена опытно-промышленная технология биовыщелачивания упорных руд.
Весной 2018 была приобретена лицензия на месторождение Ясная Поляна в Республике Саха (Якутия)

Золотодобывающий дивизион

Более 85% золота Группа добывает в Якутии. Основной производственный актив дивизиона – месторождения Нижнеякокитского рудного поля, обеспечившие по итогам 2017 года около 50% добычи золота.

Добыча руды ведется в основном открытым способом с использованием технологии кучного выщелачивания.

Золотодобывающие активы Группы

Добывающие активы				
Актив	**Расположение**	**Объем производства, в 2017 году, кг**	**Метод добычи**	**Метод переработки**
НЯРП	Республика Саха (Якутия)	2036	Открытая добыча	Кучное выщелачивание
ГРК Верхнее		414	Открытая добыча	Кучное выщелачивание, дезинтеграция руды
ГРК Самолазовский		190	Открытая добыча	Кучное выщелачивание
ГРК Подголечный		291	Открытая добыча	Кучное выщелачивание
ГРК Лунный		420	Открытая добыча	Кучное выщелачивание
ГРК Рябиновый		621	Открытая добыча	ЗИФ, кучное выщелачивание
ГРК Поиск	Алтайский край	452	Открытая добыча	Кучное выщелачивание
А/с Синында	Республика Бурятия	201	Промывка россыпей, открытая добыча (в перспективе подземная)	Промывка песков, ЗИФ, гравитация

Оловодобывающий дивизион

Основные производственные активы оловодобывающего дивизиона, ПАО «Русолово», расположены в Хабаровском крае: ООО «Правоурмийское» и ОАО «Оловянная рудная компания».

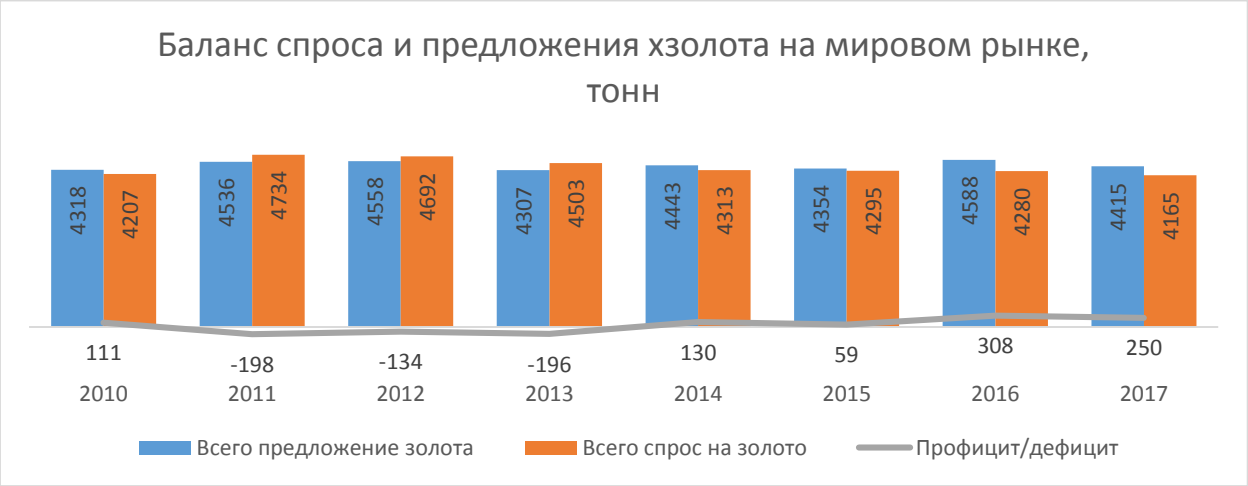
В 2017 году объем производства олова в концентрате компаниями дивизиона составил 1 011 тонн, 830 тонн из которых – на месторождении Правоурмийское.

Оловодобывающие активы Группы

Добывающие активы				
Актив	**Расположение**	**Объем производства, в 2017 году, т**	**Метод добычи**	**Метод переработки**
ОАО «ОРК»	Хабаровский край	Олово – 181	Подземная добыча	Гравитация, флотация
ООО «Правоурмийское»	Хабаровский край	Олово – 830 Вольфрам – 46	Подземная добыча	Гравитация, флотация, магнитная сепарация

РЫНОК ЗОЛОТА

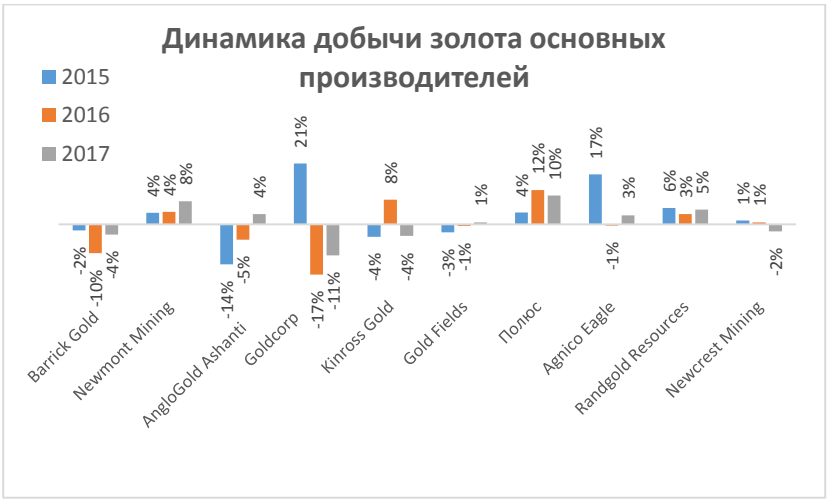
Объем мирового рынка золота составляет около 4,5 тыс.тонн. В 2014-2016 годах наблюдался профицит рынка, связанный прежде всего с сокращением спроса на золото.



Источник: World Gold Council

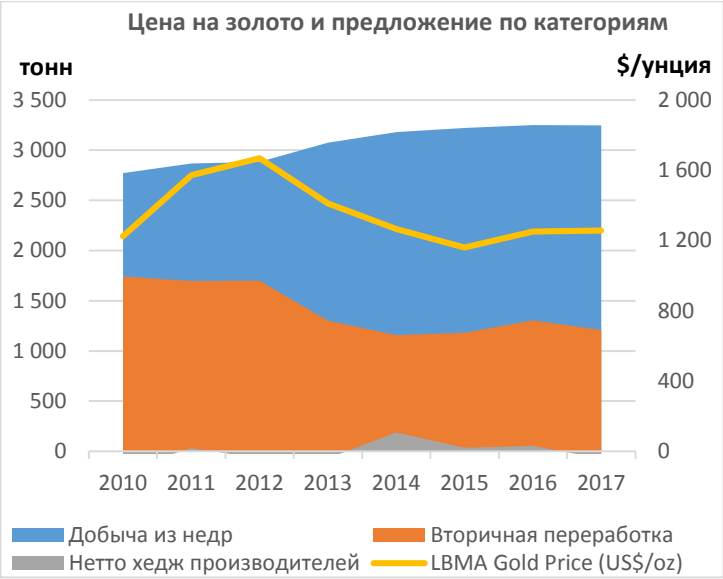
Предложение золота в мире относительно стабильно и находится на уровне 4,3-4,6 тыс.тонн в год, из которых около 70% приходится на добычу из недр и около 30% - на вторичную переработку.

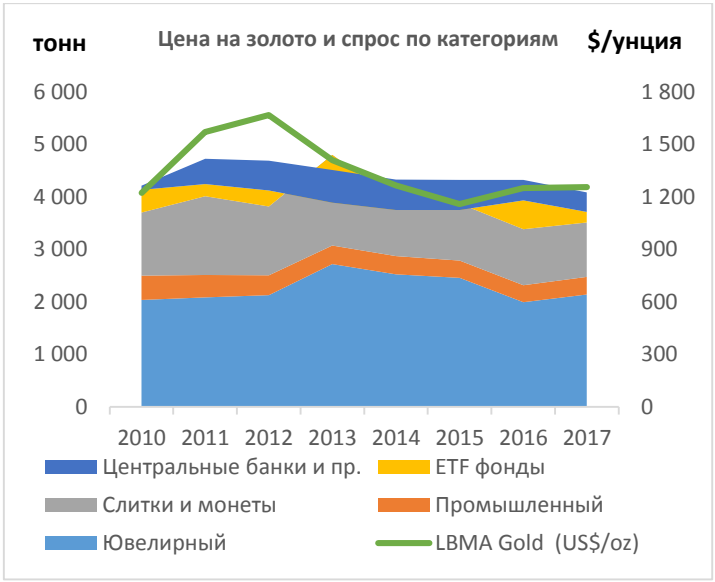
В 2017 году объем добычи золота из недр остался примерно на уровне 2016 года (3,25 тыс.тонн). Однако за счет сокращения вторичной переработки наблюдалось уменьшение предложения золота на рынке по итогам года.



Источник: World Gold Council, данные компаний

Волатильность спроса на золото заметно выше, чем предложения, т.к. золото является не только сырьем для ювелиров и промышленности, но и важным инвестиционным инструментом. Традиционно золото рассматривается как защитный актив, спрос на который, а соответственно, и цена, растут при ухудшении состояния мировой экономики, снижении геополитической стабильности, уверенности инвесторов в будущем. Повышение цен, в свою очередь, повышает привлекательность золота для инвесторов в качестве рискового (доходного) актива, что прослеживается, прежде всего, по динамике вложений в «золотые» биржевые фонды.





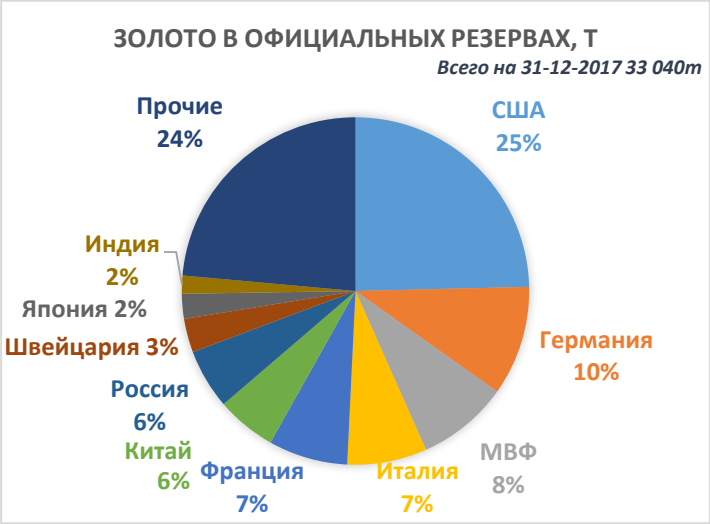
Источник: World Gold Council

Основным потребителем золота в мире является ювелирная отрасль. По итогам 2017 года ювелирный спрос составил 2,14 тыс.тонн, 48% совокупного спроса. Ведущими потребителями ювелирного золота выступают Индия и Китай. Снижение спроса ювелирной отрасли на золото, отмечавшееся в 2014-2016 годах, было связано в первую очередь с негативной динамикой в Китае, в 2016 году влияние оказало и сокращение потребления ювелирного золота в Индии (-24%), который в 2017 году восстановился.

Вторым по объему источником спроса являются инвестиции в слитки и монеты (в среднем 1,2 тыс.тонн в год за последние 5 лет). Промышленный спрос на золото (электроника, стоматологическая отрасль и др.) наиболее стабилен и составляет около 340 тонн в год.

Заметным факторов, влияющим на спрос на золото, в последние годы стали покупки со стороны Центробанков и международных финансовых институтов. Прирост золота в официальных резервах за последние 10 лет составил 9,3% или 3,1 тыс.тонн. Наиболее активно объем золота в ЗВР наращивали Россия и Китай, обеспечившие 80% прироста.

Объем золота в официальных резервах по состоянию на конец июня 2017 года составлял 33,4 тыс.тонн, лидером по объему резервов золота является США (8,1 тыс.тонн), на 2 месте – Германия (3,4 тыс.тонн).



Наименее стабильным является спрос со стороны биржевых фондов (ETF). Если в 2013-2015 годах вложения фондов в золото сокращались, то по итогам 2017 года покупки составили 139 тонн. По состоянию на конец сентября 2017 года объем золота в биржевых фондах (ETF) на физическое золото составил 2400 тонн, увеличившись с начала года на 256 т золота.

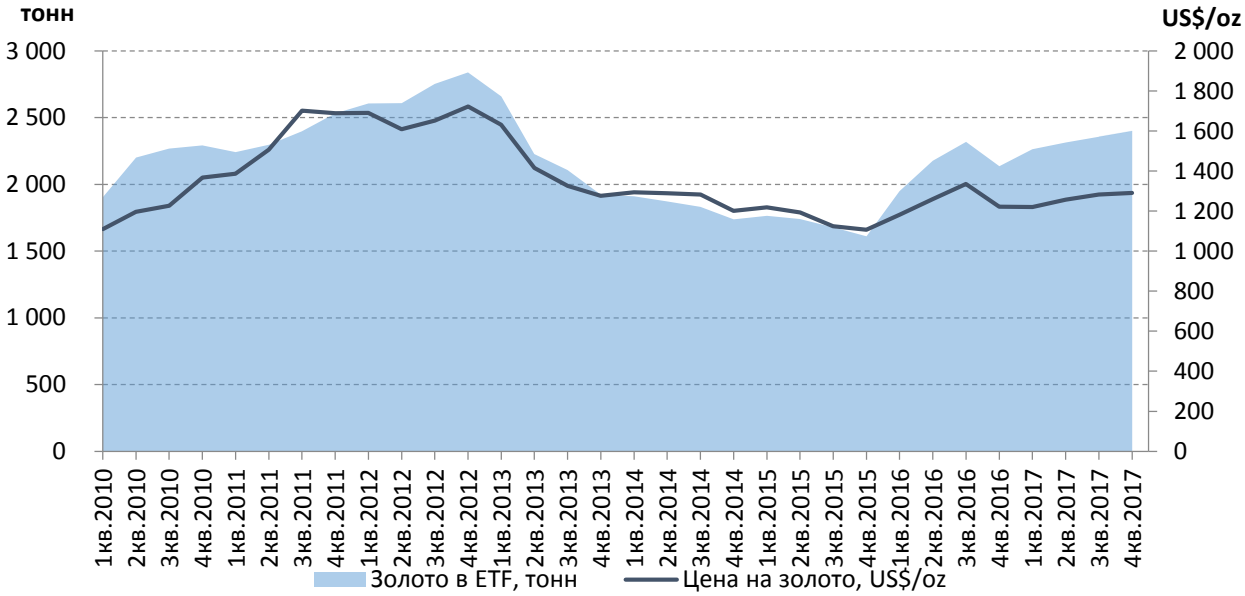
ТОП-10 ETF на физическое золото в мире

Фонд	Страна	Объем золота на 30.06.2017, тонн
SPDR Gold Shares	США	845,8
iShares Gold Trust	США	271,3
Xetra-Gold	Германия	172,5
ETFS Physical Gold	Великобритания	147,6
ZKB Gold ETF	Швейцария	146,1
Source Physical Gold P-ETC	Великобритания	113,8
Gold Bullion Securities Ltd	Великобритания	82,6
iShares Physical Gold ETC	Великобритания	77,5
Sprott Physical Gold Trust	США	54,3
Central Fund of Canada Ltd	Канада	51,7
Итого ТОП-10		**1963,3**
Всего в мире		**2400,3**

Источник: World Gold Council

Объем золота в ETF и цена на золото взаимосвязаны – с ростом цены привлекательность актива для инвесторов растет и фонды наращивают вложения. Рост спроса, в свою очередь, способствует повышению цен.

Динамика цены на золото и объема золота в ETF



Цена золота также взаимосвязана с уровнем добычи. При снижении цен на золото ряд месторождений, с себестоимостью производства на уровне 1000 долл/унцию и выше, может оказаться нерентабельным, что приведет к остановке производства на них, и следовательно, к сокращению предложения золота на рынке. Сокращение предложения, в свою очередь, будет способствовать повышению цены. С другой стороны, рост цен и надежды производителей на долгосрочный восходящий тренд приведут к вовлечению в разработку новых месторождений, в том числе с высокой себестоимостью производства. Это приведет к росту предложения золота на рынке, и соответственно, будет оказывать сдерживающее влияние на цену золота.

Установившийся уровень цен на золото в районе 1200 долл./унцию является, по нашему мнению, достаточно стабильным в среднесрочном и долгосрочном периоде.

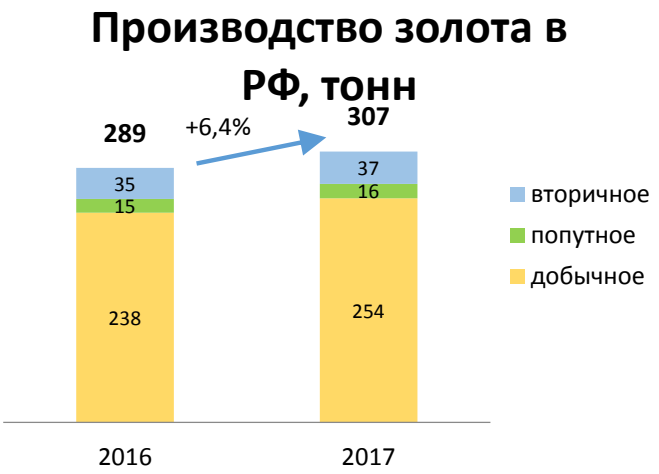
Консенсус-прогноз цен на золото

	2кв.2018	*3кв.2018*	*4кв.2018*	*2019*	*2020*	*2021*	*2022*	*2023-2027*
Consensus	*1 320*	*1 326*	*1 327*	*1 333*	*1 362*	*1 361*	*1 365*	*1 391*
High	*1 385*	*1 413*	*1 450*	*1 515*	*1 642*	*1 675*	*1 726*	*1 683*
Low	*1 250*	*1 250*	*1 238*	*1 167*	*1 177*	*1 158*	*1 118*	*1 062*

Источник: Consensus Economics Inc.. По состоянию на 16-04-2018

Положение Холдинга на рынке золота

Добыча золота в России находится в последние годы на уровне 230-240 тонн в год, обеспечивая 7% мировой добычи. Общее производство, включая попутное и вторичное золото, составляет 307 тонн в год. Основная добыча сосредоточена в Красноярском крае, Магаданской области и Чукотском автономном округе.



Источник: Минфин РФ

Средний уровень себестоимости крупнейших производителей (по показателю AISC) в 2017 году составил 856 долл./унцию, немного увеличившись по сравнению с 2016 годом (+1%). Все крупнейшие производители в 2017 году показали изменения в пределах 2-5% от средней себестоимости.

AISC крупнейших золотодобывающих компаний, $/oz

	2014	2015	2015/2014	2016	2016/2015	2017	2017 /2016
Полюс	825	596	-28%	572	-4%	621	9%
Barrick Gold	864	831	-4%	730	-12%	750	3%
Newmont Mining	1002	933	-7%	912	-2%	924	1%
AngloGold Ashanti	1026	910	-11%	986	8%	1054	7%
Gold Fields	1053	1007	-4%	980	-3%	955	-3%
Kinross Gold	973	971	0%	984	0,4%	954	-3%
Goldcorp	949	894	-6%	856	-4%	825	-4%
Agnico Eagle	954	810	-15%	824	2%	804	-2%
Среднее	**956**	**869**	**-9%**	**854**	**-2%**	**856**	**1%**

Источник: данные компаний

Лидерами российской золотодобычи являются компании Полюс, Полиметалл и Kinross. Холдинг «Селигдар» по итогам 2017 года занял 11 место среди крупнейших российских производителей золота, добыв 4,6 тонны, сохранив тенденцию последних нескольких лет на прирост производства

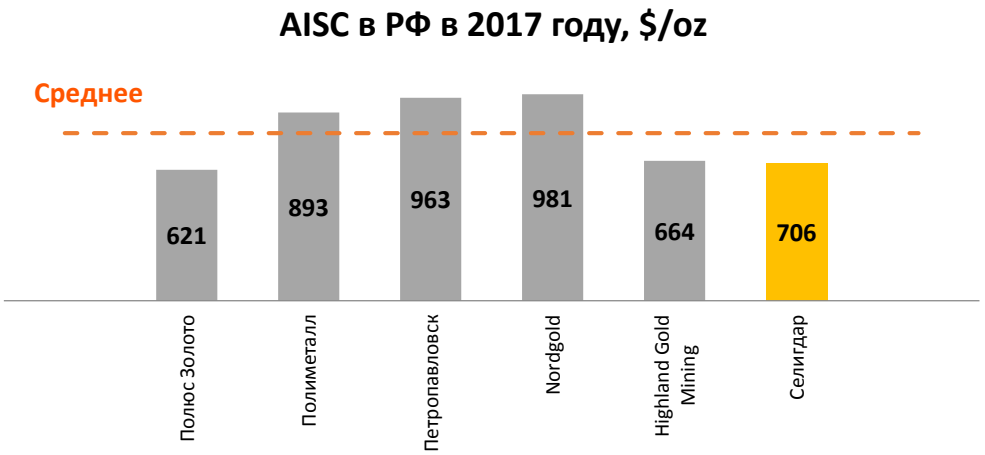
Крупнейшие производители золота в России в 2017году

	Добыча золота, т	Рост добычи в 2017 году	Запасы (2016), т
Полюс	67.2	10%	2208
Полиметалл	28.8	16%	237
Kinross Gold	18.1	-21%	72
Южуралзолото	15	3%	910
Петропавловск	13.7	6%	247
Nordgold	7.5	-10%	197
Highland Gold Mining	8.5	4%	102
Золото Камчатки	5,3	-3%	147
Высочайший	7,0	37%	218
Сусуманзолото	5,1	14%	36
Селигдар	**4,6**	**7%**	**112**

**Добыча / запасы только в России. Запасы по российским стандартам (ABC1+C2) или P&P резервы в соответствии с JORC, где доступно.*
Источник: данные компаний

По итогам 2017 года объем добычи золота Холдингом «Селигдар» составил 4,6 т.

«Селигдар» является одной из наиболее эффективных компаний отрасли. Полная себестоимость производства (AISC) составила в 2017 году 706 долл./унцию, что, судя по публикуемым результатам, ниже, чем у большинства российских золотодобытчиков.



** Полиметалл и Nordgold - только по активам в РФ*
Источник: данные компаний

РЫНОК ОЛОВА

Мировые ресурсы олова, по данным крупнейшего исследовательского центра по олову, International Tin Research Institute (ITRI), составляют около 12 млн.тонн, около 70% приходится на 5 стран – Китай, Россию, Австралию, Индонезию и Бразилию. Запасы олова в мире составляют, по данным ITRI, 2,2 млн.тонн, а по данным Геологической службы США (USGS) – 4,7 млн.тонн, из которых 350 тыс.тонн – в России.

Ресурсы олова в мире

Источник: ITRI

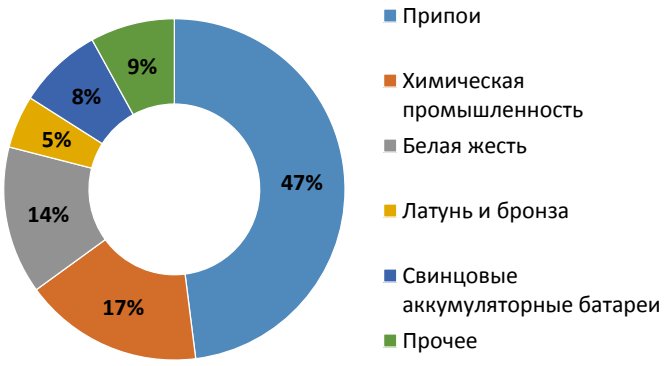
Запасы олова в мире, тыс.тонн

	Оценка USGS (2017 год)	**Оценка ITRI** (2015 год)
Китай	1 100	968
Индонезия	800	344
Бразилия	700	67
Боливия	400	169
Австралия	490	250
Россия	350	8
Малайзия	250	0
Таиланд	170	0
Конго	150	114
Мьянма	113	113
Перу	105	68
Прочие страны	172	99
Всего	**4 800**	**2 200**

Объем мирового потребления олова в 2017 году составил, по оценке ITRI, 355 тыс.тонн, что на 2% выше показателя 2016 года.

Основной сферой применения олова является производство припоев, например, для автомобильной промышленности. Отказ от применения свинцовых припоев стал основным фактором роста потребления олова в начале 2000-х годов. Применение олова при производстве свинцовых аккумуляторных батарей стало еще одним позитивным фактором для рынка олова в последние годы. Спрос на аккумуляторные батареи вырос в телекоммуникационной и автомобильной промышленности, дополнительным катализатором роста стало производство электромобилей. Благодаря нетоксичности и коррозионной стойкости олово широко применяется и в производстве пищевой тары из белой жести.

Структура потребления олова в 2017г



Источник: ITA

Рынок олова в последние годы (за исключением 2014 года) характеризуется превышением спроса над предложением. По данным ITRI, по итогам 2017 года потребление превысило объем производства на 7 тыс.тонн. По данным Всемирного бюро статистики по металлам (WBMS), дефицит олова на мировом рынке составил по итогам 2016 года 36 тыс.тонн, а по состоянию на конец 2017 года около 9 тыс.тонн. ITRI прогнозирует сохранение дефицита на рынке олова в ближайшие 5 лет. Ожидается, что к 2019 году дефицит будет на уровне 10-15 тыс.тонн.

Баланс спроса и предложения на мировом рынке олова

тыс.тонн	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**
Мировое производство	354,6	354,3	334,7	341,0	370,2	335,5	338,9	348,2
Мировое потребление	362,2	359,4	339,4	342,8	353,8	341,3	348,9	355,1
Баланс мирового рынка	**-7,6**	**-5,1**	**-4,7**	**-1,8**	**16,4**	**-5,8**	**-10,0**	**-6,9**

Источник: ITRI

Мировой рынок олова отличается также невысоким уровнем запасов. Стратегические запасы стран (США, Великобритании, Австралии) практически полностью распроданы, и суммарные запасы металлического олова составляют в последние годы около 30-40 тыс. тонн, на уровне 1-1,5 месяцев потребления.

Складские запасы олова

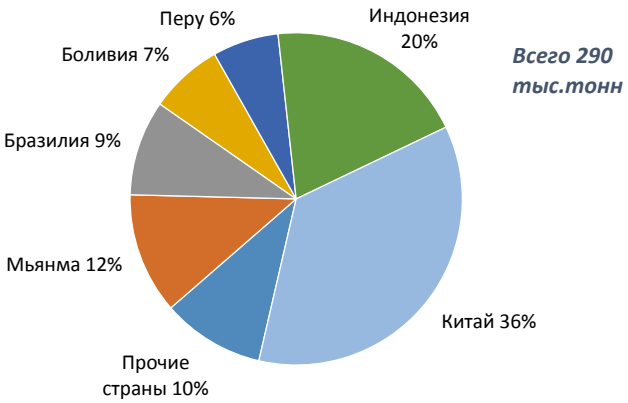
тыс.тонн	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**
LME	16,3	12,2	12,8	9,7	12,0	6,1	3,7	3,0
Производители	20,8	25	15,9	13,7	15,8	14	11,9	8,0
Потребители и прочие	11,1	9,6	10,7	10,9	11,2	12,1	13	9,0
Всего мировые запасы олова	**48,2**	**46,8**	**39,5**	**34,3**	**39,0**	**32,2**	**28,6**	**28,2**
Количество недель потребления	6,9	6,8	6,1	5,1	5,7	4,9	4,3	3,2

Источник: ITRI, Bloomberg

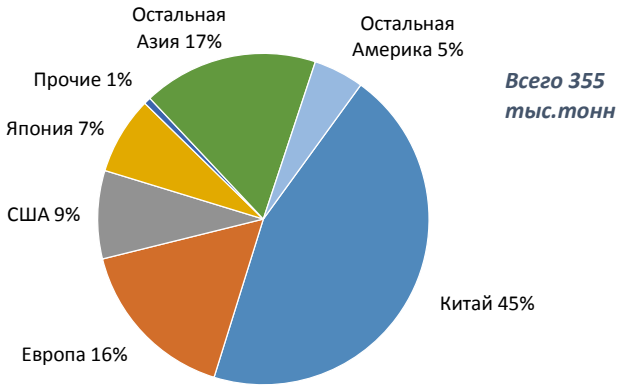
Объем мирового производства олова в последние годы находится на уровне 340-370 тыс.тонн в год, из которых 270-310 тыс.тонн в год обеспечиваются добычей олова, а остальной объем – вторичной переработкой.

Лидерами в оловодобыче, обеспечивающими более половины мировой добычи, являются Китай и Индонезия.

Структура добычи олова по странам в 2017 году



Структура потребления олова по странам в 2017 году



Источник: USGS, Malaysia Smelting

Ситуация на рынке олова в значительной степени зависит от спроса и предложения в Китае, являющемся как крупнейшим производителем, так и крупнейшим потребителем олова в мире. Рост потребления олова в мире в 2017 году был обеспечен повышением спроса в Китаев пределах 4%.

ITRI ожидает, что в среднесрочном и долгосрочном периоде добыча олова будет сокращаться в связи с ухудшением качества запасов (снижением среднего содержания) олова и ростом расходов на добычу, что должно оказать поддержку ценам олова на рынке.

Цены на олово достигли пика в 2011 году, превысив 30 тыс.долл/тонну, однако в рамках начавшегося глобального спада на сырьевых рынках уже к концу года цена понизилась до 19 тыс.долл/тонну. Еще одна волна снижения была в 2015 году, цена опускалась ниже 14 тыс.долл/тонну, но в 2016 году стала расти и в 2017 году закрепилась на уровне 20 тыс.долл/тонну.

Уровень 20-21 тыс.долл/тонну выглядит достаточно стабильным, по меньше мере, в среднесрочном периоде и соответствует ожиданиям рынка.

Консенсус-прогноз цен на олово

	2018 2 кв.	2018 3 кв.	2018 4 кв.	2019	2020	2021	2022	2023-2027
Consensus	21 001	20 961	21 130	21 545	21 593	21 448	21 506	22 987
High	22 500	22 500	23 250	25 000	25 000	24 251	24 251	24 956
Low	19 728	19 775	19 841	19 807	18 739	19 533	19 511	20 459

Источник: Consensus Economics Inc.. По состоянию на 16-04-2018

Положение Группы на рынке олова

В настоящее время добыча и производство олова в России ведется только на предприятиях, входящих в оловодобывающий дивизион Группы «Селигдар». Доля Группы в мировом производстве с учетом начальной фазы восстановления добычи олова в РФ составляет немногим более 0,2%.

ПРОГНОЗ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

	2017	2018	2019	2020-2024 гг
Темпы роста мировой экономики				
Мир	3,3	3,6	3,6	3,0
США	2,2	2,4	2,3	2,0
Еврозона	1,6	1,5	1,5	1,5
Китай	6,2	6,0	5,9	6,0
Инфляция (ИПЦ) за период, прирост цен %	4,0	4,0	4,0	4,0
Курс доллара (среднегодовой), рублей за доллар США	58,4	64,7	66,9	68
Курс евро к доллару, среднегодовой	1,10	1,10	1,10	1,10

Источник: Министерство экономического развития Российской Федерации (Базовый вариант прогноза Социально-экономического развития 2018-2020гг), оценки компании

ПРОГНОЗ СТОИМОСТИ ЗОЛОТА И ОЛОВА

Для целей долгосрочного планирования в Стратегии используются следующие уровни цен на основные товарные позиции, производимые Группой:

Позиция	Средняя цена на основании консенсус-прогноза 2018-2021 гг (прогноз от 1кв.2018)	Принятая в Стратегии цена
Золото	1 348	1 250
Серебро	16,3	16,0
Олово	21 472	20 000
Курс рубль/доллар	70,0	60,0

При разработке Стратегии долгосрочного развития были использованы максимально консервативные подходы, что позволяет иметь определенный «запас прочности» при планировании доходов и финансового положения компании.

СОСТОЯНИЕ БИЗНЕСА ХОЛДИНГА

Основные показатели золотодобывающего дивизиона

	2015	2016	Изм-е 2016/2015	2017	Изм-е 2017/2016
Объем горной массы, млн.м3	10,0	13,9	38%	17,9	+29%
Добыча руды, тыс.тонн	3 396	5 620	65%	5 876	+5%
Переработка руды, тыс.тонн	4 241	4 444	5%	4 816	+8%
Производство золота, кг	**3 468**	**4 320**	**25%**	**4 625**	**+7%**
Продажа золота, кг	3 479	4 328	24%	4 521	+4%
Выручка, млн. долл.	133	168	27%	185	+10%
EBITDA, млн. долл.	58	75	29%	79	+5%
Рентабельность по EBITDA	44%	45%		43%	

Производство золота по ГРК

	Объем производства, кг		
	2015	2016	2017
ГРК Самолазовское	72	51	190
НЯРП	1 806	2 272	2 450
ГРК Подголечное	469	396	291
ГРК Лунное	197	406	420
ГРК Рябиновое	676	776	621
ГРК Поиск	120	305	452
А/с Сининда	128	113	201
Всего	**3 468**	**4 320**	**4 625**

Основные показатели оловодобывающего дивизиона

	2015	2016	Изм-е 2016/2015	2017	Изм-е 2017/2016
Переработка руды, тыс.тонн	110	95	-13%	201	+112%
Олово в концентрате, тонн	**575**	**627**	**+9%**	**1 011**	**+61%**
Вольфрам в концентрате, тонн	29	32	+11%	46	+44%
Выручка от реализации оловянного концентрата и вольфрама, млн.долл	9	11	+19%	16	+55%

Производство олова по месторождениям

	Объем производства, кг		
	2015	**2016**	**2017**
Правоумийское	575	594	830
Фестивальное	0	33	181
ИТОГО	**575**	**627**	**1 011**

Ресурсная база

Запасы Группы Селигдар на 01.01.2018 по российской классификации в категориях С1 и С2 составляют 106 тонн золота. Наиболее крупными запасами обладают месторождения Нижнеякокитского рудного поля (Надежда, Верхнее, Смежное, Трассовое и Хвойное) - более 19 тонн, месторождение Рябиновое – 16 тонн, месторождение Васин - 44 тонны.

Запасы олова месторождений, входящих в оловянный дивизион, составляют 203,5 тыс.тонн.

Запасы золота на 01.01.2018

ГРК	Наименование месторождения	Лицензия	Срок действия лицензии	Балансовые запасы золота (С1+С2), кг	Au, г/т	Забалансовые запасы золота, кг	Au, г/т
Самолазовский	Самолазовское	ЯКУ 04355 БР	30.06.2019	7 219	4,08	1 976	2,25
Подголечный	Подголечное	ЯКУ 03715 БР	15.04.2022	0	-	106	1,86
НЯРП	Верхнее	ЯКУ 013679 БР	31.12.2022	2 918	2,02	1 001	1,07
	Надежда	ЯКУ 013679 БР	31.12.2022	813	1,31	2142	1,37
	Смежное	ЯКУ 013679 БР	31.12.2022	1 623	1,50	343	1,22
	Трассовое	ЯКУ 013679 БР	31.12.2022	5 703	1,51	5800	0,98
	Хвойное	ЯКУ 013679 БР	31.12.2022	8 533	1,10	4288	0,95
	НЯРП, всего:			19 590	1,33	13 574	1,03
Сининда	Нерундинское	УДЭ 00423 БР	31.12.2030	4 497	5,97		
	Руч.Нерунда	УДЭ 00210 БЭ	31.12.2022	97	3,34	6	-
	Притоки руч.Нерунда	УДЭ 00230 БР	31.12.2021	436	1,11	56	0,35
	Притоки руч.Шаман	УДЭ 01502 БР	31.12.2021	240	2,05	40	0,21
	Сининда, всего:			5 270	4,08	102	
Лунный	Лунное	ЯКУ 14378 ТР	20.08.2027	11 022	1,91	23 985	1,88
Поиск	Мурзинское-1	БАР 00126 БР	01.06.2018	1 970	1,77	601	1,31
Рябиновый	Рябиново е	ЯКУ 13728 БЭ	31.12.2026	16 302	2,16	4 870	1,75
Запасы, задействованные в добыче золота				**61 373**	**1,91**	**45 214**	**1,48**
Васин	Васин	ОРБ 01283 БР	31.12.2021	44 306	6,84	341	3,21
Всего				**105 678**	**2,73**	**45 554**	**1,49**

Примечание: для россыпей среднее содержание в г/м3

Запасы олова на 01.01.2018

	Руда, тыс.т	Олово, т	Среднее содержание
ООО "Правоурмийское"			
м.Правоурмийское	6 354	77 715	1,22%
ОАО "Оловянная рудная компания"			
м.Фестивальное	11 834	82 579	0,70%
м.Перевальное	8 736	43 177	0,49%
Всего олово	**26 924**	**203 471**	**0,76%**

«Селигдар» ведет активную работу по проведению аудита ресурсов и запасов крупных месторождений в соответствии с кодексом JORC. К настоящему времени компанией Micon International выполнен аудит месторождений Нижнеякокитского рудного поля (2012, 2017), месторождения Рябиновое (2012, 2016) и месторождения Правоурмийское (2013).

Запасы золота (доказанные и вероятные)

Месторождение	Руда, тыс.т	Au, г/т	Золото, кг
Итого НЯРП, в т.ч.	**34 957**	**1,06**	**37 100**
Надежда	7 541	1,1	8 321
Верхнее	2 569	1,45	3 850
Трассовое	11 528	1,14	13 120
Смежное-1	984	1	979
Смежное-2	573	1,09	624
Хвойное	11 761	0,87	10 207
Рябиновое	**16 860**	**1,56**	**26 241**

Примечание: НЯРП – по состоянию на 01.01.2017, Рябиновое – на 01.07.2015

Ресурсы золота

Месторождение	Выявленные (Indicated)			Предполагаемые (Inferred)		
	Руда (тыс. т)	Au (г/т)	Золото (кг)	Руда (тыс. т)	Au (г/т)	Золото (кг)
Итого НЯРП, в т.ч.	**33 308**	**1,15**	**38 424**	**19 574**	**1,04**	**20 426**
Надежда	7 188	1,21	8 724	566	1,04	587
Верхнее	2 433	1,65	4 002	982	1,71	1 683
Трассовое	11 305	1,2	13 540	3 288	0,83	2 718
Смежное-1	913	1,1	1 001	419	1,18	493
Смежное-2	555	1,19	658	4	0,86	3

Хвойное	10 914	0,96	10 499	14 315	1,04	14 942
Рябиновое	**16 948**	**1,66**	**28 158**	**6 272**	**1,28**	**8 009**

Примечание: НЯРП – по состоянию на 01.01.2017, Рябиновое – на 01.07.2015

Ресурсы олова на 01.01.2011

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

Примечание: При бортовом содержании олова 0,7%, по состоянию на 01.01.2011

SWOT АНАЛИЗ

Сильные стороны

- ✓ Наличие запасов более чем на 20 лет работы
- ✓ Месторождения расположены в освоенных регионах с развитой инфраструктурой и квалифицированной рабочей силой
- ✓ Портфель перспективных проектов, включающий новые месторождения в регионах работы компании, что снижает затраты на их освоение
- ✓ В Холдинг входят единственные работающие в России оловодобывающие активы
- ✓ Себестоимость производства ниже, чем у большинства российских производителей
- ✓ Опыт нахождения и внедрения наиболее эффективных технологий отработки запасов
- ✓ Отработанная технология кучного выщелачивания, позволяющая рентабельно извлекать золото бедных руд
- ✓ Опыт запуска новых проектов в сжатые сроки
- ✓ Сильная управленческая команда с опытом работы в отрасли более 20 лет
- ✓ Собственные департаменты геологоразведки, строительства и вспомогательные подразделения

Слабые стороны

- ✓ Сезонность технологии кучного выщелачивания, используемой на большинстве горнорудных комплексов, как следствие, сезонность получения выручки, создает необходимость ежегодного привлечения краткосрочного финансирования.
- ✓ Недостаточность собственных средств для финансирования роста приводит к необходимости привлечения проектного финансирования
- ✓ Производительность труда ниже, чем у наиболее эффективных мировых компаний отрасли
- ✓ Непростые климатические условия в основных регионах работы Холдинга создают риски краткосрочного замедления или остановки работы, однако в долгосрочном периоде погодные факторы не оказывают заметного влияния на результаты работы
- ✓ Снижение содержания золота на месторождениях, принадлежащих Компании, по причине постепенной отработки богатых запасов

Угрозы

- ✓ Резкое снижение цены на золото или олово может привести к пересмотру инвестиционной и производственной программы
- ✓ Рост стоимости заемного финансирования может снизить эффективность реализации инвестиционных проектов развития
- ✓ Зависимость от погодных факторов в основных добывающих регионах может стать причиной волатильности производства золота и выручки

Возможности

- ✓ Снижение себестоимости производства за счет новых проектных решений, ввода новых технологий производства.
- ✓ Повышение операционной эффективности деятельности и повышение производительности труда до уровня наиболее эффективных компаний отрасли
- ✓ Рост ресурсной базы и объемов производства за счет приобретения новых и доразведки существующих активов и реализации инвестиционных проектов
- ✓ Строительство ГОКа на месторождении Правоурмийское и запуск рудника на месторождении Перевальное должны позволить значительно нарастить объемы производства олова
- ✓ Снижение сезонности после вывода ЗИФ Рябиновое на проектную мощность, а также в связи с запуском в работу обогатительных фабрик на оловянных месторождениях.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА ДЛЯ КОМПАНИИ

Операционные риски

- Ухудшение горно-геологических условий на разрабатываемых месторождениях, падение или неподтверждение среднего содержания полезного ископаемого по разрабатываемому месторождению.
- Технологическое устаревание используемых схем и принципов отработки месторождений.
- Связанные с природными условиями: поздняя стабилизация снежного покрова может привести к задержке запуска завода КВ, дробления руды, укладки руды в штабели; низкие температуры (-50 С и ниже) приводят к усложнению эксплуатации тяжелой землеройной техники, проведения работ по переработке руды.

Для минимизации данных рисков Холдинг постоянно улучшает качество принятия проектных решений, работает над повышением производительности труда, инвестирует средства в геологоразведку, а также участвует в постоянной оптимизации технологических схем совместно с научными центрами, привлекает передовой отраслевой опыт при проектировании новых объектов и модернизации существующих.

Товарные риски

Снижение мировой цены на золото и олово может сделать реализацию части инвестиционных проектов нерентабельной и привести к снижению уровня добычи.

Увеличение цен на цемент, взрывчатые вещества, цианид, электроэнергию, горюче-смазочные материалы, запчасти и прочие производственные материалы, используемые Холдингом, может привести к снижению эффективности деятельности.

Для снижения товарных рисков Холдинг планирует применять хеджирование определенных объемов производимой продукции, выстраивать долгосрочные отношения с поставщиками основных материалов, проводить тендеры для закупки запчастей и технологических материалов.

Риск промышленной безопасности и экологии

Крупные аварии/инциденты на предприятиях.

Финансовые риски

Валютный риск

Подверженность финансового состояния Холдинга и результатов его деятельности изменению валютного курса незначительна. Доходы Группы номинированы в рублях, однако стоимость основной продукции (золота и олова) определяется исходя из цен на мировом рынке. В связи с этим, девальвация национальной валюты не оказывает негативного влияния на финансовые показатели Холдинга. Существенное укрепление рубля может привести к росту себестоимости, выраженной в долларах, и снижению рентабельности.

Процентный риск

Рост процентных ставок на рынке может привести к тому, что Группа будет вынуждена привлекать более дорогие средства для финансирования своей инвестиционной программы и текущей деятельности, что негативно скажется на прибыльности деятельности. Кроме того, в случае существенного повышения процентных ставок на рынке Группа будет вынуждена снизить объемы привлекаемых средств, что может привести к замедлению реализации инвестиционных проектов.

Риск ликвидности

Недостаток денежных средств может привести к трудностям исполнения Группой своих обязательств.

Для минимизации этого риска в Холдинге применяются следующие меры: повышение точности планирования денежных потоков, поддержание четкой платежной дисциплины, выстраивание долгосрочных отношений с ключевыми финансовыми контрагентами, четкое выполнение ковенант по существующим кредитам.

Правовые риски

- Изменение налогового законодательства в части увеличения ставок налогов
- Изменение требований по лицензированию прав пользования недрами.

ЦЕЛИ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ГРУППЫ СЕЛИГДАР

Стратегической целью ПАО «Селигдар» является создание эффективной полиметаллической компании, лидирующей по уровню затрат в своих сегментах и технологиях, производящей 10 тонн золота и 6 тыс.тонн олова в концентрате, которая комплексно использует имеющуюся инфраструктуру и создает новую добавленную стоимость для ее акционеров.

Достижение целей осуществляется решением следующих задач:

- Технологическая эффективность – максимизируются положительные эффекты от принимаемых технологических решений и оптимизируются существующие схемы производства.
- Финансовая эффективность – увеличивается добавочная стоимость по всей цепочке создания ценности. На каждом этапе технологического процесса увеличивается положительный экономический эффект и минимизируются затраты, повышается эффективность финансового менеджмента, происходит эффективное управление долгом.
- Качество управления – управление Холдингом осуществляется с применением современных эффективных методик с использованием оценочных показателей эффективности управляющего процесса (KPI).
- Инфраструктура и устойчивый рост – развитие проектов осуществляется за счет более целостного использования существующей инфраструктуры, а устойчивый рост гарантируется воспроизводством и расширением ресурсной базы Холдинга
- Инновационные процессы – Компания ставит целью стать лидером в использовании инновационных технологий, применительно к своим технологическим потребностям и возможностям.

При решении данных задач и достижении заданного прироста производства и рудной базы, ежегодная выручка компании превысит 500 млн долл., а рентабельность по показателям EBITDA и чистая прибыль останутся на уровне лучших показателей отрасли.

Важным моментом, являющимся также следствием достижения намеченных показателей, является увеличение отдачи на инвестированный капитал, в том числе через дивидендную доходность акций Холдинга.

Решение поставленных задач выведет Холдинг в ТОП-7 российских золотодобывающих компаний и создаст необходимые условия для стабильного устойчивого роста в долгосрочной перспективе.

Создание ценности для акционеров

В 2016 г. совет директоров ПАО «Селигдар» утвердил изменения в дивидендной политике компании. Новая дивидендная политика направлена на обеспечение повышения привлекательности компании для акционеров. В настоящее время у Группы в реализации находится несколько крупных инвестиционных проектов, а соглашения с банками имеют ограничения на выплаты дивидендов на период активной фазы инвестирования. Тем не менее, в перспективе на цели выплаты дивидендов планируется направлять значительную часть прибыли.

- ✓ Целевая дивидендная доходность акций - 5%

Устойчивый рост бизнеса

- ➢ Рост добычи до 10 тонн золота и 6 тыс.тонн олова к 2024 году
- ➢ Поддержание ресурсной базы минимум на 15 лет работы
- ➢ Запуск новых золотодобывающих объектов:
  - Участок «Хвойный» (2 т золота/год в течение 10 лет)
  - Переработка упорных руд м.Самолазовское
  - Новый объект в Алданском районе Республики Саха (Якутия)
- ➢ Запуск ГОК «Правоурмийский» (600 тыс. т руды в год, 5 тыс.тонн олова в год).
- ➢ Модернизация обогатительной фабрики «Солнечная», рост мощности переработки до 400 тыс.тонн руды в год

Повышение эффективности

- ✓ Полная себестоимость золота до $700/унцию, олова – до $10тыс/т
- ✓ Эффективное использование имеющейся инфраструктуры
- ✓ Повышение качества проектных решений
- ✓ Двухлетний скользящий график планирования производства
- ✓ Производительность труда - не менее 4 кг золота и 5 тыс.тонн руды на человека в год
- ✓ Передовые методы отработки запасов, повышение глубины переработки и извлечения

- ✓ Автоматизация управления, учета и проектирования, внедрение современных методов телеметрии

Комфортная долговая нагрузка

- ✓ Долг/EBITDA менее 2
- ✓ Долг не более 50% от годовой выручки
- ✓ Использование проектного финансирования

По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность Холдинга «Селигдар» перед банками составляла 280 млн. долл. На уплату процентов по долговому финансированию предприятие расходует около 10% выручки, 1-1,5 млрд рублей ежегодно.

Целевым показателем управления долгом определен уровень кредитной нагрузки в размере 50% от годовой выручки.

Общая долговая нагрузка предприятия будет складываться из краткосрочных кредитов для финансирования текущей производственной программы и долгосрочного проектного финансирования для строительства новых объектов.

Источники выплаты текущего и долгосрочного долга планируется четко регламентировать, что позволит эффективно обслуживать долговую нагрузку и проводить необходимые инвестиции. Целевой коэффициент Долг/EBITDA будет постепенно снижаться с уровня в 3,5 в 2017 году до уровня не более 2 к 2020 году, оставаясь в пределах нормы для отрасли.

Для строительства новых производственных объектов: Хвойное, Самолазовское, Правоурмийский ГОК, нового объекта будет использоваться проектное финансирование с минимально возможными рыночными ставками.

РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ

Воспроизводство рудной базы

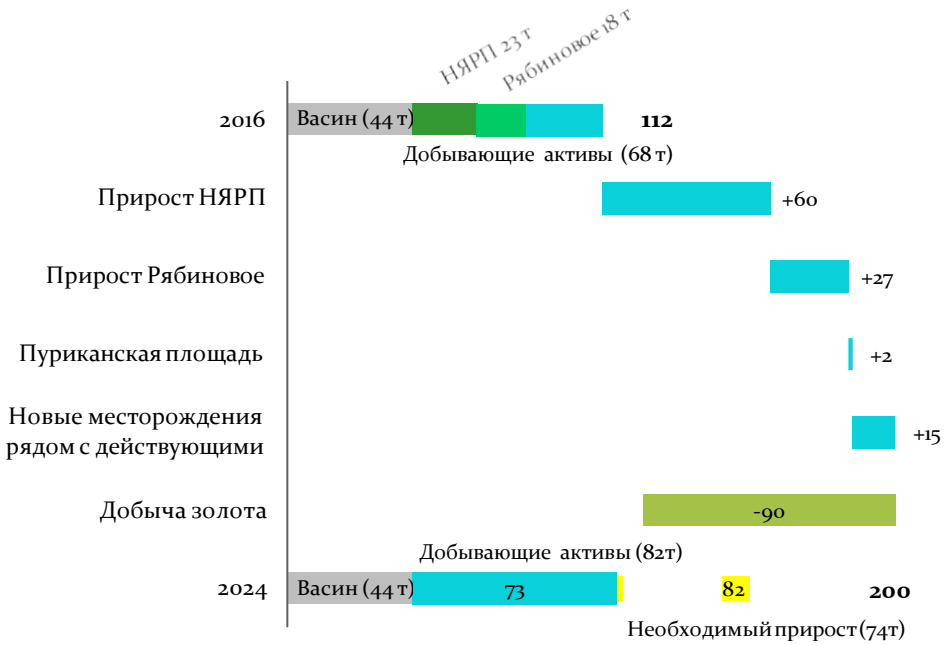
Целевые параметры Стратегии развития:

- ✓ Поддержание ресурсной базы минимум на 15 лет работы
- ✓ Ежегодное воспроизводство отработанных запасов
- ✓ Аудит по JORC месторождений с запасами золота более 10 тонн и олова более 30 тыс.тонн.

Воспроизводство рудной базы и поиск новых перспективных объектов являются необходимыми условиями для обеспечения устойчивого роста бизнеса Холдинга. За счет геологоразведочных работ в границах существующих участков и приобретения новых месторождений Группа «Селигдар» планирует нарастить балансовые запасы золота до 200 тонн к 2024 году.

Группа «Селигдар» ведет активную работу по геологоразведке и утверждению запасов в границах существующих участков, что должно дать существенный прирост запасов уже в ближайшие годы. В 2016 году на баланс было поставлено 9,7 тонн золота. Постановка на баланс уже разведанных запасов месторождений Нижнеякокитского рудного поля и месторождения Рябиновое позволит увеличить рудную базу Холдинга на 88 т золота в 2018-2021 гг. Ожидается также утверждение запасов Пуриканской площади, лицензия на которую была получена Группой в декабре 2015 года. Кроме того, Группа планирует приобретение новых лицензий на участки недр вблизи существующих производственных активов, **что обеспечит** воспроизводство рудной базы и позволит эффективно использовать имеющуюся инфраструктуру.

Планируемое воспроизводство рудной базы, тонн золота



+104 т золота в результате ГРР и покупки новых месторождений

Инвестиционные проекты

Хвойное

Новый ГРК Хвойное планируется создать для отработки части руд месторождений Нижнеякокитского рудного поля с учетом пересчета запасов по ТЭО. Планируется строительство площадки кучного выщелачивания мощностью 3 млн.тонн руды в год и годовым объемом производства на уровне 2 т золота.

Основные параметры проекта:

- Общий объем переработки - около 50 млн.тонн руды
- Среднее содержание золота в эксплуатационной руде – 0,95 г/т
- Извлечение – 75%
- Планируемые капвложения – 3 млрд.руб

Самолазовское

Месторождение Самолазовское расположено в Алданском улусе Республики Саха (Якутия), в 56 км южнее г. Алдана. Опытно-промышленная эксплуатация месторождения началась в 1999 году, промышленная – в 2001. За годы эксплуатации были полностью отработаны окисленные руды месторождения, получено около 13 т золота.

С 2007 по 2010 год Селигдар выполнил геологическое изучение юго-восточного фланга и глубоких горизонтов месторождения. В течение 2012-2013 гг. на месторождении

проведены полевые геологоразведочные работы. В 2014-2015 гг. было разработано ТЭО разведочных кондиций для подсчета запасов упорных сульфидных руд глубоких горизонтов и выполнен пересчет запасов по новым кондициям. Материалы ТЭО кондиций и подсчета запасов прошли государственную геологическую экспертизу в 2016 году.

Балансовые запасы золота по состоянию на 1 января 2018 года - 7219 кг.

К настоящему моменту разработана технологическая схема переработки упорной золотосодержащей руды, проводится доизучение технологических свойств и обогатимости руд месторождения. Богатые руды планируется перерабатывать с помощью установки терморудоподготовки, бедные руды – кучным биовыщелачиванием. Это позволит получить существенный денежный поток уже с первых лет отработки упорных руд и переработать все руды месторождения, в том числе с низким содержанием золота, с высоким коэффициентом извлечения.

В августе 2017 года «Селигдар» запустил на месторождении опытное производство по кучному биовыщелачиванию. Уникальная технология кучного выщелачивания золота с предварительным биовскрытием упорных фаз разработана специально для применения на открытых рудных штабелях и является результатом совместной работы специалистов ПАО «Селигдар» и ООО «НВП Центр-ЭСТАгео» в течение последних двух лет. При биовыщелачивании используется комплекс бактерий, изначально присутствующих в руде месторождения, окисляющих соединения серы и железа, вскрывая золото в сульфидных минералах. До сих пор технологию биовыщелачивания в России применяли только в чанах, «Селигдар» первым приступил к реализации процесса кучного биовыщелачивания, имеющего значительно более низкую себестоимость. Технология должна позволить увеличить извлечение золота из упорных руд с 30% до 80%.

Правоурмийское

Месторождение Правоурмийское расположено в Хабаровском крае, в 117 км от линии БАМа. Балансовые запасы олова на 01.01.2018 – 6,4 млн.тонн руды со средним содержанием олова 1,22%, 77,7 тыс.тонн олова.

Объем производства олова в концентрате на месторождении Правоурмийское вырос с 76 т в 2009 году до 830 т в 2017 году. В 2017 году была модернизирована обогатительная фабрика на месторождении, что должно позволить повысить объем и эффективность переработки руды.

Холдинг «Селигдар» планирует реализацию проекта строительства горно-обогатительного комплекса на месторождении Правоурмийское, включающего подземный рудник и обогатительную фабрику производительностью 600 тыс.тонн руды в год.

Рост производства

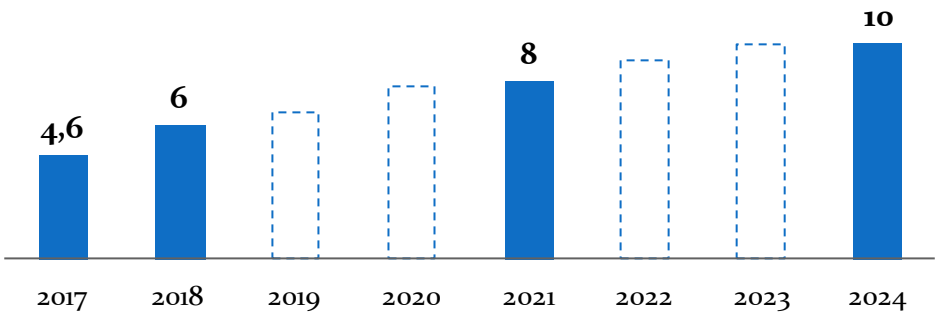
Достижение целевых уровней Стратегии развития по производству золота и олова планируется реализовать в два этапа:

	I ЭТАП	II ЭТАП
Период	2018-2021	2022-2024
Целевые параметры	**8 тонн золота** **2 тыс.тонн олова**	**10 тонн золота** **6 тыс.тонн олова**
	• Увеличение ресурсной базы НЯРП на 39 т и Рябинового на 27 т • Запуск участка переработки упорных руд месторождения Самолазовское • Проектирование и строительство участка «Хвойный» • Модернизация «Солнечной» обогатительной фабрики «Оловянной рудной компании» • Проектирование и строительство ГОК Правоурмийский (600 тыс.тонн)	• Ввод в эксплуатацию участка «Хвойный» (2 т золота в год) • Ввод в эксплуатацию ГОК Правоурмийский (5 тыс.тонн олова в год) • Достижение устойчивого уровня производства 10 т золота и 6 тыс.тонн олова • Развитие ресурсной базы – 200 тонн золота и 150 тыс.тонн олова

Золотой дивизион:

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

Целевые уровни производства золота, тонн



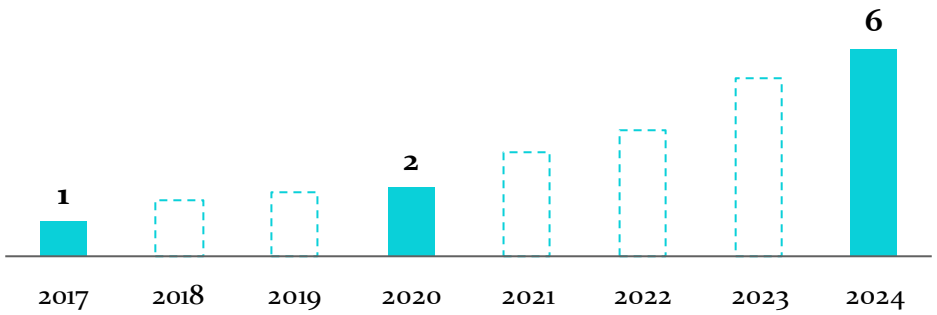
Выйти на этот уровень Компания должна благодаря реализации ряда инвестиционных и производственных программ, таких как:

- доразведка и переоценка запасов существующих месторождений;
- осуществление масштабной геологоразведочной программы в целях открытия новых месторождений;
- приобретение новых лицензий на разведку и разработку месторождений;
- расширение существующих и строительство новых производственных мощностей;
- снижение себестоимости разработки месторождений и извлечения золота из руды за счет технологических инноваций

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 обогатительной фабрики «Солнечная», рост мощности переработки до 400 тыс.тонн руды в год

Целевые уровни производства олова, тыс.тонн



В 2018 году Компания приступает к проектированию и строительству Правоурмийского горно-обогатительного комбината — на одноименном месторождении, где планируемый объем добычи олова в концентрате составит 4000-5000 тонн в год. В совокупности с ОАО «Оловянная рудная компания» переработка руды будет доведена до миллиона тонн в год.

Таким образом, от деятельности двух обогатительных фабрик и трех рудников ожидаем получать товарную продукцию до 6000 тонн олова в концентрате ежегодно.

Комплексное освоение недр

Еще одним направлением роста Холдинга является развитие новых направлений деятельности на основе существующих активов. Это позволит повысить производительность труда, рентабельность использования активов, эффективность

деятельности Холдинга. Примером может служить планируемое производство полевого шпата из отходов золотодобывающего производства на месторождении Рябиновое.

Технологическая эффективность и инновационность

Холдинг «Селигдар» на протяжении всей истории своего развития являлся одной из наиболее инновационных компаний отрасли. «Селигдар» был первым, применившим кучное выщелачивание для извлечения золота в климатических условиях Якутии, а в 2017 году компания первой внедрила опытно-промышленную технологию кучного биовыщелачивания упорных руд на месторождении Самолазовское. Эта технология, в отличие от обычно применяемых для переработки упорных руд автоклавов и чанового выщелачивания, значительно дешевле, и соответственно, подходит для относительно небольших месторождений, делая их отработку рентабельной.

Собственное технологическое подразделение Группы совместно с ведущими российскими научными центрами ведет постоянную работу по поиску новых эффективных технологий добычи, обогащения и извлечения полезных ископаемых, используя наиболее передовой мировой опыт.

Направления Стратегии развития по повышению технологической эффективности и инновационности деятельности Холдинга:

- ✓ **Передовые методы и повышение глубины переработки и извлечения**
  - Кучное биовыщелачивание
  - Термическая подготовка руды
- ✓ **Повышение производительности труда**
  - 4 кг золота/чел (для крупных месторождений) и 3 кг/чел (для средних и мелких)
  - 5 тыс.т руды/чел
- ✓ **Повышение эффективности производства**
  - Оптимизация проектных решений и технологических процессов (буровзрывные работы, планы отработки карьеров)
  - Внедрение 2-летней программы планирования производственной деятельности
  - Автоматизация управления, учета и проектирования, внедрение современных методов телеметрии
- ✓ **Контроль над издержками**
  - Нормирование расходных материалов

- Увеличение доли услуг, отданных на аутсорсинг

Мероприятия по сокращению затрат

1. Внедрение системы управления затратами, в т.ч.:

    - Нормирование удельного расхода топлива, энергии, технологических материалов по каждому типу горной техники и технологического оборудования;
    - Экономия топлива за счет перехода на использование новой высокопроизводительной техники;
    - Организация ежемесячного планирования и оперативного контроля ресурсов;
    - Внедрение системы управления 1С-УПП на всех предприятиях группы;
    - Реализация функции текущего контроля издержек и соответствия их планам и бюджету. Ежемесячный план-факторный анализ финансово-хозяйственной деятельности на основе представляемой отчетности с целью оперативного влияния на ход исполнения планов и бюджетов;
    - Организация конкурсных закупок, диверсификация поставок дизельного топлива путем проведения тендеров;

2. Повышение качества принимаемых проектных решений

3. Оптимизация планирования и осуществления горных работ, процессов добычи и переработки, расстановки и планирования работы персонала. Усовершенствование бизнес-процессов и технологических схем производства на основе передового российского и зарубежного опыта в целях существенного снижения себестоимости.

    - Составление краткосрочных и долгосрочных планов развития горных работ с помощью специализированного ПО для оптимизации физических объемов горных работ;
    - Внедрение автоматизированной системы управления горнотранспортным комплексом (АСУ ГТК) на всех добывающих предприятиях Холдинга.

4. Укрупнение и совместное использование инфраструктурных объектов.

5. Продолжение и расширение практики выделения непрофильных видов деятельности для передачи на аутсорсинг

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ПАО «Селигдар» использует самые передовые стандарты управления, соблюдая и перенимая лучшие мировые и отечественные практики.

Одним из ключевых приоритетов компании является постоянное совершенствование профессионально-технических и управленческих компетенций персонала. Эта задача будет решаться путем поддержания высоких стандартов корпоративного поведения, реализации программы обучения и развития персонала, внедрения современных подходов к оплате труда и мотивации персонала, а также путем реализации социальной политики, направленной на повышение качества жизни сотрудников. Одна из приоритетных целей Холдинга в области управления персоналом – повышение личной заинтересованности каждого работника в достижении высоких производственных результатов.

Корпоративная система обучения и развития персонала ОАО «Селигдар» будет построена таким образом, чтобы обеспечить эффективное решение следующих задач:

- Обеспечить высокий уровень профессионально-технических компетенций сотрудников, соответствующий технической и перспективной потребности бизнеса;
- Усилить управленческие компетенции Компании, в том числе за счет развития внутреннего кадрового резерва;
- Обеспечить стратегические проекты Компании подготовленным персоналом;
- Выполнить обязательные государственные требования к уровню подготовки персонала горнодобывающего комплекса, нацеленные на обеспечение высокого уровня качества и безопасности на производстве.

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА КОМПАНИИ

Социальная политика является частью корпоративной стратегии ПАО «Селигдар», направленной на повышение эффективности и конкурентоспособности по всем направлениям деятельности. Социальная политика ставит перед собой задачу раскрытия потенциала каждого сотрудника компании, профессионального развития и мотивации персонала.

Основными направлениями социальной политики Компании являются:

- обеспечение безопасных и комфортных условий труда;
- благоустройство жилья и развитие инфраструктуры рабочих поселков;
- поддержка здорового образа жизни;
- профессиональное развитие;

- организации практики студентов, отслеживание их адаптации в коллективе и трудоустройство лучших выпускников учебных заведений, из числа прошедших практику;
- работа с талантливой молодежью;
- благотворительные проекты.

«Селигдар» активно участвует в благотворительных программах Алданского района, социально значимых программах общественных организаций и благотворительных фондов. Компания принимает участие в финансировании спортивных соревнований, конкурсов, творческих и спортивных объединений.

Развитие территорий и поддержка местных сообществ

- развитие социальной инфраструктуры территорий присутствия;
- поддержка системы начального и среднего образования;
- развитие программ занятости и досуга для молодежи;
- развитие альтернативной занятости населения;
- поддержка массового спорта на территориях присутствия.
- участие в муниципальном управлении, реализация программ частно-государственного партнерства;
- поддержка культурного своеобразия и сохранения среды обитания коренных и малочисленных народов

Трудовые отношения

- охрана здоровья работников, включая медицинское страхование;
- профессиональное обучение работников и развитие их личностных качеств;
- развитие сотрудничества с образовательными учреждениями в сфере привлечения подготовки кадров;
- повышение уровня охраны и безопасности труда;
- набор рабочей силы из местного населения там, где есть возможность привлечь или подготовить квалифицированные кадры;
- обеспечение условий для выезда работников с северных территорий на «материк» после завершения трудовой деятельности.

ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ И МИНИМИЗАЦИЯ ЭТИХ ФАКТОРОВ

Холдинг «Селигдар» уделяет повышенное внимание соблюдению экологических норм и требований и минимизации негативного техногенного воздействия на природную среду.

Ключевыми компонентами политики Холдинга в области экологической политики являются:

- Снижение удельных показателей потребления ресурсов на единицу выпускаемой продукции: топлива, электроэнергии, воды и др.
- Реализация комплексных природоохранных мероприятий, направленных на снижение объемов образования и размещения отходов, минимизацию воздействия на окружающую среду
- Обеспечение производственного экологического контроля, мониторинг источников загрязнения и объектов окружающей среды, расположенных в пределах промышленных площадок, санитарно-защитной зоны и зоны влияния предприятия
- Контроль над соблюдением законодательства в области экологии и требований нормативных документов по охране окружающей среды.

Компания тщательно соблюдает действующие экологические нормы и условия лицензионных соглашений, а также ведет систематическую работу по разработке и внедрению экологически чистых и ресурсосберегающих технологий

Мониторинг содержания особо вредных веществ

- Внешними организациями проводится еженедельный мониторинг состояния водных объектов и почвы в пределах промышленных площадок, санитарно-защитной зоны и зоны влияния предприятия. Затраты Компании на экологический мониторинг – 4-5 млн.рублей в год.

Очистка воды и воздуха

- На всех производствах внедрена технология оборотно-замкнутого цикла потребления воды и очищения воздуха с помощью циклонов и фильтров

Рекультивация земель

- Ежегодно проводится рекультивацию земель, задействованных под действующие и выбывающие производственные объекты в объеме от единиц до десятков гектаров в год

Снижение объема отходов и переработка

- Компания реализует комплексные мероприятия, направленные на снижение объемов образования и размещения отходов. В ближайшие годы планируется внедрение собственных мощностей по утилизации использованных ресурсов, захоронение которых с 2017 года без переработки запрещено (резина, полиэтилен, бумага и т.п.). Внедрение подобных технологий позволит утилизировать не только собственные отходы, но и отходы предприятий Алданского района, в котором сейчас нет подобных перерабатывающих производств.

Сокращение потребление удельных ресурсов

- В 2016 году потребление топливно-энергетических ресурсов снизилось на 32% в расчете на тонну добытой руды и на 9% в расчете на кг произведенного золота.

IT ИНФРАСТУРКТУРА И АВТОМАТИЗАЦИЯ СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ

Информационные технологии Холдинга

Холдинг Селигдар стремится быть лидером в области информационных технологий, применять передовой отечественный и зарубежный опыт. Совет директоров и руководство уделяют повышенное внимание вопросам использования информационных технологий, которые оказывают значительное влияние на все аспекты корпоративного управления.

Холдинг использует IT для повышения эффективности производства, обеспечения качества управления, качества учета и планирования, снижения себестоимости, автоматизации технологических процессов.

В настоящее время на предприятиях Холдинга развернуты и эксплуатируются следующие информационные системы:

ERP система

Автоматизированная система планирования ресурсов Холдинга реализована на базе программного продукта «1С: Горнодобывающая промышленность».

В рамках системы используются контуры регламентированного, управленческого и оперативного учета; управление производством, включая горные и транспортные работы, работу комплексов рудоподготовки и ЗКВ; финансовый контур; управление персоналом; управление снабжением и т.д.

В ближайших планах дальнейшее усовершенствование автоматизируемых бизнес-процессов, переход на новые версии программных продуктов, расширение функциональности системы - внедрение новых модулей, таких как «бюджетирование», «управление ремонтами и технологическим обслуживанием оборудования» и др.

Горно-геологическая информационная система

Горно-геологическая информационная система используется для моделирования месторождений, проектирования, оптимизации и планирования горных работ. Маркшейдерские работы производятся с использованием современных беспилотных летательных аппаратов.

Автоматизированная система диспетчеризации горнотранспортного оборудования

На предприятиях Якутского производственного комплекса развернута автоматизированная система диспетчеризации горнотранспортного оборудования. Все горные машины, хозяйственная техника, техника общего назначения оборудованы специальными датчиками и средствами связи, объединяющими комплекс в единую систему сбора и обработки информации с целью обеспечения внутрисменного контроля, оперативного управления и компьютерной оптимизации. С помощью системы удалось добиться повышения производительности горнотранспортного комплекса на 11-12%, а также снижения затрат, в частности на потребление ГСМ до 5%. Формируемые системой достоверные, основанные на инструментальном контроле данные по работе оборудования, используются далее для расчета себестоимости производства в системе ERP.

АСУТП

Холдинг одним из первых в отрасли применил в производстве систему автоматизации технологических процессов на заводах кучного выщелачивания, позволивших обеспечить высокий уровень качества и контроля процессов извлечения золота, снижение количества персонала на заводах до необходимого минимума. В 2017г. смонтирована система АСУТП для управления переделами извлечения золота на ЗИФ ГРК Рябиновый. В перспективе планируется дальнейшее развитие систем АСУТП, расширение функционала, интеграции данных с информационными системами Холдинга, реализация проектов по применению современных средств бизнес анализа, включая технологии прогнозной аналитики для дальнейшего повышения качества и эффективности технологических процессов. Планируется внедрение системы снижения потерь с помощью технологий ведения материального баланса по золоту.

Интернет и Интранет

Холдинг придает большое значение информационному взаимодействию с общественностью, сотрудниками и акционерами. Для этого организовано постоянное информационное присутствие в сети Интернет (www.seligdar.ru); социальных сетях Facebook и ВКонтакте; организован корпоративный интранет портал Холдинга, где все пользователи территориально распределенной организации имеют возможность получать свежие новости предприятия, производственные данные, общаться между собой.

Перспективы

Селигдар будет повышать эффективность системы управления с широким использованием современных информационных технологий. В перспективе планируется дальнейшее совершенствование управления бизнес процессами; совершенствование инфраструктуры связи; внедрение технологий для снижения негативного влияния человеческого фактора за счет автоматического сбора и анализа технологических показателей со всех переделов добычи и обогащения металла; применения новейших

систем бизнес аналитики; внедрение новых систем управления производственным комплексом, таких как управление буровзрывными работами (проектирование и компьютерное моделирование взрывов и высокоточное позиционирование бурстан ков), автоматический контроль объемов горной массы в кузовах самосвалов и других технологий.

Достижение поставленных целей в области IT позволит организовать поддержку выполнения Стратегических задач развития бизнеса Холдинга, создаст необходимые условия для стабильного устойчивого роста в долгосрочной перспективе.