

Не предназначено для предоставления каким-либо итальянским юридическим или физическим лицам, а также для распространения адресатам в Италии

## МЕМОРАНДУМ «Jenington International Inc.»

**в отношении приобретения с оплатой денежными средствами не более 17 241 379 выпущенных и размещенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1.00 рубль каждая («Обыкновенные акции»), включая американские депозитарные акции («АДА»), представляющие права в отношении Обыкновенных акций,**

### ОАО «Полюс Золото»

**по цене 58.00 долларов США за одну Обыкновенную акцию или АДА**

**СРОК ДЕЙСТВИЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ИСТЕКАЕТ В 8.00 ПО НЬЮ-ЙОРКСКОМУ ВРЕМЕНИ 3 НОЯБРЯ 2006 Г. (ИЛИ 16.00 ПО МОСКОВСКОМУ ВРЕМЕНИ 3 НОЯБРЯ 2006 Г.), ЕСЛИ ТОЛЬКО СРОК НАСТОЯЩЕГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ НЕ БУДЕТ ПРОДЛЕН («ОКОНЧАНИЕ СРОКА»).**

**К ПРЕДЛОЖЕНИЮ, ИЗЛОЖЕННОМУ В НАСТОЯЩЕМ МЕМОРАНДУМЕ, ПРИМЕНЯЮТСЯ СУЩЕСТВЕННЫЕ УСЛОВИЯ, В ТОМ ЧИСЛЕ УСЛОВИЯ, ИЗЛОЖЕННЫЕ В РАЗДЕЛЕ «ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ ПРЕДЛОЖЕНИЯ».**

Компания «Jenington International Inc.» («компания «Jenington» или «мы»), входящая в группу ОАО «Полюс Золото» («ОАО «Полюс Золото»), намеревается приобрести у акционеров ОАО «Полюс Золото» выпущенные и размещенные Обыкновенные акции, включая Обыкновенные акции, представленные АДА (Обыкновенные акции и АДА по отдельности или совместно именуются «ценные бумаги», а каждая из них – «ценная бумага») по цене 58,00 долларов США за акцию («Покупная цена») в количестве не более 17 241 379 ценных бумаг («Максимальное количество ценных бумаг») на условиях, изложенных в настоящем Меморандуме и, в отношении предложения Обыкновенных акций и некоторых АДА, в прилагаемых Заявке на продажу Обыкновенных акций и Заявке на продажу АДА (совместно «Заявки»), которые вместе с настоящим Меморандумом представляют собой «Предложение».

Следующая таблица содержит информацию в отношении ценных бумаг:

Описание ценных бумаг	Государственный регистрационный номер/Коды/Номера ISIN	Количество размещенных ценных бумаг
Обыкновенные акции	1-01-55192-E	190 627 747 <sup>1</sup>
АДА	CUSIP: 678129107 ISIN: US6781291074	66 494 539

(1) включая Обыкновенные акции, представленные АДА

Биржами, на которых осуществляется обращение Обыкновенных акций ОАО «Полюс Золото», являются Фондовая биржа «Российская Торговая Система» («РТС») и Московская межбанковская валютная биржа («ММВБ»). На обеих биржах Обыкновенные акции торгуются под кодом «PLZL». На 29 сентября 2006 г. цена Обыкновенных акций на момент закрытия торгов на РТС и ММВБ составляла 43.90 долларов США и 1 167.06 рублей (или 43,63 долларов США, используя курс обмена ЦБ РФ на соответствующую дату) соответственно. В США АДА торгуются в системе внебиржевой торговли ценными бумагами (ОТС) и

котируются под кодом «OPYGY». Каждая АДА представляет одну Обыкновенную акцию и подтверждена Американской депозитарной распиской («АДР»), выпущенной банком The Bank of New York, являющимся депозитарием АДА («Депозитарий АДА»). На 29 сентября 2006 г. последняя предложенная цена за АДА в системе внебиржевой торговли ценными бумагами (ОТС) составляла 43.25 долларов США. **Владельцам ценных бумаг рекомендуется получить текущие биржевые котировки по ценным бумагам.**

На 29 сентября 2006 г. Покупная цена включала премию в размере 14.10 долларов США за Обыкновенную акцию по сравнению с ценой Обыкновенных акций на момент закрытия торгов на РТС и 384.43 рублей или 14.37 долларов США по курсу обмена, установленному ЦБ РФ на эту дату, за Обыкновенную акцию по сравнению с ценой Обыкновенных акций на момент закрытия торгов на ММВБ. На 29 сентября 2006 г. в данной Покупной цене была заложена премия в размере 14.75 долларов США за одну АДА в сравнении с последней ценой продажи за АДА в системе внебиржевой торговли ценными бумагами (ОТС).

На 29 сентября 2006 г. количество выпущенных и размещенных Обыкновенных акций составляло 190 627 747 штук (в том числе Обыкновенные акции, представленные АДА), включая 66 494 539 Обыкновенных акций, представленных АДА. На условиях, изложенных в настоящем Меморандуме, будет приобретено не более 17 241 379 ценных бумаг или примерно 9% всех выпущенных и размещенных Обыкновенных акций (включая акции, представленные АДА). См. Раздел 1 «Общие положения; покупная цена; количество ценных бумаг; приобретение на пропорциональной основе».

Каждый владелец ценных бумаг, который надлежащим образом подал Заявку в соответствии с условиями, изложенными в настоящем Меморандуме, и который надлежащим образом не отозвал Заявку до Окончания срока, получит Покупную цену, выплачиваемую денежными средствами без каких-либо процентов, за все ценные бумаги, которые будут приобретены в соответствии с условиями, изложенными в настоящем Меморандуме, включая условие о приобретении ценных бумаг на пропорциональной основе, описываемое ниже. Оплата Обыкновенных акций будет осуществляться в рублях по курсу доллара США к рублю ЦБ РФ на последний день срока подачи Заявок – 3 ноября 2006 г., если только он не будет продлен, а оплата АДА будет произведена в долларах США. См. раздел 6 «Оплата ценных бумаг».

Если до Окончания срока число ценных бумаг, указанных в надлежащим образом поданных Заявках, превысит Максимальное количество ценных бумаг, ценные бумаги, в отношении которых были поданы Заявки, будут приобретаться на пропорциональной основе исходя из количества ценных бумаг, указанных в полученных (или считающихся полученными) от владельцев ценных бумаг Заявках (с округлением в сторону уменьшения до целого числа, в связи с тем, что при приобретении ценных бумаг мелкие ценные бумаги образовываться не будут). См. Раздел 1 «Общие положения; покупная цена; количество ценных бумаг; приобретение на пропорциональной основе». Если какие-либо АДА не приобретены согласно настоящему Предложению, включая по причине приобретения на пропорциональной основе, компания «Jenington» сообщит Депозитарной трастовой компании («ДТК») («Depositary Trust Company (DTC)») о том, что АДА должны быть доступны для торговли в соответствии с правилами ДТК, незамедлительно после Окончания срока или отзыва Предложения. АДА, не приобретенные согласно настоящему Предложению, права на которые не фиксируются ДТК, будут возвращены соответствующим владельцам. Любые Обыкновенные акции, не приобретенные в соответствии с настоящим Предложением, останутся в собственности их владельцев и будут отражаться на лицевых счетах в НРК (согласно определению ниже) или счетах депо в депозитарии, в зависимости от того, что применимо. Мы приобретем у каждого владельца ценных бумаг, подавшего Заявку на продажу Обыкновенных акций, только то количество Обыкновенных акций, которое может быть приобретено у каждого владельца ценных бумаг после расчета коэффициента приобретения в соответствии с условием о приобретении на пропорциональной основе. См. раздел 4D «Порядок подачи заявок в отношении ценных бумаг – Возврат ценных бумаг, в отношении которых владельцами ценных бумаг были поданы Заявки, но которые не были приобретены компанией «Jenington».

Компания «Jenington» поручила банку «Deutsche Bank AG, London Branch» действовать в качестве дилера-менеджера («Дилер-менеджер») и администратора заявок («Администратор заявок») в отношении Предложения. Администратор заявок заключил соглашения с Закрытым акционерным обществом «НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕГИСТРАЦИОННАЯ КОМПАНИЯ» («НРК»), держателем реестра ОАО «Полус Золото» и ее аффилированным лицом - небанковской кредитной организацией «Национальная расчетная компания» (обществом с ограниченной ответственностью) («НКО»), для целей настоящего Предложения.

Владельцы ценных бумаг, подающие Заявки на продажу Обыкновенных акций в соответствии с условиями настоящего Предложения, должны направлять Заявки в НРК, а не Администратору заявок. Владельцы ценных бумаг, подающие Заявки на продажу АДА, должны направлять их Администратору заявок.

29 сентября 2006 г. Deutsche Bank AG, London Branch представил совету директоров ОАО «Полюс Золото» заключение о том, что Предложение является справедливым с финансовой точки зрения для ОАО «Полюс Золото» и его акционеров. Копии указанного заключения можно получить, обратившись в офис ОАО «Полюс Золото» в нормальные рабочие часы до Окончания срока.

Запросы информации в отношении процедуры предложения АДА к продаже должны направляться в «Deutsche Bank» по телефону +1-(800)-735-7777.

Окончание срока действия Предложения – 8.00 по нью-йоркскому времени 3 ноября 2006 г. (или 16.00 по московскому времени 3 ноября 2006 г.), если срок действия Предложения не будет продлен.

**НАСТОЯЩИЙ МЕМОРАНДУМ НЕ БЫЛ НИ УТВЕРЖДЕН, НИ ОТКЛОНЕН КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ США («КЦББ») ИЛИ КАКОЙ-ЛИБО КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ КАКОГО-ЛИБО ШТАТА США, НЕ РАССМАТРИВАЛСЯ ИМИ НА ПРЕДМЕТ СПРАВЕДЛИВОСТИ ИЛИ БЛАГОПРИЯТНОСТИ ЕГО УСЛОВИЙ, А ТАКЖЕ НА ПРЕДМЕТ ТОГО, ЯВЛЯЕТСЯ ЛИ СОДЕРЖАЩЕЕСЯ В НЕМ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДОСТОВЕРНЫМ И ПОЛНЫМ. ЛЮБОЕ ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОБРАТНОМ ЯВЛЯЕТСЯ УГОЛОВНЫМ ПРЕСТУПЛЕНИЕМ.**

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ МЕМОРАНДУМЕ, ПРЕДНАЗНАЧЕНА ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ВЛАДЕЛЬЦЕВ АДА ОАО «ПОЛЮС ЗОЛОТО». НИ НАСТОЯЩИЙ МЕМОРАНДУМ, НИ ИЗЛОЖЕННОЕ В НЕМ ПРЕДЛОЖЕНИЕ, НИ КАКАЯ-ЛИБО ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НЕМ, НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ОФЕРТОЙ В СООТВЕТСТВИИ РОССИЙСКИМ ПРАВОМ, РЕКЛАМОЙ, ИЛИ ИНЫМ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ НЕОГРАНИЧЕННОМУ КРУГУ ЛИЦ НА ТЕРРИТОРИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ИЛИ ЗА ЕЕ ПРЕДЕЛАМИ.

**НИ ПРИ КАКИХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ НАСТОЯЩЕЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРИОБРЕТЕНИИ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПРИГЛАШЕНИЕМ ИЛИ ПРЕДЛОЖЕНИЕМ О ПРОДАЖЕ, ИЛИ ЗАПРОСОМ НА ПРИГЛАШЕНИЕ О ПОКУПКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.**

Настоящее Предложение не является предложением о покупке или приглашением делать предложения о продаже Ценных бумаг в каких-либо обстоятельствах, в которых такое предложение или приглашение не соответствуют требованиям закона. В тех юрисдикциях, где в соответствии с законодательством о ценных бумагах или иным законодательством Предложение должно быть сделано лицензированным брокером или дилером, считается, что Предложение сделано от имени компании «Jenington» Дилером-менеджером или одним или несколькими брокерами или дилерами, имеющими лицензию в соответствии с законодательством данной юрисдикции. Представление настоящего Меморандума или приобретение Ценных бумаг ни при каких обстоятельствах не означают, что информация, приведенная в настоящем Меморандуме, является актуальной в какой-либо момент после даты сообщения такой информации.

**Великобритания.** Настоящий Меморандум выпущен компанией «Jenington» исключительно под ее ответственность и предназначен только для распространения владельцам ценных бумаг и иным лицам в Великобритании, которым он может быть передан на законных основаниях в соответствии с Законом о финансовых услугах и рынках от 2000 г. (Финансовая реклама) Приказ 2005 г., любое лицо, удовлетворяющее данным критериям, далее именуется «*соответствующее лицо*». Только соответствующее лицо вправе совершать действия в Великобритании на основании настоящего сообщения.

**Республика Италия.** Ни Предложение, содержащееся в настоящем Меморандуме, ни информация, приведенная в нем, не является офертой или приглашением делать оферты о продаже, или рекламным сообщением в какой-либо форме в адрес какого-либо лица (физического или юридического), являющегося резидентом Республики Италия, в отношении обмена или приобретения ценных бумаг в значении ст. 1, lett. (v), и 102 ff Законодательного акта от 24 февраля 1998 г., п. 58. Настоящее Предложение не делается и не будет сделано прямо или косвенно по почте или с помощью каких-либо средств или иных инструментов (в

том числе, без ограничения, по телефону или электронным образом) или способов национальной фондовой биржи неопределенному кругу лиц или частным образом в Республике Италия. Предложение о продаже не должно делаться в соответствии с настоящим Предложением с использованием указанных средств, инструментов или способов или с территории Республики Италия. Совершение таких действий может привести к недействительности предложения о продаже. В связи с этим экземпляры настоящего Меморандума и сопутствующие материалы не должны направляться по почте или иным образом направляться или распространяться в Республике Италия, и лица, получившие указанные документы, не должны направлять или распространять их в Республике Италия. Владельцы ценных бумаг настоящим уведомляются о том, что если владельцы ценных бумаг являются резидентами Италии или находятся в Республике Италия, то Предложение на них не распространяется, и следовательно, распоряжение о принятии Предложения в любой форме, полученное от такого лица, является недействительным, и не будет обработано, утверждено и удовлетворено. Лицо, обязанное по закону или в силу договора направить настоящий Меморандум и сопутствующие документы по предложению на территории Республики Италия, должно сначала ознакомиться с настоящим Меморандумом. Ни Предложение, ни настоящий Меморандум, ни документы и проспекты, связанные с настоящим Предложением, были одобрены (и не будут одобрены) *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (CONSOB) в соответствии с применимым итальянским законодательством о ценных бумагах. Таким образом, ни настоящий Меморандум, ни какие-либо иные материалы, относящиеся к Предложению, не подлежат распространению или предоставлению на территории Республики Италия, либо использованы в связи с предложением о продаже в Республике Италия.

**Бельгия.** В Бельгии настоящее Предложение прямо и косвенно не адресовано каким-либо лицам, не являющимся профессиональными или иными инвесторами, указанными в ст. 3, 2 Королевского указа Бельгии от 4 июля 1999 о публичном характере финансовых операций, действующими от своего имени. В результате, статьи 13 и 14 Бельгийского закона о публичном размещении ценных бумаг от 22 апреля 2003 г. не применяются. Соответственно, настоящий документ не представлялся и не будет представляться, а также не был утвержден Комиссией Бельгии по банковской деятельности, финансам и страхованию (*Commission Bancaire, Financière et des Assurances/Commissie voor het bank. Financie en Assurantiewezen*), и таким образом, не может использоваться в Бельгии в связи с каким-либо предложением, кроме как в порядке, допустимом по закону.

### **ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ЦЕННЫХ БУМАГ В США**

Тот факт, что компания «Jenington» является компанией, зарегистрированной на территории Британских Виргинских островов, а ОАО «Полюс Золото» - открытым акционерным обществом, учрежденным в соответствии с законодательством Российской Федерации; и что директора компании «Jenington» и большинство директоров и руководителей ОАО «Полюс Золото» не являются резидентами США и большая часть активов каждой из компаний находится за пределами США, может значительно повлиять на возможность владельцев ценных бумаг обеспечить принудительное исполнение обязательств в соответствии с законодательством США о ценных бумагах. В связи с этим, владельцы ценных бумаг, скорее всего, не смогут вручить процессуальные документы на территории США какому-либо директору или руководителю компании «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» или исполнить в США судебные решения в отношении компании «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» или в отношении их директоров и руководителей, вынесенные судами США по результатам рассмотрения какого-либо иска, включая иски, основанные на положениях о гражданской ответственности федеральных законов США о ценных бумагах. Более того, при рассмотрении исков за пределами США обеспечение принудительного исполнения обязательств, возникающих из законодательства США о ценных бумагах, для владельцев ценных бумаг может оказаться затруднительным. Для более подробного описания рисков в отношении возможности владельцев ценных бумаг обеспечить принудительное исполнение судебных решений в отношении компании «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» или в отношении их директоров и руководителей см. Раздел 16 «Отдельные юридические вопросы; одобрения регулирующих органов; гражданская ответственность».

### **ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

Владельцы ценных бумаг, желающие подать Заявки на продажу всех или части принадлежащих им Обыкновенных акций или АДА или на продажу как тех, так и других ценных бумаг одновременно (в зависимости от обстоятельств), должны внимательно ознакомиться с порядком, описываемым в разделе «Порядок подачи Заявок», и точно следовать ему. **Компания «Jenington» оставляет за собой**

**исключительное право отказать в принятии Заявки, которая не соответствует требованиям к форме, при этом вопрос о таком соответствии либо несоответствии определяется исключительно по усмотрению компании «Jenington».**

ЕСЛИ ВЫ НЕ ЖЕЛАЕТЕ ПОДАВАТЬ ЗАЯВКУ НА ПРОДАЖУ ПРИНАДЛЕЖАЩИХ ВАМ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ ИЛИ АДА, ВАМ НЕ НУЖНО ПРЕДПРИНИМАТЬ КАКИХ-ЛИБО ДЕЙСТВИЙ. НИ КОМПАНИЯ «JENINGTON», НИ ОАО «ПОЛЮС ЗОЛОТО», НИ ДИЛЕР-МЕНЕДЖЕР НЕ ДАЮТ КАКИХ-ЛИБО РЕКОМЕНДАЦИЙ ВЛАДЕЛЬЦАМ ЦЕННЫХ БУМАГ В ОТНОШЕНИИ ТОГО, ПОДАВАТЬ ИМ ЗАЯВКИ ИЛИ ВОЗДЕРЖАТЬСЯ ОТ ЭТОГО. НИКОМУ НЕ БЫЛО ПРЕДОСТАВЛЕНО КАКИХ-ЛИБО ПОЛНОМОЧИЙ ПО ДАЧЕ РЕКОМЕНДАЦИЙ ОТ ИМЕНИ КОМПАНИИ «JENINGTON», ОАО «ПОЛЮС ЗОЛОТО» ИЛИ ДИЛЕРА-МЕНЕДЖЕРА В ОТНОШЕНИИ ТОГО, ПОДАВАТЬ ВЛАДЕЛЬЦАМ ЦЕННЫХ БУМАГ ЗАЯВКИ НА ПРОДАЖУ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ И/ИЛИ АДА В СООТВЕТСТВИИ С УСЛОВИЯМИ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ИЛИ ВОЗДЕРЖАТЬСЯ ОТ ЭТОГО, ИЛИ ПО ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ КАКИХ-ЛИБО СВЕДЕНИЙ В СВЯЗИ С ПРЕДЛОЖЕНИЕМ, КРОМЕ ТЕХ, КОТОРЫЕ СОДЕРЖАТСЯ В НАСТОЯЩЕМ МЕМОРАНДУМЕ ИЛИ В ПРИЛАГАЕМЫХ ЗАЯВКАХ. НЕ СЛЕДУЕТ ПОЛАГАТЬСЯ НА ТАКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ИЛИ СВЕДЕНИЯ И СЛЕДУЕТ СЧИТАТЬ ИХ КАК ДАННЫЕ НЕ ПО УКАЗАНИЮ КОМПАНИИ «JENINGTON», ОАО «ПОЛЮС ЗОЛОТО» ИЛИ ДИЛЕРА-МЕНЕДЖЕРА. ВЛАДЕЛЬЦАМ ЦЕННЫХ БУМАГ РЕКОМЕНДУЕТСЯ ВНИМАТЕЛЬНО ОЦЕНИВАТЬ СВЕДЕНИЯ, СОДЕРЖАЩИЕСЯ В НАСТОЯЩЕМ МЕМОРАНДУМЕ, ПРИЛАГАЕМЫХ ЗАЯВКАХ И ИНЫХ СОПУТСТВУЮЩИХ МАТЕРИАЛАХ, А ТАКЖЕ ЗА СВОЙ СЧЕТ ПОЛУЧИТЬ КОНСУЛЬТАЦИИ У СВОИХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ И НАЛОГОВЫХ СОВЕТНИКОВ И ПРИНЯТЬ СОБСТВЕННОЕ РЕШЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ ТОГО, ПОДАВАТЬ ИМ ЗАЯВКИ НА ПРОДАЖУ ЦЕННЫХ БУМАГ ИЛИ ВОЗДЕРЖАТЬСЯ ОТ ЭТОГО.

Компания «Jenington» не делает Предложения, а также не будет принимать Заявки на продажу ценных бумаг от владельцев ценных бумаг в странах, где это является незаконным.

**Владельцы ценных бумаг должны иметь в виду, что продажа ценных бумаг на условиях, изложенных в Предложении, будет иметь определенные налоговые последствия. Владельцам ценных бумаг при рассмотрении Предложения рекомендуется за свой счет получить консультации по вопросу налоговых последствий у своих налоговых консультантов. См. Раздел 14 «Определенные налоговые последствия в соответствии с федеральным законодательством США о налоге на прибыль» и Раздел 15 «Определенные налоговые последствия в соответствии с налоговым законодательством России».**

Вопросы и запросы на предоставление информации о Предложении следует направлять Дилеру-менеджеру и, в отношении подачи Заявок и продажи Обыкновенных акций, также НРК по адресам и номерам телефонов, указанных на последней странице настоящего Меморандума. Указанные документы будут также доступны на выделенном сайте в сети Интернет по адресу: <http://www.buyback2006.com>.

4 октября 2006 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНЫХ УСЛОВИЙ .....	1
ПРОГНОЗНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ.....	10
1. Основные положения; Покупная цена; количество ценных бумаг; приобретение на пропорциональной основе. ....	12
2. Цель настоящего Предложения. ....	14
3. Особые условия Предложения. ....	14
4. Порядок подачи Заявок. ....	15
5. Право отзыва Заявки. ....	23
6. Оплата ценных бумаг. ....	24
7. Источник и сумма средств. ....	25
8. Цены на Обыкновенные акции и АДА. ....	25
9. Некоторые сведения о компании «Jenington». ....	26
10. Некоторые сведения об ОАО «Полюс Золото». ....	26
11. Основные акционеры. ....	26
12. Последние события. ....	27
13. Доли участия директоров, членов органов управления и некоторых связанных лиц. ....	29
14. Некоторые налоговые последствия в отношении федерального подоходного налога США .....	29
15. Определенные налоговые последствия в соответствии с налоговым законодательством России. ....	35
16. Отдельные юридические вопросы; одобрения регулирующих органов; гражданская ответственность. ....	38
17. Внесение изменений; продление срока подачи Заявок; прекращение действия. ....	40
18. Курсы валют. ....	41
19. Комиссии и платежи. ....	41
20. Прочие положения. ....	41
21. Дополнительная информация. ....	42

## **КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНЫХ УСЛОВИЙ**

В настоящем разделе приводится краткое описание отдельных условий Предложения и не содержится всей информации, которая может оказаться важной для Вас при принятии решения о том, подавать ли Заявку на продажу Обыкновенных акций и (или) АДА. Для полного понимания условий Предложения и в целях более полного их изучения Вам следует внимательно прочитать весь текст настоящего Меморандума и Заявок.

### **В чем заключается Предложение?**

- Компания «Jenington» намеревается приобрести у владельцев ценных бумаг ОАО «Полус Золото» (с оплатой денежными средствами) не более 17 241 379 ценных бумаг (включая Обыкновенные акции и АДА в любом сочетании) по цене 58.00 долларов США за ценную бумагу. По состоянию на 29 сентября 2006 г. Покупная цена включала премию в размере 14.10 долларов США за Обыкновенную акцию по сравнению с ценой Обыкновенных акций на момент закрытия торгов на РТС и 384.43 рублей (или 14.37 долларов США, используя курс ЦБ РФ рубль/доллар на ту же дату) за Обыкновенную акцию по сравнению с ценой Обыкновенных акции на момент закрытия торгов на ММВБ. На 29 сентября 2006 г. в Покупной цене была заложена премия в размере 14.75 долларов США за одну АДА в сравнении с последней предложенной ценой за АДА в системе внебиржевой торговли ценными бумагами (ОТС).
- До Окончания срока владельцы ценных бумаг, принявшие решение о продаже ценных бумаг, должны надлежащим образом направить Заявку в соответствии с условиями, изложенными в настоящем Меморандуме, при этом такие Заявки не должны быть отозваны или аннулированы. Для соблюдения требований российского законодательства владельцы Обыкновенных акций должны также подписать договор купли-продажи Обыкновенных акций и, применительно к Обыкновенным акциям, зарегистрированным в реестре акционеров ОАО «Полус Золото» в НРК, передать НРК соответствующее передаточное распоряжение в течение периода времени, начинающегося на четвертый рабочий день (в РФ) после Окончания срока (когда ожидается объявление коэффициента пропорционального приобретения) и заканчивающегося через десять рабочих дней (в РФ) после этого. См. раздел 1 «Основные положения; покупная цена; количество ценных бумаг; приобретение на пропорциональной основе» и «Особые условия Предложения».

**Получат ли все владельцы ценных бумаг, чьи Заявки будут приняты и ценные бумаги приобретены компанией «Jenington», одинаковую Покупную цену за одну ценную бумагу независимо от того, является ли она Обыкновенной акцией или АДА?**

- Да. Все ценные бумаги, которые будут приобретены компанией «Jenington» в результате Предложения, независимо от того, являются ли они Обыкновенными акциями или АДА, будут приобретаться по цене 58.00 долларов США за одну ценную бумагу, выплачиваемой денежными средствами, при этом оплата Обыкновенных акций будет осуществляется в рублях по курсу рубля к доллару ЦБ РФ США на 3 ноября 2006 г., если только срок настоящего Предложения не будет продлен. Владельцы ценных бумаг ни при каких обстоятельствах не имеют права на выплату каких-либо процентов на сумму Покупной цены даже при задержке с осуществлением оплаты.

**Сколько ценных бумаг планируется приобрести в результате Предложения?**

- В результате Предложения планируется приобрести в совокупности не более 17 241 379 ценных бумаг. Если будет приобретено все указанное количество ценных бумаг, то это составит примерно 9% от общего количества выпущенных и размещенных Обыкновенных акций (включая Обыкновенные акции, представленные АДА). См. Раздел 1 «Общие положения; покупная цена; количество ценных бумаг; приобретение на пропорциональной основе».

**Я надлежащим образом направил Заявку на продажу ценных бумаг, и они были приняты к приобретению и приобретены компанией «Jenington». Когда я получу оплату и в какой валюте?**

- Компания «Jenington» предполагает, что оплата приобретенных АДА, в отношении которых были надлежащим образом поданы Заявки, будет осуществлена в течение четырех рабочих (в США) дней с момента Окончания срока (пять рабочих (в США) дней для оплаты АДА, права на которые не фиксируются посредством ДТК), при условии, что АДА были переведены компании «Jenington» согласно условиям настоящего Предложения. Оплата надлежащим образом предложенных к продаже Обыкновенных акций будет произведена в течение разумного срока после подписания и представления соответствующего договора купли-продажи акций и передаточных распоряжений и перевода Обыкновенных акций компании «Jenington». См. раздел 6 «Оплата ценных бумаг».
- Оплата Обыкновенных акций будет осуществляться в рублях по курсу рубля к доллару США, установленному ЦБ РФ на последний день срока действия настоящего Предложения – 3 ноября 2006 г., если только этот срок не будет продлен. Оплата АДА будет осуществляться в долларах США. См. раздел 6 «Оплата ценных бумаг».

**Почему были приобретены не все принадлежащие мне ценные бумаги, в отношении которых мной была надлежащим образом подана Заявка?**

- Ценные бумаги могут быть приобретены только частично в связи с приобретением их на пропорциональной основе (также «пропорциональное приобретение»). Если до Окончания срока количество ценных бумаг, указанных в надлежащим образом поданных Заявках, превысит Максимальное количество ценных бумаг, ценные бумаги, в отношении которых были поданы Заявки, ценные бумаги будут приобретаться на пропорциональной основе (pro rata) исходя из общего количества ценных бумаг, указанных в полученных (или считающихся полученными) Заявках (с округлением в сторону уменьшения до целого числа, в связи с тем, что при приобретении ценных бумаг дробные ценные бумаги образовываться не будут). При указанном пропорциональном приобретении ценных бумаг различий между Обыкновенными акциями и АДА не проводится. См. Раздел 1 «Общие положения; покупная цена; количество ценных бумаг; приобретение на пропорциональной основе».

**Имеются ли другие причины, помимо приобретения на пропорциональной основе, по которым моя Заявка может быть не принята к рассмотрению компанией «Jenington»?**

- Да. Если некоторые условия, приведенные в разделе «Особые условия Предложения», не будут выполнены, либо если ценные бумаги не были надлежащим образом предложены к продаже, компания «Jenington» не будет осуществлять приобретение ценных бумаг. Компания «Jenington» также оставляет за собой право отклонить любые Заявки, которые поданы не по соответствующей форме. Компания «Jenington» вправе не принимать к рассмотрению Заявки на продажу Обыкновенных акций или АДА, или и тех и других, если, например, в Заявке нет подлинной подписи(-ей) или необходимой гарантии(-ий) подписи. См. Раздел 4А «Порядок подачи Заявок – Надлежащая подача и представление Заявки» и Раздел 4С «Порядок подачи Заявок – Установление действительности Заявки».

**Когда начинается и когда заканчивается срок действия Предложения? Может ли срок действия Предложения быть продлен?**

- Срок действия Предложения начинается в 9.00 ч. по нью-йоркскому времени 4 октября 2006 г. (или 17.00 ч. по московскому времени 4 октября 2006 г.) и заканчивается в 8.00 ч. по нью-йоркскому времени 3 ноября 2006 г. (или 16.00 ч. по московскому времени 3 ноября 2006 г.), если он не будет продлен, при этом предложения о продаже ценных бумаг, направленные владельцами ценных бумаг, должны быть фактически получены либо НРК (в отношении Обыкновенных акций), либо Администратором заявок (в отношении АДА) в рабочие часы указанных компаний в любом случае до Окончания срока. Компания «Jenington» вправе по своему выбору продлить срок действия Предложения. Если срок действия Предложения будет продлен, компания «Jenington» выпустит пресс-релиз с объявлением о продлении срока не



позднее 9.00 ч. по нью-йоркскому времени (или 17.00 по московскому времени) следующего рабочего дня (в США) после дня, когда должен был истечь срок действия Предложения. См. Раздел 17 «Внесение изменений; продление срока подачи Заявок; прекращение действия».

**Каким образом следует подавать Заявку на продажу Обыкновенных акций, АДА или и того, и другого?**

- Порядок подачи Заявок отличается в зависимости от того, подается ли Заявка в отношении Обыкновенных акций или АДА. Порядок представления Заявок рассматривается ниже:
  - Заявка на продажу Обыкновенных акций, находящихся на лицевом счете акционера в реестре владельцев ценных бумаг ОАО «Полус Золото», держателем которого является НРК. Для надлежащей подачи Заявки в соответствии с Предложением Вам необходимо придерживаться порядка, изложенного в разделе 4 «Порядок подачи Заявок» и форме Заявки, прилагаемой к настоящему Меморандуму. Если Вы являетесь владельцем ценных бумаг, права на Обыкновенные акции которого учитываются на его лицевом счете в реестре владельцев ценных бумаг ОАО «Полус Золото», держателем которого является НРК, Вам необходимо (А) надлежащим образом заполнить и подписать Заявку, поставить на ней подлинную подпись и представить Заявку лично вместе с иными документами, указанными в ней, по адресу НРК, указанному в настоящем Меморандуме, либо обеспечить осуществление данных действий Вашим должным образом уполномоченным представителем; и (В) в течение периода времени, начинающегося на четвертый рабочий день (в РФ) после Окончания срока (когда ожидается объявление коэффициента пропорционального приобретения) и заканчивающегося через десять рабочих дней (в РФ) после указанного дня, явиться в НРК лично по адресам, указанным в настоящем Меморандуме (или обеспечить явку в НРК Вашим должным образом уполномоченного представителя) и подписать договор купли-продажи Обыкновенных акций и передаточное распоряжение для перерегистрации соответствующего количества Обыкновенных акций (определяемого в соответствии с коэффициентом пропорционального приобретения) в пользу компании «Jenington». Оформив и представив Заявку и указанную в ней документацию, Вы тем самым даете согласие осуществить и завершить передачу Обыкновенных акций в порядке, указанном в п. (В) выше. Вы также обязуетесь не передавать указанные в Заявке Обыкновенные акции до подписания договора купли-продажи в отношении Обыкновенных акций, продаваемых по настоящему Предложению, или до отзыва Заявки в установленном порядке. См. Раздел 4А «Порядок подачи Заявок– Надлежащая подача и представление Заявки».
  - Заявка на продажу Обыкновенных акций, находящихся на счете депо в депозитарии (у номинального держателя) или на лицевом счете доверительного управляющего. Для надлежащей подачи Заявки в соответствии с Предложением Вам необходимо придерживаться порядка, изложенного в разделе «Порядок подачи Заявок» и форме Заявки, прилагаемой к настоящему Меморандуму. Если Вы являетесь владельцем ценных бумаг, Обыкновенные акции которого учитываются на счете депо в депозитарии (у номинального держателя) или на счете доверительного управляющего, Вам необходимо (А) уполномочить и дать указание Вашему номинальному держателю или доверительному управляющему, который зарегистрирован в реестре ОАО «Полус Золото», подать от имени такого владельца надлежащим образом заполненную и подписанную Заявку вместе с иными документами, указанными в Заявке, по адресам, указанным в настоящем Меморандуме (либо, если Обыкновенные акции учитываются через нескольких промежуточных депозитариев, обеспечить, чтобы каждый из таких номинальных держателей надлежащим образом уполномочил соответствующего промежуточного номинального держателя, чтобы номинальный держатель, который зарегистрирован в реестре ОАО «Полус Золото», был надлежащим образом уполномочен совершить описанные выше действия от Вашего имени); и (В) в течение периода времени, начинающегося на четвертый рабочий день (в РФ) после Окончания срока (когда ожидается объявление коэффициента пропорционального приобретения) и заканчивающегося через десять рабочих дней (в РФ) после указанного дня, обеспечить явку в НРК надлежащим образом уполномоченного представителя номинального держателя, который зарегистрирован в реестре ОАО «Полус Золото», по

адресам, указанным в настоящем Меморандуме, для подписания от Вашего имени договора купли-продажи акций и совершения всех действий, необходимых для передачи соответствующего количества Обыкновенных акций (определенного в соответствии с коэффициентом пропорционального приобретения) (либо, если Обыкновенные акции учитываются через нескольких промежуточных депозитариев, обеспечить, чтобы каждый из таких номинальных держателей надлежащим образом уполномочил соответствующего промежуточного номинального держателя, чтобы номинальный держатель, который зарегистрирован в реестре ОАО «Полнос Золото», был надлежащим образом уполномочен совершить описанные выше действия от Вашего имени) в пользу компании «Jenington». Действия, указанные в п.п. (А) и (В) выше, также могут быть осуществлены Вами лично при условии, что Вы предоставите НРК соответствующие документы, которые указаны в Заявке на продажу Обыкновенных акций. Оформив и представив Заявку и указанные в ней документы или уполномочив на это своего представителя, Вы тем самым даете согласие осуществить и завершить передачу Обыкновенных акций в порядке, указанном в п. (В) выше. Вы также обязуетесь не передавать указанные Обыкновенные акции до подписания Вами договора купли-продажи в отношении Обыкновенных акций, продаваемых по настоящему Предложению, или до отзыва Заявки в установленном порядке. Вы не несете обязательств по уплате брокерской комиссии в связи с направлением Вами Заявки на продажу Обыкновенных акций, однако у Вас может возникнуть обязательство по уплате комиссионных в пользу брокерской фирмы или сходной организации в связи с обслуживанием предложения о продаже от Вашего имени и осуществлением перевода Обыкновенных акций в соответствии с Вашими инструкциями. См. Раздел 4А «Порядок подачи Заявок – Надлежащая подача и представление Заявки».

- Заявка на продажу АДА. Для надлежащей подачи Заявки на продажу АДА на условиях настоящего Предложения необходимо придерживаться порядка, изложенного в разделе «Порядок подачи Заявок». Владельцу ценных бумаг, который желает подать Заявку на продажу всех или какой-либо части своих АДА, необходимо (А) применительно к АДА, права на которые фиксируются в ДТК, обеспечить получение Администратором заявок Сообщение Агента до Окончания срока, или (В) применительно к АДА, права на которые не фиксируются ДТК, надлежащим образом составить и подписать Заявку на продажу АДА, обеспечить все требуемые гарантии подписей и представить её, вместе с АДР, подтверждающими права на АДА, и любые другие документы, требуемые согласно Заявке на продажу АДА, Администратору заявок (по адресам, указанным в настоящем Меморандуме) до Окончания срока. В случае подачи Заявки на продажу АДА, зарегистрированных на имя брокера, дилера, коммерческого банка, трастовой компании или иного номинального держателя, необходимо связаться с данной фирмой для подачи Заявки от Вашего имени (при этом указанные фирмы могут установить более ранние сроки для дачи им указаний владельцами ценных бумаг, желающими подать Заявку на продажу, по принятию Предложения). Брокерская комиссия при подаче Заявки на продажу АДА не взимается, но брокерская фирма или аналогичный номинальный держатель могут начислить комиссию за обработку Заявки от вашего имени. См. Раздел 4А «Порядок подачи Заявок – Надлежащая подача и представление Заявки».
- Подача Заявки владельцем ценных бумаг, владеющим и Обыкновенными акциями, и АДА, на продажу и тех, и других ценных бумаг. Для подачи Заявки на продажу ценных бумаг каждого вида в соответствии с настоящим Предложением необходимо следовать порядку, описанному в настоящем Меморандуме в отношении соответствующих ценных бумаг.

#### **Будут ли возвращены ценные бумаги, не приобретенные компанией «Jenington» в результате Предложения?**

- Если АДА не были приобретены в соответствии с условиями Предложения, в том числе в связи с приобретением на пропорциональной основе, компания «Jenington» уведомит ДТК о том, что соответствующие АДА должны быть доступны для торговли в соответствии с правилами ДТК. АДА, не приобретенные согласно настоящему Предложению, права на которые не фиксируются ДТК, будут возвращены владельцам АДА. Обыкновенные акции, не приобретенные компанией «Jenington», останутся в собственности соответствующих владельцев и останутся на лицевых

счетах владельцев ценных бумаг в реестре, их счетах депо в депозитарии или счетах их доверительных управляющих. См. раздел 4D «Порядок подачи Заявок – Возврат ценных бумаг, в отношении которых владельцами ценных бумаг были поданы Заявки, но которые не были приобретены компанией «Jenington».

**Необходимо ли подавать Заявку на продажу всех имеющихся ценных бумаг? А если в собственности имеются и Обыкновенные акции, и АДА?**

- Нет, подавать Заявку на продажу всех имеющихся у вас ценных бумаг не обязательно. Заявку необходимо подать в отношении только тех Обыкновенных акций или АДА, которые вы хотели бы продать компании «Jenington» в соответствии с условиями Предложения. Владельцы и Обыкновенных акций, и АДА могут (но не обязаны) подать Заявки на продажу всех своих ценных бумаг или какой-либо их части, в любом их сочетании, заполнив и направив отдельные Заявки на продажу Обыкновенных акций и/или на продажу АДА. Или же можно вообще не подавать Заявки на продажу своих ценных бумаг (и в этом случае ничего не нужно делать), или подать Заявку на продажу только одного вида ценных бумаг (Обыкновенных акций или АДА), даже если в собственности имеются оба вида ценных бумаг.

**Можно ли отозвать Заявку на продажу Обыкновенных акций или АДА, или и того и другого после ее подачи, и если да, то в какие сроки?**

- Да, в любое время до Окончания срока можно полностью или частично отозвать надлежащим образом поданную Заявку на продажу Обыкновенных акций или АДА (в зависимости от ситуации), или и того и другого, если Вы надлежащим образом подали Заявку на продажу в отношении таких Обыкновенных акций или АДА. Чтобы отзыв Заявки имел законную силу, Администратор заявок в случае АДА, права на которые учитываются в ДТК, должен до Окончания срока получить Сообщение с запросом, а в случае АДА, права на которые не учитываются в ДТК, он должен до Окончания срока получить по своему адресу, указанному на последней странице настоящего Меморандума, надлежащим образом составленное письменное уведомление об отзыве Заявки. Чтобы отзыв Заявки имел законную силу, НРК (в случае Обыкновенных акций) должна до Окончания срока получить по своему адресу, указанному на последней странице настоящего Меморандума, надлежащим образом составленное письменное уведомление об отзыве Заявки. Применительно к Обыкновенным акциям, такое уведомление должно быть доставлено лично в то же отделение НРК, в которое была первоначально представлена Заявка о продаже Обыкновенных акций. По ценным бумагам, Заявка на продажу которых была отозвана, до Окончания срока можно повторно подать Заявку на продажу в соответствии с порядком подачи Заявок. Более подробную информацию см. в Разделе 5 «Право отзыва Заявки».

**Почему компания «Jenington» делает Предложение и каким образом компания «Jenington» связана с ОАО «Полюс Золото»?**

- Предложение предоставляет возможность владельцам ценных бумаг продать все или часть принадлежащим им Обыкновенных акций или АДА ОАО «Полюс Золото» с премией к рыночной цене и предоставляет компании «Jenington» возможность приобрести пакет акций, который может быть использован для реализации финансовых и коммерческих целей. Компания «Jenington» делает Предложение в соответствии с решением своего единственного директора от 2 октября 2006 г. Компания «Jenington» является компанией, входящей в группу компаний ОАО «Полюс Золото». См. Раздел 2 «Цель настоящего Предложения», Раздел 9 «Некоторые сведения о компании «Jenington» и Раздел 10 «Некоторые сведения об ОАО «Полюс Золото».

**Обладает ли компания «Jenington» необходимыми финансовыми ресурсами для приобретения ценных бумаг в соответствии с настоящим Предложением?**

- Да. Компания «Jenington» предполагает произвести оплату за ценные бумаги, которые будут приобретены в результате Предложения, из имеющихся денежных средств. См. Раздел 7 «Источник и сумма средств».

### **Кто является основными бенефициарами ценных бумаг ОАО «Полюс Золото»?**

- Г-да В.О. Потанин и М.Д. Прохоров каждый в отдельности являются бенефициарами по 28,3% Обыкновенных акций ОАО «Полюс Золото» (включая акции, представленные АДА). Все или часть Обыкновенных акций (включая представленные АДА), бенефициарами которых являются г-да В.О. Потанин и М.Д. Прохоров, могут быть предложены к продаже в соответствии с настоящим Предложением. См. Раздел 11 «Основные владельцы ценных бумаг».

### **Каким образом решение о подаче Заявки на продажу принадлежащих мне ценных бумаг в рамках настоящего Предложения и их продаже повлияет на мои права в их отношении?**

- Если Заявка на продажу ценных бумаг в соответствии с настоящим Предложением будет надлежащим образом подана и ценные бумаги будут приняты к приобретению и приобретены компанией «Jenington», то Вы получите соответствующий платеж за ценные бумаги в обмен на отказ от имущественных прав на них. Иными словами, в обмен на выплату Вам Покупной цены за ценные бумаги Вы отказываетесь от всех прав, связанных с владением данными ценными бумагами, в том числе от начисленных и будущих дивидендов по ним. См. Раздел 6 «Оплата ценных бумаг».

### **Должна ли компания «Jenington» осуществить приобретение ценных бумаг по настоящему Предложению после истечения его срока действия?**

- Да, за исключением случая, когда отдельные условия, установленные в разделе «Особые условия Предложения», не выполнены, после истечения срока действия Предложения компания «Jenington» должна осуществить приобретение ценных бумаг. С учетом применимых правил и положений КЦББ компания «Jenington» также имеет право продлить сроки действия, внести изменения или прекратить действие настоящего Предложения в любой момент исключительно по своему усмотрению до Окончания срока. См. Раздел 17 «Внесение изменений; продление срока подачи заявок; прекращение действия».

### **Каковы существенные условия Предложения?**

- Помимо (но не ограничиваясь указанным) права компании «Jenington» на продление срока действия, внесение изменений или прекращение действия Предложения, на Предложение распространяется также ряд существенных условий, от права требования исполнения которых компания «Jenington» может отказаться исключительно по своему усмотрению. В частности, компания «Jenington» не несет обязанности по принятию к приобретению и с учетом действующих норм и положений КЦББ (SEC) - по оплате, а также вправе отсрочить принятие Заявок и оплату Обыкновенных акций и АДА в случае:
  - предъявления иска или начала разбирательства или угрозы предъявления иска или начала разбирательства, которые, по разумному заключению компании «Jenington», препятствуют реализации предусмотренной цели Предложения; или
  - помимо прочего, общего приостановления торгов или ограничения цен на ценные бумаги на какой-либо фондовой бирже или на внебиржевом рынке, на котором обращаются ценные бумаги ОАО «Полюс Золото», включая АДА.
- Кроме того, на Предложение распространяются следующие условия, от права требования исполнения которых компания «Jenington» может отказаться исключительно по своему усмотрению:
  - не должны иметь места и, по разумному заключению компании «Jenington», нет вероятности наступления событий, оказывающих влияние на деятельность, работы, имущество, состояние (финансовое и иное), активы, обязательства и перспективы компании «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» или их соответствующих дочерних компаний и аффилированных лиц, которые могли бы сделать невозможным, воспрепятствовать, ограничить или отсрочить осуществление настоящего Предложения; и

- не должны иметь место события, которые, по разумному заключению компании «Jenington», оказывают существенное неблагоприятное воздействие на деятельность, работы, имущество, состояние (финансовое и иное), активы, обязательства и перспективы компании «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» или их соответствующих дочерних компаний и аффилированных лиц, включая, но, не ограничиваясь ими, начало войны, боевых действий, осуществление террористического акта или иные бедствия международного или национального масштаба, а также какие-либо иные существенные события или обстоятельства, которые исключительно по заключению компании «Jenington» оказывают существенное неблагоприятное воздействие на компанию «Jenington» или ОАО «Полюс Золото», или владельцев их ценных бумаг в случае осуществления Предложения.

См. Раздел 3 «Особые условия Предложения» и Раздел 17 «Внесение изменений; продление срока подачи Заявок; прекращение действия».

### **Является ли продажа ценных бумаг по настоящему Предложению налогооблагаемой сделкой в России?**

- Российские налоговые последствия при продаже Обыкновенных акций зависят от того, являетесь ли вы резидентом или нерезидентом в Российской Федерации и являетесь ли вы физическим или юридическим лицом. На владельцев Обыкновенных акций, являющихся физическими лицами-резидентами или юридическими лицами-резидентами Российской Федерации для налоговых целей, распространяются все российские налоги, в том числе подоходный налог на физических лиц по ставке 13% и налог на прибыль юридических лиц по ставке 24% в отношении прибыли, полученной от отчуждения Обыкновенных акций соответственно. Денежные средства, полученные от продажи Обыкновенных акций владельцами-нерезидентами, являющимися юридическими лицами, по общему правилу не облагаются налогами в России при условии, что недвижимое имущество, находящееся в России, составляет не более 50% активов Полюса Золото. В российском налоговом законодательстве нет указаний относительно того, каким образом должен применяться данный критерий. Совокупная сумма средств, вырученных от отчуждения Обыкновенных акций владельцами Обыкновенных акций-нерезидентами, которые являются физическими лицами, облагается налогом по ставке 30% без учета льгот, предоставляемых по соответствующим международным соглашениям об избежании двойного налогообложения, а также за вычетом предоставляемых вычетов в счет стоимости (в том числе, помимо прочего, стоимости приобретения Обыкновенных акций). В некоторых обстоятельствах при выплате вырученных средств от отчуждения акций российским юридическим лицом плательщик может нести ответственность по уплате налогов. Компания «Jenington» полагает, что ни Jenington, ни ее агенты не будут производить удержаний в счет российских налогов в отношении денежных средств, выплачиваемых владельцам Обыкновенных акций, за исключением денежных средств, выплачиваемых в соответствии с настоящим Предложением физическим лицам-нерезидентам, и что агент, производящий оплату, удержит 30% от общей суммы средств, подлежащей выплате физическим лицам-нерезидентам, если агенту по оплате не будет предоставлено приемлемое подтверждение льгот в соответствии с международным соглашением об избежании двойного налогообложения. См. раздел 15 «Определенные налоговые последствия в соответствии с налоговым законодательством России». Следует отметить, что продажа Обыкновенных акций или АДА может являться налогооблагаемой сделкой в юрисдикции Вашего местонахождения. Владельцам Обыкновенных акций-резидентам и нерезидентам следует проконсультироваться со своими налоговыми консультантами в отношении своих обязательств по уплате налогов при совершении сделок с Обыкновенными акциями.
- В Налоговом Кодексе Российской Федерации прямо не оговариваются вопросы налогообложения сделок с АДА, и таким образом, неясно, какие положения Налогового Кодекса будут применены к сделкам с АДА. Различные государственные органы придерживаются противоположных точек зрения в этом отношении. Например, Министерство финансов Российской Федерации высказало предположение, что прибыль от отчуждения АДА может рассматриваться для налоговых целей в России в качестве прибыли от отчуждения финансового инструмента. В то же самое время, Федеральная служба по финансовым рынкам

приняла ту точку зрения, что АДА могут быть классифицированы в качестве ценных бумаг, и прибыль, полученная от их реализации, можно рассматривать в качестве прибыли от продажи акций. И наконец, налоговые органы в определенный момент заняли такую позицию, что прибыль, полученная от отчуждения АДА, должна считаться иным доходом из источников в Российской Федерации. В результате этого налоговый режим сделок с АДА в России неясен и будет зависеть от того, являетесь ли вы резидентом или нерезидентом Российской Федерации и являетесь ли вы физическим или юридическим лицом. Прибыль от отчуждения АДА, полученная владельцем, который является юридическим лицом-резидентом России, для налоговых целей подлежит обложению налогом на прибыль по ставке 24%. Однако, учитывая неопределенность налогового режима дохода от продажи АДА, прибыль, полученная владельцем-нерезидентом, за исключением физических лиц, от отчуждения АДА может облагаться налогом на прибыль по ставке 24% или 20%, или может быть вовсе освобождена от налогообложения в России в зависимости от трактовки АДА для целей выплаты налогов российскими налоговыми органами. Владелец АДА-физическое лицо, являющийся резидентом России для налоговых целей, облагается подоходным налогом на физических лиц по ставке 13% в отношении прибыли, полученной от реализации АДА. Владелец АДА-физическое лицо, являющийся нерезидентом России для налоговых целей, облагается налогом по ставке 30% в отношении прибыли, полученной от реализации АДА. Льготы по международному договору об избежании двойного налогообложения в отношении дохода от прироста капитала могут не действовать, поскольку неясно, какое соглашение об избежании двойного налогообложения следует применять. Владельцам АДА-резидентам и нерезидентам следует проконсультироваться со своими налоговыми консультантами в отношении налоговых последствий осуществления сделок с АДА.

- Компания «Jenington» полагает, что ни она, ни ее агенты не будут производить удержаний в счет российских налогов из денежных средств, выплачиваемых владельцам АДА, независимо от того, является ли владелец резидентом или нерезидентом России или физическим или юридическим лицом. Таким образом, владельцы сами несут ответственность по расчету и уплате причитающихся с них российских налогов.

**Я являюсь владельцем ценных бумаг-резидентом США. Является ли продажа ценных бумаг по настоящему Предложению налогооблагаемой сделкой в США?**

- Предполагается, что владельцы ценных бумаг-резиденты США (за исключением тех, кто освобожден от уплаты налогов), продавшие ценные бумаги в результате Предложения, должны будут указать прибыль или убыток для целей федерального подоходного налога США, составляющие разницу между суммой денежных средств, полученных за ценные бумаги, и их стоимостью на момент приобретения. Применительно к АДА, датой продажи для налоговых целей считается дата принятия компанией «Jenington» АДА к приобретению. Применительно к продаже Обыкновенных акций, для целей федерального налога на доходы, датой продажи будет считаться дата, когда владелец ценных бумаг представит подписанный договор купли-продажи акций и передаточное распоряжение относительно продаваемых Обыкновенных акций. В Разделе 14 «Определенные налоговые последствия в соответствии с федеральным законодательством США о налоге на прибыль» приведен общий обзор налоговых последствий в соответствии с федеральным законодательством США о налоге на прибыль при продаже ценных бумаг по настоящему Предложению, включая возможность применения различных налоговых режимов, в том числе рассмотрение полученных денежных средств в качестве распределения по ценным бумагам, и возможность дополнительных удержаний при осуществлении выплат владельцам ценных бумаг, подавшим Заявку на продажу ценных бумаг, которые не заполнили и не вернули определенные обязательные формы Налогового ведомства США. *Мы настоятельно рекомендуем за свой счет проконсультироваться с Вашим налоговым консультантом для более полного понимания индивидуальных налоговых последствий, включая необходимость уплаты налогов штата, местных и иностранных налогов.*

**Какие действия мне нужно предпринять, если я решил не подавать Заявки на продажу принадлежащих мне ценных бумаг на условиях Предложения?**

- Никаких.

**Рекомендует ли руководство ОАО «Полюс Золото» или компании «Jenington» владельцам ценных бумаг участвовать в Предложении и будут ли члены советов директоров и органов управления ОАО «Полюс Золото» или компании «Jenington» участвовать в Предложении?**

- ОАО «Полюс Золото», компания «Jenington», их советы директоров, Дилер-менеджер, Агент по администрированию заявок и их профессиональные консультанты не дают каких-либо рекомендаций владельцам ценных бумаг ОАО «Полюс Золото» в отношении того, следует ли подавать Заявки на продажу ценных бумаг на условиях Предложения или нет. Все или часть Обыкновенных акций (включая Обыкновенные акции, представленные АДА), бенефициарами которых являются г-н В.О. Потанин (является бенефициаром 28.3% размещенных Обыкновенных акций), и г-н М.Д. Прохоров (является бенефициаром 28.3% размещенных Обыкновенных акций и Председателем Совета директоров ОАО «Полюс Золото»), могут быть предложены к продаже в соответствии с настоящим Предложением. Иные члены совета директоров и члены органов управления компании «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» сообщили нам, что они не намереваются подавать Заявки на продажу всех или части принадлежащих им Обыкновенных акций и АДА на условиях Предложения. См. Раздел 13 «Доли участия директоров, членов органов управления и некоторых связанных лиц».

**Как можно получить дополнительную информацию?**

- Вопросы и запросы на предоставление дополнительной информации по Предложению следует направлять Дилеру-менеджеру по адресу и номеру телефона, указанным на последней странице настоящего Меморандума. Дополнительные экземпляры настоящего Меморандума, Заявок, сопутствующих документов и других материалов находятся у Дилера-менеджера и в офисах НРК по адресам, указанным на последней странице настоящего Меморандума. Указанные документы будут также доступны на выделенном сайте в сети Интернет по адресу: <http://www.buyback2006.com>.

## ПРОГНОЗНЫЕ ЗАЯВЛЕНИЯ

В тексте настоящего Предложения могут содержаться «прогнозные заявления». Все приведенные в настоящем Меморандуме заявления, за исключением изложения исторических фактов, а также заявления, сделанные в дополнениях к настоящему Меморандуму, презентациях, ответах на вопросы и в других ситуациях, относящиеся к деятельности, событиям или явлениям, наступления которых в будущем ожидают или наступление которых предполагают компания «Jenington» или ОАО «Полюс Золото», включая, но не ограничиваясь ими, планы, будущие капиталовложения, стратегию, конкурентные преимущества, цели, будущие приобретения, увеличение операционных активов, события на рынке сбыта и в отрасли и расширение сферы деятельности и работ ОАО «Полюс Золото» (часто, но не всегда, характеризующиеся такими словами, как «предполагает», «рассчитывает», «ожидает», «полагает», «намеревается», «планирует», «может», «будет», «должен» и аналогичными выражениями), являются прогнозными заявлениями. Хотя компания «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» считают, что их ожидания, изложенные в данных прогнозных заявлениях, основаны на разумных допущениях, для таких прогнозных заявлений характерно наличие факторов неопределенности, и они ограничены, помимо прочего, следующими важными факторами, под воздействием которых фактические результаты деятельности ОАО «Полюс Золото» могут существенным образом отличаться от представленных в данных прогнозных заявлениях:

- изменение политических, социальных, правовых или экономических условий в России;
- последствия проведения политики и изменения в политике органов исполнительной власти РФ, включая смену Президента и его администрации, председателя правительства, изменения в Федеральном Собрании, соответствующих министерствах и государственных органах каждой страны
- изменение международных и внутренних цен на металлы;
- общие тенденции в отрасли;
- изменения в наличии или ценах на сырье, необходимое для производства продукции ОАО «Полюс Золото»;
- последствия введения и изменения тарифов и других ограничений на импорт и экспорт золота и сырья;
- изменение стоимости энергоносителей, транспортных услуг и рабочей силы;
- изменения в способности Jenington и ОАО «Полюс Золото» финансировать свою деятельность в будущем и удовлетворять потребности в капитале путем заимствований или иным образом;
- изменения в способности Jenington и ОАО «Полюс Золото» успешно реализовывать свою коммерческую и финансовую стратегию;
- изменения в способности Jenington и ОАО «Полюс Золото» по объединению своих предприятий, включая недавно приобретенные предприятия, и получению экономии на затратах и технологического эффекта от объединения;
- изменения в способности Jenington и ОАО «Полюс Золото» формировать стратегические альянсы и реализовывать планы по приобретению или отчуждению активов;
- влияние расширения ОАО «Полюс Золото» на его возможности в плане извлечения прибыли, а также на его издержки и доходность от деятельности;
- увеличение или снижение спроса на продукцию ОАО «Полюс Золото»;
- изменения в способности ОАО «Полюс Золото» по получению лицензий, необходимых для осуществления деятельности;



- изменения в законодательстве, положениях и политике государства, регулирующих деятельность Jenington и ОАО «Полюс Золото», включая изменения, затрагивающие обязательства в области охраны окружающей среды;
- последствия конкуренции;
- последствия изменений в законодательстве, положениях, налогообложении и стандартах и политике бухгалтерского учета;
- последствия административных и судебных разбирательств;
- непредвиденные изменения в операционных расходах, потребностях в денежных средствах и капиталовложениях;
- объявление и выплата дивидендов и процентов на капитал;
- последствия международных политических событий;
- темпы инфляции, колебания процентных ставок или обменных курсов; и
- способность Jenington и ОАО «Полюс Золото» успешно выявлять иные риски в своей деятельности и управлять рисками, связанными с вышеперечисленными факторами.

Приведенный выше перечень важных факторов не является исчерпывающим. Ни компания «Jenington», ни ОАО «Полюс Золото» не делают каких-либо заявлений, не дают каких бы то ни было гарантий и не делают каких бы то ни было прогнозов относительно достижения результатов, содержащихся в таких прогнозных заявлениях. Указанные прогнозные заявления представляют в каждом случае лишь один из многих возможных сценариев развития событий и не должны рассматриваться как наиболее вероятный или стандартный сценарий. В связи с этим владельцам ценных бумаг не следует чрезмерно полагаться на данные прогнозных заявления.

В прогнозных заявлениях выражено мнение только по состоянию на дату, когда оно сделано. С учетом действующего законодательства компания «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» не принимают на себя обязательств корректировать прогнозные заявления для отражения событий или обстоятельств, имевших место после даты их обнародования, или отражения произошедших непредвиденных событий. Периодически появляются новые факторы, и компания «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» не в состоянии все их предвидеть; компания «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» также не в состоянии оценить воздействие каждого из указанных факторов или ту степень, в которой какой-либо фактор или их сочетание могут привести к достижению результатов, существенно отличающихся от приведенных в прогнозных заявлениях.

## **1. Основные положения; Покупная цена; количество ценных бумаг; приобретение на пропорциональной основе.**

**Основные положения.** На условиях настоящего Предложения (в том числе в случае внесения изменений или продления действия настоящего Предложения – на соответствующим образом измененных условиях), компания «Jenington» будет принимать от владельцев ценных бумаг ОАО «Полюс Золото» Заявки на продажу ценных бумаг и намеревается приобрести с оплатой денежными средствами (без процентов) не более Максимального количества ценных бумаг (в любом сочетании Обыкновенных акций и АДА), Заявка на продажу которых будет надлежащим образом подана и не будет отозвана до Окончания срока по цене в размере 58.00 долларов США за одну ценную бумагу. На 29 сентября 2006 г. данная Покупная цена включала премию в размере 14.10 долларов США за Обыкновенную акцию по сравнению с ценой Обыкновенных акций на момент закрытия торгов на РТС и 384.43 рублей (или 14.37 долларов США используя обменный курс ЦБ РФ от той же даты) за Обыкновенную акцию по сравнению с ценой Обыкновенных акции на момент закрытия торгов на ММВБ. На 29 сентября 2006 г. в данной Покупной цене была заложена премия в размере 14.75 долларов США за АДА в сравнении с последней предложенной ценой за АДА в системе внебиржевой торговли ценными бумагами (ОТС).

Если владелец ценных бумаг владеет и Обыкновенными акциями, и АДА, то указанный владелец ценных бумаг может (но не обязан) подать Заявку на продажу всех своих ценных бумаг или какой-либо их части, в любом их сочетании, используя соответствующие процедуры описанные ниже применительно к каждому виду ценных бумаг. (См. Раздел 4. «Порядок подачи Заявок») Также можно вообще не подавать Заявки на продажу ценных бумаг (и в этом случае владельцу ценных бумаг ничего не нужно делать) или подать Заявку на продажу только одного вида ценных бумаг (Обыкновенных акций или АДА), даже если в собственности имеются оба вида ценных бумаг.

Срок действия настоящего Предложения начинается в 9.00 ч. по нью-йоркскому времени 4 октября 2006 г. (или 17.00 ч. по московскому времени 4 октября 2006 г.) и заканчивается в 8.00 ч. по нью-йоркскому времени 3 ноября 2006 г. (или 16.00 ч. по московскому времени 3 ноября 2006 г.), если он не будет продлен. Компания «Jenington» вправе по своему выбору в любой момент продлить срок действия настоящего Предложения. Если срок действия настоящего Предложения будет продлен, то Компания «Jenington» выпустит пресс-релиз с объявлением о продлении срока не позднее 9.00 ч. по нью-йоркскому времени следующего рабочего дня США после дня, когда должен был истечь срок действия Предложения. (См. Раздел 17 «Внесение изменений; продление срока подачи Заявок; прекращение действия».)

На 29 сентября 2006 г. количество выпущенных и размещенных Обыкновенных акций составляло 190 627 747 штук (в том числе Обыкновенные акции, представленные АДА), включая 66 494 539 Обыкновенных акций, представленных АДА. На 29 сентября 2006 г. было зарегистрировано 59 849 и шесть владельцев Обыкновенных акций и АДА соответственно. Некоторые из зарегистрированных владельцев являются брокерами, дилерами, коммерческими банками, трастовыми компаниями и иными учреждениями, которым принадлежит право распоряжения ценными бумагами как номинальным держателям в интересах большого числа бенефициарных владельцев.

Для целей настоящего Меморандума и Предложения «рабочий день» означает любой рабочий день в США или в России. «Рабочий день США» означает любой день, за исключением субботы, воскресенья и федеральных праздничных дней США, который продолжается с 00.01 ч. до полуночи по нью-йоркскому времени, а «рабочий день России» означает любой день, за исключением субботы, воскресенья и праздничных дней, установленных Правительством Российской Федерации, который продолжается с 00.01 ч. до полуночи по московскому времени.

Для целей настоящего Меморандума и Предложения «Окончание срока» означает 8.00 ч. по нью-йоркскому времени 3 ноября 2006 г. (или 16.00 ч. по московскому времени 3 ноября 2006 г.) (указанная дата является датой окончания срока), если компания «Jenington» исключительно по своему усмотрению не продлит срок действия Предложения, и в этом случае Окончание срока означает 8.00 ч. по нью-йоркскому времени (и 16.00 ч. по московскому времени) того дня, до которого продлен срок действия Предложения. Компания «Jenington» оставляет за собой право исключительно по своему усмотрению и по любой причине вносить изменения, продлять срок действия или прекращать действие настоящего Предложения. (См. Разделы 3 «Особые условия Предложения» и 17 «Внесение изменений; продление срока подачи Заявок; прекращение действия»). Компания «Jenington» при определенных обстоятельствах не несет обязанности

приобретать Обыкновенные акции и АДА в рамках Предложения. (См. Раздел 3. «Особые условия Предложения»).

**А. Покупная цена.** Покупная цена за одну ценную бумагу (Обыкновенную акцию или АДА) составляет 58.00 долларов США и выплачивается денежными средствами. Владельцы ценных бумаг не имеют права на получение какой-либо выплаты сверх Покупной цены в отношении ценных бумаг, Заявка на продажу которых была подана и принята и которые были приобретены компанией «Jenington» на условиях настоящего Предложения (не принимая во внимание перевод долларов США в рубли для осуществления выплат за Обыкновенные акции). Владельцы ценных бумаг ни при каких обстоятельствах не имеют права требовать выплаты им каких-либо процентов, начисленных на сумму Покупной цены.

**В. Количество ценных бумаг.** Компания «Jenington» намеревается приобрести Максимальное количество ценных бумаг (Обыкновенных акций и АДА в любом сочетании), что позволит компании «Jenington» приобрести ценные бумаги в общей сложности на сумму до 1 000 000 000 долларов США при покупной цене за одну ценную бумагу равной Покупной цене (не принимая во внимание конвертацию долларов США в рубли для целей осуществления платежа за Обыкновенные акции).

**С. Приобретение на пропорциональной основе.** Если количество ценных бумаг, которое будет указано в надлежащим образом поданных Заявках, превысит Максимальное количество ценных бумаг, ценные бумаги, в отношении которых будут поданы Заявки, будут приобретаться на пропорциональной основе (*pro rata*) исходя из общего количества ценных бумаг, указанных во всех полученных (или считающихся полученными) Заявках (с округлением в сторону уменьшения в связи с тем, что при приобретении ценных бумаг не могут образовываться дробные ценные бумаги). При указанном пропорциональном приобретении различий между Обыкновенными акциями и АДА не проводится.

При приобретении ценных бумаг на пропорциональной основе количество приобретаемых ценных бумаг определяется по следующей формуле:

$$Y = Z * K, \text{ где}$$

где **Y** – количество ценных бумаг, которое будет приобретено у соответствующего владельца ценных бумаг, надлежащим образом подавшего и не отозвавшего Заявку до Окончания срока, которое при необходимости будет округлено до целого в меньшую сторону для недопущения приобретения дробных акций;

**Z** – количество ценных бумаг, в отношении которого данным владельцем ценных бумаг была надлежащим образом подана и не отозвана Заявка; и

**K** – рассчитанный в соответствии с указанной ниже формулой коэффициент приобретения

$$K = \frac{17\,241\,379}{X}$$

где **K** – коэффициент пропорционального приобретения (округленный до четвертого знака после запятой); и

**X** – общее количество Обыкновенных акций, включая Обыкновенные акции, представленные АДА, в отношении которых до Окончания срока были получены надлежащим образом поданные и не отозванные Заявки.

При пропорциональном приобретении различий между Обыкновенными акциями и АДА не проводится.

Коэффициент приобретения будет объявлен Компанией «Jenington» в пресс-релизе и опубликован на вебсайте <http://www.buyback2006.com> в ближайшее время после Окончания срока. Компания «Jenington» также планирует опубликовать указанную информацию в газетах Ведомости, Коммерсант, Известия,

Российская газета, основных деловых газетах Таймыра, Красноярска, Мурманска, the Financial Times и Wall Street Journal.

**2. Цель настоящего Предложения.** Предложение предоставляет акционерам ОАО «Полус Золото» возможность продать все или часть принадлежащим им акций ОАО «Полус Золото» (в том числе АДА) с надбавкой к рыночной цене и предоставляет компании «Jenington» возможность приобрести пакет акций, который может быть использован для финансовых и коммерческих целей. Компания «Jenington» делает настоящее Предложение на основании решения директора от 2 октября 2006 г. Компания «Jenington» является компанией, входящей в группу компаний ОАО «Полус Золото».

Компания «Jenington» и ОАО «Полус Золото», а также их директора и члены органов управления не в состоянии предсказать, окажет ли настоящее Предложение или иные связанные с ним действия, осуществленные советами директоров, отдельными директорами и членами органов управления соответствующих компаний, воздействие на рыночную цену Обыкновенных акций и АДА, и если окажет, то какое. Рыночная цена Обыкновенных акций и АДА также, помимо прочего, определяется относительным спросом и предложением ценных бумаг ОАО «Полус Золото» на рынке, результатами деятельности ОАО «Полус Золото», его дочерних компаний и аффилированных лиц, а также результатами деятельности его конкурентов, размером дивидендов, выплачиваемых ОАО «Полус Золото», а также восприятием инвесторов общей привлекательности вложений в ОАО «Полус Золото» по сравнению с другими инвестиционными альтернативами, изменения в ценах на золото, относительные результаты деятельности РТС, ММВБ и других развивающихся рынков. Хотя колебания рыночной цены Обыкновенных акций и АДА часто похожи, рыночная цена на каждую из ценных бумаг обычно не одинакова и зависит от различных факторов.

Ценные бумаги, которые будут приобретены компанией «Jenington» в результате Предложения, будут находиться на балансе компании «Jenington» и могут быть в дальнейшем проданы без согласия акционеров ОАО «Полус Золото» (за исключением требований действующего законодательства и правил фондовых бирж или внебиржевых рынков, на которых осуществляется обращение Обыкновенных акций или АДА (в зависимости от ситуации)). Продажа или возможность Продажи данных ценных бумаг в будущем может оказать неблагоприятное воздействие на цену ценных бумаг в целом. При нахождении на балансе компании «Jenington» ценные бумаги не будут считаться размещенными для целей бухгалтерского учета, в том числе для целей определения доходности по акциям ОАО «Полус Золото». Для всех остальных целей компания «Jenington» будет считаться владельцем ценных бумаг, имеющим право голоса и получения начисленных или будущих дивидендов или иных выплат по ценным бумагам. В соответствии с действующим российским законодательством указанные дивиденды облагаются налогом у источника дохода по ставке 15%.

**3. Особые условия Предложения.** Несмотря на какие-либо положения настоящего Меморандума об ином, а также помимо (но не ограничиваясь указанным) права компании «Jenington» на продление срока действия, внесение изменений или прекращение действия настоящего Предложения, на настоящее Предложение распространяется также ряд существенных условий, от права требования исполнения которых компания «Jenington» может отказаться исключительно по своему усмотрению. В частности, компания «Jenington» не несет обязанности приобретать и, с учетом действующих норм и положений КЦББ (SEC) - оплачивать, а также вправе отсрочить приобретение и оплату Обыкновенных акций и АДА, в отношении которых были поданы Заявки, в случае:

- предъявления иска или начала разбирательства или угрозы предъявления иска или начала разбирательства, которые по разумному заключению компании «Jenington» препятствуют реализации предусмотренной цели Предложения; или
- помимо прочего, общего приостановления торгов или ограничения цен на ценные бумаги на какой-либо фондовой бирже или на внебиржевом рынке, на котором обращаются ценные бумаги ОАО «Полус Золото», включая АДА.

Кроме того, Предложение делается с учетом следующих условий, от права требования исполнения которых компания «Jenington» может отказаться исключительно по своему усмотрению:

- не должны иметь место и, по разумному заключению компании «Jenington», нет вероятности наступления событий, оказывающих влияние на деятельность, работы, имущество, состояние (финансовое и иное), активы, обязательства и перспективы компании «Jenington» и ОАО «Полус Золото» или их соответствующих дочерних компаний и аффилированных лиц, которые могли бы сделать невозможным, воспрепятствовать, ограничить или отсрочить осуществление Предложения; и
- не должны иметь место события, которые, по разумному заключению компании «Jenington», оказывают существенное неблагоприятное воздействие на деятельность, работы, имущество, состояние (финансовое и иное), активы, обязательства и перспективы компании «Jenington» и ОАО «Полус Золото» или их соответствующих дочерних компаний и аффилированных лиц, включая, но не ограничиваясь ими, начало войны, боевых действий, осуществление террористического акта или иные бедствия международного или национального масштаба, а также какие-либо иные существенные события или обстоятельства, которые исключительно по заключению компании «Jenington» оказывают существенное неблагоприятное воздействие на компанию «Jenington» или ОАО «Полус Золото», или владельцев их ценных бумаг в случае приобретения ценных бумаг в рамках настоящего Предложения.

Вышеуказанные условия могут быть использованы только компанией «Jenington» вне зависимости от обстоятельств их возникновения (включая действие или бездействие со стороны компании «Jenington»). При этом компания «Jenington» может отказаться от права требования исполнения таких условий полностью или частично в любое время по своему решению. Неосуществление компанией «Jenington» в какое-либо время любых из вышеуказанных прав не считается отказом от права осуществления таких прав; отказ от права осуществления таких прав в определенных обстоятельствах не считается отказом от права осуществления таких прав в иных обстоятельствах, а такое право считается правом, которым можно воспользоваться в любое время. Любое решение компании «Jenington» в отношении событий, предусмотренных в настоящем Разделе 3 является окончательным и обязательным для исполнения.

В пределах, допускаемых применимыми правилами КЦББ, Компания «Jenington» оставляет за собой право по своему усмотрению по любой причине, в любое время в течение срока действия Предложения внести в Предложение изменения, продлить сроки его действия или прекратить действие настоящего Предложения в отношении любого рассматриваемого в нем вопроса. (См. Раздел 17.)

#### **4. Порядок подачи Заявок.**

##### **A. Надлежащая подача и представление Заявки.**

Владельцы ценных бумаг, подающие Заявки на продажу АДА и Обыкновенных акций, должны соблюдать порядок, установленный настоящим Разделом 4 и Заявками, прилагаемыми к настоящему Меморандуму. Порядок подачи Заявки на продажу ценных бумаг отличается в зависимости от того, подает ли владелец ценных бумаг Заявку в отношении Обыкновенных акций или АДА.

Порядок представления Заявок изложен ниже:

##### **(a) *Подача Заявки и передача Обыкновенных акций***

Владельцам ценных бумаг, которые желают подать Заявку на продажу всех или части принадлежащих им Обыкновенных акций в связи с настоящим Предложением, необходимо придерживаться порядка, изложенного в Разделе 4.A(a) и Заявке на продажу Обыкновенных акций, прилагаемой к настоящему Меморандуму.

(1) Заявка на продажу Обыкновенных акций должна быть представлена в НРК до окончания срока вместе со всеми необходимыми приложениями и документами. Заполненные Заявки на продажу Обыкновенных акций должны быть представлены лично владельцами ценных бумаг или их уполномоченными представителями или номинальными держателями, действующими на основании нотариально удостоверенных доверенностей, в пункты НРК по указанным ниже адресам:

- Закрытое акционерное общество «НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕГИСТРАЦИОННАЯ КОМПАНИЯ», адрес: Россия, 121357 г. Москва, ул. Вересаева, д. 6, тел. +7(495) 440-6345, факс +7(495) 440-6355;
- Норильский филиал Закрытого акционерного общества «НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕГИСТРАЦИОННАЯ КОМПАНИЯ», адрес: Россия, 663301 Красноярский край, г. Норильск, Ленинский пр-т, д. 16, тел. +7(3919) 42-6163, факс +7(3919) 42-5025;
- Санкт-Петербургский филиал Закрытого акционерного общества «НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕГИСТРАЦИОННАЯ КОМПАНИЯ», адрес: Россия, 198005 г. Санкт-Петербург, Измайловский проспект, дом 4-А, тел. +7 (812) 346-7408; +7 (812) 346-7409, факс +7 (812) 346-7408;
- Новороссийский филиал Закрытого акционерного общества «НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕГИСТРАЦИОННАЯ КОМПАНИЯ», адрес: Россия, 353900 Краснодарский Край, г. Новороссийск, ул. Свободы, 1, стр. 117, тел. +7 (8617) 64-29-00; +7 (8617) 60-10-33, факс +7 (8617) 64-29-00;
- Иркутский филиал Закрытого акционерного общества «НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕГИСТРАЦИОННАЯ КОМПАНИЯ», адрес: Россия, 664025 г. Иркутск, ул. Ленина, 6, ком. 303, тел. +7 (3952) 34-22-48, факс +7 (3952) 34-22-48.

Владельцы ценных бумаг – физические лица, зарегистрированные непосредственно в реестре акционеров ОАО «Полюс Золото», держателем которого является НРК, также могут представлять Заявки в пункты трансфер-агента НРК по указанным ниже адресам:

- Мурманский филиал АКБ «РОСБАНК» (ОАО), адрес: Мурманская область, г. Мончегорск, пр. Metallургов, д. 45, корп. 2;
- Мурманский филиал АКБ «РОСБАНК» (ОАО), адрес: Мурманская область, г. Заполярный, ул. Ленина, д. 1А;
- Восточно-Сибирский филиал АКБ «РОСБАНК» (ОАО), адрес: г. Красноярск, пр. Мира, 7а.

Приниматься к рассмотрению будут только те Заявки, которые будут фактически представлены в НРК по указанным выше адресам до Окончания срока в течение обычных часов работы НРК.

Порядок подачи Заявки на продажу Обыкновенных акций и необходимых документов подробно рассматривается в Заявке на продажу Обыкновенных акций, прилагаемой к настоящему Меморандуму.

В случае получения НРК от владельца ценных бумаг, его уполномоченного представителя, номинального держателя или доверительного управляющего уведомления об отзыве ранее поданной Заявки, Заявка соответствующего владельца ценных бумаг будет считаться отозванной в отношении указанных в ней Обыкновенных акций. См. также Раздел 5 «Право отзыва Заявки».

Оформив и представив Заявку лично или через своего уполномоченного представителя, Вы тем самым даете согласие на осуществление передачи Обыкновенных акций в порядке, указанном в п. (2) ниже. Вы обязуетесь не передавать указанные Обыкновенные акции до подписания договора купли-продажи в отношении приобретаемых Обыкновенных акций или до отзыва Заявки в установленном порядке.

(2) В течение периода времени, начинающегося на четвертый рабочий день (в РФ) после Окончания срока (когда ожидается объявление коэффициента пропорционального приобретения) и заканчивающегося через десять рабочих дней (в РФ) после этого дня, владельцы ценных бумаг (или, в отношении владельцев ценных бумаг, чьи Обыкновенные акции учитываются

в депозитарии, если Заявка на их продажу была подана таким депозитарием, - их надлежащим образом уполномоченные номинальные держатели) должны явиться лично (или обеспечить явку своего уполномоченного представителя) по адресу того пункта НРК, куда первоначально была представлена Заявка, (i) подписать договор купли-продажи в отношении количества Обыкновенных акций, рассчитанного с учетом коэффициента приобретения; и (ii) представить или подписать передаточное распоряжение для передачи Обыкновенных акций в пользу компании «Jenington» в случае, если права на акции учитываются на лицевом счете владельца в реестре ОАО «Полус Золото». В случае приобретения Обыкновенных акций, учитываемых на счетах депо в депозитарии (у номинального держателя), владелец Обыкновенных акций обязан направить все необходимые инструкции для завершения передачи Обыкновенных акций, продаваемых по настоящему Предложению, компании «Jenington». Обыкновенные акции, предложенные владельцами ценных бумаг к продаже компании «Jenington» с нарушением порядка, установленного в настоящем Меморандуме и Заявке на продажу Обыкновенных акций, не подлежат приобретению компанией «Jenington». Обыкновенные акции, переданные владельцами ценных бумаг компании «Jenington» с нарушением порядка, установленного в настоящем Меморандуме, Заявке на продажу Обыкновенных акций и соответствующем договоре купли-продажи акций, не подлежат принятию к приобретению и оплате компанией «Jenington» и возвращаются компанией «Jenington» соответствующим владельцам ценных бумаг. Договоры купли продажи Обыкновенных акций, заключенные в соответствии с Меморандумом, регулируются правом Российской Федерации. Формы договоров купли-продажи будут размещены на специальном сайте в сети Интернет <http://www.buyback2006.com>.

Дополнительная информация о порядке передачи Обыкновенных акций приведена в Заявке на продажу Обыкновенных акций, прилагаемой к настоящему Меморандуму.

(b) ***Подача Заявки и передача АДА***

Владельцам ценных бумаг, которые желают подать Заявку в отношении всех или части принадлежащих им АДА в связи с настоящим Предложением необходимо придерживаться порядка, изложенного в Разделе 4.А(b). Владельцу ценных бумаг, который желает подать Заявку на продажу всех или какой-либо части принадлежащих ему АДА, необходимо до Окончания срока (А) применительно к АДА права на которые фиксируются ДТК, обеспечить получение Администратором заявок Сообщения Агента до Окончания срока; либо (В) применительно к АДА, права на которые не фиксируются ДТК, надлежащим образом заполнить и подписать Заявку, проставить на ней подлинные гарантии подписи и передать ее вместе с АДР, подтверждающими АДА, и иными документами, указанными в Заявке, Администратору заявок по адресам, указанным в настоящем Меморандуме до Окончания срока. В случае подачи Заявки на продажу АДА, зарегистрированных на имя брокера, дилера, коммерческого банка, трастовой компании или иного номинального держателя, владельцу ценных бумаг необходимо связаться с данной фирмой для подачи Заявки от его имени (указанные фирмы могут установить более ранние сроки для дачи им указаний владельцами ценных бумаг, желающими подать Заявку на продажу, по осуществлению соответствующих действий от их имени). С владельца ценных бумаг при подаче Заявки на продажу АДА комиссия не взимается, но брокерская фирма или аналогичный номинальный держатель могут начислить комиссию за обработку Заявки(-ок) от его имени.

*Предложение к продаже АДА, права на которые фиксируются ДТК*

Участники ДТК должны представлять свое согласие с Предложением в ДТК посредством Автоматической Программы Предложений («АПП») (Automated Tender Offer Program («АТОР»)) и следовать правилам для бездокументарной передачи, описанным ниже. Бенефициары, чьи АДА зарегистрированы на имя брокера, дилера, коммерческого банка, трастовой компании или иного номинального держателя, для предложения к продаже указанных АДА должны связаться со своими номинальными держателями.

ДТК подтвердила, что заявки в соответствии с Предложением могут обрабатываться АПП. Соответственно, участник ДТК, чье имя указано в списке владельцев АДА, должен электронным путем передать свою заявку в соответствии с Предложением путем инструктирования ДТК перевести АДА Администратору заявок в соответствии с правилами АПП ДТК. После этого ДТК представит Администратору заявок Сообщение Агента.

Понятие «Сообщение Агента» означает сообщение, передаваемое ДТК, полученное Администратором заявок и являющееся частью бездокументарного подтверждения, которое указывает, что ДТК получила подтверждение от участника ДТК, что он получил и согласен с условиями Предложения, изложенного в Меморандуме и что компания «Jenington» может принудительно исполнять указанное соглашение. Владельцы АДА, намеревающиеся предложить свои АДА в дату Окончания срока, должны помнить о необходимости предоставления достаточного времени для завершения процедуры АПП в обычные рабочие часы ДТК. Сообщение Агента должно быть направлено и получено Администратором заявок до даты Окончания срока или в такую дату.

Владельцы АДА, права на которые фиксируются ДТК, должны предлагать АДА с использованием процедур АПП ДТК, и не обязаны представлять Заявки на продажу.

*Заявления, гарантии и обязательства.* Предлагая свои АДА путем представления электронной инструкции в соответствии с требованиями процедуры АТОР ДТК каждый владелец АДА заявляет, гарантирует и обязуется в отношении следующего:

1. настоящим мы безотзывно назначаем Администратора заявок в качестве нашего агента и представителя (с полным пониманием того, что Администратор заявок также действует в качестве агента компании «Jenington») в отношении соответствующих АДА, со всеми полномочиями замены и отмены (указанное полномочие является безотзывным и включает права на часть имущества («is coupled with interest»)) для (i) предоставления указанных АДА и всех доказательств передачи и подлинности, или передачи права собственности относительно АДА в счетах, ведущихся ДТК, в пользу, или по указанию, Депозитария АДР, (ii) предоставлять указанные АДА для передачи права собственности на счетах, ведущихся Депозитарием АДР; и (iii) получать все преимущества и использовать все права бенефициара АДА, все в соответствии с условиями Предложения.
2. Мы понимаем, что предложение АДА может быть отозвано в любое время в дату или до даты Окончания срока путем письменного указания Администратору заявок в соответствии с порядком, установленным в настоящем Меморандуме.
3. Мы понимаем, что предложение АДА в соответствии с любыми предложениями, описанными в Меморандуме, и принятие таких АДА компанией «Jenington» будет являться юридически обязательным соглашением между владельцами АДА и компанией «Jenington» в соответствии с условиями Предложения. Для целей Предложения, мы понимаем, что надлежащим образом предложенные АДА (либо АДА, предложенные ненадлежащим образом, в отношении которых компания «Jenington» отказалась от права требования соблюдения процедуры предложения) будут считаться принятыми компанией «Jenington» с момента, когда компания «Jenington» представит устное или письменное уведомление об этом Администратору заявок.
4. Настоящим мы заявляем и гарантируем, что у нас имеются надлежащие полномочия для того, чтобы предлагать к продаже, продавать, передавать права в отношении АДА, которые настоящим предлагаются к продаже и что, когда такие предложенные АДА приняты к приобретению с оплатой компанией «Jenington», компания «Jenington» получит все права на данное имущество (и все выплаты из него), свободное от любых залогов, ограничений и обременений, в отношении которого не представлено каких-либо исков и не существует прав третьих лиц, со всеми иными правами, связанными с владением данными ценными бумагами. При поступлении соответствующего требования мы подготовим и передадим любые дополнительные документы, которые Администратор заявок или компания «Jenington» посчитают необходимыми или желательными для завершения продажи, передачи и отмены АДА, которые настоящим предлагаются к приобретению или подтверждения указанных выше полномочий. Далее, мы соглашаемся незамедлительно передать Администратору заявок для компании «Jenington» все выплаты в отношении АДА (включая Обыкновенные акции, которые представлены АДА) которые настоящим предлагаются к покупке, вместе с надлежащей документацией для передачи, и, до такой передачи или надлежащих гарантий передачи, компания «Jenington» будет иметь все права и привилегии как собственник всех таких выплат и может удерживать всю Покупную цену предлагаемых АДА или удерживать из неё сумму или стоимость такой выплаты, которая определяется по усмотрению компании «Jenington».



5. Мы понимаем, что предложение к приобретению АДА в соответствии с процедурой, описанной в настоящем Меморандуме, означает наше согласие с условиями Предложения. Принятие компанией «Jenington» к оплате АДА в соответствии с настоящим Предложением создаст юридически обязательное соглашение между владельцами АДА и компанией «Jenington» в соответствии с условиями Предложения.
6. Настоящим мы заявляем и гарантируем, что мы ознакомились и согласны со всеми условиями Предложения. Все переданные или согласованные полномочия не будут изменены и сохранят свою силу в случае смерти или потери дееспособности подписывающих лиц, и любые обязательства подписывающих лиц будут обязательными для их наследников, управляющих, душеприказчиков, ликвидаторов, опекунов, доверенных лиц, и правопреемников подписавшихся ниже лиц.
7. Мы понимаем, что компания «Jenington» заплатит Покупную цену за каждую АДА, которая были принята к покупке на условиях настоящего Меморандума.
8. Мы понимаем, что при определенных обстоятельствах, описанных в настоящем Меморандуме, компания «Jenington» может отменить или изменить Предложение или может отложить принятие к оплате, либо оплату, АДА, которые были предложены, либо может быть освобождена от обязательства приобрести какие-либо АДА, предложенные в соответствии с настоящим документом.
9. Мы понимаем, что передача любых АДА не является окончательной, и риск потери АДА не переходит к Администратору заявок, до получения Администратором заявок надлежащим образом исполненного Сообщения Агента вместе со всеми прилагаемыми доказательствами полномочий и любыми иными документами в удовлетворительном по оценке компании «Jenington» виде. Все вопросы относительно формы документов и их действительности (включая время получения) и принятия предложений и отзывов АДА будут решаться компанией «Jenington» по собственному усмотрению, каковое решение будет являться окончательным и обязательным.
10. Настоящим мы запрашиваем, чтобы все АДА, не предложенные или не принятые для покупки, были возвращены на счет ДТК соответствующего участника ДТК.
11. Настоящим мы заявляем, гарантируем и обещаем, что нами были соблюдены все применимые законы любых государств, получены все требующиеся государственные, биржевые или иные одобрения, соблюдены все требования в связи с любой офертой или акцептом, в любом государстве и что мы не предприняли никаких действий (не допустили бездействия) в нарушение условий настоящего Меморандума или которые будут или могут иметь результатом квалификацию действий компании «Jenington» или любого иного лица, как нарушающих юридические или регулятивные требования любого государства в связи с Предложением или предложением АДА к покупке.

В том случае, если владелец АДА не способен предоставить описанные выше заверения, гарантии и обязательства, такому владельцу АДА необходимо связаться с Администратором заявок.

*Предложение АДА, права на которые не фиксируются ДТК*

Владельцы АДА, права на которые не фиксируются ДТК, должны надлежащим образом заполнить и подписать Заявку на продажу АДА, обеспечить ее подписание и гарантии подписи и представить её Администратору заявок до Окончания срока вместе с АДР, подтверждающими предлагаемые АДА, и любые другие документы, требуемые Заявкой на продажу АДА. Заявка на продажу АДА описывает процедуры и требования для предложения АДА, права на которые не фиксируются ДТК, включая требование (с ограниченным числом исключений) о гарантии подписи организацией («Уполномоченная организация»), которая является брокером, дилером, коммерческим банком, кредитным союзом, сберегательной ассоциацией и которая является полноправным членом одобренной ассоциацией передачи акций программы заверения (такой как «STAMP», «SEMP» или «MSP»). Любые документы, которые должны быть доставлены Администратору заявок, должны быть представлены в обычные рабочие часы в последний день настоящего Предложения.

В случае подачи Заявки на продажу АДА, права на которые не учитываются в ДТК, находящихся в банке «The Bank of New York» в бездокументарной форме, владельцу следует незамедлительно обратиться к Депозитарию АДА по телефону (тел.: +1 888 269 2377). Владелцу будут даны указания в отношении мер, которые необходимо принять для получения АДР, подтверждающих права данного владельца на АДА. Настоящая Заявка на продажу АДА и сопутствующие документы не могут быть обработаны до подтверждения АДА, предлагаемых на продажу, в документарной форме в установленном порядке.

*Гарантированная передача.* Если АДР, подтверждающих соответствующие АДА, или АДА (в зависимости от ситуации) в наличии не имеется, владелец ценных бумаг, желающий подать Заявку на продажу таких АДА, может подать ее в соответствии с порядком гарантированной передачи, предусмотренным ниже.

Если владелец ценных бумаг хочет подать Заявку на продажу АДА, а АДР, подтверждающие АДА, на продажу которых подается Заявка, не могут быть незамедлительно представлены, или по срокам Заявка и все документы, необходимые в соответствии с Заявкой, не успеют дойти до Администратора заявок до Окончания срока, то Заявка на продажу АДА такого владельца ценных бумаг может быть подана при условии выполнения каждого из следующих условий:

- (1) Заявка подается от имени или через Правомочную организацию;
- (2) надлежащим образом заполненное и оформленное Уведомление о гарантированной передаче по форме, установленной компанией «Jenington», получено Администратором заявок до Окончания срока; и
- (3) для АДА, права на которые не учитываются в ДТК, АДР, подтверждающие указанные АДА в надлежащей форме для передачи, вместе с Заявкой (или ее копией или факсимильной копией), надлежащим образом заполненной с проставленными подлинными подписями и подтвержденными подлинными гарантиями подписи, а также документы, указанные в Заявке, получены Администратором заявок не позднее 17.00 ч. по нью-йоркскому времени на третий рабочий день в США со дня получения Администратором заявок надлежащим образом заполненного и оформленного Уведомления о гарантированной передаче.

Уведомление о гарантированной передаче может быть доставлено лично, передано по факсу или направлено Администратору заявок по почте и должно включать гарантию Правомочной организации и заверение в том, что владелец ценных бумаг владеет АДА, представленными к приобретению, в значении Правила 14e-4 по Закону о биржах и Заявка отвечает его требованиям.

(с) ***Общие положения***

Владельцам ценных бумаг, которым принадлежат и Обыкновенные акции, и АДА и которые желают подать Заявки на продажу и тех, и других ценных бумаг, необходимо следовать порядку подачи Заявок, предусмотренному для каждого вида ценных бумаг.

В случае подачи Заявки на продажу Обыкновенных акций или АДА, находящихся в совместной собственности двух и более лиц, все сособственники должны подписать соответствующую Заявку. В случае подачи Заявки на продажу Обыкновенных акций или АДА (права на которые не фиксируются ДТК), зарегистрированных на разные имена, необходимо заполнить, подписать и представить отдельную Заявку от каждого зарегистрированного лица.

**Согласно Разделу 13(е) Закона о биржах и Правилу 14e-4, принятому в соответствии с ним, передача лицом, действующим самостоятельно или совместно с другими лицами, прямо или косвенно, Заявки в интересах такого лица является незаконным, если в момент ее подачи и на момент Окончания срока у данного лица не имеется «чистой длинной позиции» в количестве ценных бумаг, равном или превышающем число, в отношении которых подана Заявка, и данные ценные бумаги не будут переданы нам в сроки, указанные в настоящем Предложении. Правилу 14e-4 также предусмотрено аналогичное ограничение в отношении Заявки или гарантии Заявки от имени другого лица. Заявка на продажу ценных бумаг одним из способов, предусмотренных настоящим Предложением, представляет собой принятие подающим Заявку владельцем ценных бумаг условий**

настоящего Предложения, а также заверением подающим Заявку владельцем ценных бумаг компании «Jenington» и гарантией ей, что (i) у данного лица имеется «чистая длинная позиция» в количестве ценных бумаг, равном или превышающем число ценных бумаг, в отношении которых подана Заявка, в значении Правила 14e-4, и (ii) такая Заявка на продажу ценных бумаг соответствует требованиям Правила 14e-4. Принятие компании «Jenington» к приобретению АДА или приобретение Обыкновенных акций, в отношении которых подана Заявка в соответствии с настоящим Предложением, представляет собой имеющий обязательную силу договор между подавшим Заявку на продажу владельцем ценных бумаг и компании «Jenington» на условиях настоящего Предложения, включая гарантию владельца ценных бумаг в отношении того, что у него имеется «чистая длинная позиция» в Обыкновенных акциях или АДА (в зависимости от обстоятельств), в отношении которых подана Заявка в значении Правила 14e-4 и что такая Заявка на продажу Обыкновенных акций или АДА (в зависимости от обстоятельств) соответствует требованиям Правила 14e-4.

#### **В. Способ доставки.**

СПОСОБ ДОСТАВКИ ДОКУМЕНТОВ (ВКЛЮЧАЯ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К АДА, ПРАВА НА КОТОРЫЕ НЕ ФИКСИРУЮТСЯ ДТК, ПРЕДЛОЖЕННЫЕ НА ПРОДАЖУ АДА, ЛЮБЫЕ ЗАЯВКИ НА ПРОДАЖУ ЦЕННЫХ БУМАГ И ЛЮБЫЕ ИНЫЕ ТРЕБУЕМЫЕ ДОКУМЕНТЫ) ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ ПО ВЫБОРУ И НА РИСК ПОДАЮЩЕГО ЗАЯВКУ ВЛАДЕЛЬЦА ЦЕННЫХ БУМАГ. ДОКУМЕНТЫ, КОТОРЫЕ ДОЛЖНЫ БЫТЬ ПРЕДСТАВЛЕНЫ В СООТВЕТСТВИИ С НАСТОЯЩИМ МЕМОРАНДУМОМ СЧИТАЮТСЯ ДОСТАВЛЕННЫМИ ТОЛЬКО ПОСЛЕ ФАКТИЧЕСКОГО ПОЛУЧЕНИЯ АДМИНИСТРАТОРОМ ЗАЯВОК ИЛИ НРК (В ЗАВИСИМОСТИ ОТ СИТУАЦИИ). Владельцы ценных бумаг несут ответственность за: (а) надлежащую подачу Заявки в отношении принадлежащих им ценных бумаг; (b) своевременное представление любых Заявок (в том числе с подлинными подписями и необходимыми подлинными гарантиями подписи, если применимо) и Сообщением Агента; и (c) своевременное представление всех остальных документов, необходимых в соответствии с настоящим документом или Заявкой. Своевременное представление документов является предварительным условием принятия ценных бумаг к приобретению по настоящему Предложению.

Оплата ценных бумаг, приобретаемых на условиях настоящего Предложения, будет в любом случае произведена только после:

(а) В том случае, если права на АДА фиксируются ДТК, получение Администратором заявок до Окончания срока Сообщения Агента и любых иных требуемых документов, и завершение процедуры бездокументарной передачи, описанной в Разделе 4;

(b) В случае, если права на АДА не фиксируются ДТК, своевременного получения Администратором заявок надлежащим образом подписанной Заявки на продажу АДА, со всеми необходимыми подтверждениями (гарантиями) подписи и иными документами, требуемыми Заявкой на продажу АДА; а также АДР, подтверждающих АДА (либо, в случае использования процедуры гарантированной доставки, получение всех требуемых документов) и;

(c) В случае продажи Обыкновенных акций, получение НРК до Окончания срока надлежаще оформленной и подписанной Заявки на продажу Обыкновенных акций, вместе с иными документами, необходимыми в соответствии с Заявкой, а также подписание и предоставление договора купли-продажи акций и передаточного распоряжения согласно правилам, описанным в Разделе 4;

Любые документы, которые должны быть доставлены НРК (применительно к Обыкновенным акциям) либо Администратору заявок (применительно к АДА, права на которые не фиксируются ДТК) должны быть представлены в рабочие часы указанных организаций, и, в любом случае, до Окончания срока. Владельцы АДА, права на которые фиксируются ДТК, должны оставлять достаточное время для завершения описанной выше процедуры АПП до Окончания срока.

В ТОМ СЛУЧАЕ, ЕСЛИ ВЛАДЕЛЕЦ ЦЕННЫХ БУМАГ НЕ СОБЛЮДАЕТ ПРОЦЕДУРУ, ОПИСАННУЮ ВЫШЕ, ПРЕДЛОЖЕНИЕ К ПРОДАЖЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ПРИЗНАЕТСЯ НЕДЕЙСТВИТЕЛЬНЫМ, И, СООТВЕТСТВЕННО, УКАЗАННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ НЕ БУДУТ ПРИНЯТЫ К ПРИОБРЕТЕНИЮ.

**С. Установление действительности Заявки.** Все вопросы в отношении действительности, формы, соответствия Заявок установленным в настоящем Меморандуме требованиям (включая в отношении сроков получения Заявок) и принятие Заявок разрешаются компанией «Jenington» (или Дилером-менеджером, действующим от имени компании «Jenington») исключительно по своему усмотрению, и такое решение является окончательным и обязательным. Компания «Jenington» оставляет за собой абсолютное право отклонить часть или все Заявки, которые по ее заключению поданы в ненадлежащей форме, или отказать в приобретении или оплате Обыкновенных акций и АДА, если, по мнению юридического советника компании «Jenington», принятие к приобретению, приобретение и оплата данных Обыкновенных акций и АДА не соответствует требованиям законодательства. Компания «Jenington» также оставляет за собой абсолютное право отказаться от требования по соблюдению каких-либо условий настоящего Предложения или сделать изъятие в отношении какого-либо недостатка в Заявке как в целом, так и в отношении определенных Обыкновенных акций, АДА или владельца(-цев) ценных бумаг. (См. также Раздел 17 «Внесение изменений; продление срока подачи Заявок; прекращение действия») Толкование компании «Jenington» условий настоящего Предложения (включая Заявки и инструкции по их заполнению) и настоящего Меморандума является окончательным и обязательным.

КОМПАНИЯ «JENINGTON», ОАО «ПОЛЮС ЗОЛОТО», ИХ СООТВЕТСТВУЮЩИЕ СОВЕТЫ ДИРЕКТОРОВ, АДМИНИСТРАТОР ЗАЯВОК, А ТАКЖЕ ЛЮБОЕ ИНОЕ ЛИЦО НЕ ОБЯЗАНЫ НАПРАВЛЯТЬ УВЕДОМЛЕНИЯ О НЕСООТВЕТСТВИИ ПОЛУЧЕННОЙ ЗАЯВКИ КАКОМУ-ЛИБО ИЗ УСТАНОВЛЕННЫХ В НАСТОЯЩЕМ МЕМОРАНДУМЕ ТРЕБОВАНИЙ, И НЕ НЕСУТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА НЕНАПРАВЛЕНИЕ ТАКИХ УВЕДОМЛЕНИЙ.

**Д. Возврат ценных бумаг, в отношении которых владельцами ценных бумаг были поданы Заявки, но которые не были приобретены компанией «Jenington».** Если какие-либо АДА не приобретены согласно настоящему Предложению, в том числе по причине приобретения на пропорциональной основе, компания «Jenington» представит ДТК уведомление о том, что соответствующие АДА должны быть доступны для торговли незамедлительно после Окончания срока или прекращения настоящего Предложения. АДА, права на которые не фиксируются ДТК, не приобретенные согласно настоящему Предложению, будут возвращены владельцам АДА. Любые Обыкновенные акции, не приобретенные в рамках настоящего Предложения, останутся в собственности их владельца и будут числиться на лицевом счете владельца в НРК или счете депо в депозитарии. От каждого владельца ценных бумаг, который предложил свои Обыкновенные акции к продаже, компания «Jenington» примет только такое количество Обыкновенных акций, которое может быть приобретено от такого владельца ценных бумаг в результате приобретения на пропорциональной основе. Любые Обыкновенные акции, которые переведены нам любым владельцем ценных бумаг с превышением количества, которое может быть принято с учетом результатов пропорционального приобретения, будут возвращены соответствующим владельцам ценных бумаг.

#### **Е. Федеральный налог на прибыль США.**

Для того, чтобы предотвратить дополнительные удержания в счет федерального подоходного налога США по ставке, которая по общему правилу равна 28% общей суммы платежей, осуществляемых в соответствии с настоящим Предложением, (i) каждый Владелец ценных бумаг США (как это понятие определено ниже) и каждый владелец ценных бумаг, являющийся партнерством, или иной организацией, которая подлежит налогообложению как партнерство, созданной в США или по закону США, любого штата США или Округа Колумбия («Партнерство США»), подающий Заявку на продажу ценных бумаг, права на которые не учитываются в ДТК, должен заполнить Альтернативную Форму W-9 (Substitute Form W-9) включенную в Заявку, и передать ее плательщику и (ii) каждый иной владелец ценных бумаг должен заполнить Форму W-8, и представить ее плательщику. «Владелец ценных бумаг США» означает, в общем, бенефициара Обыкновенных акций или АДА, который: (a) является физическим лицом и гражданином или резидентом Соединенных Штатов Америки; (b) является корпорацией, или иным юридическим лицом, налогооблагаемым аналогично корпорации, созданной или организованной в или согласно законодательству США, любого штата США или Округа Колумбия; (c) имущество, доход от которого облагается федеральными налогами на доходы США независимо от источника такого дохода; или (d) траст, в том случае, если суд в пределах США имеет возможность осуществлять первичный контроль над администрированием траста и одно или несколько лиц в США имеют полномочия по контролю над всеми существенными решениями относительно траста, либо рассматриваемый в качестве траста механизм (траст, существовавший на 19 августа 1996 года и рассматриваемый в качестве траста).

Каждый владелец ценных бумаг должен за свой счет проконсультироваться с клиринговой организацией или брокером через которого он владеет ценными бумагами относительно надлежащей документации, требуемой для установления исключения из правила о предоставлении информации и дополнительного удержания.

**5. Право отзыва Заявки.** В любой момент после 4 октября 2006 г. и до Окончания срока любой владелец ценных бумаг вправе отозвать Заявку на продажу всех или части Обыкновенных акций и (или) АДА, которую данный владелец ценных бумаг надлежащим образом подал в соответствии с настоящим Предложением.

*Обыкновенные акции.* Для того, чтобы отзыв Заявки имел законную силу, НРК должна получить до Окончания срока по своему адресу, указанному на последней странице настоящего Меморандума (при том условии, что уведомление об отзыве должно быть представлено в то же отделение НРК, в которое была представлена соответствующая Заявка на продажу Обыкновенных акций), надлежащим образом составленное письменное уведомление об отзыве Заявки. В уведомлении об отзыве Заявки должны быть указаны имя лица, которое подало отзываемую Заявку, и количество Обыкновенных акций, на которое распространяется уведомление об отзыве (которое не обязательно должно составлять все предложенные на продажу ценные бумаги). Все надлежащим образом отозванные и не предложенные вновь Обыкновенные акции остаются на лицевом счете владельца ценных бумаг в НРК или счете депо соответствующего номинального держателя или доверительного управляющего.

*АДА, права на которые фиксируются ДТК.* Для того, чтобы отзыв АДА, права на которые фиксируются ДТК, был действительным, «Запрос» (согласно определению ниже) должен быть получен Администратором заявок посредством процедуры АПП до Окончания срока. Уведомление об отзыве должно указывать на участника бездокументарной передачи, который обозначен в качестве собственника АДА, и количество АДА, заявка на продажу которых отзывается. Если АДА были указаны Администратору заявок (посредством подтверждения бездокументарной передачи таких АДА) Администратору заявок должна быть также представлена информация о счете в системе бездокументарной передачи, на который должны быть переведены возвращаемые АДА. Понятие «Запрос» означает сообщение передаваемое ДТК, которое указывает, что ДТК получила от участника ДТК запрос об отзыве и обозначает АДА, к которым относится запрос. В том случае, если какие-либо АДА надлежащим образом отозваны, компания «Jenington» уведомит ДТК о том, что АДА должны быть доступны для торговли в соответствии с правилами ДТК.

*АДА права на которые не фиксируются ДТК* Для того, чтобы отзыв заявок по АДА, права на которые не фиксируются ДТК, был действительным, Администратор заявок должен получить письменное уведомление об отзыве до Окончания срока по адресу, указанному на обратной стороне Меморандума. Любое уведомление об отзыве должно указывать имя/наименование лица, которое предложило ценные бумаги к продаже, количество АДА к которым относится уведомление (не обязательно все предложенные АДА) и, если одна или несколько АДР было представлено или иным образом обозначено Администратору заявок, имя (-ена) зарегистрированного собственника(-ов) таких АДА, представленных такими АДР, как указано в АДР, если оно не совпадает с именем лица, подавшего Заявку на продажу ценных бумаг. Если одна или несколько АДР переданы Администратору заявок, тогда до выдачи данных АДР номер(-а) АДР, указанные на конкретных АДР, подтверждающих представленные к приобретению АДА, также должны быть представлены, и подпись на уведомлении об отзыве Заявки должны быть гарантированы Правомочной организацией. АДА, Заявка на продажу которых надлежащим образом отозвана и повторно не представлена, передаются Администратором заявок Депозитарию АДА в соответствии с порядком регистрации сделок с акциями, и данные АДА зачисляются на счет владельца ценных бумаг в Депозитарии АДА в кратчайшие сроки после получения Администратором заявок надлежащего уведомления об отзыве Заявки.

Все вопросы в отношении действительности, формы и соответствия Заявок установленным в настоящем Меморандуме требованиям (включая в отношении сроков получения Заявок) и уведомлений об отзыве Заявок разрешаются компанией «Jenington» исключительно по своему усмотрению, и такое решение является окончательным и обязательным. Любой надлежащий отзыв не может быть отменен. Обыкновенные акции и АДА, Заявка на продажу которых была надлежащим образом отозвана, после отзыва Заявки не учитываются при определении количества приобретаемых ценных бумаг. Однако, настоящим Меморандумом не ограничивается возможность повторной подачи Заявок до Окончания срока в соответствии с порядком, указанным в Разделе 4. Если в настоящем Разделе 5 не указано иначе, Заявки на

продажу Обыкновенных акций и АДА, поданные в соответствии с настоящим Предложением, являются безотзывными.

КОМПАНИЯ «JENINGTON», ОАО «ПОЛЮС ЗОЛОТО», ИХ СООТВЕТСТВУЮЩИЕ СОВЕТЫ ДИРЕКТОРОВ, ДИЛЕР-МЕНЕДЖЕР, АГЕНТ ПО ИНФОРМАЦИОННОМУ ОБЕСПЕЧЕНИЮ, А ТАКЖЕ ЛЮБОЕ ИНОЕ ЛИЦО НЕ ОБЯЗАНЫ НАПРАВЛЯТЬ УВЕДОМЛЕНИЯ О НЕСООТВЕТСТВИИ ПОЛУЧЕННОГО УВЕДОМЛЕНИЯ ОБ ОТЗЫВЕ ЗАЯВКИ КАКОМУ-ЛИБО ИЗ УСТАНОВЛЕННЫХ В НАСТОЯЩЕМ МЕМОРАНДУМЕ ТРЕБОВАНИЙ, И НЕ НЕСУТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА НЕНАПРАВЛЕНИЕ ТАКИХ УВЕДОМЛЕНИЙ.

#### **6. Оплата ценных бумаг.**

Компания «Jenington» приобретет ценные бумаги, в отношении которых были надлежащим образом поданы Заявки на продажу, в количестве, определяемом в соответствии с настоящим Меморандумом. Для целей настоящего Меморандума считается, что компания «Jenington» будет рассматривать и подтверждать приобретение Обыкновенных акций и АДА, Заявки на продажу которых надлежащим образом поданы (и надлежащим образом не отозваны в соответствии с Разделом 5), посредством направления устного или письменного уведомления Администратору заявок о согласии на приобретение данных Обыкновенных акций и АДА в соответствии с настоящим Предложением. По Закону о биржах компания «Jenington» обязана оплатить или возратить Обыкновенные акции и АДА, в отношении которых были получены Заявки на продажу, без промедления после прекращения действия, истечения срока действия или отзыва Предложения. На условиях и в соответствии с условиями Предложения, компания «Jenington» предполагает, что оплата АДА, приобретенных в ходе Предложения, по надлежащим образом поданным и принятым компанией «Jenington» Заявкам будет произведена денежными средствами, без начисления процентов, в течение четырех рабочих дней в США с момента Окончания срока (пять рабочих дней в США для оплаты АДА, права на которые не фиксируются в ДТК). Оплата за надлежащим образом предложенные Обыкновенные акции будет произведена в соответствии с условиями договора купли-продажи после подписания и предоставления соответствующих договоров купли-продажи акций и передаточных распоряжений и завершения иных процедур описанных в настоящем Меморандуме.

Оплата Обыкновенных акций будет осуществляться в рублях по курсу доллара США к рублю ЦБ РФ на последний день срока действия Предложения – 3 ноября 2006 г., если только он не будет продлен. Оплата АДА будет осуществляться в долларах США.

Компания «Jenington» осуществит оплату Обыкновенных акций и АДА, которые будут приобретены в ходе Предложения, путем передачи совокупной суммы покупной цены за них в долларах США Администратору заявок, который осуществит платеж (i) ДТК, в случае, если владелец ценных бумаг предложил АДА через ДТК; (ii) владельцу ценных бумаг, в случае, если АДА предлагаются в документарной форме вне ДТК; и (iii) НКО, в случае приобретения Обыкновенных акций, после чего НКО осуществит оплату в рублях соответствующему владельцу ценных бумаг. **Платежи владельцам ценных бумаг, которые предложили к продаже свои Обыкновенные акции будут произведены только на рублевые банковские счета соответствующих владельцев ценных бумаг (или их агентов), открытые в уполномоченных российских банках. Компания «Jenington» не приобретет Обыкновенные акции, если владелец ценных бумаг, предлагающий такие Обыкновенные акции к продаже, не укажет в Заявке реквизиты рублевого банковского счета в уполномоченном банке на который должны быть переведена Покупная цена.** Владелец ценных бумаг рекомендуется проконсультироваться с банком, в котором открыт рублевый счет для получения платежей за Обыкновенные акции, с тем, чтобы удостовериться в возможности зачисления данных платежей на соответствующий счет. Компания «Jenington» ни при каких обстоятельствах не выплачивает процентов на Покупную цену.

Оплата ценных бумаг, приобретаемых компанией «Jenington» на условиях настоящего Предложения, будет произведена только в случае соблюдения каждого из следующих условий:

- (a) в случае АДА, права на которые фиксируются ДТК, получения Администратором заявок до Окончания срока Сообщения Агента и иных требующихся документов, а также завершение процедуры бездокументарной передачи, описанной в Разделе 4;

(b) в случае АДА, права на которые не фиксируются ДТК, получение Администратором заявок до Окончания срока надлежащим образом подписанной Заявки на продажу АДА со всеми необходимыми подтверждениями (гарантиями) подписи; а также АДР подтверждающие такие АДА (либо, если используется процедура гарантированной доставки, документы, требуемые согласно указанной процедуре); и

(c) в случае Обыкновенных акций – получение НРК до Окончания срока надлежащим образом подписанной Заявки на продажу Обыкновенных акций и иных документов, требующихся в соответствии с Заявкой, а также подписание договора купли-продажи Обыкновенных акций (вместе с другими документами, необходимыми для передачи ценных бумаг компании «Jenington»), в порядке, установленном в Разделе 4, и зачисление Обыкновенных акций на счёт компании «Jenington».

Любые документы, которые должны быть доставлены НРК (применительно к Обыкновенным акциям) либо Администратору заявок (применительно к АДА, права на которые не фиксируются ДТК) должны быть представлены в рабочие часы указанных организаций. Владельцы АДА, права на которые фиксируются ДТК, должны оставлять достаточное время для завершения описанной выше процедуры АПП.

Если Заявка на продажу ценных бумаг будет надлежащим образом подана владельцем ценных бумаг, его ценные бумаги будут переданы компании «Jenington» и приобретены компанией «Jenington», то он получит соответствующий платеж за ценные бумаги в обмен на отказ от имущественных прав на них. Иными словами, в обмен на оплату покупной цены владелец ценных бумаг отказывается от всех прав, связанных с владением данными ценными бумагами, в том числе от начисленных и будущих дивидендов.

За исключением случаев, прямо указанных ниже, компания «Jenington» оплачивает затраты на печать и рассылку материалов владельцам ценных бумаг, осуществляет оплату оказываемых ей юридических сборов и сборов по подаче документов, услуг реестродержателя, уплату некоторых налогов, а также комиссий и расходов Дилера-менеджера и Администратора заявок. (См. Раздел 19.)

Владельцы ценных бумаг уплачивают все налоги в отношении передачи и продажи Обыкновенных акций и АДА в соответствии с настоящим Предложением. Брокеры, дилеры и прочие организации также вправе взимать комиссии с участвующих владельцев ценных бумаг за обработку запроса на продажу или передачу и направление его Администратору заявок. Расходы, связанные с перерегистрацией Обыкновенных акций, учет прав на которые ведется в реестре, на счет компании «Jenington», оплачиваются компанией «Jenington».

**7. Источник и сумма средств.** Компания «Jenington» предполагает осуществить оплату всех приобретаемых Обыкновенных акций и АДА в соответствии с настоящим Предложением из имеющихся денежных средств. Никаких иных альтернативных источников финансирования не привлекалось.

**8. Цены на Обыкновенные акции и АДА.** Обыкновенные акции котируются на РТС и ММВБ под кодом «PLZL». На 29 сентября 2006 г., когда прошли последние торги на РТС и ММВБ до объявления настоящего Предложения, цена Обыкновенных акций на момент закрытия торгов составляла 43.90 долларов США и 1 167.06 рублей соответственно (или 43.63 доллара США, используя курс обмена ЦБ РФ на соответствующую дату). На 29 сентября 2006 г. количество Обыкновенных акций, не включая Обыкновенные акции, представленные АДА, составляло 124 133 208.

В США АДС торгуются в системе внебиржевой торговли ценными бумагами (ОТС) под кодом «OPYGY». По информации, предоставленной Депозитарием АДА, на 29 сентября 2006 г. общее количество АДА составляло 66 494 539.

**ВЛАДЕЛЬЦАМ ЦЕННЫХ БУМАГ РЕКОМЕНДУЕТСЯ ПОЛУЧИТЬ ТЕКУЩИЕ БИРЖЕВЫЕ КОТИРОВКИ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ.**

В таблице ниже приведены наибольшая и наименьшая цена за Обыкновенные акции в рублях и долларах США на каждой из бирж за периоды с 12 мая 2006 г. и 15 мая 2006 г., когда торги Обыкновенными акциями были начаты на РТС и ММВБ соответственно. Следует отметить, что на РТС торги Обыкновенными акциями проходят в долларах США, так что все суммы в рублях получены путем

конвертации долларов США в рубли. Следует отметить, что на РТС торги по Обыкновенным акциям проходят в долларах США, а на ММВБ - в рублях.

<u>2006</u> <u>Квартал</u>	<b>РТС</b> Долл. США <sup>(1)</sup> за Обыкновенную акцию		<b>ММВБ</b> Руб. за Обыкновенную акцию	
	<u>Макс.</u>	<u>Мин.</u>	<u>Макс.</u>	<u>Мин.</u>
2-ой <sup>(2)</sup> .....	[67.50]	[37.50]	[1 613.74]	[1 044.27]
3-й.....	[52.20]	[40.00]	[1 370.42]	[1 081.57]

(1) Курс обмена российского рубля к доллару США ЦБ РФ на 29 сентября 2006 г. составлял 26.7498 рублей за 1.00 доллар США.

(2) Начиная с 12 мая 2006 г. в случае РТС и 15 мая 2006 г. в случае ММВБ.

В таблице ниже приведены наивысшая и наименьшая котировки АДА в долларах США за периоды с 12 июля 2006 г., когда начались торги АДА в системе внебиржевой торговли ценными бумагами.

<u>2006</u> <u>Квартал</u>	 Долларов США за АДА	
	<u>Макс.</u>	<u>Мин.</u>
3-й.....	49.50	40.00

**9. Некоторые сведения о компании «Jenington».** Компания «Jenington» является компанией, учрежденной в соответствии с законодательством Британских Виргинских островов, зарегистрированный офис которой находится по адресу: Pasea Estate, Road Town, Tortola British Virgin Islands. Компания «Jenington» является полностью (косвенно) контролируемой дочерней организацией ОАО «Полус Золото».

**10. Некоторые сведения об ОАО «Полус Золото».** ОАО «Полус Золото» является открытым акционерным обществом, учрежденным и существующим в соответствии с законодательством Российской Федерации, с местом нахождения по адресу: Тверской б-р, д. 15/1, Москва 123104, Российская Федерация (тел. +7-495-641-3365). ОАО «Полус Золото» было создано в марте 2006 г. в результате реорганизации ОАО «ГМК «Норильский Никель» («Норильский никель»). В результате реорганизации Норильского никеля путем выделения было создано ОАО «Полус Золото» в качестве отдельной материнской компании Закрытого акционерного общества «Золотодобывающая компания «Полус» («Полус»). ОАО «Полус Золото» принадлежит 100% акций ЗАО «Полус». В 2005 г. Полус вместе со своими дочерними предприятиями было крупнейшим производителем золота в России по объемам производства. Акции ОАО «Полус Золото» являются обыкновенными акциями номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Каждая Обыкновенная акция предоставляет право одного голоса на собрании акционеров. По состоянию на 29 сентября 2006 г. общее количество выпущенных и размещенных Обыкновенных акций составляло 190 627 747 штук (включая Обыкновенные акции, представленные АДА), в том числе 66 494 539 Обыкновенных акций, представленных АДА. ОАО «Полус Золото» также запустило программу АДР 1 уровня, по которой каждая АДР представляет одну Обыкновенную акцию. По информации, предоставленной Депозитарием АДА, на 29 сентября 2006 г. общее количество АДА составляло 66 494 539.

**11. Основные акционеры.** Следующая таблица содержит имена, адреса и информацию о количестве акций, которыми владеют лица, зарегистрированные в реестре ОАО «Полус Золото» на 27 июля 2006 и имеющие более 5% Обыкновенных акций.

<u>Имя и адрес [зарегистрированного]</u> <u>акционера</u> <sup>(1)</sup>	<u>Адрес</u>	<u>Общее</u> <u>количество</u> <u>обыкновенных</u> <u>акций</u> <u>(миллионы)</u>	<u>Процент</u> <u>общего</u> <u>количества</u> <u>обыкновенных</u> <u>акций</u> <u>(%)</u>
The Bank of New York International Nominees, в качестве депозитария для			



<b>Имя и адрес [зарегистрированного] акционера<sup>(1)</sup></b>	<b>Адрес</b>	<b>Общее количество обыкновенных акций</b>	<b>Процент общего количества обыкновенных акций</b>
программы АДР ОАО «Полюс Золото» <sup>(2)</sup> .....	101 Barclay Street, 22nd Floor-West, New York, N.Y. 10289, USA	47.4	24.9
Bristaco Holdings Co. Limited <sup>3</sup> .....	Dyonysou 3A, P.C. 2060, Nicosia, Cyprus	38.1	19.9
Lovenco Holdings Co. Limited <sup>3</sup> .....	Vyronos, 36 Nicosia Tower Center, 8-th floor, Flat/Office 801 P.C. 1506, Nicosia, Cyprus	38.1	19.9
ЗАО «ХК Инвест» <sup>4</sup> .....	Россия, Москва, ул. Щепкина, д. 32, стр. 1	14.1	7.4
<b>Итого</b> .....		<b>137.7</b>	<b>72.3</b>

**Замечания:**

- (1) По состоянию на 27 июля 2006 г. общее число акционеров, зарегистрированных в реестре ОАО «Полюс Золото» включает 60 067 физических лиц, 62 юридических лиц и 15 номинальных держателей.
- (2) За исключением 19.3 миллионов АДР, которыми совместно владеют Bristaco Holdings Co. Limited и Lovenco Holdings Co. Limited.
- (3) Включая обыкновенные акции, представленные АДР.
- (4) В соответствии с уведомлением, представленным ОАО «Полюс Золото» ЗАО «КМ Инвест» от 9 августа 2006 г., право собственности на Обыкновенные акции, принадлежавшие ЗАО «ХК Инвест», перешло к ЗАО «КМ Инвест» в результате реорганизации ЗАО «ХК Инвест» в форме присоединения к ЗАО «КМ Инвест».

Г-н В.О. Потанин является бенефициаром 28,3% Обыкновенных акций (включая Обыкновенные акции, представленные АДА), г-н М.Д. Прохоров (председатель Совета Директоров ОАО «Полюс Золото») является бенефициаром 28,3% Обыкновенных акций (включая Обыкновенные акции, представленные АДА). Все или часть Обыкновенных акций (включая Обыкновенные акции, представленные АДА), которыми владеют г-да В.О. Потанин и М.Д. Прохоров, могут быть предложены к продаже в соответствии с настоящим Предложением.

## 12. Последние события.

### *Финансовая отчетность за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2006 года*

За первую половину 2006 г. доходы от продаж Группы Полюс Золото увеличились на 128 млн. долларов США, или 76% по сравнению с 2005 г, и достигли 297 млн. долларов США. Такое увеличение было в основном вызвано 27% увеличением в объемах продаж в связи с консолидацией доходов от продаж от ОАО Алданзолото ГРК (Алданзолото) и ОАО Южноверхооянская Горнодобывающая Компания (ЮВГК), которые были приобретены в сентябре 2005 г. Другой фактор – 38% увеличение в средней цене золота – от 428 долларов США за унцию в первой половине 2005 до 590 долларов США за унцию в первой половине 2006.

Затраты на продажу золота в первой половине 2006 г. увеличились на 75 млн. долларов США, или 82%, по сравнению с первой половиной 2005, и достигли 166 млн. долларов США. Ключевые факторы – консолидация затрат от Алданзолото и ЮВГК, так же как и 9% рост в добыче сульфидной руды на шахте Олимпиада, что привело к дополнительным затратам на горючее и запасные части.

В первой половине 2006 г. операционные доходы Группы Полюс Золото выросли на 39 млн. долларов США или 72%, и достигли 93 млн. долларов США, в основном за счет роста продаж золота.

Доход Группы Полюс Золото за первую половину 2006 увеличился на 983 млн. долларов США по сравнению с тем же периодом предыдущего года и достиг 1 013 млн. долларов США. Данный рост был в основном связан с доходом в размере 980 млн. долларов, полученным Группой от продажи 20% акций в Gold Fields (Южная Африка) в марте 2006 г.

Чистые денежные потоки от операционной деятельности Группы Полнос Золото в первой половине 2006 увеличились на 49 млн. долларов США по сравнению с первой половиной 2005 г, и достигли 35 млн. долларов США. Данный рост был в основном вызван ростом продаж золота.

Таблица ниже содержит консолидированную финансовую информацию ОАО «Полнос Золото» за период в шесть месяцев, который завершился 30 июня 2005 и 2006 г. В консолидированной финансовой отчетности ОАО «Полнос Золото» (не прошедшей аудиторской проверки) за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2006 г., откуда происходит данная информация, реорганизация в форме выделения была учтена в качестве изменения компании, отчетность по которой составлялась. Активы, обязательства и результаты деятельности ОАО «Полнос Золото», которое было создано 17 марта 2006 г., представлены таким образом, как если бы изменения в компании произошли с начала самых ранних из представленных периодов.

	<b>Относительно шести месяцев, завершившихся 30 июня</b>	
	<b>2005<sup>(1)</sup></b>	<b>2006</b>
<b>(тысячи долларов США, за исключением доходов на акцию как указано)</b>		
<b><u>Информация из консолидированного отчета о доходах</u></b>		
<b>Продажи</b> .....	<b>169 377</b>	<b>297 331</b>
Себестоимость .....	<u>(91 247)</u>	<u>(165 690)</u>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>78 130</b>	<b>131 641</b>
Затраты на продажу, общие и административные расходы .....	(21 342)	(35 429)
Иные операционные (расходы)/доход .....	<u>(2 458)</u>	<u>(3 301)</u>
<b>Операционная прибыль</b> .....	<b>54 330</b>	<b>92 911</b>
Затраты по финансированию .....	(1 613)	(2 873)
Чистый доход от инвестиций .....	18 025	976 513
Иные не-операционные расходы .....	<u>(2 730)</u>	<u>(2 837)</u>
<b>Прибыль до налогов</b> .....	<b>68 012</b>	<b>1 063 714</b>
Налоги .....	<u>(19 597)</u>	<u>(32 380)</u>
<b>Доходы за период</b> .....	<b>48 415</b>	<b>1 031 334</b>
<b><u>Относится к</u></b>		
Акционер материнской компании .....	45 714	1 035 125
Миноритарии .....	<u>2 701</u>	<u>(3 791)</u>
	<b>48 415</b>	<b>1 031 334</b>
<b>Базовый и "размытый" доход на акцию (центы США)</b> .....	-	<b>10</b>
<b><u>Консолидированная информация по финансовым потокам</u></b>		
Чистый денежный поток (используемый в)/представленный операционной деятельностью .....	(13 856)	35 259
Чистый денежный поток предоставленный/(используемый в) инвестиционной деятельности .....	(1 264 113)	1 185 227
Чистый денежный поток по финансовой деятельности .....	1 274 544	347 796
<b>На 31 декабря 2005<sup>(1)</sup>                      На 30 июня 2006</b>		
<b>(тысячи долларов США)</b>		
<b><u>Информация из консолидированного баланса</u></b>		
Денежные средства и эквиваленты .....	28 408	1 616 032
Общие активы .....	3 615 116	4 381 799
Общая задолженность (долгосрочные и краткосрочные заимствования и обязательства по финансовому лизингу) .....	30 112	18 065

Общий размер задолженности .....	476 921	488 800
Общий акционерный капитал .....	3 138 195	3 892 999

(1) Некоторую информацию относительно шести месяцев, завершившихся 31 декабря 2005 г., нельзя сравнить с соответствующей информацией в консолидированной финансовой отчетности ЗАО «Полюс» относительно года, завершившегося 31 декабря 2005 г., в связи с тем, что имущество и оборудование ОАО "Полюс Золото" было учтено по балансовой стоимости, указанной в консолидированной финансовой отчетности ОАО «ГМК «Норильский Никель» до выделения, включая права на месторождения, которые были учтены во время приобретения ЗАО «Полюс» ОАО «ГМК «Норильский Никель» в 2002. Кроме того, некоторая информация по доходам и финансовым потокам, включенная в настоящий Меморандум относительно шести месяцев, закончившихся 30 июня 2005 г., напрямую не сравнивается с соответствующей информацией в опубликованной финансовой отчетности ЗАО «Полюс» за шесть месяцев, завершившихся 30 июня 2005 г., в связи с дополнительными амортизационными затратами в отношении прав на месторождения, которые были признаны при приобретении ЗАО «Полюс» ОАО «ГМК «Норильский Никель» в 2002 г., а также изменением в бухгалтерских правилах в отношении затрат по разведке и переоценке, которые были впервые включены в консолидированную финансовую отчетность ЗАО «Полюс» за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.

Финансовую отчетность ОАО «Полюс Золото» можно найти на сайте ОАО «Полюс Золото» в сети Интернет по адресу: <http://www.polyusgold.com>.

#### *Последние события*

14 сентября 2006 г. совет директоров ОАО «Полюс Золото» одобрил план по листингу существующих АДР ОАО «Полюс Золото» на Лондонской Фондовой Бирже («ЛФБ») и уполномочил менеджмент компании подать заявку в адрес Финансового ведомства Великобритании («Управление по листингу Великобритании») на включение имеющихся АДА в котировальный лист Управления по листингу Великобритании («Котировальный лист») и Лондонской фондовой биржи о допуске данных АДА к обращению на регулируемом рынке ЕЭЗ на ЛФБ. Предполагается, что АДА будут включены в Котировальный лист и допущены к обращению на регулируемом рынке ЕЭЗ на ЛФБ в последнем квартале 2006 г. или первом квартале 2007 г. при условии получения одобрения Управления по листингу Великобритании и ЛФБ, а также дальнейших корпоративных одобрений компании. В связи с данными Заявками о включении в котировальный лист и допуске к обращению дополнительного выпуска или размещения акций ОАО «Полюс Золото» или АДА осуществляться не будет.

#### **13. Доли участия директоров, членов органов управления и некоторых связанных лиц.**

Все или часть Обыкновенных акций (включая Обыкновенные акции, представленные АДА), бенефициарами которых являются г-н В.О. Потанин (бенефициар 28,3% Обыкновенных акций) и М.Д. Прохоров (бенефициар 28,3% Обыкновенных акций и председатель Совета Директоров ОАО «Полюс Золото»), могут быть предложены к продаже в рамках настоящего Предложения. Остальные директора и члены органов управления Компании «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» проинформировали нас о том, что они не намерены предлагать к продаже свои Обыкновенные акции или АДА на условиях Предложения. Некоторые из наших директоров, членов органов управления, их ассоциированные и аффилированные лица, могли осуществлять сделки с Обыкновенными акциями и АДА в течение 60 дней до даты публичного объявления настоящего Предложения. С учетом требований применимого законодательства указанные лица могут продавать принадлежащие им ценные бумаги на рынке по цене, которая может быть выше или ниже Покупной цены.

#### **14. Некоторые налоговые последствия в отношении федерального подоходного налога США**

Далее приводится краткое изложение некоторых вопросов федерального подоходного налогообложения в США в отношении продажи Обыкновенных акций и (или) АДА на основании настоящего Предложения владельцами ценных бумаг в США, которым принадлежат указанные Обыкновенные акции и (или) АДА в качестве основных активов. Настоящий обзор составлен на основе Налогового Кодекса США от 1986 г. («Кодекс»), положений Министерства финансов США, принятых или предложенных в соответствии с ним, и их толкования в административной и судебной практике, действующих по состоянию на дату настоящего документа, при этом не исключено их изменение, в том числе с обратным действием, или иное толкование. Настоящий обзор дан только для общего сведения и не затрагивает всех аспектов налогообложения, которые могут иметь отношение к конкретным владельцам с

учетом их особых обстоятельств или владельцам, подпадающим под особый режим в соответствии с федеральным законодательством США о подоходном налогообложении (таким как банки, страховые компании, освобожденные от налогообложения организации, пенсионные планы, регулируемые инвестиционные компании, дилеры, осуществляющие операции с ценными бумагами, инвестиционные трасты недвижимости, некоторые бывшие граждане или резиденты США, лица, владеющие Обыкновенными акциями или АДА в рамках сделки по хеджированию, стеллажу, конвертации или иной интегрированной инвестиции, лица США, имеющие в качестве «функциональной валюты» не доллары США, лица, которые владеют (или считаются, что они владеют) 10% и более (в выражении прав голоса) акций ОАО «Полус Золото» или лица, которые обычно производят переоценку своих ценных бумаг для целей федерального подоходного налога США). В настоящем обзоре не рассматриваются вопросы налогообложения штатов и местного налогообложения, а также неналоговые вопросы, а также вопросы федеральных налогов на наследство, дарение и альтернативного минимального налогообложения.

Если организация для целей федерального подоходного налога США рассматривается в качестве товарищества и владеет Обыкновенными акциями или АДА, то налоговый режим такого товарищества и каждого товарища зависят от статуса и деятельности товарищества и товарища. Таким организациям следует за свой счет проконсультироваться со своими налоговыми консультантами по вопросам федерального подоходного налогообложения в США товарищества и товарищей при покупке, владении и отчуждении Обыкновенных акций и (или) АДА.

**ВЛАДЕЛЬЦАМ НАСТОЯТЕЛЬНО РЕКОМЕНДУЕТСЯ ЗА СВОЙ СЧЕТ ПРОКОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ СО СВОИМИ СОБСТВЕННЫМИ НАЛОГОВЫМИ КОНСУЛЬТАНТАМИ ПО КОНКРЕТНЫМ АСПЕКТАМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ, ВОЗНИКАЮЩИМ ПРИ ПРОДАЖЕ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ И (ИЛИ) АДА НА ОСНОВАНИИ НАСТОЯЩЕГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ, В ТОМ ЧИСЛЕ ПО ВОПРОСУ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НА НИХ ДЕЙСТВИЯ ФЕДЕРАЛЬНОГО НАЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА, НАЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ШТАТА И МЕСТНОГО НАЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА США, А ТАКЖЕ НЕАМЕРИКАНСКОГО НАЛОГОВОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА.**

КАЖДЫЙ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИК НАСТОЯЩИМ ИЗВЕЩАЕТСЯ О ТОМ, ЧТО: (А) АНАЛИЗ ВОПРОСОВ ФЕДЕРАЛЬНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ США В НАСТОЯЩЕМ МЕМОРАНДУМЕ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕН ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ, ПРИВЕДЕН НЕ ДЛЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ И НЕ МОЖЕТ ИСПОЛЬЗОВАТЬСЯ НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОМ С ЦЕЛЮ ИЗБЕЖАНИЯ ШТРАФНЫХ САНКЦИЙ, КОТОРЫЕ МОГУТ БЫТЬ НАЛОЖЕНЫ НА НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКА ПО ФЕДЕРАЛЬНОМУ НАЛОГОВОМУ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВУ США; (В) ДАННЫЙ АНАЛИЗ ПРИВЕДЕН С ЦЕЛЮ СПОСОБСТВОВАНИЯ ПРОДВИЖЕНИЮ ИЛИ МАРКЕТИНГУ СДЕЛОК И ПРЕДЛОЖЕНИЙ, СОДЕРЖАЩИХСЯ В НАСТОЯЩЕМ ПРЕДЛОЖЕНИИ; И (С) НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКАМ СЛЕДУЕТ ЗА СВОЙ СЧЕТ ПРОКОНСУЛЬТИРОВАТЬСЯ С НЕЗАВИСИМЫМ НАЛОГОВЫМ КОНСУЛЬТАНТОМ ИСХОДЯ ИЗ СВОИХ ОСОБЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВ.

**А. Последствия для владельцев ценных бумаг в США, участвующих в настоящем Предложении.** С учетом норм в отношении пассивных иностранных инвестиционных компаний («ПИИК»), рассмотренных ниже, и с учетом их особых обстоятельств Владельцы ценных бумаг в США (исходя из определения данного термина в Разделе 4.G), за исключением лиц, освобожденных от налогообложения, которые продают принадлежащие им Обыкновенные акции или АДА на основании настоящего Предложения, (1) указывают прибыль или убыток для целей федерального подоходного налога в США, представляющие разницу между полученной ими суммой денежных средств за проданные Обыкновенные акции или АДА или, как описывается ниже, в случае продажи Обыкновенных акций, долларовой эквивалент полученной суммы в рублях, и их стоимостью на момент приобретения, или (2) рассматриваются в качестве лиц, получающих выплату по акциям «Jenington» или ОАО «Полус Золото».

Если Предложение будет считаться продажей Обыкновенных акций или АДА, то датой продажи для налоговых целей будет дата приема компанией «Jenington» Обыкновенных акций (дата, когда акционер подписывает договор купли-продажи акций и передаточное распоряжение) или АДА (в зависимости от ситуации) к приобретению. Прибыль или убыток будут являться прибылью или убытком по основному капиталу. Поскольку Обыкновенные акции и АДА были распределены в рамках подлежащего налогообложению выделения от 17 марта 2006 г., в результате чего для целей федерального налога на прибыль США период владения данными Обыкновенными акциями и АДА начался в следующий день, то

если продажа будет осуществлена до 17 марта 2007 г., прибыль или убыток будут рассматриваться в качестве краткосрочной прибыли или убытка по основному капиталу. Прибыль или убыток должны подсчитываться отдельно по каждому пакету акций (т.е. по каждому пакету Обыкновенных акций или АДА, приобретенных по одной цене в рамках одной сделки), проданному в соответствии с настоящим Предложением. Убытки по основному капиталу, указанные Владельцем ценных бумаг США, обычно могут использоваться только для уменьшения суммы прибыли по основному капиталу Владельца ценных бумаг США, но не обычного дохода (за исключением случая физических лиц, которые могут вычесть не более 3 000 долларов в год из обычного дохода в счет убытков по вложенному капиталу). Возможности Владельца ценных бумаг США по отнесению убытков на основной капитал на прошлый период или их переносу на будущий период ограничены.

В соответствии с нормами Кодекса о «фиктивной продаже» убытки, указанные по Обыкновенным акциям или АДА, проданным по настоящему Предложению, не признаются, если Владелец ценных бумаг США приобретает другие Обыкновенные акции или АДА в течение 30 дней до или после даты приобретения Обыкновенных акций или АДА «Jenington» на основании настоящего Предложения. В таком случае налоговая база и период владения Обыкновенными акциями или АДА корректируются для вычета непризнанных убытков. Нормы о фиктивной продаже действуют также в случае продажи Обыкновенных акций и приобретения АДА или наоборот в течение соответствующего срока.

Указанный выше налоговый режим по федеральному подоходному налогу США основан на том предположении, что остающаяся доля участия в ОАО «Полус Золото» каждого участвующего Владельца ценных бумаг США (включая ценные бумаги, косвенно принадлежащие такому участвующему Владельцу ценных бумаг США в соответствии с положениями Раздела 318 Кодекса) будет существенным образом сокращена, чтобы приобретение квалифицировался как продажа, а не выплата по акциям для целей федерального подоходного налога США в соответствии с Разделом 302(b) Кодекса. Тем не менее, возможна ситуация обложения налогами суммы денежных средств, полученной Владельцами ценных бумаг США (которые не являются освобожденными от налогообложения лицами) за Обыкновенные акции или АДА, приобретенные Jenington, как выплаты по акциям компании «Jenington» или ОАО «Полус Золото», а не как доход от продажи Обыкновенных акций или АДА. В частности, если по Предложению будет получено очень большое число заявок (т.е. если коэффициент пропорционального приобретения приблизится к 9.044%), то возникает риск того, что полученное Владельцем ценных бумаг США, который подал заявку на продажу не всех своих Обыкновенных акций и АДА в рамках Предложения, может рассматриваться в качестве выплаты по акциям. Если коэффициент пропорционального приобретения будет равен 9.044%, Владелец ценных бумаг США будет считаться получившим выплаты по акциям. В таком случае сумма денежных средств, полученная Владельцем ценных бумаг США, подлежит налогообложению в качестве дивидендов в пределах доходов и прибыли Jenington или ОАО «Полус Золото» (в зависимости от ситуации), установленных для целей федерального подоходного налога США. ОАО «Полус Золото» и «Jenington» в настоящее время не ведут и не намереваются вести подсчетов доходов и прибыли для целей федерального подоходного налога США. Соответственно, если Предложение рассматривается в качестве распределения Владельцу ценных бумаг США, такой Владелец ценных бумаг США должен рассматривать полученную сумму как дивиденд, за исключением случая, когда такой Владелец ценных бумаг США может доказать, что общая сумма выплат превысила общий доход ОАО «Полус Золото» и компании «Jenington».

Если полученные владельцем ценных бумаг США денежные средства подлежат обложению налогом в качестве выплат по акциям, то оставшаяся налоговая база Владельца ценных бумаг США по выкупленным Обыкновенным акциям или АДА (в зависимости от ситуации) по общему правилу прибавляется к налоговой базе Обыкновенных акций или АДА (в зависимости от ситуации), оставшихся в собственности Владельца ценных бумаг США после завершения выкупа в рамках Предложения.

С учетом норм в отношении ПИИК, указанных ниже, если приобретение будет рассматриваться в отношении Владельца ценных бумаг США в качестве выплаты со стороны ОАО «Полус Золото» (но не Jenington), а не продажи ценных бумаг, и если ОАО «Полус Золото» является квалифицированной иностранной корпорацией, то часть выплат, принимаемая за дивиденды в случае Владельца ценных бумаг США-физического лица, отвечающего определенным требованиям по срокам владения и иным требованиям, подпадает под категорию «квалифицированный доход от дивидендов», дающим право на применение сниженной максимальной ставки федерального налога в размере 15%. Неамериканская корпорация (за исключением ПИИК) по общему правилу считается квалифицированной иностранной корпорацией, если она имеет право на льготы по всеобъемлющему международному соглашению об

избежании двойного налогообложения с США, который Министерство финансов сочтет удовлетворительным для целей настоящего положения и который предусматривает программу по обмену информацией, или если ее акции свободно обращаются на рынке ценных бумаг США. Таким образом, поскольку ОАО «Полнос Золото» имеет право на льготы по Соглашению об избежании двойного налогообложения между Россией и США и его АДА обращаются на ОТС, выплаты по Обыкновенным акциям и АДА должны подпадать под сниженную ставку налогообложения. Если ОАО «Полнос Золото» или «Jenington» являются ПИИК, то сниженная ставка не применяется, за исключением случаев распространения на ОАО «Полнос Золото» или «Jenington» так называемой оговорки «новой компании», предусмотренной в разделе 1298(b)(2) Кодекса.

Оплата за АДА будет произведена в долларах США. Владелец ценных бумаг США, оплата которому при продаже Обыкновенных акций или АДА в соответствии с настоящим Предложением производится в неамериканской валюте, реализует сумму, равную долларовой стоимости такой суммы в неамериканской валюте на дату расчетов по купле-продаже, если (i) данный Владелец ценных бумаг США является налогоплательщиком по кассовому методу или методу начислений и Обыкновенные акции и АДА считаются «обращающимися на устоявшемся рынке ценных бумаг» для данной цели или (ii) дата расчетов совпадает с датой продажи. Если конвертация неамериканской валюты произведена в дату расчетов, то Владелец ценных бумаг США не должен указывать прибыли или убытка от операций с иностранной валютой. Если конвертация неамериканской валюты не произведена в дату расчетов, то Владелец ценных бумаг США получает налоговую базу по такой неамериканской валюте, равную ее долларовой стоимости на день осуществления расчетов. Прибыль или убыток при последующей конвертации или ином отчуждении неамериканской валюты по общему правилу считается обычным доходом или убытком данного Владельца ценных бумаг США и считается прибылью или убытком из источников в США для целей зачета налогов, уплаченных за пределами США. Владельцам ценных бумаг следует за свой счет проконсультироваться со своими собственными налоговыми консультантами по налоговым последствиям получения неамериканской валюты при продаже Обыкновенных акций для целей федерального подоходного налога в случаях, не указанных в первом предложении данного абзаца.

Если сумма денежных средств, полученная за Обыкновенные акции или АДА, приобретенные Jenington, подлежит обложению налогом у Владельцев ценных бумаг США в качестве выплаты по акциям «Jenington» или ОАО «Полнос Золото» а не в качестве прибыли от продажи обыкновенных акций или АДА, то долларовая стоимость таких выплат, произведенных в неамериканской валюте, рассчитывается по обменному курсу доллара США к такой неамериканской валюте, действующему на дату получения выплаты владельцем ценных бумаг США, независимо от того, была ли полученная неамериканская валюта в действительности конвертирована в доллары США. Если конвертация неамериканской валюты не произведена в дату получения, то Владелец ценных бумаг США получает налоговую базу по такой неамериканской валюте, равную ее долларовой стоимости на день получения. Прибыль или убыток при последующей конвертации или ином отчуждении неамериканской валюты по общему правилу считается обычным доходом или убытком данного Владельца ценных бумаг США и считается прибылью или убытком из источников в США для целей зачета налогов, уплаченных за пределами США.

Если суммы денежных средств, полученные за Обыкновенные акции или АДА, приобретенные Jenington, будут подлежат обложению налогами у Владельцев ценных бумаг США в качестве выплат по акциям «Jenington» или ОАО «Полнос Золото», а не в качестве прибыли от продажи Обыкновенных акций или АДА, то такая выплата по общему правилу представляет собой доход из источников за пределами США и для целей зачета налогов, уплаченных за пределами США, относится к «пассивному доходу» или в случае некоторых владельцев ценных бумаг США – «доходу от финансовых услуг» (или за налоговые годы с 31 декабря 2006 г. – «доходу пассивного вида», или в случае некоторых Владельцев ценных бумаг США – «доходу общего вида»). Такие выплаты на акции не дают права на вычеты по статье «полученные дивиденды», по общему правилу предусмотренные для корпоративных акционеров в отношении дивидендов, полученных от американских корпораций.

#### *Пассивная иностранная инвестиционная компания*

В целом корпорация, учрежденная за пределами США, для целей федерального подоходного налога США считается ПИИК в налоговом году, в котором (i) не менее 75% ее совокупного дохода является «пассивным доходом» или (ii) в среднем не менее 50% стоимости ее активов относится на активы, дающие пассивный доход или находящиеся на балансе для получения пассивного дохода. К пассивному доходу для

этой цели относятся, помимо прочего, дивиденды, проценты, роялти, рента и доходы от сделок с товарами и ценными бумагами и от продажи или обмена имущества, дающего пассивный доход. При определении того, является ли неамериканская корпорация ПИИК, принимается во внимание пропорциональная доля дохода и активов каждой корпорации, в которой ей прямо или косвенно принадлежит не менее 25% (по стоимости) доли участия.

С учетом исключения для вновь созданной компании, исходя из своего предполагаемого дохода, активов и деятельности ОАО «Полнос Золото» полагает, что он не является ПИИК в текущем налоговом году, и не считает, что станет ПИИК в последующие налоговые годы. Тем не менее, поскольку определение статуса производится ежегодно в конце каждого налогового года и зависит от ряда факторов, некоторые из которых находятся все сферы его контроля, в том числе стоимость активов и размер и вид дохода, нет гарантии того, что ОАО «Полнос Золото» не станет ПИИК или что Налоговое управление США согласится с выводом ОАО «Полнос Золото» в отношении его текущего статуса. Если ОАО «Полнос Золото» станет ПИИК в текущем налоговом году или в будущем, у Владельцев ценных бумаг США могут возникнуть неблагоприятные последствия, указанные ниже.

В соответствии с оговоркой «новой компании», изложенной в разделе 1298(b)(2) Кодекса, компания не будет считаться ПИИК в течение первого налогового года, когда у компании появится валовая прибыль («начальный год»), если (1) ни один предшественник не являлся ПИИК, (2) Секретарь по своему усмотрению установил, что компания не будет являться ПИИК ни в один из первых двух налоговых лет по истечении начального года, а также (3) такая компания фактически не является ПИИК ни в один из первых двух налоговых лет по истечении начального года. Пока не возможно с уверенностью предсказать, будет ли ОАО «Полнос Золото» считаться ПИИК в течение 2007-2008 гг., но если исключение для вновь созданной компании будет применимо в отношении ОАО «Полнос Золото», ОАО «Полнос Золото» не будет считаться ПИИК в 2006 году.

В случае, если оговорка «новой компании» не применима, и, следовательно, ОАО «Полнос Золото» является ПИИК в 2006 налоговом году, то каждому Владельцу ценных бумаг США могут быть начислены дополнительные налоги и проценты при осуществлении определенных выплат по акциям или продаже Обыкновенных акций или АДА с прибылью, включая любые продажи или выплаты в связи с Предложением. Сумма налога устанавливается путем распределения выплат или прибыли пропорционально на каждый день срока, в течение которого данный владелец владеет ценными бумагами. Сумма, приходящаяся на текущий налоговый год и на срок владения данным Владельца ценных бумаг США до первого налогового года, в котором ОАО «Полнос Золото» стал ПИИК, облагается налогом в качестве обычного дохода (а не дохода по основному капиталу), полученного в текущем налоговом году. Сумма, приходящаяся на другие налоговые годы, облагается налогом по максимальной ставке, установленной для обычного дохода за каждый налоговый год, и на сумму налогов за каждый такой налоговый год начисляются проценты. Данные нормы не применяются к доходу или прибыли, полученной Владельцем ценных бумаг США в первый налоговый год владения акциями ПИИК. Прибыль, полученная от продажи или обмена акций ПИИК будет облагаться налогом по обычным ставкам. Таким образом, если, как и предполагается, приобретение Обыкновенных акций или АДА произойдет до 31 декабря 2006 г. или 31 декабря 2006 г., Владельца ценных бумаг США, являющийся налогоплательщиком за календарный год, должен будет уплатить налог по обычной ставке в отношении полученной суммы прибыли, в том случае, если продажа рассматривается в качестве продажи, либо от всей выручки, если покупка рассматривается в качестве выплаты. Максимальный размер федерального налога на обычный доход на 2006 г. равен 35% для физических и юридических лиц. Владельцам ценных бумаг США, чей налоговый год заканчивается до даты приобретения, рекомендуется за свой счет проконсультироваться со своими налоговыми консультантами и рассмотреть возможности распространения на ОАО «Полнос Золото» так называемой оговорки «новой компании», предусмотренной в разделе 1298(b)(2) Кодекса.

Кроме того, если ОАО «Полнос Золото» является ПИИК, то лицо, приобретающее Обыкновенные акции или АДА у умершего владельца ценных бумаг, будет лишено возможности увеличения налоговой базы для целей федерального подоходного налога США до уровня рыночной стоимости по состоянию на дату смерти умершего Владельца ценных бумаг США, которая предоставляется в иных случаях в ситуациях смерти лица в любой год, кроме 2010 г. Наоборот, налоговая база такого лица будет установлена на уровне наименьшей из двух величин – рыночной стоимости или налоговой базы данного владельца ценных бумаг.

Если ОАО «Полюс Золото» является ПИИК, Владелец ценных бумаг США, который участвует в Предложении, но сохраняет в собственности Обыкновенные акции или АДА после Предложения (к примеру, в результате пропорционального приобретения), или чей налоговый год заканчивается до даты покупки, может избежать некоторых из указанных выше налоговых последствий если имеется возможность сделать выбор в пользу переоценки ценных бумаг и Владелец ценных бумаг США на законных основаниях делает такой выбор с начала периода владения ценными бумагами. Если Владелец ценных бумаг сделал такой выбор, то он должен учитывать разницу, если она возникнет, между рыночной стоимостью и скорректированной налоговой базой по Обыкновенным акциям или АДА в конце каждого налогового года в качестве обычного дохода или убытков в пределах чистого дохода от переоценки, ранее включенного в доход, и сделать соответствующие корректировки в налоговой базе по таким Обыкновенным акциям или АДА. Кроме того, прибыль от продажи, обмена или иного отчуждения Обыкновенных акций или АДА будет рассматриваться в качестве обычного дохода, а любые убытки будут рассматриваться прежде всего в качестве обычных убытков (в пределах чистого дохода от переоценки, ранее включенного в доход) и только потом в качестве убытков по основному капиталу. Возможность выбора в пользу переоценки ценных бумаг предоставляется владельцам ценных бумаг США, только если Обыкновенные акции или АДА (в зависимости от ситуации) считаются «обращающимися на рынке акциями». В целом, акции считаются обращающимися на рынке акциями, если по ним проходят «регулярные торги» на «квалифицированной бирже» в значении соответствующих положений Министерства финансов США. По категории акций регулярно проходят торги в течение того календарного года, в котором по категории акций проходят торги, исключая торги в минимальных объемах, не менее чем в течение 15 дней в каждом календарном квартале. Неамериканская фондовая биржа является квалифицированной биржей, если ее деятельность регулируется или контролируется государственным органом страны нахождения фондовой биржи и отвечает определенным требованиям к торгам, листингу, раскрытию финансовой информации и иным требованиям, установленным положениями Министерства финансов США.

Кроме того, если ОАО «Полюс Золото» является ПИИК, Владелец ценных бумаг США, который участвует в Предложении, но сохраняет в собственности Обыкновенные акции или АДА после Предложения (к примеру, в результате пропорционального приобретения), или чей налоговый год заканчивается до даты покупки, может избежать некоторых из указанных выше налоговых последствий, если Владелец ценных бумаг США имеет право и своевременно на законных основаниях делает выбор в пользу «QEF». Если сделан выбор в пользу QEF, то Владелец ценных бумаг США должен регулярно включать в доход свою пропорциональную долю обычного дохода и чистой прибыли на основной капитал ОАО «Полюс Золото». Чтобы Владелец ценных бумаг США мог сделать выбор в пользу QEF ОАО «Полюс Золото» должен предоставлять такому Владелцу ценных бумаг США определенные данные. Поскольку предоставления ОАО «Полюс Золото» необходимой информации Владельцам ценных бумаг США не предполагается, то Владельцам ценных бумаг США следует исходить из того, что возможности выбора в пользу QEF нет.

Инвесторам следует за свой счет проконсультироваться со своими налоговыми консультантами по вопросу последствий продажи инвестиций в ПИИК для федерального подоходного налога США. По общему правилу, американский инвестор, который прямо или косвенно инвестировал в ПИИК, должен подать в Налоговое управление США форму 8621 за каждый налоговый год на протяжении которого данный инвестор владеет акциями ПИИК.

#### *Подотчетные сделки*

Владелец ценных бумаг США, участвующий в какой-либо «подотчетной сделке» (определение которой закреплено в положениях Министерства финансов США), должен приложить к своей декларации по федеральному подоходному налогу США заявление о раскрытии информации по Форме 8886. Владельцам ценных бумаг США следует за свой счет проконсультироваться со своими налоговыми консультантами в отношении возможного обязательства по представлению Формы 8886 в отношении продажи, обмена или иного отчуждения неамериканской валюты, полученной в качестве дивидендов или выручки от продажи Обыкновенных акций или АДА.

**В. Последствия для владельцев ценных бумаг США, не участвующих в настоящем Предложении.** Приобретение компанией «Jenington» Обыкновенных акций и АДА в соответствии с настоящим Предложением не будет иметь последствий по федеральному подоходному налогу США для не участвующих Владельцев ценных бумаг США, если Предложение будет рассматриваться в качестве



продажи Обыкновенных акций и АДА. Однако, если какая-либо часть приобретения компанией «Jenington» будет расценена в качестве выплаты на акции «Jenington» или ОАО «Полус Золото», а не в качестве оплаты в обмен на акции, как указано выше, то не участвующие Владельцы ценных бумаг США могут быть признаны получившими предполагаемые налогооблагаемые дивиденды по Разделу 305(c) Кодекса (за исключением случаев, когда приобретение рассматривается в качестве единичной сделки, а не части плана периодического погашения акций).

**С. Дополнительное удержание.** По федеральным нормам США о дополнительном удержании плательщик в США или посредник в США могут нести обязанность по удержанию 28% от совокупного объема выплат в пользу владельца ценных бумаг США, если: (а) данный Владелец ценных бумаг США не заполнил и не представил плательщику Форму W-9 (или Альтернативную Форму W-9) Налогового управления с указанием идентификационного номера налогоплательщика или номера социального страхования (в зависимости от ситуации) данного владельца ценных бумаг и подтверждением под угрозой ответственности за сообщение ложных сведений о том, что: (i) указанный номер является правильным; и (ii) что: (X) Владелец ценных бумаг США освобожден от дополнительного удержания, (Y) Владелец ценных бумаг США не получал уведомления от Налогового управления о том, что с данного владельца ценных бумаг должны быть произведены дополнительные удержания вследствие занижения доли участия или суммы дивидендов, или (Z) Налоговое управление уведомило Владельца ценных бумаг США, что в отношении него отменено дополнительное удержание; или (b) имеется освобождение в соответствии с действующим законодательством. Во избежание возможного дополнительного удержания всем участвующим владельцам ценных бумаг США следует представить соответствующему плательщику Форму W-9 (или Альтернативную форму W-9) Налогового управления. Альтернативная форма W-9 приведена в составе Заявки для Владельцев ценных бумаг США. Участвующие владельцы ценных бумаг, которые учитываются через ДТК должны проконсультироваться с клиринговой организацией или брокером посредством которого они владеют акциями, относительно необходимых документов для обоснования исключения из дополнительного удержания.

Участвующим Владельцам ценных бумаг США следует за свой счет проконсультироваться со своими налоговыми консультантами в отношении иных налоговых последствий продажи Обыкновенных акций или АДА по настоящему Предложению с учетом конкретных обстоятельств.

## **15. Определенные налоговые последствия в соответствии с налоговым законодательством России.**

Ниже следует краткое описание ряда вопросов российского налогообложения применимых к покупке, владению и продаже Обыкновенных акций. Данное описание основывается на законодательстве РФ, которое может изменяться. В данном документе не оценивается применимость (и процедуры по сбору) налогов согласно законодательству субъектов РФ, муниципальных органов или других не-федеральных органов РФ. Также не оценивается применимость в отношении Обыкновенных акций договоров об избежании двойного налогообложения; отмечаем, что использование льгот на основе договоров об избежании двойного налогообложения связано с возможными практическими трудностями, включая необходимость представления определенных документов.

Инвесторам необходимо за свой счет проконсультироваться с налоговыми советниками относительно налоговых последствий продажи Обыкновенных акций в соответствии с Предложением. В данном документе не производится каких-либо заявлений относительно налоговых последствий для какого-либо потенциального акционера.

Налоговые последствия в отношении продажи Обыкновенных акций будут зависеть от того, являетесь вы или нет резидентом РФ и, в случае, если вы не являетесь резидентом, являетесь ли вы физическим или юридическим лицом. «Нерезидент» означает (i) физическое лицо, фактически находящееся в РФ на протяжении менее чем 183 дней на протяжении календарного года (исключая дни приезда, но включая дни отъезда из РФ); или (ii) юридическое лицо, созданное не по российскому праву, которое является владельцем и продает Обыкновенные акции иначе чем через постоянное представительство в РФ.

На практике, толкование законов различными налоговыми органами может быть непоследовательным или противоречивым и может вести к применению требований, не основанных на

законе. Аналогично, в отсутствие обязательных судебных прецедентов, судебные решения различных судов по налоговым делам могут являться непоследовательными или противоречивыми.

#### *Обыкновенные акции*

Положения Налогового Кодекса РФ, применимые к акционерам и сделкам с Обыкновенными акциями, описанным в данном документе, являются неоднозначными; существует определенный недостаток исчерпывающего толкования данных положений. Положения Налогового Кодекса РФ, как и применение данных положений к финансовым инструментам и толкование данных положений российскими налоговыми органами подвержено более быстрому и непредсказуемому изменению, чем в странах с более развитыми рынками капитала и налоговыми системами. В частности, толкование и применение указанных положений на практике будет сильно зависеть от решений налоговых органов на местах.

#### *Владельцы Обыкновенных акций – резиденты*

Владельцы Обыкновенных акций которые являются физическими или юридическими лицами – налоговыми резидентами в РФ, облагаются всеми применимыми налогами РФ (и несут все применимые обязательства по подаче документации), включая налог на доход физических лиц по ставке 13% и налог на доход юридических лиц по ставке 24%, применительно к доходу от продажи Обыкновенных акций.

Владельцы Обыкновенных акций – резиденты, являющиеся юридическими лицами или организациями, должны самостоятельно рассчитать и уплатить налоги по доходу от продажи Обыкновенных акций.

Российское законодательство ясно не указывает, должны ли владельцы Обыкновенных акций (резиденты) – физические лица рассчитывать и уплачивать налоги самостоятельно, либо налог должен быть удержан уплачивающим налоговым агентом. Компания «Jenington» ожидает, что ни она, ни какой-либо её агент действующий в связи с Предложением, не будут удерживать российские налоги из выплат за Обыкновенные акции резидентам (физическим или юридическим лицам). Если налоги не удерживаются у источника, владельцы Обыкновенных акций должны уплатить налоги самостоятельно.

#### *Владельцы Обыкновенных акций – нерезиденты*

В случае, если доход от продажи или отчуждения Обыкновенных акций получен от источника в РФ, владелец Обыкновенных акций-нерезидент, который является юридическим лицом, по общему правилу, не должен уплачивать налоги в РФ в отношении такого дохода, при условии, что менее чем 50% активов ОАО «Полус Золото» состоит из недвижимого имущества, расположенного в РФ.

Компания «Jenington» ожидает, что ни она, ни какой-либо её агент действующий в связи с Предложением, не будут удерживать российские налоги из выплат за Обыкновенные акции нерезидентам, так как она полагает, что менее чем 50% активов ОАО «Полус Золото» состоит из недвижимого имущества, расположенного в РФ.

Если более, чем 50% активов ОАО «Полус Золото» состоит из недвижимого имущества, расположенного в РФ, владелец Обыкновенных акций-нерезидент может нести обязательство по уплате налога РФ по ставке 20% от общего объема выручки от продажи или по ставке 24% от чистого дохода от продажи, при наличии возможности подтверждения расходов по приобретению ценных бумаг надлежащими документами. Ставки указанного удерживаемого налога могут изменяться в связи с применением договоров об избежании двойного налогообложения. Для того, чтобы иметь возможность воспользоваться льготами, предоставляемыми договорами об избежании двойного налогообложения, до осуществления оплаты необходимо представить определенные документы, подтверждающие применимость соответствующего договора об избежании двойного налогообложения.

Владельцы Обыкновенных акций-нерезиденты по общему правилу не уплачивают налоги РФ в отношении выручки или иного дохода, полученного при погашении, продаже или ином распоряжении Обыкновенными акциями вне РФ, при условии, что доход от такого погашения, продажи или иного распоряжения Обыкновенными акциями происходит от источников вне пределов РФ.

Если доход от продажи Обыкновенных акций будет получен от источников в РФ, владелец Обыкновенных акций-нерезидент, который является физическим лицом, по общему правилу должен будет уплатить налог по ставке 30 процентов от суммы выручки от продажи (за вычетом, среди прочего, расходов на приобретение таких акций), при возможном изменении данной ставки в зависимости от применимости каких-либо договоров об избежании двойного налогообложения. В определенных обстоятельствах, если доход выплачивается российским юридическим лицом, индивидуальным предпринимателем или постоянным представительством иностранной организации, плательщик может нести обязанность произвести удержание указанной суммы налога, либо иностранное лицо должно будет уплатить налог самостоятельно.

В том случае, если доход от продажи Обыкновенных акций поступает от источника в РФ, для того, чтобы нерезидент (независимо от того, является он юридическим или физическим лицом) мог воспользоваться льготами, предоставляемыми применимыми договорами об избежании двойного налогообложения, ему необходимо представить требуемое документарное подтверждение применимости договора об избежании двойного налогообложения.

Компания «Jenington» ожидает, что ни она, ни какой-либо её агент действующий в связи с Предложением, не будут удерживать российские налоги из выплат за Обыкновенные акции нерезидентам – физическим лицам, при условии, что каждый владелец Обыкновенных акций нерезидент – физическое лицо предоставит Компании «Jenington» и её агентам документы, подтверждающие применимость договоров об избежании двойного налогообложения. Для более детальной информации, проконсультируйтесь с вашим брокером.

#### *Возврат удержанного налога*

Для владельца Обыкновенных акций, который является физическим лицом и для которого применимы положения договора об избежании двойного налогообложения, возврат удержанного у источника российского налога возможен в пределах одного года с момента окончания года, в течение которого произошло удержание налога.

На практике, для подтверждения права на использование льгот, предоставляемых договором об избежании двойного налогообложения, российские налоговые органы могут потребовать представления различных документов. Среди требуемых документов могут быть такие, которые не указаны в договорах об избежании двойного налогообложения. Осуществление возврата уплаченного налога может являться длительной процедурой, включающей значительные практические трудности.

#### *НДС*

Российский НДС не применяется к доходу, полученному от продажи, погашения или отчуждения акций. Соответственно, российский НДС не будет уплачиваться в отношении прироста капитала в отношении акций.

#### *АДА*

Российский Налоговый Кодекс напрямую не регулирует налогообложение сделок с АДА. Рекомендации в этом отношении от различных государственных органов, включая Министерство Финансов, ФСФР и налоговые органы, являются противоречивыми. Неясно, какие положения Налогового Кодекса могут быть применимы к сделкам с АДА. По этим причинам, положения Налогового Кодекса, которые могут быть применимы к сделкам с АДА, и применение данных положений налоговыми органами, могут быстро изменяться. На практике, решения по данным вопросам, зачастую будут приниматься местными налоговыми инспекциями.

#### *Владельцы АДА-резиденты*

Владелец АДА, который является физическим или юридическим лицом, резидентом РФ, должен уплачивать все применимые Российские налоги (и производить представление всех требуемых документов), включая налог на доходы физических лиц по ставке 13% и налог на доходы юридических лиц по ставке 24%, применительно к доходу от распоряжения АДА. Владельцы Обыкновенных акций – резиденты,

являющиеся юридическими лицами или организациями, должны самостоятельно рассчитать и уплатить налоги по доходу от продажи АДА.

Российское законодательство ясно не указывает, должны ли владельцы АДА (резиденты) – физические лица рассчитывать и уплачивать налоги самостоятельно, либо налог должен быть удержан уплачивающим налоговым агентом. Компания «Jenington» ожидает, что ни она, ни какой-либо её агент действующий в связи с Предложением, не будут удерживать российские налоги из выплат за АДА резидентам (физическим или юридическим лицам). Если налоги не удерживаются у источника, владельцы АДА должны уплатить налоги самостоятельно.

#### *Владельцы АДА-нерезиденты*

Налоговое законодательство РФ напрямую не регулирует налогообложение дохода от продажи АДА владельцем-нерезидентом, который является юридическим лицом, тем не менее, закон указывает на порядок налогообложения дохода от продажи или отчуждения производных ценных бумаг владельцем-нерезидентом, который не является физическим лицом. Согласно нормативно-правовым актам в отношении производных ценных бумаг, владелец АДА - нерезидент, который является юридическим лицом, не облагается налогом на территории РФ, и платежный агент не должен удерживать российские налоги в отношении дохода от продажи АДА, если их рассматривать как производные ценные бумаги, при условии, что не более 50% активов ОАО «Полюс Золото» состоит из недвижимого имущества, находящегося на территории РФ (как уже указано выше, налоговое законодательство РФ не содержит положений о порядке применения данного критерия).

Компания «Jenington» ожидает, что ни она, ни какой-либо её агент, действующий в связи с Предложением, не будут удерживать налоги из выплат за АДА нерезидентам, которые не являются физическими лицами, так как она полагает, что менее чем 50% активов ОАО «Полюс Золото» состоит из недвижимого имущества, расположенного в РФ, и что для целей налогообложения в РФ АДА можно рассматривать как производные ценные бумаги.

Налоговое законодательство РФ не содержит четких указаний на то, следует ли для целей налогообложения в РФ рассматривать АДА как производные ценные бумаги. В этой связи, существует некоторый риск, что российские налоговые органы могут истолковать действующее налоговое законодательство РФ таким образом, чтобы прибыль, получаемая в РФ от отчуждения АДА, подлежала налогообложению по ставке 24%, а доходы от продажи АДА – 20%, даже если менее чем 50% активов компании, чьи акции представлены АДА, состоит из недвижимого имущества, расположенного в РФ.

Таким образом, если более, чем 50% активов ОАО «Полюс Золото» состоит из недвижимого имущества, расположенного в РФ, владелец АДА-нерезидент, который не является физическим лицом, может нести обязательство по уплате налога РФ по ставке 20% от общего объема выручки от продажи или по ставке 24% от чистого дохода от продажи, в последнем случае при наличии возможности подтверждения расходов по приобретению АДА надлежащими документами. Однако, если АДА будут рассматриваться российскими налоговыми органами как производные ценные бумаги, и если АДА будут обращаться на иностранных фондовых биржах, то доход от продажи АДА не должен облагаться налогом в РФ.

Ставки указанного удерживаемого налога зависят от применения договоров об избежании двойного налогообложения; однако на практике нельзя с определенностью сделать вывод о применимости таких договоров, поскольку нет уверенности в том, какой договор об избежании двойного налогообложения следует применять, и следует ли вообще применять какой-либо договор.

Владельцы АДА-нерезиденты, которые не являются физическими лицами, по общему правилу, не уплачивают налоги РФ в отношении выручки или иного дохода, полученного при погашении, продаже или ином распоряжении АДА вне РФ, при условии, что доход от такого погашения, продажи или иного распоряжения АДА происходит от источников вне пределов РФ. Однако, в отсутствии четких указаний в законе о порядке налогообложения дохода от АДА, российские налоговые органы могут решить, что владелец АДА-нерезидент, который не является физическим лицом, должен уплачивать российский налог в размере 30%. В соответствии с настоящим Предложением, предусматривающим расчеты за АДА вне РФ, не ясно, как физическое лицо-нерезидент сможет уплатить российские налоги на продажу АДА, если таковые

имеются. В настоящее время нам не известно о каких-либо прецедентах взимания российскими налоговыми органами налога на продажу АДА физическими лицами-нерезидентами.

Компания «Jenington» ожидает, что ни она, ни какой-либо её агент действующий в связи с Предложением, не будут удерживать российские налоги из выплат за АДА нерезидентам – физическим лицам.

В случаях, когда должны удерживаться российские налоги на доход от продажи АДА, для того, чтобы владелец АДА-нерезидент мог воспользоваться льготами, предоставляемыми применимыми договорами об избежании двойного налогообложения, ему необходимо представить требуемое документальное подтверждение применимости договора об избежании двойного налогообложения. Однако, на практике не ясно, каким образом можно воспользоваться преимуществами, предоставляемыми таким договором. Владельцам АДА-нерезидентам следует обратиться к своим советникам по налоговым вопросам по вопросам налогообложения доходов от продажи АДА, порядка уплаты каких-либо налогов, применимости договора об избежании двойного налогообложения, и о том, какое документальное подтверждение необходимо представить для того, чтобы подтвердить, что они являются налоговыми резидентами в соответствующих юрисдикциях.

### *НДС*

В налоговом законодательстве РФ отсутствует четкое указание на применимость российского НДС на доходы от продажи АДА. В настоящее время нам не известно о случаях, когда российские налоговые органы или Министерство финансов РФ утверждали, что выручка от продажи АДА должна облагаться НДС. Как мы понимаем, Платежный агент не намеревается удерживать российский НДС из выплат владельцам АДА в связи с настоящим Предложением.

## **16. Отдельные юридические вопросы; одобрения регулирующих органов; гражданская ответственность.**

Настоящее Предложение не было и не будет зарегистрировано в соответствии с законодательством о ценных бумагах США и/или России или какой-либо иной юрисдикции. Настоящее Предложение не было ни утверждено, ни отклонено КЦББ или какой-либо комиссией по ценным бумагам какого-либо штата США, не рассматривалось ими на предмет справедливости или благоприятности его условий или с точки зрения того, является ли такое предложение достоверным и полным. Участвующим владельцам ценных бумаг настоятельно рекомендуется за свой счет проконсультироваться со своими юридическими и налоговыми советниками в отношении возможных юридических требований, а также возможных налоговых последствий участия в настоящем Предложении исходя из конкретных обстоятельств. Ни настоящий Меморандум, ни изложенное в нем Предложение, ни какая-либо информация, содержащаяся в нем, не являются офертой в соответствии с российским правом, рекламой или иным предложением ценных бумаг неограниченному кругу лиц на территории Российской Федерации или за ее пределами.

Компании «Jenington» не известно о необходимости какого-либо одобрения или действия со стороны какого-либо государственного, административного или регулирующего органа или агентства, национального или иностранного, для осуществления настоящего Предложения, за исключением раскрытых в настоящем Предложении. Если окажется, что такое одобрение или иное действие необходимы, то компания «Jenington» в настоящее время не в состоянии сказать, будет ли она обращаться за получением такого одобрения или совершением иного действия. Компания «Jenington» не в состоянии предсказать, не придется ли отсрочить принятие к приобретению или оплату Обыкновенных акций и АДА, Заявка на продажу которых подана в соответствии с настоящим Предложением, до разрешения данного вопроса. Нет гарантии того, что указанное разрешение или иное действие (в случае необходимости) будут получены или осуществлены без существенных условий или что неполучение разрешения или неосуществление иного действия не приведут к неблагоприятным последствиям для деятельности компании «Jenington» или ОАО «Полус Золото». Обязательства компании «Jenington» по принятию к приобретению и оплате Обыкновенных акций и АДА зависят от некоторых условий, указанных в Разделе 3.

Тот факт, что компания «Jenington» является компанией, зарегистрированной на территории Британских Виргинских островов, ОАО «Полус Золото» является российским открытым акционерным обществом, большинство директоров и руководителей каждой из компаний не являются резидентами США,

а большая часть активов каждой из компаний находится за пределами США, а в отношении ОАО «Полюс Золото» по большей части – в России, может значительно повлиять на возможность владельцев ценных бумаг обеспечить принудительное исполнение обязательств в соответствии с законодательством США о ценных бумагах. В связи с этим владельцы ценных бумаг могут оказаться не в состоянии:

- вручить процессуальные документы на территории США какому-либо директору или члену органов управления компании «Jenington» и ОАО «Полюс Золото»; или
- исполнить в США решения судов США в отношении компании «Jenington» и ОАО «Полюс Золото» или в отношении их директоров и руководителей, вынесенные судами США по результатам рассмотрения какого-либо иска, включая иски по положениям о гражданской ответственности федеральных законов США о ценных бумагах.

Более того, при рассмотрении исков за пределами США обеспечение принудительного исполнения обязательств, основанных на законах США о ценных бумагах, для владельцев ценных бумаг может оказаться затруднительным.

Решения, вынесенные судом любой юрисдикции вне Российской Федерации, признаются судами Российской Федерации только в том случае, если между Российской Федерацией и страной, в которой вынесено такое решение, существует международный договор о признании и принудительном исполнении судебных решений по гражданским делам или в Российской Федерации принят федеральный закон, регламентирующий порядок признания и принудительного исполнения иностранных судебных решений. На сегодняшний день такие международные договоры о взаимном признании и принудительном исполнении иностранных судебных решений по гражданским и коммерческим делам между Российской Федерацией и США отсутствуют, равно как нет и соответствующего федерального закона о принудительном исполнении иностранных судебных решений.

**17. Внесение изменений; продление срока подачи Заявок; прекращение действия.** С учетом действующих норм и положений КЦББ компания «Jenington» прямо оставляет за собой право исключительно по своему усмотрению в любой момент продлить срок действия настоящего Предложения, в том числе при неисполнении каких-либо условий, указанных в Разделе 3, и таким образом отсрочить принятие к приобретению и оплату за Обыкновенные акции и АДА путем направления устного или письменного уведомления о продлении Дилеру-менеджеру и Банкам. Нет гарантий того, что компания «Jenington» воспользуется своим правом продления срока действия настоящего Предложения. В течение продленного срока действия на все Обыкновенные акции и АДА, в отношении которых ранее были поданы и надлежащим образом не отзываны Заявки на продажу, распространяются условия настоящего Предложения с учетом прав подавших Заявку владельцев ценных бумаг на отзыв Заявки на продажу своих Обыкновенных акций и (или) АДА (в зависимости от ситуации). (См. Раздел 5.)

С учетом действующих норм и положений КЦББ компания «Jenington» прямо оставляет за собой право исключительно по своему усмотрению в любой момент: (а) прекратить действие настоящего Предложения, не приобретать и не оплачивать Обыкновенные акции и АДА, если какие-либо условия, указанные в Разделе 3, не будут исполнены, или произойдут события или будут продолжаться обстоятельства, указанные в Разделе 3; и (б) отказаться от права требования исполнения любого условия и внести изменения в настоящее Предложение в любом отношении, в каждом случае путем направления устного или письменного уведомления о прекращении действия, отказе от права или внесении изменений Дилеру-менеджеру и распространения соответствующего публичного заявления.

После продления срока подачи заявок, прекращения приема заявок или изменения срока подачи заявок компания «Jenington» немедленно выпустит пресс-релиз с объявлением о продлении срока, прекращении приема или изменении срока, который в случае продления срока выпускается не позднее 9.00 ч. по нью-йоркскому времени (или 17.00 по московскому времени) следующего рабочего дня в США после дня, когда должен был истечь срок действия Предложения. Несмотря на вышесказанное, компания «Jenington» не несет обязательств по опубликованию или обнародованию какого-либо пресс-релиза, за исключением публикации такого пресс-релиза на выделенном сайте сети Интернет <http://www.buyback2006.com>.

Если в соответствии с настоящим Предложением компания «Jenington» увеличивает или уменьшает (а) Покупную цену, (б) Максимальное количество ценных бумаг, и размеры такого увеличения или уменьшения превышают 2 процента от объема размещенных ценных бумаг ОАО «Полус Золото», или (с) иным образом изменяет предлагаемое по настоящему Предложению встречное удовлетворение в каком-либо существенном отношении, или (д) добавляет или изменяет комиссию за привлечение дилера, то компания «Jenington» должна продлить срок действия настоящего Предложения, насколько это необходимо в соответствии с Правилем 14e-1(b) Закона о биржах, чтобы Предложение действовало еще не менее десяти рабочих дней в США с даты первого опубликования или направления владельцам ценных бумаг уведомления об увеличении, уменьшении, изменении или добавлении, но в любом случае срок действия настоящего Предложения должен составлять не менее 20 рабочих дней в США.

**18. Курсы валют.** Колебания курса рубля к доллару США могут повлиять на эквивалент в долларах США указанной в рублях цены Обыкновенных акций, обращающихся на ММВБ, и, как следствие, могут повлиять на цену АДА, обращающихся в системе внебиржевой торговли ценными бумагами. Указанные колебания могут также повлиять на суммы в долларах США, получаемые продающими держателями Обыкновенных акций.

В таблице ниже приведены некоторые сведения в отношении курсов покупки долларов США за рубли за соответствующие годы.

Год	Рублей за 1,00 доллар США			На конец периода
	Макс.	Мин.	Средний <sup>(1)</sup>	
2001 .....	30.30	28.16	29.17	30.14
2002 .....	31.86	30.14	31.35	31.78
2003 .....	31.89	29.25	30.69	29.45
2004 .....	29.45	27.75	28.82	27.75
2005 .....	29.00	27.46	28.29	28.78
2006 (по 29 сентября 2006 г.).....	28.78	26.64	27.39	26.78

**19. Комиссии и платежи.** Кроме указанных ниже, брокеры, дилеры и иные лица не получают каких-либо комиссий от компании «Jenington» или ОАО «Полус Золото» в связи с настоящим Предложением.

**А. Дилер-менеджер.** Компания «Jenington» привлекла Deutsche Bank AG, London Branch в качестве Дилера-менеджера, агента по администрированию заявок, а также депозитария для получения заявок на продажу АДР в рамках с настоящего Предложения. Deutsche Bank AG, London Branch будет выплачено разумное и обычное вознаграждение за осуществление функций Дилера-менеджера, агента по администрированию заявок. Компания «Jenington» также возместит ему отдельные виды накладных расходов.

**В. НРК и НКО.** Администратор заявок заключил договор с НРК и НКО для целей настоящего Предложения, с тем, чтобы владельцы ценных бумаг, подающие Заявки на продажу Обыкновенных акций в соответствии с настоящим Предложением, подавали Заявки в НРК, а не Администратору заявок. Владельцы АДА должны подавать Заявки через Администратора заявок. НРК получит обоснованное и принятое вознаграждение в связи с осуществлением указанной деятельности. НРК также будут возмещены отдельные виды накладных расходов и расходы на перерегистрацию Обыкновенных акций, которые учитываются непосредственно в НРК.

**С. Расходы.** Компания «Jenington» покрывает затраты на печать и рассылку материалов владельцам ценных бумаг, оплату некоторых юридических услуг и услуг по подаче документов, уплату некоторых налогов (за исключением налогов на передачу ценных бумаг), а также комиссий и расходов Администратора заявок и НРК, как указано выше.

**20. Прочие положения.** Действие Предложения, описываемого в настоящем Меморандуме, не распространяется на страны, и компания «Jenington» не принимает заявок на продажу от владельцев Обыкновенных акций и АДА или от их имени в странах, где настоящее Предложение или его принятие не соответствуют законодательству о рынке ценных бумаг данной страны. Компания «Jenington» оставляет за

собой право исключить владельцев ценных бумаг любой страны, в которой по ее заключению настоящее Предложение не может быть реализовано и Обыкновенные акции и АДА не могут быть приобретены и оплачены на законных основаниях. В любой стране, где по законодательству о рынке ценных бумаг или иному законодательству необходимо, чтобы настоящее Предложение было сделано от имени компании «Jenington» лицензированным брокером или дилером, настоящее Предложение считается сделанным от имени компании «Jenington» одним или несколькими брокерами или дилерами, имеющими лицензию в соответствии с законодательством такой страны.

Настоящее Предложение, и договоры, заключаемые в соответствии с ним, подчинены праву штата Нью Йорк, США, за исключением договоров о продаже акций и передаточных распоряжений, в соответствии с которыми будет осуществляться передача Обыкновенных акций, которые подчинены праву Российской Федерации.

Все цены на акции и обменные курсы основываются на данных из Bloomberg LLP Market Data Service.

**21. Дополнительная информация.** Вопросы и запросы на предоставление информации о Предложении следует направлять Дилеру-менеджеру по адресам и номерам телефонов, указанных на последней странице настоящего Меморандума.

ОАО «Полюс Золото» представляет годовые и квартальные отчеты и иные сведения в Федеральную службу по финансовым рынкам России (ФСФР) и любые сведения, которые ОАО «Полюс Золото» впоследствии подает в ФСФР, автоматически являются обновлением и заменяют собой информацию, ранее представленную в соответствующих отчетах компании. ОАО «Полюс Золото» не обязано регистрировать ценные бумаги в соответствии с Законом о биржах США на основании Правила 12g3-2(b), и в соответствии с указанным Правилем, представляет определенную информацию Комиссии по Ценным Бумагам и Биржам США.

В предусмотренных российским законодательством случаях отчеты и сведения, направляемые ОАО «Полюс Золото» ФСФР, открыты для ознакомления и копирования неопределенному кругу лиц. Такие сведения должны быть доступны неопределенному кругу лиц в сети Интернет на сайте ОАО «Полюс Золото» по адресу: <http://www.polyusgold.com>. Ссылка на сайт ОАО «Полюс Золото» включена в настоящее Предложение в качестве неактивной ссылки в тексте. Сведения, имеющиеся на сайте ОАО «Полюс Золото», не считаются включенными в настоящее Предложение путем отсылки и не должны рассматриваться в качестве части настоящего Предложения.

Текст настоящего Предложения (на английском и на русском языках) и заявки на продажу, а также любые объявления в связи с настоящим Предложением и контактная информация Дилера-менеджера, ОАО «Полюс Золото» и компании «Jenington» и НРК доступны и будут доступны на выделенном сайте сети Интернет <http://www.buyback2006.com>.



*Владельцам ценных бумаг, подающим Заявку на продажу Обыкновенных акций необходимо представить Заявку и любые иные требуемые документы НРК по последующим адресам:*

**Закрытое акционерное общество «НАЦИОНАЛЬНАЯ РЕГИСТРАЦИОННАЯ КОМПАНИЯ»**

Санкт-Петербургский филиал  
ЗАО «НАЦИОНАЛЬНАЯ  
РЕГИСТРАЦИОННАЯ  
КОМПАНИЯ»  
Россия, г. Санкт-Петербург,  
Измайловский проспект, дом  
4-А, тел. +7 (812) 346-7408;  
+7 (812) 346-7409, факс +7  
(812) 346-7407

Норильский филиал  
ЗАО «НАЦИОНАЛЬНАЯ  
РЕГИСТРАЦИОННАЯ  
КОМПАНИЯ»  
Россия, Красноярский край,  
г. Норильск, Ленинский пр-т,  
д. 16 тел. +7(3919) 42-5025,  
факс +7(3919) 42-6163

ЗАО «НАЦИОНАЛЬНАЯ  
РЕГИСТРАЦИОННАЯ  
КОМПАНИЯ»  
Россия, г. Москва, ул. Вересаева,  
д. 6, тел. +7(495) 440-6345, факс  
+7(495) 440-6355

Новороссийский филиал  
ЗАО «НАЦИОНАЛЬНАЯ  
РЕГИСТРАЦИОННАЯ  
КОМПАНИЯ»  
Россия, Краснодарский край,  
Новороссийск, ул. Свободы, 1,  
стр. 117  
Факс: +7 (8617) 64-29-00

Иркутский филиал  
ЗАО «НАЦИОНАЛЬНАЯ  
РЕГИСТРАЦИОННАЯ  
КОМПАНИЯ»  
Россия, Иркутск, ул. Ленина, 6,  
офис 303  
Факс: +7 (3952) 34-22-48

*Владельцы ценных бумаг – физические лица, предлагающие к продаже Обыкновенные акции, могут также подавать Заявки на продажу Обыкновенных акций и иные необходимые документы трансфер-агентам НРК:*

Восточно-Сибирский филиал  
АКБ «РОСБАНК» (ОАО),  
адрес: г. Красноярск, пр.  
Мира, 7а.

Мурманский филиал АКБ  
«РОСБАНК» (ОАО), адрес:  
Мурманская область, г. Мончегорск,  
пр. Металлургов, д. 45, корп. 2

Мурманский филиал АКБ  
«РОСБАНК» (ОАО), адрес:  
Мурманская область, г.  
Заполярный, ул. Ленина, д. 1А

*Владельцам ценных бумаг, подающим Заявку на продажу АДА, необходимо направлять Заявку, АДР, подтверждающие АДА, представляемые к приобретению, и иную необходимую документацию Администратору заявок по адресу:*

**Deutsche Bank AG, London Branch**

*Лично, почтой или курьером:*

DB Services Tennessee, Inc.  
Corporate Trust & Agency Services  
Reorganization Unit  
648 Grassmere Park Road  
Nashville, TN 37211  
Tel: +1 (800) 735-7777  
Fax: +1 (615) 831-3701

*Вопросы и запросы относительно Предложения, включая запросы Заявок направляйте:*

**Deutsche Bank AG, London Branch**

Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London, EC2N 2DB

Tel.: +44 (20) 7547 5000

Fax.: +44 (20) 7547 5001

JENINGTON INTERNATIONAL INC.

4 октября 2006 г.