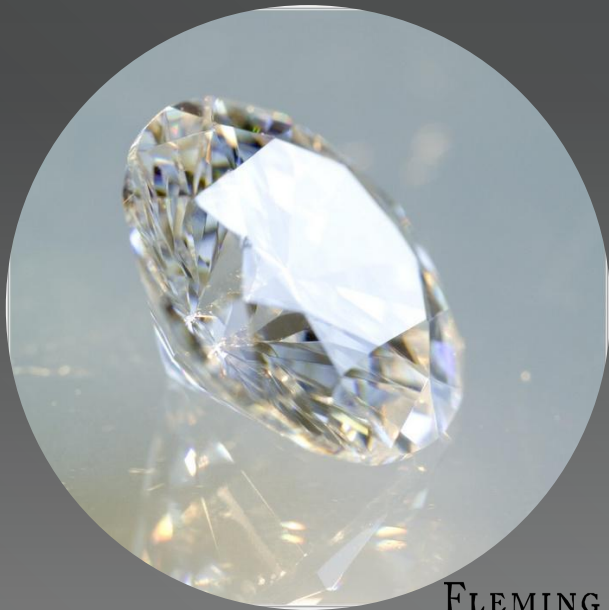


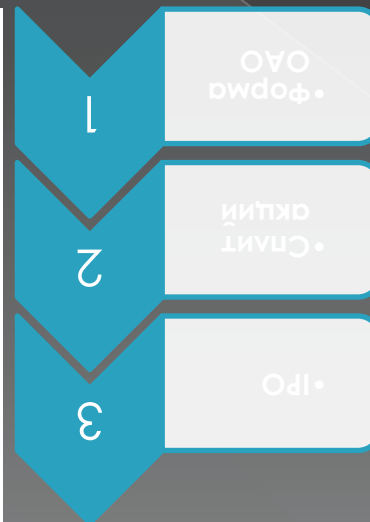
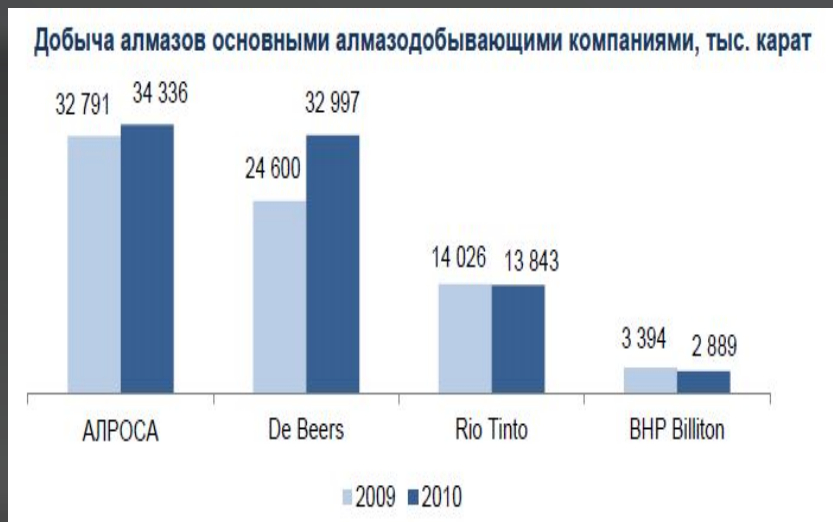
Alrosa (OJSC)

Information about the
company and Offer



Financial situation and growth prospects of the company

- В 2010 г. **группа АЛРОСА сохранила лидирующие позиции** по добыче алмазов в мире.
- Выручка от реализации за 12 месяцев 2010 г. превышает не только уровень 2009 г., но и докризисные показатели 2008 г.
- За 12 месяцев 2010 г. **чистая прибыль АК АЛРОСА (ОАО) более чем в 3,7 раза превышает показатель 2009 г.**
- АЛРОСА является вторым по величине (после De Beers) производителем алмазов. Доля в общемировом производстве составляет до 25%
- Преимущество АЛРОСЫ** в том, что крупнейшие конкуренты-производители алмазов являются или частными компаниями (De Beers), или сильно диверсифицированными (Rio Tinto, BHP Billiton), что не позволяет получать выгоды от роста только алмазов
- 5 апреля 2011 года в рамках программы подготовки к IPO акционерная компания АЛРОСА сменила форму с ЗАО на ОАО.**
- IPO проводится для погашения долга АЛРОСЫ.
- Уровень прозрачности деятельности АЛРОСЫ повышается



Покупка акций АЛРОСЫ **дает редкую возможность** войти в закрытую отрасль производства и продажи алмазов. По самым консервативным оценкам, отрасль будет расти **минимум на 3% ежегодно**, и темп увеличивается по мере роста благосостояния населения (особенно в Китае и Индии)

Новости компании: возможность сплита и получение права на разработку двух месторождений

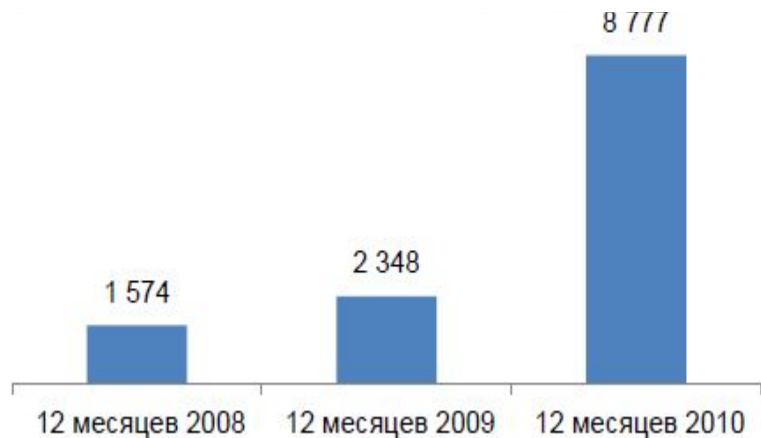
- В апреле 2011 г. Правительство Российской Федерации предоставило АК «Алроса» (ОАО) **право на разработку месторождений** «Верхне-Мунское» и «Майское». Месторождения были ранее открыты АК «АЛРОСА» (ОАО) в рамках геологических исследований в Республике Саха (Якутия).
- АЛРОСА может провести допэмиссию путем дробления акций. В результате **номинал обыкновенных акций компании будет снижен в 27 тыс. раз**, следует из материалов компании.
Эмиссия предполагает **выпуск менее 7,4 млрд. акций номиналом 0,5 руб.** Сейчас бумаги АЛРОСА имеют номинальную стоимость 13,5 тыс. руб. Дробление **проводится в целях повышения инвестиционной привлекательности** АЛРОСА. Окончательное решение должно приниматься **на годовом собрании акционеров**.
Компания планирует провести IPO в 2011 году. Ожидается, что на бирже будет продано около 20% акций компании. В результате доля Якутии снизится до 25% плюс одна акция. Как заявил глава алмазодобывающей компании Федор Андреев в интервью Bloomberg TV, по итогам размещения компания планирует привлечь до 3 млрд. долл. Таким образом, **компания оценила себя в 12 млрд. долл.**

Источник: RBCdaily

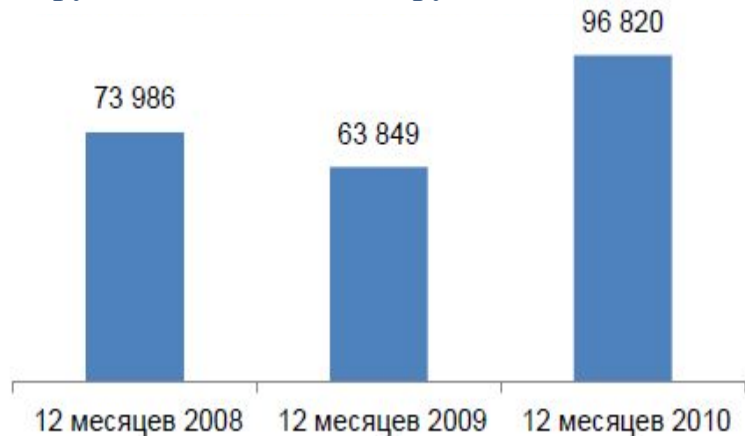
Market situation and offer for sale

- **Fleming Family & Partners** offers the unique opportunity to take part in the growth of the Alrosa shares. We offer the shares at \$27-27,5 thousand per share

Чистая прибыль АЛРОСА, млн. руб.



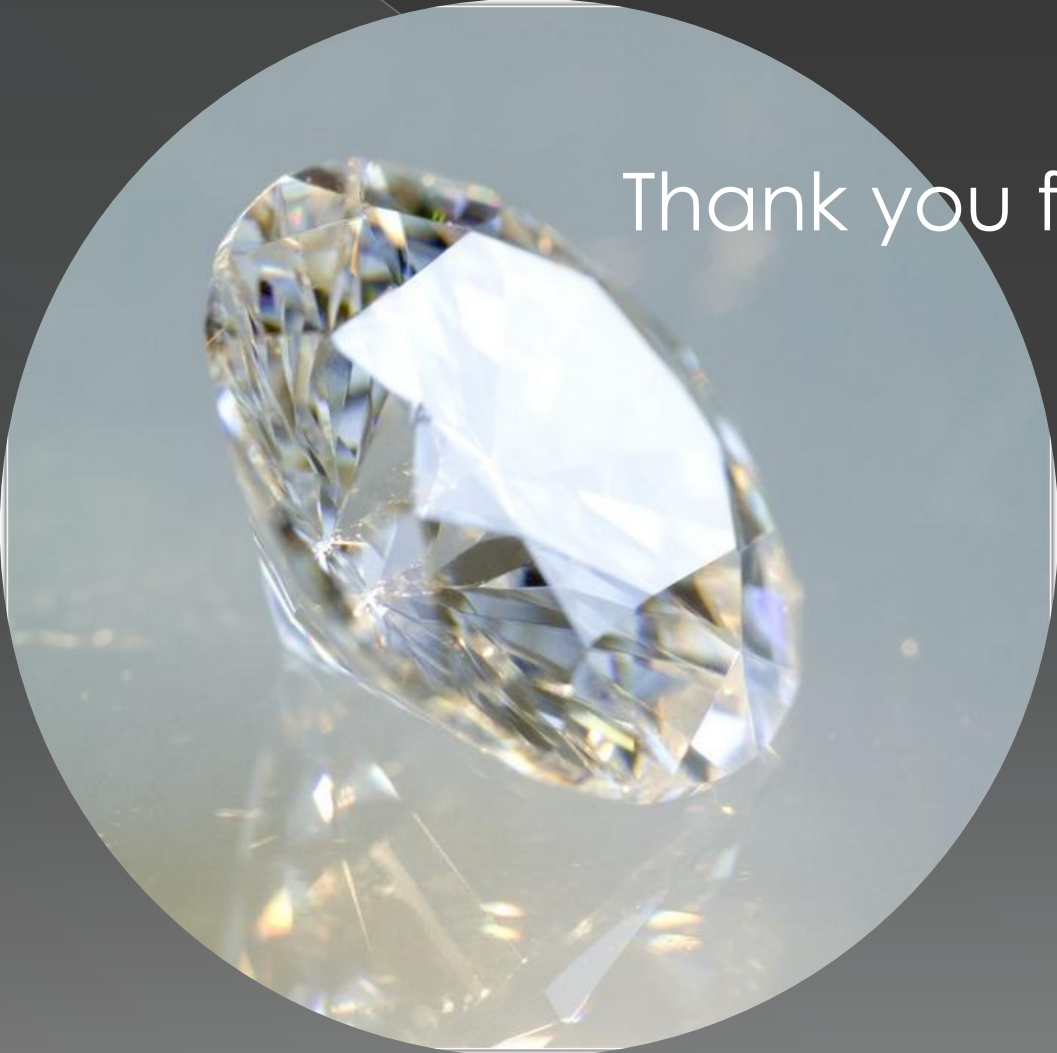
Выручка АЛРОСА, млн. руб.



Market situation

- Now the Alrosa owns approximately 91% of shares (the overall free-float is about 5%) and continues to buy them back from natural persons via its two subsidiaries. The дочерние компании лотами от 1 до 10 акций по всему СНГ
- На IPO **предполагается разместить до 25% -1 акция** компании. Планируется привлечь до \$3,2 млрд, что составит ~ **\$37,5-45 тыс. за акцию**
- До кризиса стоимость акций компании на внебиржевом рынке торговалась по ценам выше \$32 тыс. за акцию, при этом **одним из активных покупателей являлся менеджмент компании**
- Наблюдается **устойчивый спрос и уверенный рост цен на акции**. В то же время, покупка пакета более 10 акций сильно затруднена. **FF&P предлагает редкую возможность купить акции по цене от \$27-27,5 тыс.** (в зависимости от объема) **с целевой ценой \$37,5-45 тыс.**
- Мы видим разрыв между текущей и плановой ценой на IPO.

После 15 апреля 2011 года АЛРОСА станет единственной публичной компанией в отрасли, что приведет к росту спроса со стороны инвестиционных фондов для диверсификации. Правительство сильно заинтересовано в росте стоимости для продажи части принадлежащего пакета



Thank you for your attention!