

# 20 ЛЕТ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

**Polymetal International plc**  
ГОДОВОЙ ОТЧЕТ ЗА 2017 ГОД



Полиметалл – один из лидеров по добыче драгоценных металлов. Компания имеет активы в России, Казахстане и Армении, а ее акции котируются на Лондонской фондовой бирже. Полиметалл владеет восьмью действующими месторождениями золота и серебра, а также высококлассным портфелем проектов развития.

#### СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

Обращение Председателя Совета директоров	01
20 лет устойчивого развития и роста	02
Обращение Главного исполнительного директора Группы	04
Кратко о Компании	14
Бизнес-модель	18
Обзор рынка	20
Стратегия	22
Ключевые показатели эффективности	24
Обзор операционной деятельности	26
Устойчивое развитие	48
Финансовый обзор	58
Управление рисками	70

#### КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Обращение Председателя Совета директоров	77
Совет директоров	78
Высшее руководство	80
Корпоративное управление	82
Отчет Комитета по аудиту и рискам	88
Отчет о вознаграждениях	94
Отчет директоров	114

#### ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ:



[www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com)

[www.polymetalinternational.com/ru/sustainability/](http://www.polymetalinternational.com/ru/sustainability/)

#### ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Заявление директоров об ответственности	117
Отчет независимых аудиторов	118
Консолидированная финансовая отчетность	124
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	128
Альтернативные показатели деятельности	172
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b>	
Производственная статистика	174
Запасы и ресурсы	182
Глоссарий	195
Информация об акционерах	198



## ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

“  
**В марте 2018 года мы отмечаем 20 лет с момента основания Полиметалла. В течение этого времени Компания продемонстрировала отличные производственные результаты и неизменно выполняла обещания перед акционерами, сотрудниками, местными сообществами и другими заинтересованными сторонами.**  
 ”



#### Уважаемые акционеры!

В 2018 году Полиметалл отмечает свое двадцатилетие. Возможно, мы все еще являемся молодой компанией в глобальном масштабе, тем не менее это значимая веха для бизнеса, выстроенного с нуля на развивающемся рынке. Достижения Компании за этот период включают в себя: совокупный годовой рост производства – 24%; 16 месторождений, разработанных с нуля; разведанные ресурсы – 6,7 млн унций в золотом эквиваленте и 9,5 млн унций в палладиевом эквиваленте; более 1 млрд долл. США выгплаченных дивидендов; а также лидирующая позиция в отрасли в переработке упорного золота. Наши предприятия расположены в трех странах бывшего Советского Союза (Россия, Казахстан и Армения), а в 2011 году акции Компании получили премиальный листинг на Лондонской фондовой бирже.

#### Используя свои преимущества

В течение 20 лет мы применяем наши ключевые компетенции: использование системы хабов (Дукат, Омолон и Охотск), освоение технологии автоклавного окисления и продажа упорных золотых концентратов (Кызыл, Албазино, Майское), успешная работа в регионах со сложными климатическими условиями, в которых инфраструктура либо плохо развита, либо отсутствует полностью (пять предприятий на Дальнем Востоке России). Мы также неизменно отдаем приоритет активам с высокими содержаниями, что позволяет обеспечивать высокую доходность на вложенный капитал.

#### Финансовая дисциплина приносит дивиденды

Строгий подход к управлению капиталом является основой нашей стратегии: Полиметалл проводит тщательный отбор проектов и отдает предпочтение месторождениям с высокими содержаниями и низкой капиталоемкостью, находится в непрерывном поиске перспективных слияний и приобретений, продолжая при этом выплачивать дивиденды. Свободный денежный поток за 2012-2017 годы составил 1,3 млрд долл. США, из которых Полиметалл выплатил дивиденды в сумме 1 млрд долл. США, обеспечив акционерам значительную прибыль: трехлетняя общая акционерная доходность (TSR) составила 61% и является лидирующей в отрасли.

#### Вдохновляя своим примером

В то же время Компания осознает ответственность перед всеми заинтересованными сторонами и подтверждает это практикой добросовестного корпоративного управления и устойчивого развития в регионах своего присутствия. Совет директоров и руководство всецело придерживаются принципов устойчивого развития, уделяя особое внимание вопросам охраны труда и безопасности. Лидирующая позиция Полиметалла в области устойчивого развития в горнодобывающей отрасли признается как местными сообществами, так и все большим числом международных рейтинговых агентств (Полиметалл был включен в рейтинги Всемирного фонда дикой природы и Sustainalytics). Полиметалл также является подписантом Международного Кодекса обращения с цианидами.

Полиметалл находится в начале нового динамичного этапа своей истории. Мы ожидаем, что инвестиции в новые проекты (Кызыл, Нежданинское, Прогноз, а также вторая очередь Амурского ГМК) позволят Компании обеспечить акционерам значительную доходность и сохранить лидирующие позиции в отрасли в долгосрочной перспективе. Вместе со всеми заинтересованными сторонами Компании я приветствую этот новый этап.

**Бобби Годселл**  
 Председатель Совета директоров

# 20 ЛЕТ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И РОСТА



## 1998 Основание компании Полиметалл

Полиметалл был основан Группой ИСТ в Санкт-Петербурге с целью создания высокопрофессиональной российской горнодобывающей компании, применяющей передовые технологии на протяжении всего производственного цикла – от геологоразведочных работ до производства драгоценных металлов.



## 1999-2002 формирование 1-го поколения активов – месторождений Дукат, Лунное, Воронцовское и Хаканджа

Инвестиции в высококачественные активы знаменуют собой начало долгосрочной стратегии.

## 2003 Виталий Несис назначен Генеральным директором

С целью повышения эффективности формируется новая организационная структура.



## 2007 Размещение акций Полиметалла на Лондонской и Московской биржах

Полиметалл получает листинг на Лондонской и Московской биржах, что подтверждает приверженность международным стандартам корпоративного управления, а также качество портфеля активов Компании.

Производство (тыс. унций золотого эквивалента)

1998 2000 2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018

Рыночная капитализация  
**5** млрд долл. США

Сотрудники  
**11 919**

**499**

## 2008-2011 Формирование 2-го поколения активов и выход в Казахстан

В результате успешных геологоразведочных работ на новых площадях, а также ряда удачных приобретений в портфель высококачественных активов Полиметалла вошли месторождения Албазино, Майское, Омолон/Кубака и Варваринское.



## 2011 Включение в индекс FTSE 100

Компания достигла значительных операционных результатов в течение года, а также получила премиальный листинг на Лондонской фондовой бирже и вошла в индекс FTSE 100, выручив 763 млн долларов за счет IPO.



## 2014 Приобретение актива мирового класса – месторождения Кызыл

Полиметалл объявил о крупнейшем в своей истории приобретении месторождения Кызыл (Казахстан), одного из самых больших месторождений золота в мире, увеличив свои запасы золота на 50%, а ожидаемый годовой объем производства составит более 300 тыс. унций в золотом эквиваленте.

Выплаченные дивиденды  
**1** млрд долл. США

**952**



## 2012 - Первое золото Амурского ГМК

Осуществлен запуск Амурского ГМК – первого комплекса автоклавного выщелачивания в России, где в апреле был получен первый металл.

## Одобрение дивидендной политики

Принята новая дивидендная политика и введен специальный дивиденд.

**1 433**

## 2016 Расширение производства

Впервые Полиметалл начал свою производственную деятельность в Армении после приобретения действующего месторождения и обогатительной фабрики Капан. А программа геологоразведочных работ позволила открыть крупное месторождение металлов платиновой группы на Викше.

## 2017 Первоочередное внимание устойчивому развитию и росту

Полиметалл достиг значительного прогресса в области устойчивого развития, который был высоко оценен ведущими специализированными рейтинговыми агентствами, включая Sustainalytics, DJSI-Robeco SAM, FTSE4Good и Всемирный фонд охраны дикой природы. ЕБРР обеспечивает финансирование завершающего этапа строительства и подготовку к началу производства на Кызыле в 2018 году.

## ПОЛИМЕТАЛЛ СЕГОДНЯ

**2-й** крупнейший производитель золота в России

**8** действующих активов в 3-х странах

**1-й** на территории бывшего Советского Союза комплекс автоклавного окисления

**4** ключевых проекта развития

Входит в **FTSE 250**

## ОСНОВЫ УСПЕШНОГО БУДУЩЕГО

**Эффективное производство**  
Стабильные производственные и финансовые результаты деятельности позволяют генерировать положительный свободный денежный поток и значительную прибыль для наших акционеров.

**Рост в среднесрочной перспективе**  
Производство первого золота на Кызыле ожидается в 3-м квартале 2018 года. Проект станет основным источником среднесрочного роста до 2020 года.

**Слияние и приобретение компаний, а также геологоразведочные работы**  
Геологоразведочные работы на новых и действующих объектах, наряду с выгодными слияниями и приобретениями, являются эффективным источником долгосрочного роста Компании.

**Высокие стандарты**  
Высокие стандарты корпоративного управления и устойчивого развития создают акционерную стоимость и демонстрируют наше стремление к соблюдению интересов всех заинтересованных сторон.



# ОБРАЩЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ГРУППЫ

## Производство в золотом эквиваленте

### 1,43 млн унций

+ 13%

## Скорректированная EBITDA<sup>1</sup>

### 745 млн долл. США

(2016 год: 759 млн долл. США)

## Дивиденды, предложенные за год

### 189 млн долл. США

(2016 год: 179 млн долл. США)

<sup>1</sup> Определение и расчет показателей, не включенных в МСФО, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг и соответствующие коэффициенты, представлены в разделе «Альтернативные показатели деятельности» на стр. 172-173.

<sup>2</sup> На основе 100% доли владения.

## Успешный год, насыщенный событиями

2017 год был насыщенным для Полиметалла. Был достигнут значительный прогресс в строительстве Кызыла и расширении Амурского ГМК. Оба проекта реализуются в соответствии с графиком и будут запущены через несколько месяцев. Компания продолжила расширять портфель проектов развития: была произведена первичная оценка ресурсов и запасов для совместного предприятия Нежданнинское, которая подтвердила экономическую целесообразность подхода Полиметалла к развитию этого проекта; кроме того, Полиметалл приобрел опцион на консолидацию оставшейся доли в активе. В течение года Компания инвестировала в Прогноз, крупнейшее неразработанное месторождение серебра в России, и успешно провела опытное пилотное тестирование материалов с Викши, первого проекта месторождения металлов платиновой группы (МПГ).

В этом году Полиметалл существенно увеличил ресурсную базу. На Нежданнинском были подтверждены запасы<sup>2</sup> в объеме 2,0 млн унций золотого эквивалента с содержанием 4,0 г/т, при этом дополнительные ресурсы составляют 8,9 млн унций с содержанием 5,0 г/т. Было начато бурение на месторождении Прогноз, ресурсы которого оцениваются в 292 млн унций серебра<sup>2</sup> с содержанием 586 г/т, при этом месторождение обладает отличным геологоразведочным потенциалом. На месторождении золота Комаровское обновленная оценка обеспечила прирост запасов на 535 тыс. унций золота со стабильными содержаниями на уровне 1,8 г/т. Мы планируем перевозить более 2 млн тонн руды с Комаровского на перерабатывающее предприятие Варваринское, увеличив вдвое ожидаемый уровень производства.

С операционной точки зрения мы успешно выполнили производственный план, увеличив производство золота в золотом эквиваленте на 13% по сравнению с прошлым годом до 1,43 млн унций. Всего год спустя после запуска на Светлом были достигнуты отличные результаты, а Комаровское оказало серьезную поддержку Варваринскому хабу. Остальные действующие предприятия работали в соответствии с нашими ожиданиями, за исключением Майского, где открытая добыча была отложена до 2018 года для устранения проблем с низкими извлечениями. К концу года мы также достигли рекордного уровня извлечений 97,2% на нашем флагманском предприятии АГМК.

Годовое производство золота составило 1 075 тыс. унций, что на 21% больше по сравнению с прошлым годом. Это позволило Полиметаллу войти в престижный список компаний с объемом производства золота более 1 млн унций и стать второй золотодобывающей компанией, чьи акции котируются на Лондонской фондовой бирже, достигшей столь важного результата.

## Устойчивые финансовые показатели

Несмотря на то, что капитальные затраты на Кызыле и расширение Амурского ГМК достигли пиковых значений в 2017 году, и при этом Компания продолжила инвестировать в новые проекты развития, Полиметалл генерировал значительный свободный денежный поток, который составил 143 млн долл. США. Существенное укрепление рубля на 15% вследствие роста цен на нефть оказало некоторое давление на затраты, в результате чего денежные затраты увеличились до 658 долл. США на унцию золотого эквивалента в 2017 году (570 долл. США на унцию золотого эквивалента в 2016 году). Однако это было частично компенсировано ценами на золото, которые продемонстрировали самый большой годовой прирост с 2010 года – 13%.

## Исключительная инвестиционная привлекательность

Полиметалл уделяет особое внимание использованию своих стратегических конкурентных преимуществ: селективная добыча, переработка упорных руд и продажа концентратов драгоценных металлов. Все это дает Компании особое положение в отрасли и позволяет использовать привлекательные инвестиционные возможности и успешно реализовывать их.

## Месторождения с высокими содержаниями

Наш выбор месторождений с высокими содержаниями металла и стратегия, основанная на использовании системы хабов, позволяют создавать свободный денежный поток в течение всего производственного цикла и обеспечивают высокую рентабельность инвестированного капитала при одновременном снижении рисков при реализации проектов.

## Инвестиции в геологоразведку новых месторождений

Качество запасов и низкая капиталоемкость являются основополагающими критериями при инвестировании в геологоразведку на новых площадях, а также при оценке возможностей слияний и приобретений.

## Соблюдение финансовой дисциплины

Благодаря соблюдению строгого подхода к управлению капиталом мы обеспечиваем наивысший в отрасли показатель общей акционерной доходности при сохранении устойчивого финансового положения.

Компания получила чистую прибыль в размере 354 млн долл. США. В соответствии с новой дивидендной политикой коэффициент выплаты регулярных дивидендов был увеличен до 50%. В 2017 году были выплачены дивиденды на сумму 138 млн долл. США (0,32 долл. США за акцию), и предложен окончательный дивиденд в размере 129 млн долл. США (0,30 долл. США за акцию).

## Охрана труда и безопасность остаются в центре внимания

Несмотря на определенное улучшение показателей охраны труда и безопасности, Компания считает этот результат неудовлетворительным и с прискорбием вынуждена сообщить о смерти двух сотрудников в 2017 году. Полиметалл по-прежнему стремится к нулевому уровню травматизма и продолжает работать в рамках ранее внедренной системы управления критическими рисками.

В то же время Полиметалл получил широкое признание в области устойчивого развития как на региональном уровне, так и в международном масштабе. Всемирный фонд дикой природы присвоил Полиметаллу первое место в рейтинге экологической ответственности среди российских металлургических и горнодобывающих компаний. Независимая организация Sustainalytics включила Полиметалл в свой рейтинг как компанию с показателями выше среднего уровня в горно-металлургическом секторе, при этом Полиметалл получил первое место в группе компаний с сопоставимой капитализацией и 4-е место в общем зачете среди всех 44 компаний, включенных в отчет. Наши показатели в Индексе устойчивого развития Dow Jones были оценены выше среднего и улучшились на 28% по сравнению с предыдущим годом. Полиметалл также получил наивысший балл в категории «Корпоративное управление» и «Противодействие коррупции» индекса FTSE4Good.

## Глядя в будущее

Мы ожидаем, что в 2018 году Полиметалл перейдет на новый уровень развития. Запуск проекта Кызыл запланирован на третий квартал, и его с нетерпением ожидает как сама Компания, так и все заинтересованные стороны. Это в свою очередь позволит приблизить момент принятия окончательного решения по двум дальнейшим инвестиционным проектам до конца 2018 года, а именно: планы по строительству Нежданнинского и ТЭО строительства второй очереди на Амурском ГМК. В 2018 году ожидается дальнейший рост производства, источником которого в основном станут Кызыл, Комаровское после выхода на проектную производительность в 2,2 млн тонн в год, а также стабильные показатели работы действующих предприятий.

И последнее, но не менее важное: я хотел бы поблагодарить сотрудников за их преданность Компании и профессионализм. Нужно отдать должное – именно благодаря их усилиям за 20 лет Полиметалл стал таким, каким он является сейчас. Я с оптимизмом смотрю на следующее десятилетие и надеюсь, что каждый из нас сыграет свою роль в новой главе истории Полиметалла.

**Виталий Несис**  
Главный исполнительный директор Группы



“

В 2017 году мы достигли значительного прогресса на действующих предприятиях и новых проектах и рассчитываем, что 2018 год станет знаковым для Полиметалла.

”

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ КОМПЕТЕНТНОСТЬ  
В ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



# УСТОЙЧИВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Полиметалл имеет репутацию компании, выполняющей свои обещания. Шестой год подряд мы перевыполняем производственный план благодаря отличным операционным показателям. Это позволяет генерировать положительный свободный денежный поток и значительную прибыль для акционеров.

ПРОИЗВОДСТВО В  
ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE

**1,43** млн унций  
+13%

ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ

**13** млн тонн  
+14%



СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA\*

**745** млн долл. США  
2016: 759 млн долл. США

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ  
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ\*

**376** млн долл. США  
2016: 382 млн долл. США

ДИВИДЕНДЫ, ПРЕДЛОЖЕННЫЕ  
ЗА ГОД

**189** млн долл. США  
2016: 179 млн долл. США

\* Определение и расчет показателей, не включенных в МСФО, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг и соответствующие коэффициенты, представлены в разделе «Финансовый обзор».

Подробнее на стр. 26 и 58

## РЕЗУЛЬТАТЫ

### Светлое

В 2017 году участок кучного выщелачивания на Светлом вышел на проектную производительность, внося значительный вклад в высокие показатели Группы. Всего через год после ввода в эксплуатацию на Светлом были достигнуты превосходные результаты: производство составило 106 тыс. унций в золотом эквиваленте, по сравнению с 23 тыс. унций в 2016 году, при этом денежные затраты находились на рекордно низком уровне 313 долл. США на унцию в золотом эквиваленте на фоне отличных операционных показателей и положительного прироста содержаний.

ПРОИЗВОДСТВО

**106** тыс. унций  
в золотом эквиваленте

2016: 23 тыс. унций в золотом эквиваленте

Подробнее на стр. 38 >

### Албазино/Амурск

В 2017 году Албазино/Амурск произвел рекордное количество золота – 269 тыс. унций, что на 10% больше по сравнению с предыдущим годом, при этом на комбинате шла реализация проекта по увеличению производительности. Рост объема производства был достигнут в основном за счет увеличения часовой производительности и уровня извлечений, а также значительного повышения исходных содержаний. В 4-м квартале 2017 года был достигнут рекордный уровень средних извлечений 97,2%, в основном благодаря полной автоматизации системы контроля расхода сырья и расширению узла водоподготовки.

СРЕДНЕЕ ИЗВЛЕЧЕНИЕ НА АГМК

**96,4%**

2016: 94,5%

Подробнее на стр. 35-36 >

### Комаровское и Варваринское

Почти 2 млн тонн руды с Комаровского было добыто и перевезено на Варваринский хаб по железной дороге, что в результате позволило произвести рекордные 130 тыс. унций золотого эквивалента, что на 54% больше по сравнению с предыдущим годом. В 2018 году дополнительные объемы руды с Комаровского месторождения заместят руду с низкими содержаниями с Варваринского, что позволит увеличить производство и снизить затраты хаба. Для дальнейшей оптимизации перевозки руды с Комаровского запущена новая железнодорожная ветка.

ПРОИЗВОДСТВО

**130** тыс. унций  
в золотом эквиваленте

+54%

Подробнее на стр. 40 >

### Капан

Годовое производство на Капане составило рекордные 50 тыс. унций в золотом эквиваленте. Отличные производственные результаты на Капане были достигнуты за счет увеличения объемов переработки и улучшения содержания в руде на фоне продолжающегося внедрения мер по повышению производительности подземного рудника и уровня извлечений. Этот процесс продолжится в 2018 году, наряду с активными геологоразведочными работами в регионе.

ПРОИЗВОДСТВО

**50** тыс. унций  
в золотом эквиваленте

+94%

Подробнее на стр. 41 >

## ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ



# РОСТ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ ЗА СЧЕТ СТРОИТЕЛЬСТВА И ЗАПУСКА ПРОЕКТА КЫЗЫЛ

Кызыл является ключевым компонентом среднесрочного роста Компании, и развитие проекта сыграет важную роль в обеспечении наращивания производства в период до 2020 года. Производство первого золота на Кызыле запланировано на 3-й квартал 2018 года, одновременно с выводом модернизированного автоклавного отделения на АГМК на полную увеличенную проектную производительность.

### ЗАПАСЫ ЗОЛОТА

**7,3** млн унций

### ПРЕВОСХОДНЫЙ ГЕОЛОГОРАЗВЕДЧНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ

**3,1** млн унций

дополнительные ресурсы при содержании 6,8 г/т

### СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ

**7,7** г/т

содержание при открытой добыче – 6,9 г/т

### СРОК ЭКСПЛУАТАЦИИ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

**22** года

открытые горные работы – 10 лет

### Прогресс на Кызыле

Карьер	100%
Обогатительная фабрика	85%
Внешняя инфраструктура	100%
Внутренняя инфраструктура	95%
Хвостохранилище	95%
Продажа концентрата	100%

### Прогресс в проекте расширения Амурского ГМК

Гидрометаллургический комбинат	95%
Кислородная станция №2	75%
Прочее перерабатывающее оборудование	80%
Инфраструктура	75%

Подробнее на стр. 42-43

## РЕЗУЛЬТАТЫ

### Кызыл

Кызыл – это один из лучших золотодобывающих проектов на стадии разработки в мире. Большой объем запасов с высокими содержаниями, длительный срок эксплуатации месторождения и низкая капиталоемкость проекта позволят создать значительный доход для акционеров. Строительные работы сейчас в основном заключаются в установке малого технологического оборудования. Проект реализуется в соответствии с графиком, согласно которому производство первого концентрата запланировано на 3-й квартал 2018 года. В январе 2018 года, с опережением графика, из карьера была получена первая руда.

На концентрат присутствует большой спрос на рынке, и первый контракт уже подписан в 1-м квартале 2018 года.

Подробнее на стр. 42-43

### Проект расширения Амурского ГМК

Целью расширения Амурского ГМК является повышение производительности гидрометаллургического отделения по переработке концентрата, что позволит Полиметаллу перерабатывать на Амурском ГМК около 50% концентрата Кызыла вместо его продажи сторонним покупателям. Ожидается, что тем самым повысится процент извлечения золота из концентрата, а также снизятся затраты на переработку и транспортировку.

Проект увеличения производительности Амурского ГМК реализуется в соответствии с графиком. Полиметалл планирует вывести модернизированное автоклавное отделение на полную увеличенную проектную производительность во второй половине 2018 года, что позволит перерабатывать первый концентрат с Кызыла сразу после его запуска.

Подробнее на стр. 35

### Проект использования технологии автоклавного окисления (POX-2)

Полиметалл продолжает комплексные металлургические испытания и оценку возможности использования технологии высокотемпературного (230-240°C) автоклавного окисления для переработки высокоуглеродистого концентрата с Кызыла и сторонних месторождений. Данный проект позволит Полиметаллу значительно улучшить экономические показатели переработки упорных золотых руд путем повышения извлечения золота и снижения затрат на переработку и транспортировку, а также укрепит коммерческую позицию Полиметалла на рынке продажи концентратов. Принятие решения о строительстве второго отделения автоклавного окисления ожидается в конце 2018 года, одновременно с выводом Кызыла на проектные показатели и инвестиционным решением по месторождению Нежданинское.

Подробнее на стр. 35

ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ



# ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНОГО РОСТА

Инвестиции в самостоятельные геологоразведочные проекты, а также в геологоразведку в районах действующих месторождений исторически зарекомендовали себя как один из наиболее эффективных источников роста Компании. В течение 2017 года рудные запасы и минеральные ресурсы увеличились на 5% до 20,9 млн унций и на 10% до 18,2 млн унций в золотом эквиваленте соответственно. В то же время мы продолжаем рассматривать возможности выгодных приобретений, создающих добавленную стоимость.

ПЕРВИЧНАЯ ОЦЕНКА ЗАПАСОВ

**1,4** млн унций  
в золотом эквиваленте



ПЕРВИЧНАЯ ОЦЕНКА РЕСУРСОВ

**2,0** млн унций  
в золотом эквиваленте



Анализ изменения рудных запасов  
(млн унций золотого эквивалента)



Подробнее на стр. 44-47

РЕЗУЛЬТАТЫ

Нежданинское

В 2017 году Полиметалл приобрел опцион на консолидацию оставшейся доли в Нежданинском<sup>1</sup>, совместном предприятии в Якутии (Россия) по разработке месторождения упорных золотых руд с высоким содержанием металла. Первичная оценка рудных запасов (JORC) Нежданинского месторождения подтвердила рентабельность проекта. Рудные запасы<sup>2</sup> для открытой добычи оцениваются в 15,5 млн тонн руды со средним содержанием 4,0 г/т золотого эквивалента, содержащих 2,0 млн унций золотого эквивалента. Дополнительные минеральные ресурсы оцениваются в 55,9 млн тонн руды со средним содержанием золотого эквивалента 5,0 г/т, содержащих 8,9 млн унций золотого эквивалента. Начало производства планируется в 2022 году.

<sup>1</sup> Текущая доля Полиметалла в СП по разработке Нежданинского месторождения составляет 17,66%.  
<sup>2</sup> На основе 100%-ной доли владения.

ЗАПАСЫ РУДЫ  
(на основе 100%-ной доли владения)

**2,0** млн унций  
в золотом эквиваленте при содержании  
4,0 г/т (JORC)

Подробнее на стр. 44-45

Прогноз

Прогноз – крупнейшее неразработанное месторождение серебра в России. Полиметалл приобрел 5%-ную долю в январе 2017 года, при этом согласованы условия по консолидации дополнительной 45%-ной доли. Закрытие сделки ожидается в первой половине 2018 года. Минеральные ресурсы<sup>2</sup> оцениваются в 292 млн унций с содержанием 586 г/т серебра и 3% свинца. Дополнительный ресурсный потенциал был оценен в 7,9-18,1 млн тонн руды с содержанием серебра 469 г/т, что приблизительно составляет 119-273 млн унций серебра. В 2017 году было пройдено 37 км алмазного бурения для подтверждения исторических результатов геологоразведки. На объекте также была создана основная производственная инфраструктура. Результаты геологоразведочных работ полностью подтвердили протяженность, мощность и содержания двух центральных рудных зон на Прогнозе.

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ  
(на основе 100%-ной доли владения)

**292** млн унций  
серебра с содержанием 586 г/т

Подробнее на стр. 46



# ВЫСОКИЕ СТАНДАРТЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Мы твердо убеждены, что поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития имеет первостепенное значение при создании акционерной стоимости. Наряду с укреплением стратегического лидерства и надежной системой внутреннего контроля, это демонстрирует наше стремление к обеспечению безопасных условий труда, ответственному природопользованию и соблюдению интересов всех заинтересованных сторон.

КОЭФФИЦИЕНТ  
ТЕКУЧЕСТИ  
ПЕРСОНАЛА

**5,4%**

2016: 5,5%

КОЭФФИЦИЕНТ ЧАСТОТЫ ТРАВМ  
С ВРЕМЕННОЙ ПОТЕРЕЙ  
ТРУДОСПОСОБНОСТИ (LTIFR)

**0,15**

-21%

**1-й**

в рейтинге экологической ответственности горнодобывающих и металлургических компаний России, подготовленном в рамках проекта Программы развития ООН совместно с Всемирным фондом дикой природы

**0**

аварий с экологическими последствиями



Подробнее на стр. 48-57 и 77-116



## РЕЗУЛЬТАТЫ

### Корпоративное управление

В Совет директоров Полиметалла входят представители крупных акционеров, при этом большинство составляют полностью независимые члены Совета без исполнительных полномочий. Состав Совета директоров диверсифицирован с точки зрения профессионального опыта и национальности. Совет директоров стремится к осуществлению корпоративного управления в соответствии с международной передовой практикой. В 2017 году Полиметалл приступил к осуществлению программы преобладания независимых директоров в составе Совета и в то же время обеспечит дополнительное усиление компетенций Совета в области финансов, горной добычи и взаимодействия с институциональными инвесторами.

Подробнее на стр. 77-116

### Устойчивое развитие

В 2017 году Полиметалл достиг значительного прогресса в области устойчивого развития, который был высоко оценен ведущими специализированными рейтинговыми агентствами. Мы уверены, что это результат ответственного ведения бизнеса и постоянного совершенствования, что воплощается в создании безопасных условий труда, заботе об окружающей среде, социальной поддержке местного населения, а также в росте экономической стоимости для заинтересованных сторон. Мы уделяем особое внимание вопросам безопасности и сосредоточены на главной цели – достичь полного отсутствия несчастных случаев и нулевого травматизма.

Подробнее на стр. 48-57

### Главные достижения

- Sustainalytics оценил уровень Полиметалла выше среднего в горно-металлургическом секторе, присвоив ему 1-е место в группе компаний с сопоставимой капитализацией и 4-е место в общем зачете среди всех 44 оцененных горно-металлургических компаний.
- Индекс FTSE4Good присвоил Полиметаллу наивысший балл в категориях «Корпоративное управление» и «Противодействие коррупции».
- Полиметалл занял 1-е место в категории «Экологический менеджмент» и в общем рейтинге экологической ответственности Всемирного фонда дикой природы среди горнодобывающих и металлургических компаний России.
- Показатели для целей индекса Dow Jones Sustainability были оценены выше средних отраслевых значений и на 28% выше оценки Компании в прошлом году.
- Компания разработала климатическую стратегию, внедрила систему энергетического менеджмента и начала использовать возобновляемые источники энергии.

Подробнее на стр. 48-57

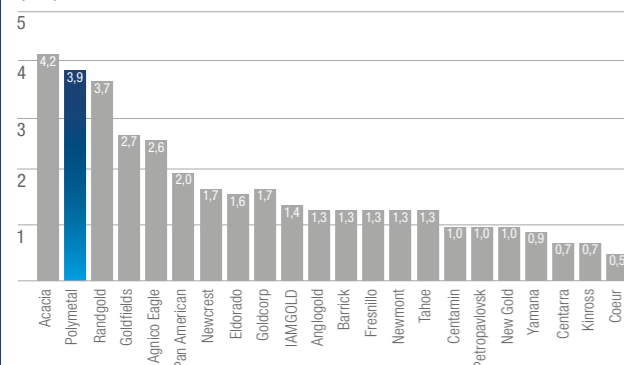


# КРАТКО О КОМПАНИИ

Полиметалл – ведущая группа компаний по добыче драгоценных металлов, работающая в России, Казахстане и Армении, акции которой котируются на Лондонской фондовой бирже. Компания входит в индексы FTSE 250 и FTSE Gold Mines. Полиметалл владеет восемью действующими месторождениями золота и серебра, а также высококлассным портфелем проектов развития.

## ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ

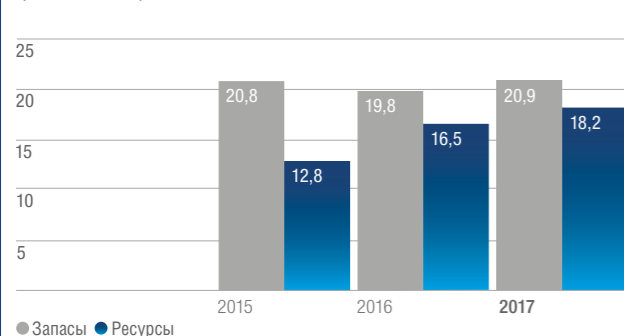
Положение среди компаний-аналогов/ среднее содержание золотого эквивалента<sup>1</sup> (г/т)



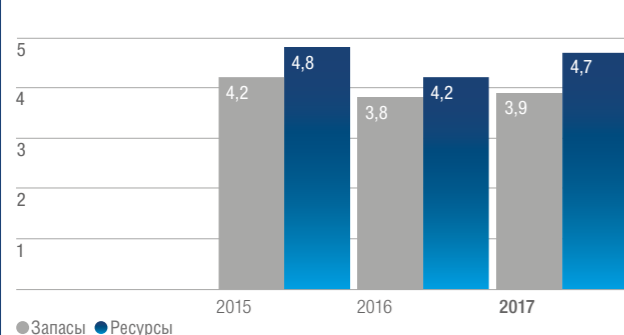
Источник: данные Компании.

<sup>1</sup> Данные по Eldorado, Iamgold, Newgold, Randgold, Goldfields, Newcrest, Buenaventura, Fresnillo, Acacia по состоянию на 01.01.2017, при отсутствии более актуальных данных.

Запасы и ресурсы (млн унций)



Среднее содержание золотого эквивалента (г/т)



## УСПЕШНЫЙ ОПЫТ

Производство в золотом эквиваленте  
Кэффициент пересчета серебро/золото 80:1 (тыс. унций)



## ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ

### Кызыл

Запуск в 2018 году

Рудные запасы

(в золотом эквиваленте)

**7,3 млн унций**

Среднее содержание – 7,7 г/т

Средний объем производства

**300 тыс. унций**

для открытых горных работ

### Нежданское<sup>1</sup>

Масштабный проект разработки золоторудного месторождения с высокими содержаниями металла

Рудные запасы

(в золотом эквиваленте)

**2,0 млн унций**

Среднее содержание – 4,0 г/т

Минеральные ресурсы

(в золотом эквиваленте)

**8,9 млн унций**

Среднее содержание – 5,0 г/т

### Прогноз<sup>2</sup>

Крупнейшее неразработанное месторождение серебра в России

Минеральные ресурсы

**292 млн унций серебра**

с содержанием 586 г/т серебра и 3% свинца

<sup>1</sup> СП с текущей долей 17,66%, все данные представлены на основе 100% доли владения.  
<sup>2</sup> СП с текущей долей 5%, все данные представлены на основе 100% доли владения.

## НАША СТРАТЕГИЯ

1. Выплата значительных дивидендов на протяжении всего экономического цикла

2. Дальнейший рост бизнеса без снижения качества

- > Устойчивые производственные и финансовые результаты на всех действующих предприятиях посредством контроля затрат и восполнения запасов
- > Рост в среднесрочной перспективе за счет строительства и запуска проекта Кызыл
- > Создание и развитие портфеля долгосрочных проектов роста за счет приобретения активов, а также геологоразведки на новых месторождениях
- > Высокие стандарты корпоративного управления и устойчивого развития

Подробнее на стр. 22-23

## ЧТО НАС ОТЛИЧАЕТ ОТ ДРУГИХ КОМПАНИЙ

- > Акцент на активы с высокими содержаниями
- > Строгий подход к управлению капиталом
- > Инвестиции в геологоразведку
- > Система хабов
- > Образцовое корпоративное управление
- > Операционная эффективность

Подробнее на стр. 18-19

## КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Выручка

**1 815 млн долл. США**

(2016: 1 583 млн долл. США)

Денежные затраты\*

**658 долл. США**

на унцию золотого эквивалента  
(2016: 570 долл. США)

Совокупные денежные затраты\*

**893 долл. США**

на унцию золотого эквивалента  
(2016: 776 долл. США)

Скорректированная EBITDA\*

**745 млн долл. США**

(2016: 759 млн долл. США)

Свободный денежный поток\*

**143 млн долл. США**

(2016: 257 млн долл. США)

Чистая прибыль

**354 млн долл. США**

(2016: 395 млн долл. США)

\* Определение и расчет показателей, не включенных в МСФО, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг и соответствующие коэффициенты, представлены в разделе «Альтернативные показатели деятельности» на стр. 172-173.

## СТРОГАЯ ФИНАНСОВАЯ ДИСЦИПЛИНА

Совокупный свободный денежный поток с момента IPO



## УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

- > Компания является подписантом Международного Кодекса по обращению с цианидами
- > Лидер в области экологического менеджмента в рейтинге проекта Программы развития ООН совместно с Всемирным фондом дикой природы
- > Выполнение ОВОС на Кызыле (внедрена экологическая и социальная политика ЕБРР)
- > Разработаны политики в области прав человека и управления выбросами парниковых газов
- > Сохранение биологического разнообразия включено в корпоративную экологическую политику
- > Высокие показатели в области устойчивого развития отношений: Полиметалл включен в индексы FTSE4Good и STOXX ESG Leaders

## ВЫСОКИЕ СТАНДАРТЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

- > Полиметалл следует самым высоким стандартам корпоративного управления со времени первичного размещения акций на основной площадке лондонской фондовой биржи в 2007 году
- > Полиметалл приступил к осуществлению программы преемственности Совета директоров, которая позволит сохранить преобладание независимых директоров в составе Совета и в то же время обеспечит дополнительное усиление компетенций Совета в области финансов, горной добычи и взаимодействия с институциональными инвесторами

Снижение частоты травм с потерей трудоспособности

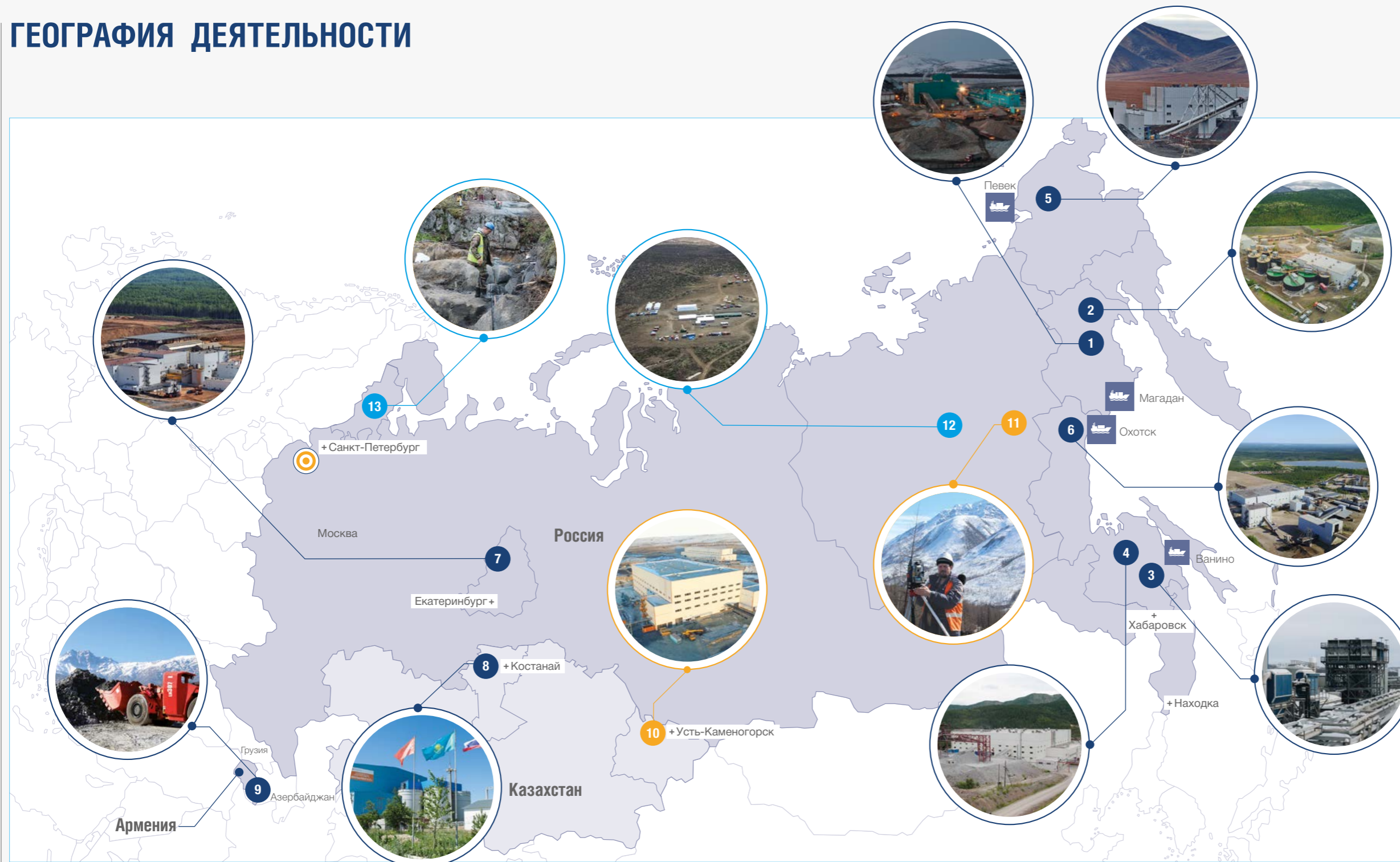
**21%**

Инвестиции в местные сообщества

**11,7 млн долл. США**

(2016: 5,1 млн долл. США)

# ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



## ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ

### 10 КЫЗЫЛ

**КРУПНОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ С ВЫСОКИМ СОДЕРЖАНИЕМ ЗОЛОТА В СЕВЕРО-ВОСТОЧНОМ КАЗАХСТАНЕ**  
 Запасы: 7,3 млн унций с содержанием золота 7,7 г/т (JORC)  
 Ресурсы: 3,1 млн унций с содержанием золота 6,8 г/т (JORC)  
 Горные работы: открытые с последующей подземной добычей  
 Переработка: флотация и автоклавное выщелачивание/реализация концентрата  
 Начало производства: 3 квартал 2018 года  
 Срок эксплуатации месторождения: 22 года

### 11 НЕЖДАННСКОЕ СП<sup>1</sup>

**4-Е ПО ВЕЛИЧИНЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ ЗОЛОТА В РОССИИ**  
 Запасы: 2,0 млн унций в золотом эквиваленте с содержанием 4,0 г/т (JORC)  
 Ресурсы: 8,9 млн унций в золотом эквиваленте с содержанием 5,0 г/т (JORC)  
 Горные работы: открытые (11 лет) с последующей подземной добычей

## НОВЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

### 12 ПРОГНОЗ СП<sup>2</sup>

**КРУПНЕЙШЕЕ НЕРАЗРАБОТАННОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ СЕРЕБРА В РОССИИ**  
 Запасы: 292 млн унций серебра с содержанием 586 г/т (JORC)  
 Горные работы: открытые (5-8 лет) с последующей подземной добычей  
 Ожидаемая производительность: ~1 млн тонн в год

### 13 ВИКША

Ресурсы: 213 млн тонн с содержанием 0,98 г/т различных драгоценных металлов  
 Переработка: традиционная флотация для производства коллективного медно-МПК-сульфидного концентрата + продажа третьим сторонам

<sup>1</sup> СП с текущей долей 17,66%, все данные представлены на основе 100%.  
<sup>2</sup> СП с текущей долей 5%, все данные представлены на основе 100%.

- Действующее предприятие
- Проекты развития
- Новые возможности
- ◎ Центр компетенции
- + Город
- 🚢 Морской порт

## ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### 1 ДУКАТСКИЙ ХАБ

Действующие месторождения: Дукат, Лунное, Гольцовое, Арылах  
 Основные геологоразведочные проекты: Перевальное, Приморское  
 Переработка: Омсукчанская ЗИФ – 1,6 млн т/год; ЗИФ Лунное (Меррилл-Кроу) – 400 тыс. т/год

### 2 ОМОЛОНСКИЙ ХАБ

Действующие месторождения: Биркачан, Солка, Цоколь, Ороч, Ольча  
 Проекты развития: Бургали  
 Основные геологоразведочные проекты: Елочка, Ирбычан, Невенрекэн  
 Переработка: Кубака – уголь-в-пульпе/Меррилл-Кроу, 850 тыс. т/год; кучное выщелачивание – 1 млн т/год

### 3 АМУРСКИЙ ХАБ

Переработка: Амурский ГМК – 500 т/день

### 4 АЛБАЗИНО

Действующее месторождение: Албазино  
 Переработка: обогатительная фабрика – 1,6 млн т/год

### 5 МАЙСКОЕ

Действующее месторождение: Майское  
 Переработка: обогатительная фабрика – 850 тыс. т/год

### 6 ОХОТСКИЙ ХАБ

Действующие месторождения: Авляякан, Озерный, Светлое  
 Основные геологоразведочные проекты: Киранкан, Хоторчан, Кундуди, Левобережный  
 Переработка: цианирование/Меррилл-Кроу – 600 тыс. т/год; кучное выщелачивание (Светлое) – 1 млн т/год

### 7 ВОРОНЦОВСКОЕ

Действующее месторождение: Воронцовское  
 Основные геологоразведочные проекты: Северо-Калугинское, Саумское, Тамуньер, Пещерный  
 Переработка: уголь-в-пульпе – 950 тыс. т/год; кучное выщелачивание – 900 тыс. т/год

### 8 ВАРВАРИНСКОЕ

Действующие месторождения: Варваринское, Комаровское  
 Основные геологоразведочные проекты: Тарутинское  
 Переработка: флотация и цианирование – 4,2 млн т/год

### 9 КАПАН

Действующее месторождение: Капан  
 Проект развития: Личквас  
 Переработка: полностью механизированный подземный рудник производительностью около 400 тыс. т/год; флотационная обогатительная фабрика производительностью 750 тыс. т/год.

# БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Инвестиции в развитие профессиональных знаний, необходимых для поддержания ключевых компетенций, вкупе со строгой финансовой дисциплиной, гарантируют успешную деятельность на протяжении всего экономического цикла.

## КАПИТАЛ НАШ БИЗНЕС СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ

**Финансовый**  
Устойчивое финансовое положение и значительный объем неиспользованных кредитных линий, доступ к международным рынкам капитала и использование акций в качестве платежного инструмента для приобретения активов.

**Бизнес**  
Ключевые компетенции в реализации упорных золотых концентратов. Надежные отношения с поставщиками и подрядчиками.

**Интеллектуальный**  
Инвестиции в профессиональные знания и экспертный опыт; освоение передовых технологий переработки упорных золотых руд (автоклавное окисление), селективная отработка, ноу-хау.

**Природный**  
Портфель запасов с высокими содержаниями; водные ресурсы, электроэнергия и топливо для непрерывной работы предприятий.

**Кадровый**  
11 919 сотрудников; привлечение и удержание высококвалифицированных кадров в России, Казахстане и Армении; воспитание молодых профессионалов для дальнейшего роста.

**Социальный**  
Конструктивные взаимоотношения с местными органами власти и общественностью; открытый и продуктивный диалог с заинтересованными сторонами.



### ЧТО НАС ОТЛИЧАЕТ ОТ ДРУГИХ КОМПАНИЙ

- АКЦЕНТ НА АКТИВЫ С ВЫСОКИМИ СОДЕРЖАНИЯМИ**  
Рентабельность инвестиций в отрасли добычи драгоценных металлов зависит от содержания металла и горнотехнических условий. Полиметалл достигает более высокой доходности и снижения уровня риска проектов, установив оптимальные пороговые значения исходных содержаний и ориентируясь в основном на добычу открытым способом.
- СТРОГИЙ ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ КАПИТАЛОМ**  
Особое внимание уделяется финансовой дисциплине во всех сферах коммерческой деятельности. При принятии инвестиционных решений приоритетом является максимальная доходность капитала, скорректированная на риск. Компания не удерживает избыток денежных средств и возвращает свободный денежный поток акционерам путем выплаты значительных дивидендов, сохраняя при этом безопасный уровень долговой нагрузки.
- ИНВЕСТИЦИИ В ГЕОЛОГОРАЗВЕДКУ**  
Инвестиции в самостоятельные геологоразведочные проекты, а также в геологоразведку действующих месторождений обеспечивают экономически эффективное увеличение ресурсной базы, наряду с успешными приобретениями новых активов, и являются ключевым источником долгосрочного роста.
- СИСТЕМА ХАБОВ**  
Создание централизованных предприятий по переработке руды из различных источников сырья позволяет достигать эффекта масштаба за счет минимизации затрат на переработку и логистику, а также капитальных затрат на унцию металла. Это облегчает производство на месторождениях небольшого и среднего размера, расположенных вблизи действующих рудников, разработка которых при других условиях была бы нерентабельной.
- ОБРАЗЦОВОЕ КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ**  
Мы считаем, что эффективное корпоративное управление является ключом к непрерывному успеху бизнеса и созданию стоимости для акционеров. Полиметалл соблюдает все требования регулирующих органов и является признанным лидером в области устойчивого развития в странах своего присутствия, применяя передовую практику в формировании крепких взаимоотношений со всеми заинтересованными сторонами в правительстве, отрасли и обществе.
- ЭФФЕКТИВНОЕ ПРОИЗВОДСТВО**  
Мы гордимся высокими стандартами ведения деятельности и выполнением обещаний перед акционерами. Несмотря на сложные рыночные условия, производственный план перевыполнен шестой год подряд.

**Для акционеров**  
Устойчивый дивидендный поток.

**189** млн долл. США  
Дивиденды за 2017 год

**Для прочих источников капитала**  
Безупречная кредитная история и прочные партнерские связи на финансовых рынках.

**3,96%**  
Средняя стоимость заемного финансирования в 2017 году

**Для сотрудников**  
Достойное вознаграждение выше среднего уровня сотрудникам в регионах, а также комфортные условия работы и карьерный рост.

**11 919** человек

**Для поставщиков**  
Честные условия и долгосрочные партнерские отношения с соблюдением деловой этики и стандартов устойчивого развития (окружающая среда, общественная деятельность и корпоративное управление).

**Более 4 500**  
потенциальных поставщиков, прошедших аудит на этические принципы и соблюдение антикоррупционной политики

**Для сообществ**  
Инвестиции в местные сообщества, предоставление возможностей трудоустройства и улучшения инфраструктуры, а также привлечение местных сообществ для получения поддержки наших проектов.

**11,7** млн долл. США  
Инвестиции в социальные проекты

**Для правительства**  
Вклад в национальное благосостояние. Полиметалл является крупным налогоплательщиком в регионах присутствия и поддерживает социальные проекты местных органов власти.

**143** млн долл. США  
Сумма уплаченных налогов

**Конъюнктура рынка**  
Наши инвестиции в активы высокого качества по привлекательной стоимости позволяют получать стабильный свободный денежный поток и обеспечивать доход для наших акционеров.  
[Подробнее на стр. 20-21](#)

**Управление рисками**  
Эффективная система управления рисками, чтобы свести к минимуму потенциальные угрозы устойчивому развитию и успешному ведению бизнеса.  
[Подробнее на стр. 70-76](#)

**Стратегия**  
Наши стратегии, лежащие в основе бизнес-модели, позволяют гибко реагировать на любые рыночные возможности или вызовы.  
[Подробнее на стр. 22-23](#)

**Корпоративное управление**  
Следование самым высоким этическим стандартам, которые лежат в основе нашего ведения бизнеса.  
[Подробнее на стр. 77-116](#)

# ОБЗОР РЫНКА

В то время как в 2016 году на рынке драгоценных металлов наблюдалась повышенная волатильность, 2017 год отмечен мировым экономическим подъемом и укреплением многих активов и ключевых индексов, несмотря на обострившуюся геополитическую напряженность и глобальное ужесточение кредитно-денежной политики. В течение года рынок прошел три повышения процентной ставки Федеральной резервной системы США и первое за последние десять лет повышение ставки Банка Англии, в то время как Европейский центральный банк объявил победу над дефляцией, что свидетельствует о потенциальном окончании либеральной кредитно-денежной политики.

## Золото

Рынок драгоценных металлов не стал исключением, демонстрируя положительную динамику цен в течение года. Золото стало одним из наиболее доходных активов второй год подряд после непрерывного снижения цен в 2013-2015 годах. Цена на золото выросла на 13,5% (это самый большой годовой прирост с 2010 года), опередив все остальные классы активов, за исключением акций. Это в основном обусловлено ослаблением доллара США и ростом инвестиционной неопределенности на фоне геополитической нестабильности и потенциального снижения коэффициентов доходности и высокой стоимости оценки акций, что заставило инвесторов обратиться к золоту с целью уменьшения подверженности риску. Несмотря на то, что большую часть года золото торговалось в узком диапазоне 1 200-1 300 долл. США, цена закрытия на конец года составила 1 297 долл. США за унцию по сравнению с 1 146 долл. США за унцию на конец 2016 года, при этом средняя цена за год составила 1 257 долл. США, а максимальная цена была зафиксирована на отметке 1 351 долл. США за унцию в 3-м квартале.

При этом спрос на золото в 2017 году находился под давлением, в результате чего снизился на 7% по сравнению с 2016 годом до 4 072 тонн. Это было вызвано ослаблением розничного спроса и оттоком инвестиций из биржевых фондов (ETF). С другой стороны, значительный прирост зафиксирован в объеме закупок государственного сектора, который составил 36% по сравнению с предыдущим годом, в основном за счет наращивания золотых резервов

центральными банками РФ и Турции. Впервые был также отмечен рост спроса со стороны технологического сектора, что завершило шестилетнюю тенденцию к снижению, в связи с увеличением количества используемого золота в смартфонах и транспортных средствах. Спрос на физическое золото остался относительно неизменным по сравнению с предыдущим годом, в то время как спрос на ювелирные изделия продемонстрировал повышение впервые с 2013 года, оставаясь, однако, низким в историческом контексте.

Объем добычи золота и серебра продолжал снижаться вследствие значительного сокращения производства, наблюдаемого в Индонезии и Китае на фоне повышенной озабоченности экологическими проблемами и закрытия нелегальных горнодобывающих предприятий. В результате это привело к сглаживанию кривой роста мирового производства золота, что, по мнению многих, станет началом долгосрочной тенденции к снижению, по крайней мере, при текущем уровне цен.

## Серебро

В 2017 году динамика цен на серебро отставала от золота, цена закрытия на конец года составила 17,0 долл. США за унцию, что соответствовало среднему уровню цен 2016 года. Это в основном вызвано низким интересом со стороны инвесторов на фоне растущей доходности ценных бумаг и резкого снижения инвестиционного спроса. Отток инвестиций из биржевых фондов по сравнению с 2016 годом также повлиял на динамику цен на серебро. В то же время в 2017 году промышленный спрос на серебро вырос примерно на 3% на фоне повышения спроса со стороны солнечной энергетики и автомобильной отрасли. Объем добычи серебра незначительно снизился по сравнению с предыдущим годом, вследствие спада производства в Чили и Австралии, а также в Гватемале, где «ресурсный национализм» привел к прекращению добычи на одном из крупнейших серебряных месторождений.

## Металлы платиновой группы

2017 год был позитивным для металлов платиновой группы, в основном благодаря блестящим показателям палладия. Рост цен на палладий опередил все другие драгоценные металлы и составил более 50%, а цена превысила 1 000 долл. США за унцию, чего не наблюдалось с начала 2000-х. С другой стороны, цены на платину выросли лишь на 4%, поскольку рыночная доля транспортных средств с дизельными двигателями, где в основном используется этот металл, снизилась, уступив место машинам с бензиновыми двигателями. В результате этот фактор сдерживал рост цен на платину, тогда как палладий выиграл от резкого роста мирового спроса на машины с бензиновыми двигателями. Кроме того, палладий вырос в цене на фоне значительного дефицита поставок в связи с проблемами в горнодобывающем секторе в ЮАР.

## Золотодобыча в мире

В 2017 году зафиксировано небольшое сокращение объема добычи по сравнению с предыдущим годом. Многие эксперты считают это началом долгосрочной тенденции к снижению, которая продолжится и в 2018 году. Глобальная обеспокоенность экологическими проблемами и закрытие нелегальных горнодобывающих предприятий стали движущими факторами падения объема добычи в 2017 году. Кроме того, влияние оказало сокращение общего числа новых проектов на фоне снижения цен на золото, увеличение количества барьеров при реализации проектов развития, а также тот факт, что добыча на месторождениях, начавших свою деятельность в последние годы, в основном лишь компенсирует потери производства в глобальном масштабе. Крупнейшими странами-производителями драгоценных металлов в 2017 году остались Китай, Россия и Австралия.

## Операционная среда

Горнодобывающая отрасль в России занимает второе место по величине после нефтегазовой отрасли. Однако, несмотря на огромный ресурсный потенциал страны, многие месторождения остаются неразведанными, вследствие недостатка инвестиций в отрасль, что обусловлено, главным образом, низкими ценами на золото и ограниченным доступом к иностранному финансированию и прямым инвестициям в результате введения международных санкций в 2014 году.

Для российской экономики в целом 2017 год стал годом умеренного роста, поскольку продолжилась положительная динамика роста цен на нефть, начавшаяся в 2016 году. Цена на нефть на конец года составила 60 долл. США за баррель. Российский рубль также укрепил свои позиции на 15% по сравнению с предыдущим годом, с 67,1 рубля за доллар США в 2016 году до 58,3 рубля за доллар США в 2017 году. Однако это оказало негативное воздействие на отрасль вследствие повышения затрат в долларовом выражении и снижения рентабельности по скорректированной EBITDA.

Несмотря на то, что доля Казахстана и Армении в мировой добыче золота существенно ниже, обе страны имеют впечатляющий потенциал роста, что связано с благоприятным инвестиционным климатом и реализацией правительственных инициатив. На экономические показатели золотодобывающей отрасли Казахстана благоприятно повлияла девальвация казахстанского тенге (укрепление на 5% относительно доллара США), в то время как армянский драм оставался наиболее стабильной валютой в регионе.

## Как мы отвечаем на тенденции в мировой экономике

Полиметалл использует накопленный 20-летний опыт в оптимизации показателей деятельности месторождений и ведет поиски активов с высокими содержаниями металла и возможностями многовариантной отработки с целью обеспечения стабильности экономических показателей при снижении цен на металл и волатильности курса валют. Производство в 2017 году составило 1 433 тыс. унций золотого эквивалента, а чистая прибыль – 354 млн долл. США. Этот отличный результат подтверждает успех нашего подхода и помогает успешно следовать долгосрочной стратегии.

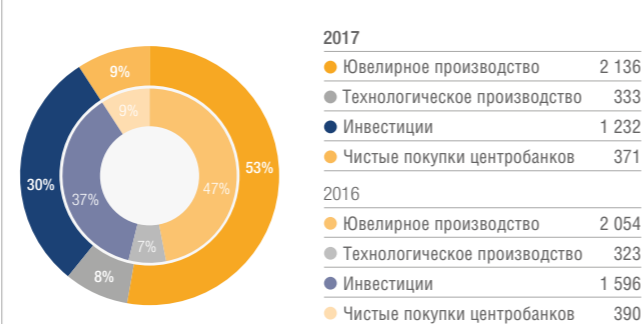
Для снижения уровня риска в процессе утверждения новых проектов проводится анализ стресс-сценария при 20%-ном снижении цен на золото и серебро и 10%-ном увеличении операционных затрат для получения уверенности в устойчивых показателях деятельности даже в условиях нестабильного рынка. Цены, используемые при оценке запасов и ресурсов, регулярно пересматриваются для своевременного отражения рыночных колебаний.

Более подробная информация о процессе управления рыночным риском представлена на странице 71.

## Динамика цен на драгоценные металлы

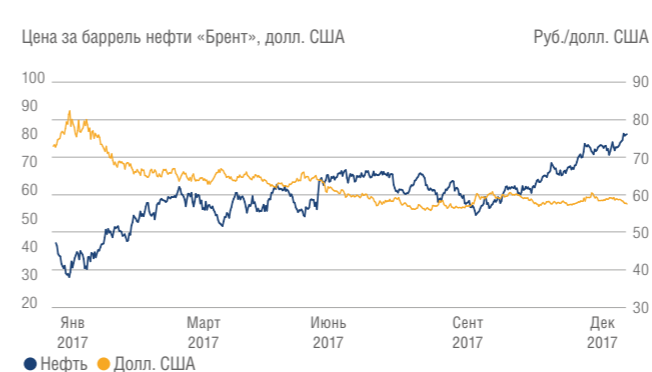


## Спрос на золото по категориям в 2017 и 2016 годах (тонн)

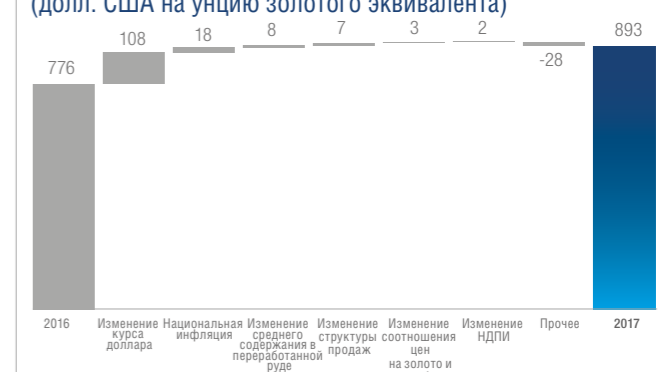


Источник: Metals Focus; World Gold Council

## Курс доллара и цены на нефть



## Анализ изменения совокупных денежных затрат (долл. США на унцию золотого эквивалента)



1

## КЛЮЧЕВЫЕ ЦЕЛИ – СОЧЕТАНИЕ РОСТА И ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ





### ВЫПЛАТА ЗНАЧИТЕЛЬНЫХ ДИВИДЕНДОВ НА ПРОТЯЖЕНИИ ВСЕГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЦИКЛА

Полиметалл зарекомендовал себя в отрасли за счет своей дивидендной политики – Компания регулярно выплачивает существенные дивиденды и намерена продолжить обеспечивать доходность акционеров на всех стадиях экономического и инвестиционного цикла путем выплаты регулярных и специальных дивидендов.

2

### ДАЛЬНЕЙШИЙ РОСТ БИЗНЕСА БЕЗ СНИЖЕНИЯ КАЧЕСТВА

В то же время Полиметалл стремится наращивать производство и, следовательно, свободный денежный поток, за счет новых активов с высокими содержаниями, имеющих потенциал для создания добавленной стоимости.

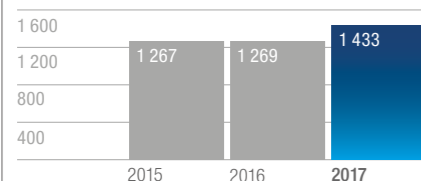
СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ	ОПИСАНИЕ	РИСКИ	ПРИВЯЗКА КПЭ К ВОЗНАГРАЖДЕНИЮ	ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2017 ГОДУ	ЦЕЛИ НА 2018 ГОД
 <p><b>Устойчивые производственные и финансовые результаты на всех действующих предприятиях</b></p>	<p>Непрерывное операционное совершенствование за счет полного использования производственных мощностей и удержания уровня затрат на действующих предприятиях. Продление срока эксплуатации действующих месторождений путем инвестирования в геологоразведку на прилегающих к ним территориях. Это позволит генерировать устойчивый свободный денежный поток и обеспечит выплату значительных дивидендов.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Производственный</li> <li>Охрана труда и безопасность</li> <li>Рыночный</li> <li>Неспособность достичь целей геологоразведки</li> </ul>	<p>Соответствующие КПЭ для годового бонуса исполнительного руководства:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Выполнение производственного плана (Главный исполнительный директор Группы и нижестоящее руководство)</li> <li>Уровень денежных затрат (Главный исполнительный директор Группы и нижестоящее руководство)</li> <li>Охрана труда и промышленная безопасность (Главный исполнительный директор Группы и нижестоящее руководство)</li> <li>Прирост ресурсов (Главный геолог и нижестоящее руководство)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>В 2017 году Полиметалл произвел <b>1,43 млн унций</b> в золотом эквиваленте, на 2% превысив производственный план</li> <li>Скорректированная EBITDA составила <b>745 млн долл. США</b>, почти не изменившись по сравнению с предыдущим годом, несмотря на укрепление российского рубля</li> <li>Свободный денежный поток – <b>143 млн долл. США</b></li> <li>Прирост запасов на действующих месторождениях – <b>1,4 млн унций</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Производство – <b>1,55 млн унций</b> в золотом эквиваленте</li> <li>Выход на проектную производительность 2,2 млн т руды в год на Комаровском</li> <li>Запуск комбинированного участка переработки с помощью флотации и цианирования на Майском</li> <li>Денежные затраты – 650-700 долл. США на унцию</li> </ul>
 <p><b>Рост в среднесрочной перспективе за счет строительства и запуска проекта Кызыл</b></p>	<p>Кызыл является ключевым компонентом среднесрочного роста Компании со средним годовым объемом производства 300 тыс. унций начиная с 2019 года. Производство первого золота на Кызыле запланировано на 3-й квартал 2018 года.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рыночный</li> <li>Риски при строительстве и освоении</li> </ul>	<p>Соответствующие КПЭ для исполнительного руководства:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Годовой бонус – своевременное завершение проектов в рамках бюджета (Главный исполнительный директор Группы и нижестоящее руководство)</li> <li>Долгосрочная программа поощрения сотрудников – общая акционерная доходность выше показателей конкурентов, что может быть достигнуто только при обеспечении устойчивого роста за счет реализации таких проектов, как Кызыл</li> </ul>	<p><b>Амурский ГМК:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Завершение строительства и пусконаладочных работ и ввод в эксплуатацию нового участка десорбции, завершение строительства фильтрации хвостов выщелачивания и кислородной станции №2</li> </ul> <p><b>Кызыл:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Объемы вскрыши 48,5 млн т</li> <li>Завершение строительства внешней инфраструктуры и карьера на 100%</li> <li>Строительство хвостохранилища и установка основного технологического оборудования</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Вывод модернизированного автоклавного отделения на полную увеличенную проектную производительность во второй половине 2018 года</li> <li><b>Производство первого концентрата в 3-м квартале 2018 года</b></li> <li>Дальнейшие геологоразведочные работы на участках выявленных рудных тел, а также оценка запасов.</li> </ul>
 <p><b>Рост за счет слияний и приобретений, наряду с выполнением геологоразведочных работ</b></p>	<p>Наряду с созданием свободного денежного потока мы стремимся к обеспечению высококачественных источников долгосрочного роста посредством выполнения программы геологоразведки на новых площадях, а также путем слияний и приобретений. Компания проводит активный поиск целевых объектов на территории бывшего СССР для создания стоимости и реализации ключевых компетенций.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Риск недостижения целей геологоразведки</li> <li>Риски при строительстве и освоении</li> <li>Производственный риск</li> <li>Политический риск</li> </ul>	<p>Соответствующие КПЭ для исполнительного руководства:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Долгосрочная программа поощрения сотрудников – общая акционерная доходность выше показателей конкурентов, что может быть достигнуто за счет совершения успешных сделок, обеспечивающих создание стоимости для акционеров</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Прирост минеральных ресурсов на 10%</b> до 18,2 млн унций в золотом эквиваленте</li> <li><b>Повышение среднего содержания</b> в минеральных ресурсах на <b>11%</b> до 4,7 г/т в золотом эквиваленте</li> <li>Первичная оценка запасов для Калана, Личкваса и Неждандинского в соответствии с Кодексом JORC</li> <li>Первичная оценка ресурсов: <b>2,0 млн унций</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Дальнейшее <b>выполнение оценки ресурсов и запасов</b> на действующих месторождениях</li> <li>Предварительное технико-экономическое обоснование и принятие решения о разработке Неждандинского месторождения</li> <li>Обновленная оценка ресурсов для Прогноза и Викши</li> </ul>
 <p><b>Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития</b></p>	<p>Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития дает право на ведение деятельности, а также необходимое доверие со стороны всех заинтересованных сторон. Охрана труда и безопасность на предприятиях являются приоритетной задачей.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Охрана труда и безопасность</li> <li>Экологический риск</li> <li>Правовой риск</li> <li>Политический риск</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Годовой бонус (Главный исполнительный директор Группы и нижестоящее руководство)</li> <li>25% бонуса зависит от показателей охраны труда и безопасности + дополнительный штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Полное соблюдение положений Кодекса корпоративного управления Великобритании</li> <li><b>Первое место</b> в рейтинге экологической ответственности <b>WWF/UNDP</b></li> <li><b>Высший балл</b> за корпоративное управление и противодействие коррупции в индексе <b>FTSE4Good</b></li> <li>Два несчастных случая со смертельным исходом на наших месторождениях</li> <li>Начало выполнения всесторонней программы преемственности Совета директоров</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Главная цель – полное отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом</b> на всех предприятиях</li> <li>Продолжение внедрения системы управления геомеханическими параметрами</li> <li>Соответствие наилучшим международным и местным практикам в области защиты окружающей среды, социальной поддержки и корпоративного управления.</li> </ul>

# КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

★ КПЗ, влияющие на вознаграждение директоров

## ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ КПЗ

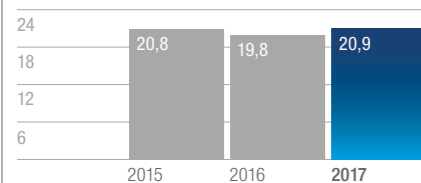
**Производство\***  
(тыс. унций в золотом эквиваленте) **+13%**



Годовые планы по производству в золотом эквиваленте, которые Полиметалл регулярно перевыполняет, отражают уверенность Компании в успешной операционной деятельности. В 2017 году Полиметалл продемонстрировал отличные результаты: общее годовое производство выросло на 13% в сравнении с прошлым годом до 1 433 тыс. унций в золотом эквиваленте, превысив производственный план шестой год подряд.

Соответствие стратегии **1**

**Запасы руды**  
(млн унций) **+5%**

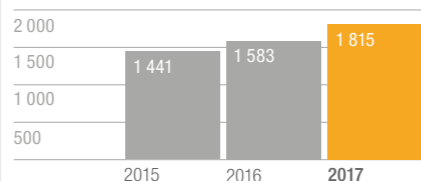


Продление срока эксплуатации месторождений за счет геологоразведки в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, способствует долгосрочному развитию Компании. Рудные Запасы увеличились на 5% до 20,9 млн унций золотого эквивалента на фоне успешного проведения геологоразведочных работ на Албазино, Комаровском и Дукате, а также первичной оценки запасов на Капане и Нежданском.

Соответствие стратегии **1**

## ФИНАНСОВЫЕ КПЗ

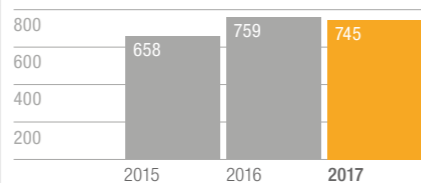
**Выручка**  
(млн долл. США) **+15%**



Основной показатель. В значительной степени зависит от цен на металлы, а также объемов производства. Выручка за 2017 год выросла на 15% по сравнению с 2016 годом и составила 1 815 млн долл. США, в основном за счет роста производства в золотом эквиваленте на 13%. Изменения объемов продаж золота и серебра в основном соответствуют динамике объема производства.

Соответствие стратегии **1**

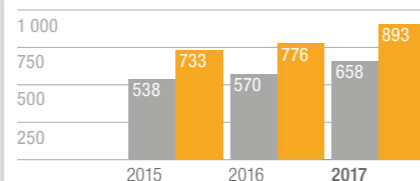
**Скорректированная EBITDA<sup>1</sup>**  
(млн долл. США) **-2%**



Скорректированная EBITDA представляет собой индикатор способности Компании генерировать свободный денежный поток от текущей деятельности. Скорректированная EBITDA снизилась на 2% по сравнению с 2016 годом и составила 745 млн долл. США в результате роста затрат на фоне укрепления российского рубля, что в значительной степени перекрыло рост производства.

Соответствие стратегии **1**

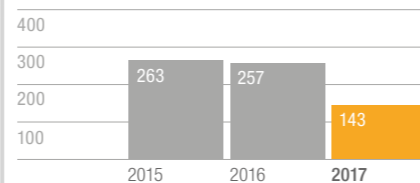
**Денежные затраты\***  
**Совокупные денежные затраты**  
(долл. США на унцию в золотом эквиваленте) **+15%**



Ключевыми факторами являются высокие содержания, полное использование производственных мощностей и непрерывное операционное совершенствование, а также курсы обмена валют и цены на нефть. Денежные затраты Группы выросли на 15% по сравнению с уровнем 2016 года, составив 658 долл. США на унцию золотого эквивалента, ближе к нижней границе обновленного прогноза затрат в 650-675 долл. США на унцию. Рост уровня затрат в основном связан с укреплением российского рубля. Совокупные денежные затраты составили 893 долл. США, увеличившись на 15% в сравнении год к году, что вызвано в основном теми же факторами.

Соответствие стратегии **1**

**Свободный денежный поток<sup>1</sup>**  
(млн долл. США) **-44%**



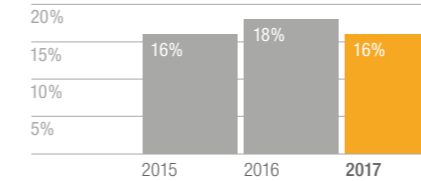
Ключевой показатель любого бизнеса. Генерирование стабильного свободного денежного потока обеспечивает значительную доходность акционеров. Несмотря на интенсивное строительство на Кызыле, которое велось в течение 2017 года, Компания продолжила генерировать значительный свободный денежный поток, который составил 143 млн долл. США.

Соответствие стратегии **1**

## Наша стратегия

- 1 Выплата значительных дивидендов на протяжении всего экономического цикла
- 2 Дальнейший рост бизнеса без снижения качества
- Устойчивые производственные и финансовые результаты на всех действующих предприятиях
- Рост в среднесрочной перспективе за счет строительства и запуска проекта Кызыл
- Рост за счет слияний и приобретений, наряду с выполнением геологоразведочных работ
- Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития

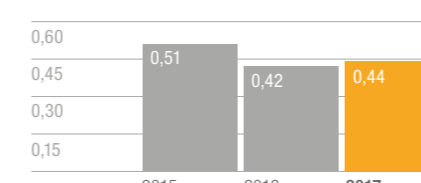
**Скорректированная рентабельность собственного капитала (ROE)** **-2 п.п.**



Рентабельность собственного капитала является одним из самых важных показателей для оценки доходности Компании и определения эффективности, с которой компания генерирует доход, используя инвестированный акционерами капитал. В 2017 году рентабельность собственного капитала (исходя из скорректированной чистой прибыли и среднего капитала, скорректированного по пересчету иностранной валюты) составила 16%, по сравнению с 18% в прошлом году, и остается одной из самых высоких в отрасли.

Соответствие стратегии **1**

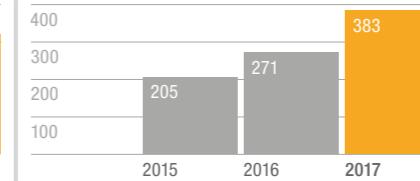
**Объявленные дивиденды**  
(долл. США на акцию) **+5%**



Нашей целью является выплата значительных дивидендов акционерам вне зависимости от экономической и инвестиционной ситуации. В 2017 году были выплачены дивиденды в сумме 138 млн долл. США (0,32 долл. США на акцию), а также предложен окончательный дивиденд в размере 129 млн долл. США (0,30 долл. США на акцию). Таким образом, общая сумма объявленных дивидендов за период составила 189 млн долл. США.

Соответствие стратегии **1**

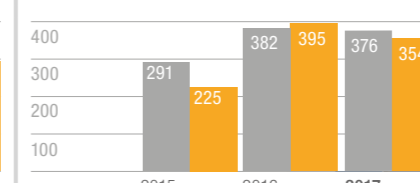
**Капитальные затраты\***  
(млн долл. США) **+41%**



Взвешенный подход к принятию инвестиционных решений обеспечивает строгий контроль капитальных затрат, повышение рентабельности инвестированного капитала и устойчивое развитие бизнеса. Капитальные затраты составили 383 млн долл. США, что на 41% выше по сравнению с 2016 годом в результате ускорения вскрышных работ и строительства на Кызыле, а также роста инвестиций в геологоразведку на всех действующих предприятиях.

Соответствие стратегии **2**

**Чистая прибыль**  
**Скорректированная чистая прибыль**  
(млн долл. США) **-10%** / **-1%**

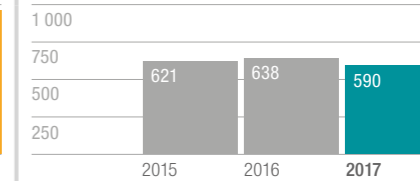


Скорректированная чистая прибыль является всесторонним критерием рентабельности Компании, исключающим влияние курсовых разниц и обесценения активов. Чистая прибыль, скорректированная на сумму снижения стоимости запасов продукции до чистой стоимости возможной реализации (после налогов), курсовые разницы и изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов, составила 376 млн долл. США, почти не изменившись по сравнению с предыдущим годом.

Соответствие стратегии **1**

## ПОКАЗАТЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

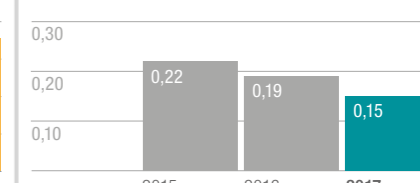
**Интенсивность выбросов парниковых газов**  
(тонн эквивалента CO<sub>2</sub> на 10 тыс. тонн переработанной руды) **-8%**



Снижение выбросов парниковых газов является одним из основополагающих элементов долгосрочных обязательств по поддержанию высочайших экологических, социальных и корпоративных стандартов. Полиметалл осведомлен о климатических изменениях и признает ответственность по управлению экологическими последствиями своей деятельности и снижению выбросов парниковых газов и других веществ. В этом году часть потребности в электроэнергии была обеспечена за счет чистых источников энергии, что наряду с программой по эффективному использованию энергии привело к снижению выбросов парниковых газов на 8%.

Соответствие стратегии **2**

**Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности\*** **-21%**



Повышение уровня охраны труда и безопасности наших сотрудников является первоочередной задачей, а наша основная цель – полное отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом. К большому сожалению, Компании не удалось избежать несчастных случаев со смертельным исходом в 2017 году – два человека погибли на предприятиях Группы. Тем не менее, Полиметалл отмечает видимые улучшения общих показателей по охране труда и безопасности и снижению частоты травм с потерей трудоспособности на 21% по сравнению с 2016 годом.

Соответствие стратегии **2**

<sup>1</sup> Определение и расчет показателей, не включенных в МСФО, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг и соответствующие коэффициенты, представлены в главе «Альтернативные показатели деятельности» на стр. 172-173.

# ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



“  
**В 2017 году Полиметалл продемонстрировал отличные результаты – годовое производство в золотом эквиваленте достигло рекордного показателя 1 433 тыс. унций, превысив производственный план шестой год подряд. Мы ожидаем дальнейшего роста в 2018 году, источниками которого будут запуск Кызыла, выход Комаровского на проектную мощность и стабильная работа действующих предприятий.**  
 ”

## Ключевые производственные показатели

	2017	2016	Изменение
Вскрыша, млн тонн	114,0	82,1	+39%
Подземная проходка, км	115,4	92,2	+25%
<b>Добыча руды, тыс. тонн</b>	<b>12 589</b>	<b>13 380</b>	<b>-6%</b>
Открытые работы	8 241	9 506	-13%
Подземные работы	4 347	3 874	+12%
<b>Переработка руды, тыс. тонн</b>	<b>13 037</b>	<b>11 417</b>	<b>+14%</b>
<b>Среднее содержание в перерабатываемой руде, г/т золотого эквивалента</b>	<b>3,9</b>	<b>4,0</b>	<b>-4%</b>
<b>Производство</b>			
Золото, тыс. унций	1 075	890	+21%
Серебро, млн унций	26,8	29,2	-8%
Медь, тыс. тонн	2,7	1,5	+87%
Цинк, тыс. тонн	4,8	2,9	+66%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>1</sup></b>	<b>1 433</b>	<b>1 269</b>	<b>+13%</b>
<b>Реализация</b>			
Золото, тыс. унций	1 090	880	+24%
Серебро, млн унций	26,5	30,7	-14%
Медь, тыс. тонн	2,6	1,6	+57%
Цинк, тыс. тонн	4,7	2,8	+68%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций<sup>2</sup></b>	<b>1 456</b>	<b>1 301</b>	<b>+12%</b>
Среднесписочная численность персонала	10 953	10 813	+1%
<b>Безопасность</b>			
Количество смертельных несчастных случаев	2	4	-50%
LTIFR	0,15	0,19	-21%

<sup>1</sup> Исходя из следующих коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:80, медь/золото – 5:1 и цинк/золото – 2:1.

<sup>2</sup> На основании фактических цен реализации.

## Год с рекордными показателями

В 2017 году Полиметалл продемонстрировал отличные результаты, при этом годовое производство в золотом эквиваленте достигло рекордного показателя 1 433 тыс. унций, увеличившись на 13% по сравнению с прошлым годом и превысив на 2% производственный план в 1 400 тыс. унций. Успешному завершению года способствовал выход участка кучного выщелачивания на Светлом (предприятие Охотска) на проектные показатели, а также отличные результаты Комаровского (Варваринский хаб), Омолон и Албазино/Амурска.

Годовое производство золота составило 1 075 тыс. унций, что на 21% выше по сравнению с прошлым годом. Это позволило Полиметаллу войти в престижный список компаний с объемом производства золота более 1 млн унций и стать второй золотодобывающей компанией, чьи акции котируются на Лондонской фондовой бирже, которая достигла столь важного результата. Производство серебра составило 26,8 млн унций, снизившись на 8% по сравнению с 2016 годом в результате запланированного снижения содержания на подземных рудниках Дукат и Лунное.

Объем продаж золота составил 1 090 тыс. унций, увеличившись на 24% по сравнению с прошлым годом, а объем продаж серебра составил 26,5 млн унций, снизившись на 14% по сравнению с 2016 годом, что в целом соответствует динамике объема производства.

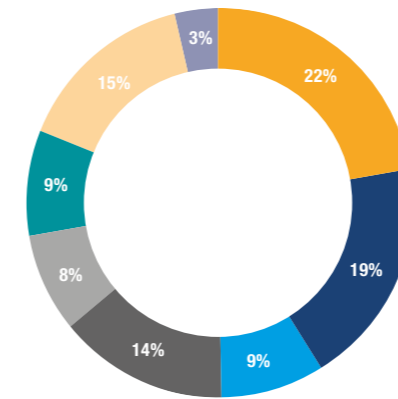
## Анализ производственных результатов

### Добыча руды

В 2017 году объем вскрышных работ вырос на 39% до 114 млн тонн перемещенной горной массы, что было связано с буровзрывными работами на Кызыле и перемещением старых отвалов пустой породы на Комаровском.

Подземная проходка выросла на 25%, составив более 115 км (92,2 км в 2016 году). Это было вызвано увеличением объемов проходки на подземном руднике Капан вслед за ростом объемов переработки, а также продолжающейся активной подземной проходкой на участках, прилегающих к действующим месторождениям: на Омолонском хабе (Биркачан и Оляча) и на Дукаском хабе (Перевальное и Терем). На подземном руднике Оляча, где идет активная разработка, была добыта первая руда из очистных блоков. На месторождениях Перевальное и Терем успешно идет подземная проходка, при этом ожидается, что в 2018 году оба месторождения поставят значительный объем сырья для Омсукчанской ЗИФ.

## ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE В РАЗБИВКЕ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ



	2017 тыс. унций	2016 тыс. унций	Изменение
Дукат	322	369	-13%
Албазино/Амурск	269	244	+10%
Майское	124	116	+7%
Омолон	202	170	+19%
Воронцовское	120	129	-7%
Варваринское	130	85	+54%
Охотск	217	131	+65%
Капан	50	26	+94%
<b>Итого</b>	<b>1 433</b>	<b>1 269</b>	<b>+13%</b>

Добыча руды снизилась на 6% по сравнению с прошлым годом до 12,6 млн тонн (13,4 млн тонн в 2016 году), в основном в результате завершения открытой отработки на месторождении Ороч и временной приостановки работ на Биркачане (где накоплено достаточно запасов складированной руды).

### Переработка

Переработка руды выросла на 14% до 13,0 млн тонн (11,4 млн тонн в 2016 году), в основном за счет возобновления работы участка кучного выщелачивания на Биркачане и выхода Светлого на проектные показатели.

Как и ожидалось, среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде немного снизилось с 4,0 г/т до 3,9 г/т, при этом осталось примерно на уровне средних содержаний в запасах. Снижение в основном относится к действующим предприятиям и связано с нормализацией содержаний на подземных рудниках Дукат и Лунное, запланированным небольшим снижением средних содержаний на участке кучного выщелачивания Воронцовское и более низкими средними содержаниями золота из-за изменения состава сырья на фабрике Кубака (Омолон).

### Динамика производства и продаж

В 2017 году Полиметалл продолжил демонстрировать отличные результаты, произведя 1,4 млн унций золотого эквивалента, что на 13% больше по сравнению с прошлым годом. Светлое (Охотский хаб), Комаровское (Варваринский хаб), Омолон и Амурск/Албазино внесли ключевой вклад в достижение высоких производственных показателей.

На предприятиях Охотска участок кучного выщелачивания на Светлом достиг проектных показателей, внося значительный вклад в операционные результаты Группы: производство в золотом эквиваленте составило 106 тыс. унций по сравнению с 23 тыс. унций в 2016 году. Комаровское оказало существенную поддержку Варваринскому хабу: почти 2 млн тонн руды с Комаровского было добыто и перевезено на Варваринский хаб по железной дороге, что в результате позволило произвести рекордные 130 тыс. унций золотого эквивалента, на 54% больше по сравнению с 2016 годом. На Капане производство в золотом эквиваленте выросло почти в два раза. Хорошие операционные показатели были связаны с ростом объемов переработки и улучшением содержаний в руде на фоне продолжающегося внедрения мер по повышению производительности подземного рудника и уровня извлечений. На Албазино/Амурске был

достигнут рекордный уровень производства золота в 269 тыс. унций, что на 10% выше по сравнению с 2016 годом и связано с более высоким уровнем производительности и извлечений, а также значительным улучшением содержаний в руде. На Дукате производство в золотом эквиваленте упало на 13%, так как более высокие объемы переработки и улучшение извлечений не смогли компенсировать снижение содержаний. Снижение содержаний частично произошло в результате уменьшения бортовых содержаний в связи с сокращением удельных затрат на добычу и переработку и ростом извлечений.

Продажи металлов в 2017 году составили 1 456 тыс. унций золотого эквивалента, увеличившись на 12% по сравнению с 2016 годом, в целом следуя за динамикой производства. Несмотря на то, что большая часть продаж приходится на реализацию металла в слитках, мы продолжаем продавать концентраты с Дукаата (золотосеребряный), Варваринского (золотомедный), Капана (золотомедный и золотоцинковый) и Майского (упорное золото) покупателям по всему миру. Реализация концентрата позволяет максимизировать рентабельность и достичь оптимального соотношения транспортных расходов и расходов на переработку/извлечения, что является одной из наших ключевых компетенций. В феврале 2018 года Полиметалл также заключил первый контракт на продажу концентрата с Кызыла.

### Геологоразведка

Постоянные инвестиции в геологоразведку на новых и действующих площадях являются ключевым элементом нашей стратегии по обеспечению долгосрочного роста и исторически являются одним из наиболее эффективных источников роста для Полиметалла. Продление срока эксплуатации месторождений за счет геологоразведки в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, способствует долгосрочному развитию Компании. Полиметалл проводит геологоразведочные работы в шести регионах России (Хабаровский край, Магаданская область, Республика Карелия, Республика Саха (Якутия), Чукотский АО и Свердловская область), а также в Республике Казахстан и Республике Армения.

В течение 2017 года были получены 4 новые лицензии, а общее число составляет 82 лицензии, на 60 из которых в настоящее время ведутся активные геологоразведочные работы.

## ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Ключевые цели геологоразведочных работ в 2017 году

- Геологоразведочные работы вблизи действующих предприятий, конвертация ресурсов в запасы и обновление оценки ресурсов на месторождениях, прилегающих к действующим предприятиям. Особое внимание уделялось активам на поздних этапах отработки: Омолону (Ирбычан и Елочка), Воронцовскому (Саум) и Охотску (Левобережный, Гырбыкан и Кундумы).
- Комплексная геологоразведочная кампания на Дукате (на глубоких горизонтах месторождения Лунное, Приморское и Перевальное) с целью расширения участка оценки ресурсов.
- Первоначальная оценка ресурсов и запасов на первой рудной зоне Нежданнинского СП в соответствии с кодексом JORC и продолжение бурения на менее крупных потенциальных зонах минерализации.
- 37 км алмазного бурения на серебряном месторождении Прогноз для подтверждения ресурсов рудных зон Главная и Болото.
- Публикация оценки запасов в соответствии с кодексом JORC, а также общий план отработки месторождений Капан и Личкваз.
- 30 км законтурного бурения на Комаровском и обновление оценки ресурсов и запасов для этого месторождения.
- Продолжение законтурного и глубокого бурения на Кызыле.

### Основные достижения в 2017 году

В 2017 году Полиметалл успешно продлил срок эксплуатации действующих активов и продолжил инвестировать в формирование следующего поколения активов роста. В 2017 году Полиметалл провел бурение в объеме 421 км, что на 48% больше по сравнению с прошлым годом, так как Компания расширила область ведения геологоразведочных работ за счет новых активов, в основном Прогноза и Нежданнинского, и кроме того продолжила вести геологоразведку на действующих предприятиях. Капитальные затраты на геологоразведку составили 58 млн долл. США, что на 43% больше по сравнению с 2016 годом.

В результате наших геологоразведочных усилий большое количество Минеральных Ресурсов было переведено в категорию Рудных Запасов в течение года. Кроме того, была завершена оценка рудных запасов и минеральных ресурсов для нескольких новых проектов, включая следующее:

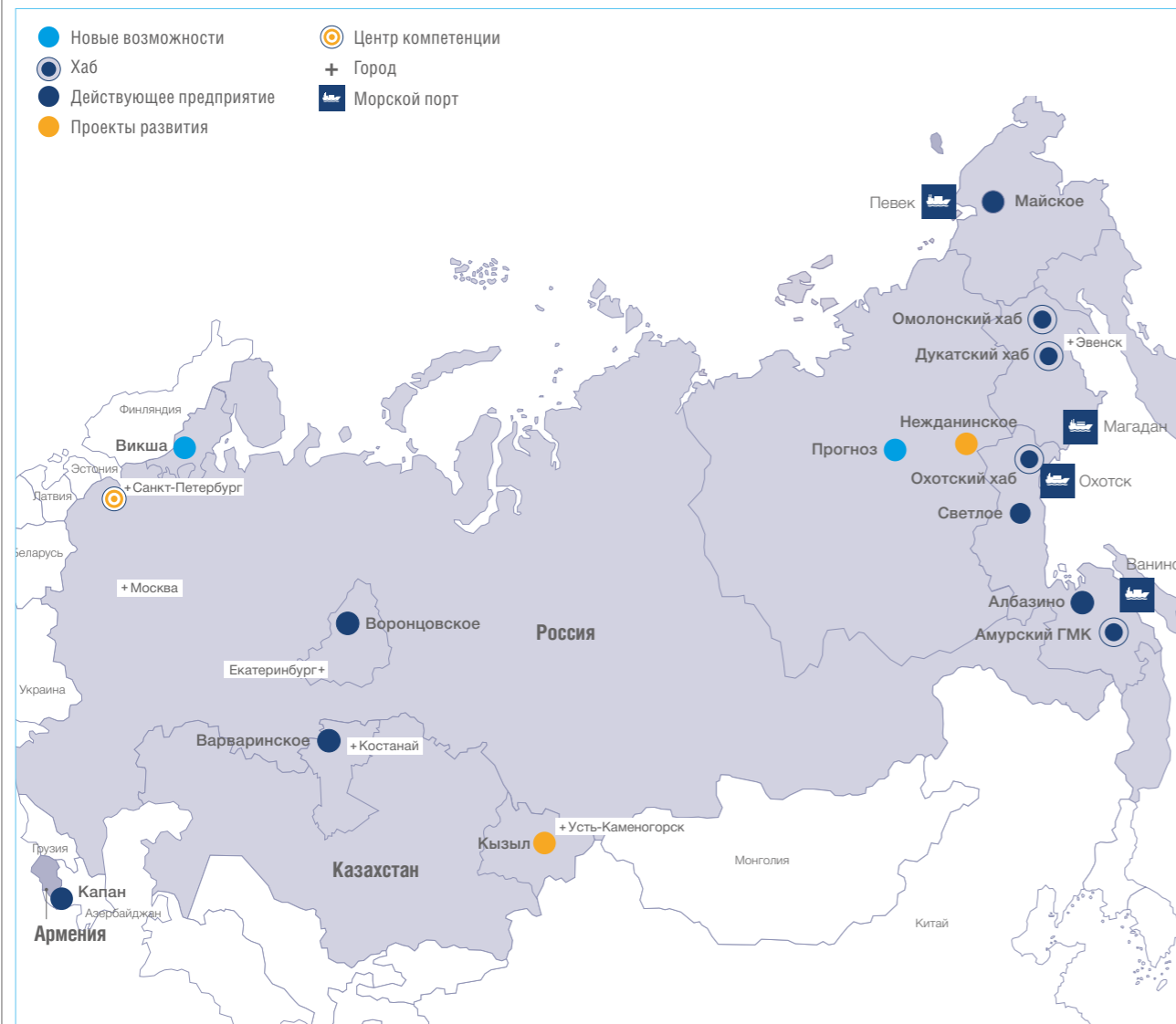
- первичная оценка рудных запасов на Албазино для карьера Фариды (169 тыс. унций золотого эквивалента) и подземного рудника Анфиса (47 тыс. унций золотого эквивалента);
- значительное увеличение рудных запасов на 524 тыс. унции золота (+49%) на Комаровском;

- первичная оценка запасов в соответствии с Кодексом JORC для Капана, которые составили 558 тыс. унций золотого эквивалента при среднем содержании 4,3 г/т. Дополнительные минеральные ресурсы были оценены в 1 632 тыс. унций золотого эквивалента при среднем содержании 6,1 г/т.
- первичная оценка рудных запасов в соответствии с кодексом JORC на Личквазе, которые составляют 134 тыс. унций золотого эквивалента при содержании 3,9 г/т, при этом дополнительные минеральные ресурсы составили 257 тыс. унций золотого эквивалента при содержании 5,0 г/т.
- первичная оценка рудных запасов на Нежданнинском для открытой добычи на рудной зоне 1 в соответствии с кодексом JORC, которая составила (на основании 100% доли владения) 15,5 млн тонн руды со средним содержанием 4,0 г/т золотого эквивалента, содержащих 2,0 млн унций золотого эквивалента. Дополнительные минеральные ресурсы для Нежданнинского были оценены в 55,9 млн тонн руды со средним содержанием золотого эквивалента 5,0 г/т, содержащих 8,9 млн унций золотого эквивалента.

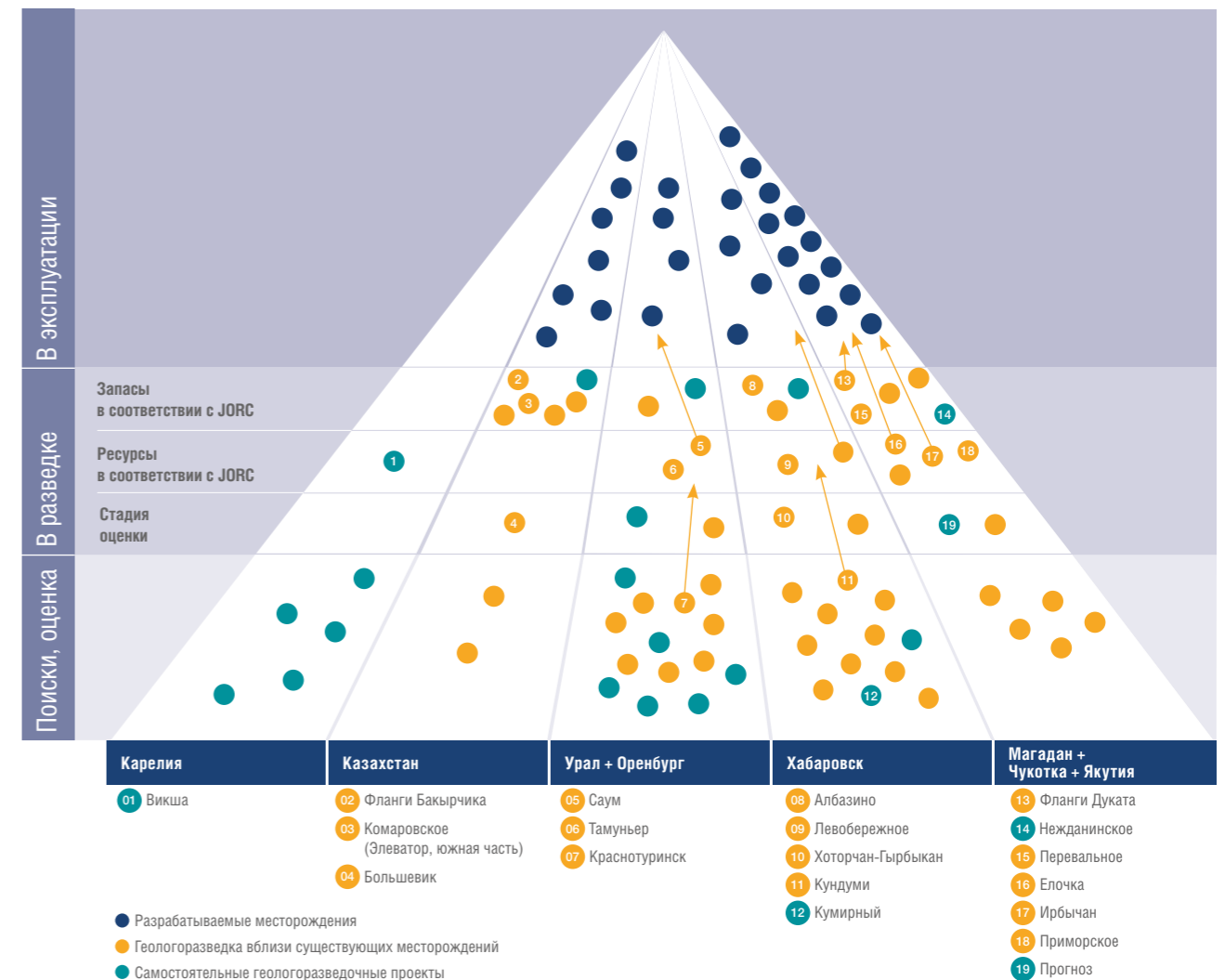
### Цели на 2018 год

В 2018 году Полиметалл продолжит инвестировать в геологоразведку и планирует увеличить темпы и объемы бурения, в том числе объемы поисковых работ на перспективных объектах. Ключевые задачи включают:

- провести конвертацию ресурсов в запасы на действующих предприятиях со сравнительно более коротким сроком отработки;
- в 2018 году Полиметалл планирует завершить первичную оценку рудных запасов по следующим месторождениям: Ирбычан и Елочка на Омолоне; Саум и Пещерный на Воронцовском; Левобережный и Кундумы в Охотске; Приморское и Перевальное (переоценка) на Дукате;
- подготовить обновленную оценку ресурсов и провести конвертацию ресурсов в запасы на Нежданнинском за счет вовлечения в оценку южного фланга рудной зоны 1 и малых рудных зон;
- завершить оценку ресурсов самых крупных рудных зон месторождения Прогноз (Главная и Болото) в соответствии с Кодексом JORC;
- подготовить обновленную оценку минеральных ресурсов для Викши с учетом новых данных бурения и металлургических исследований;
- на Кызыле продолжить законтурное и заверочное бурение с целью увеличения запасов для отработки открытым способом.



### ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ ПРОЕКТЫ





## ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Геологоразведочные площади и объемы бурения (за исключением эксплуатационной разведки)<sup>1</sup>

#### Район существующих месторождений

	Бурение, км	
	2017	2016
<b>Воронцовское</b>	<b>11,0</b>	<b>13,7</b>
Воронцовское	3,1	1,9
Тамуньер	1,0	6,2
Другие	6,8	5,6
<b>Варваринское</b>	<b>108,5</b>	<b>75,8</b>
Варваринское	35,6	23,6
Комаровское	71,4	44,6
Другие	1,5	7,6
<b>Дукат</b>	<b>28,8</b>	<b>51,3</b>
Фланги Дуката	15,8	17,2
Фланги Лунного	2,3	13,8
Приморское	6,9	11,0
Терем	3,8	4,7
Другие	–	4,5
<b>Албазино</b>	<b>30,2</b>	<b>27,9</b>
<b>Майское</b>	<b>33,4</b>	<b>–</b>
<b>Охотск</b>	<b>48,0</b>	<b>28,2</b>
Хоторчан	6,4	7,0
Светлое	2,0	0,6
Кундуми	12,8	2,5
Левобережный	15,2	8,3
Кумирный	6,6	–
Другие	5,1	9,8
<b>Омолон</b>	<b>18,4</b>	<b>32,8</b>
Ольча	2,6	–
Ороч	–	1,7
Елочка	6,7	5,9
Ирбычан	4,7	11,6
Невенрекан	4,4	8,4
Другие	–	5,1
<b>Кызыл</b>	<b>8,3</b>	<b>10,5</b>
Бакырчик	8,3	5,7
Большевик	–	4,9
<b>Промежуточный итог</b>	<b>286,7</b>	<b>240,1</b>

<sup>1</sup> Несоответствия в расчетах – следствие округления.

### Самостоятельные геологоразведочные проекты

	Бурение, км	
	2017	2016
<b>Урал</b>	<b>22,9</b>	<b>6,2</b>
<b>Карелия (Викша)</b>	<b>39,6</b>	<b>12,8</b>
<b>Якутия</b>	<b>70,9</b>	<b>39,4</b>
Нежданинское	33,7	39,4
Прогноз	37,3	–
<b>Армения</b>	<b>0,8</b>	<b>25,2</b>
Личквас	–	24,0
Другие	0,8	1,2
<b>Промежуточный итог</b>	<b>134,2</b>	<b>44,2</b>
<b>Всего</b>	<b>420,9</b>	<b>284,3</b>

### Запасы и ресурсы

В 2017 году Рудные Запасы Компании увеличились на 5% до 20,9 млн унций золотого эквивалента на фоне успешного проведения геологоразведочных работ на Албазино, Комаровском и Дукате, а также первичной оценки запасов на Капане и Нежданинском. Запасы золота увеличились на 5%, составив 18,4 млн унций, а запасы серебра уменьшились на 3% до 158 млн унций. В то же время запасы меди выросли на 25% и составили 82 тыс. тонн.

Минеральные Ресурсы (дополнительно к Рудным Запасам) увеличились на 10% до 18,2 млн унций в золотом эквиваленте, в основном в результате первичной оценки минеральных ресурсов месторождений Пещерный и Нежданинское, а также прироста ресурсов на глубоких горизонтах Майского и Дуката.

Среднее содержание в рудных запасах было стабильным по сравнению с прошлым годом на уровне 3,9 г/т золотого эквивалента и остается одним из самых высоких в отрасли. В то же время среднее содержание в минеральных ресурсах увеличилось на 11% до 4,7 г/т золотого эквивалента, в основном за счет прироста ресурсов с высокими содержаниями на новых проектах.

Мы ожидаем в 2018 году дальнейшего значительного увеличения запасов и ресурсов.

### Сводная информация по Рудным Запасам и Минеральным Ресурсам<sup>1</sup>

	1 января 2018	1 января 2017	Изменение
<b>Рудные Запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента</b>	<b>20,9</b>	<b>19,8</b>	<b>5%</b>
Золото, млн унций	18,4	17,6	5%
Серебро, млн унций	158,0	163,0	-3%
Медь, тыс. тонн	81,6	65,4	25%
Цинк, тыс. тонн <sup>2</sup>	85,8	н/п	н/п
<b>Среднее содержание, г/т</b>	<b>3,9</b>	<b>3,8</b>	<b>+1%</b>
<b>Минеральные Ресурсы (оцененные + выявленные + предполагаемые), млн унций золотого эквивалента</b>	<b>18,2</b>	<b>16,5</b>	<b>10%</b>
Золото, млн унций	15,7	14,4	9%
Серебро, млн унций	109,1	87,5	25%
Медь, тыс. тонн	147,9	206,7	-28%
Цинк, тыс. тонн <sup>2</sup>	221,8	н/п	н/п
<b>Среднее содержание, г/т</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>	<b>11%</b>

<sup>1</sup> Минеральные Ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. В связи с нематериальностью Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы свинца не представлены и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Минеральные Ресурсы металлов платиновой группы приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Несоответствия в расчетах – следствие округления.

<sup>2</sup> На 01.01.2017 цинк не учитывался в составе рудных запасов и минеральных ресурсов в золотом эквиваленте.

### Прогноз на 2018 год

Впереди нас ждет важный год: в 2018 году запланировано начало производства на Кызыле, который, как ожидается, начнет генерировать свободный денежный поток вскоре после выхода на проектные показатели. Это подготовит почву для принятия дальнейших инвестиционных решений до конца года: планы по строительству Нежданинского и ТЭО строительства второй очереди на Амурском ГМК. В то же время мы продолжим концентрировать усилия на поддержании отличных производственных результатов на наших действующих предприятиях и на развитии проектов долгосрочного роста, включая Прогноз и Викшу.

В 2018 году ожидается дальнейший рост производства, источником которого в основном станет Кызыл, Комаровское (Варваринской хаб) после выхода на проектную производительность в 2,2 млн тонн в год, а также стабильные показатели работы наших действующих предприятий. На Майском будет запущен комбинированный участок переработки с помощью флотации и цианирования, а открытая добыча будет возобновлена в 1-м квартале 2018 года.

Запуск проекта Кызыл запланирован на 3-й квартал 2018 года, и его ожидает не только сама Компания, но и все заинтересованные стороны. На обогатительной фабрике строительные работы сконцентрированы на установке малого технологического оборудования. В 1-3-м квартале 2018 года мы введем в эксплуатацию вахтовый поселок, инженерно-технические коммуникации и сооружения, складские помещения, теплоэнергетический комплекс, а также хвостохранилище и основное здание обогатительной фабрики. Проект Кызыл реализуется в соответствии с графиком, согласно которому производство первого концентрата запланировано на 3-й квартал 2018 года. В январе 2018 года, с опережением графика, из карьера была получена первая руда. Полиметалл планирует вывести модернизированное автоклавное отделение на полную увеличенную проектную производительность во второй половине 2018 года, что позволит перерабатывать первый концентрат с Кызыла сразу после его запуска.

Мы также сконцентрируем наши усилия на новых проектах, которые будут обеспечивать рост помимо запуска Кызыла. Мы планируем ускорить подготовку ТЭО для проектов Нежданинское и АГМК-2, а также продолжить буровую кампанию на проекте месторождения серебра Прогноз, публикация обновленной оценки ресурсов которого запланирована на 4-й квартал 2018 года.

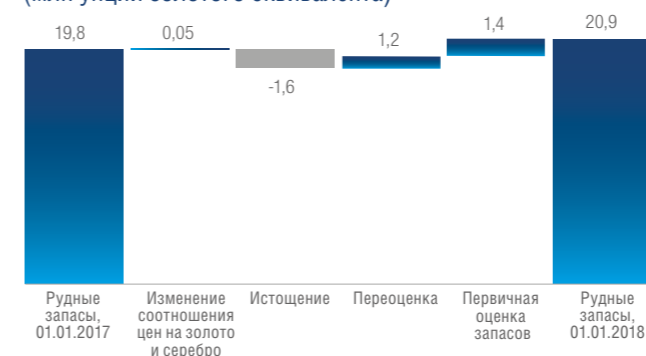
Полиметалл подтверждает производственный план на 2018 и 2019 годы в объеме 1,55 и 1,7 млн унций золотого эквивалента соответственно. Основными факторами роста станут запуск и вывод Кызыла на проектные показатели, повторный запуск участка переработки окисленной руды на Майском и продолжающиеся улучшения в работе Варваринского и Капана. Все это должно компенсировать запланированное снижение содержаний на Каканджинском и Воронцовском. Как и в прошлые годы, производство в течение предстоящих двух лет традиционно будет выше во втором полугодии за счет сезонности.

Мы также продолжим уделять особое внимание охране труда и безопасности, где мы еще не достигли главной цели – нулевого количества несчастных случаев на всех наших предприятиях. В 2018 году мы планируем продолжить внедрение системы геомеханического управления, которая поможет исключить несчастные случаи, связанные с процессом добычи руды.

**Виталий Савченко**  
Заместитель Генерального директора по производству

### Анализ изменения рудных запасов

(млн унций золотого эквивалента)



# ДЕЙСТВУЮЩИЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

## ДУКАТ

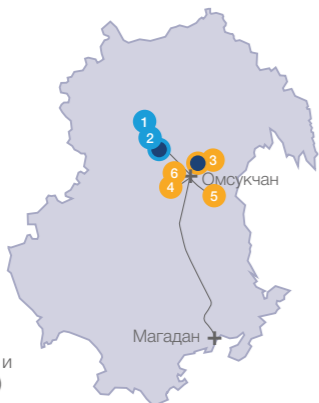
**КРУПНЕЙШЕЕ В РОССИИ МЕСТОРОЖДЕНИЕ СЕРЕБРА И КЛЮЧЕВОЙ АКТИВ ПОЛИМЕТАЛЛА**

**Месторождения<sup>1</sup>**

- 1 Арылах
- 2 Лунное
- 3 Начальный-2
- 4 Дукат
- 5 Гольцовое
- 6 Перевальное

**Перерабатывающие предприятия**

- Омсукчан (флотация/гравитация)
- Лунное (цианирование и Меррилл-Кроу)
- + Город



**МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ**

Магаданская область, Россия

**УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР**

Михаил Егоров

**СОТРУДНИКИ**

1 936

**ГОРНЫЕ РАБОТЫ**

Подземные

**ПЕРЕРАБОТКА**

2,0 млн т/год – флотация (Омсукчанская ЗИФ), 450 тыс. т/год – Меррилл-Кроу (ЗИФ Лунное)

**НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА**

2000

**ОКОНЧАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА**

2023 (Лунное)

2023 (Дукат)

<sup>1</sup> Перерабатывающие предприятия и месторождения, поставляющие для них сырье, обозначены одним цветом.

**3-Е**

Крупнейшее в мире месторождение серебра<sup>2</sup>

**2,4 млн тонн**

Переработка руды (+3%)

**22,5 млн унций**

Производство серебра в 2017 году

**8,2 долл. США**

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (2016: 6,4 долл. США)



Несмотря на умеренное плановое снижение производства, обусловленное нормализацией средних содержаний, Дукат остается основным источником прибыли и свободного денежного потока. В 2017 году на предприятиях Дуката было произведено 22,5 млн унций, что обеспечило достижение поставленной цели по производству серебра.

**Добыча**

Годовой объем добычи на Дукатском хабе увеличился на 6% по сравнению с предыдущим годом до 2,4 млн тонн, а протяженность подземной проходки увеличилась на 17% и составила 54 км.

На Дукате третий год подряд объем добытой руды практически не изменился относительно прошлого года, оставаясь на рекордном уровне 1 605 тыс. тонн. Производительность по проходке снизилась на 4% до 34 км. Средние содержания серебра снизились на 19% до 306 г/т в соответствии с планом горных работ. Эффективность подземных горных работ повышена за счет увеличения производительности самоходных буровых установок.

На Гольцовом объем добычи снизился на 4% до 190 тыс. тонн, а объем проходческих работ – на 15%, главным образом вследствие проведения горных работ на глубоких горизонтах и флангах месторождения. Среднее содержание серебра остается почти неизменным и составило 366 г/т.

На Лунном добыто и переработано рекордное количество руды (на 27% выше по сравнению с предыдущим годом), в связи с продолжением очистной выемки в новой Зоне 5. Снижение содержания серебра (352 г/т, на 23% ниже по сравнению с предыдущим периодом) в основном обусловлено истощением запасов Зоны 7 с высокими содержаниями.

На месторождениях Перевальное и Терем успешно идет подземная проходка, при этом ожидается, что в 2018 году оба месторождения поставят значительный объем сырья для Омсукчанской ЗИФ.

**Переработка и производство**

На Дукате годовое производство серебра составило 22,5 млн унций, снизившись на 12% по сравнению с прошлым годом, так как более высокие объемы переработки и улучшение извлечений не смогли компенсировать снижение содержаний. Снижение содержаний частично произошло в результате уменьшения бортовых содержаний в связи с сокращением удельных затрат на добычу и переработку и ростом извлечений.

Одновременно перерабатывающая фабрика Дуката поставила новый рекорд по производительности, переработав в 2017 году 1 979 тыс. тонн руды, при стабильных показателях извлечения металла (86,3% по золоту и 4%-ное увеличение до 88,6% по серебру) на фоне непрерывного совершенствования системы управления качеством руды, основанной на геолого-технологическом картировании. Средние содержания снизились на 26% по золоту до 0,4 г/т и на 14% по серебру до 321 г/т. Производство золота и серебра снизилось на 23% и 11% соответственно, до 24,2 тыс. унций золота и 17,7 млн унций серебра.

Фабрика Лунное продемонстрировала стабильные результаты: объем переработанной руды увеличился на 6% по сравнению с прошлым годом и составил 460 тыс. тонн, в то время как средние содержания золота и серебра снизились на 17% и 19% соответственно. Средние извлечения оставались высокими, составив 90,3% по золоту и 92,8% по серебру. Годовой объем производства на Лунном составил 4,8 млн унций серебра, что на 14% ниже по сравнению с предыдущим годом на фоне снижения содержаний.

<sup>2</sup> Согласно обзору World Silver Survey за 2017 год, опубликованному Silver Institute.

## ДУКАТ ПРОДОЛЖЕНИЕ

**Минеральные ресурсы и геологоразведочные работы**

На Дукатском хабе в 2017 году прирост дополнительных минеральных ресурсов составил 70%. Увеличение произошло в основном за счет доразведки глубоких горизонтов Лунного и обнаружения ранее неизвестных жил на флангах Дуката. В 2018 году Компания планирует продолжить поисковые работы на северном и восточном флангах месторождения Дукат.

На месторождении Приморское в рудных зонах 1 и 3 было пробурено 6,9 км для прослеживания рудных тел по простиранию и падению. В 2018 году Компания планирует завершить оконтуривание рудных тел в зонах 1 и 3, а также провести дальнейшие поисковые работы в других рудных зонах с целью увеличения ресурсной базы месторождения.

На месторождении Перевальное были продолжены геологоразведочные работы и проведено заверочное бурение из подземных горных выработок, при этом ожидается, что пробная выемка руды приведет к существенному увеличению ресурсов.

**ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД**

- > Продление срока эксплуатации месторождения до 2027 года при поддержании стабильного уровня затрат: начало производства на месторождениях-спутниках с высокими содержаниями (Терем и Перевальное) и проведение законтурного бурения на глубоких флангах Дуката и Лунного.
- > Замедление темпов снижения содержаний и сокращения объема производства.
- > Повышение загрузки производственных мощностей.
- > Ввод в эксплуатацию дополнительного сгустителя на Омсукчанской ЗИФ.
- > Завершение работ по строительству хвостохранилища №3.

## ОМОЛОН

**УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИЙ КОМПЛЕКС: НИЗКАЯ КАПИТАЛОЕМКОСТЬ И МНОГОЧИСЛЕННЫЕ ИСТОЧНИКИ СЫРЬЯ С ВЫСОКИМИ СОДЕРЖАНИЯМИ**

**Месторождения<sup>1</sup>**

- 1 Биркачан
- 2 Цоколь
- 3 Ороч
- 4 Сопка
- 5 Ольча

**Перерабатывающие предприятия**

- Кубака (УВП, Меррилл-Кроу)
- Биркачан (кучное выщелачивание)
- + Город



**МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ**

Магаданская область, Россия

**УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР**

Владимир Блошкин

**СОТРУДНИКИ**

1 012

**ГОРНЫЕ РАБОТЫ**

Открытые/подземные

**ПЕРЕРАБОТКА**

850 тыс. т/год, уголь-в-пульпе/Меррилл-Кроу (Кубака)

**НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА**

2010

**ОКОНЧАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА**

2024

<sup>1</sup> Перерабатывающие предприятия и месторождения, поставляющие для них сырье, обозначены одним цветом.

**202 тыс. унций**

Производство в золотом эквиваленте (+19%)

**652 долл. США**

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (2016: 503 долл. США)

**6,7 г/т**

Среднее содержание золота в руде, переработанной на Кубаке (+13%)

**120 млн долл. США**

Скорректированная EBITDA (2016: 116 млн долл. США)



## ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДЕЙСТВУЮЩИЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

### ОМОЛОН ПРОДОЛЖЕНИЕ

В 2017 году Омолон продемонстрировал высокие операционные и финансовые результаты: производство в золотом эквиваленте увеличилось на 19% до 202 тыс. унций, а скорректированная EBITDA выросла на 3% и составила 120 млн долл. США, несмотря на укрепление рубля, которое оказало негативное влияние на денежные затраты.

### Добыча

Общий объем добытой руды в 2017 году снизился на 69% до 692 тыс. тонн, что в основном было вызвано завершением карьерной отработки на месторождении Ороч и временной приостановкой открытых горных работ на Биркачане в связи с наличием на складах значительных запасов руды. Подземная проходка почти удвоилась до 11,5 км на фоне наращивания подземной добычи на Биркачане и Цоколе.

На Сопке открытая добыча идет в соответствии с графиком, а добытая руда (261 тыс. тонн) будет перевезена для переработки на фабрику Кубака в 1-м квартале 2018 года. Ожидается, что во 2-м квартале 2018 года открытая добыча на Сопке Кварцевой будет завершена.

Объем подземной добычи на Цоколе составил 153 тыс. тонн руды, а среднее содержание золота немного снизилось до 10,4 г/т.

На Биркачане объем добытой руды снизился на 88% и составил 114 тыс. тонн, поскольку открытая добыча полностью завершена, а персонал переведен на участок Ольча, где идет активная разработка и была добыта первая руда из очистных блоков.

### Переработка и производство

В 2017 году Омолон продемонстрировал отличные производственные результаты, увеличив производство золота на 19% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 202 тыс. унций. Увеличение произошло на фоне существенного улучшения содержания золота и уровня извлечений на перерабатывающей фабрике Кубака, поскольку доля руды с высокими содержаниями с подземных рудников Цоколь и Биркачан продолжила расти.

Производительность фабрики Кубака остается стабильной: переработка составила 858 тыс. тонн руды в 2017 году (на 2% выше по сравнению с предыдущим годом). Извлечение золота увеличилось на 2% до 94,2%, извлечение серебра снизилось на 2% до 83,9%. Среднее содержание золота в перерабатываемой руде повысилось на 13% до 6,7 г/т, а содержание серебра осталось на прежнем уровне 90 г/т.

В 2017 году на Биркачане отсыпано и складировано в штабеля 459 тыс. тонн руды, а во 2-м квартале 2018 года планируется возобновление работы участка кучного выщелачивания.

### Разведочные работы

На Омолоне первичная оценка рудных запасов новых жил на Биркачане и в карьере на Сопке Кварцевой в целом компенсировала истощение запасов в 2017 году.

Геологоразведочные работы на Ирбычане были сконцентрированы на заверочном бурении в Центральной и Северной рудных зонах. В 2018 году основной объем геологоразведочных работ сместится в зону Восточная.

На месторождении Елочка было проведено заверочное бурение в объеме 6,7 км в зонах Центральная и Южная. Обе зоны остаются неоконченными по глубине. Компания также провела поисковое бурение на флангах и в зоне Промежуточная.

На месторождении Невенрекан геологоразведочные работы были сфокусированы на заверочном бурении в зоне 2, при этом было выявлено несколько минерализованных пересечений с высоким содержанием, подтверждающих возможность рентабельной подземной добычи. В результате поискового бурения в рудной зоне 1 были выявлены новые рудные тела с высоким содержанием. В 2018 году Компания планирует провести разведочное бурение в зонах 1 и 5, а также инженерно-изыскательские работы на флангах месторождения.

### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Рассмотрение вариантов продления срока эксплуатации месторождения.
- > Дальнейшая оценка ресурсов и запасов на месторождениях Ольча, Сопка, Невенрекан, Елочка.
- > Возобновление работы участка кучного выщелачивания на Биркачане и выход на проектную производительность.

## АМУРСКИЙ ГМК

### УНИКАЛЬНЫЙ ПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИЙ ЦЕНТР ПЕРЕРАБОТКИ КОНЦЕНТРАТОВ ЗОЛОТЫХ УПОРНЫХ РУД НА ДАЛЬНЕМ ВОСТОКЕ

#### Месторождения

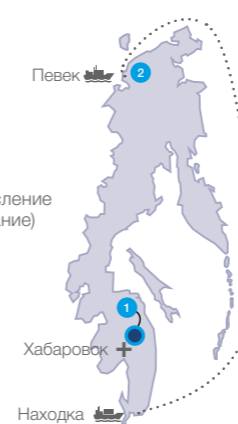
- 1 Албазино
- 2 Майское

#### Перерабатывающие предприятия

- Амурский ГМК (автоклавное окисление (РОХ) и цианирование)

+ Город

Морской порт



#### МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ

Хабаровский край, Россия

#### УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР

Вадим Кипоть

#### СОТРУДНИКИ

431

#### ПЕРЕРАБОТКА

500 т/сутки, автоклавное окисление (РОХ)/цианирование

#### НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА

2011

**280** тыс. унций

Производство золота (+3%)

**96,4%**

Извлечение на АГМК (+2%)

**160** тыс. тонн

Переработка концентрата (-3%)



Расширение Амурского ГМК и удвоение производительности гидрометаллургического отделения позволит Полиметаллу перерабатывать около 50% концентрата Кызыла вместо его продажи сторонним покупателям. Ожидается, что собственная переработка повысит извлечение золота, а также снизит совокупные затраты на переработку и транспортировку.

### Главные достижения 2017 года

В 2017 году Амурский ГМК работал со стабильной производительностью на проектных показателях. Объем переработанного концентрата остался на уровне прошлого года и составил 160 тыс. тонн (2016: 166 тыс. тонн), а общий объем производства золота достиг 280 тыс. унций (на 3% выше по сравнению с предыдущим годом), благодаря оптимальной переработке усредненных концентратов. Рост был достигнут несмотря на две остановки производства (одна из которых длилась 7 недель) для установки оборудования, необходимого для расширения автоклавного отделения.

Объем переработанного концентрата с Албазино составил 154 тыс. тонн (на 3% выше год к году), в то время как среднее содержание увеличилось на 12% до 58,3 г/т. Переработка концентрата с Майского снизилась на 63% до 6 тыс. тонн, вследствие замещения на более рентабельный покупной концентрат с высокими содержаниями. Среднее содержание составило 49,6 г/т (на 10% ниже по сравнению с предыдущим годом). Извлечения из концентратов, поставляемых с Албазино и Майского, превысили проектные показатели и составили 96,4% и 96,2% соответственно, а рекордный уровень извлечения 97,2% был достигнут в 4-м квартале 2017 года.

### Проект расширения Амурского ГМК

Проект увеличения производительности Амурского ГМК реализуется в соответствии с графиком. Кислородная станция доставлена на площадку, и в настоящее время выполняется установка оборудования, включая пресс-фильтры для хвостов и гипсового осадка. В 2017 году было закончено строительство, выполнены пусконаладочные работы и ввод в эксплуатацию новых участков десорбции и контрольной фильтрации, а также модернизирован участок автоклавного окисления. Возведены корпуса участков фильтрации хвостов выщелачивания и кислородной станции №2.

Компания планирует вывести модернизированное автоклавное отделение на полную увеличенную проектную производительность во второй половине 2018 года, что позволит перерабатывать первый концентрат с Кызыла сразу после его запуска.

Полиметалл продолжает комплексные металлургические испытания и оценку возможности использования технологии высокотемпературного (230-240°C) автоклавного окисления для переработки высокоуглеродистого концентрата с Кызыла и сторонних месторождений. Данный проект позволит Полиметаллу значительно улучшить экономические показатели переработки упорных золотых руд путем повышения извлечения золота и снижения затрат на переработку и транспортировку, а также укрепит коммерческую позицию Полиметалла на рынке продажи концентратов. Принятие решения о строительстве второго отделения автоклавного окисления ожидается в конце 2018 года, одновременно с выводом Кызыла на проектные показатели и инвестиционным решением по месторождению Нежданинское.

### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Завершение проекта расширения Амурского ГМК в 3-м квартале 2018 года.
- > Переработка флотоконцентрата с Кызыла со стабильными плановыми показателями извлечения золота не ниже 96%.
- > Переработка всего концентрата, полученного на Албазино, а также насыщенного активированного угля, полученного на новой фабрике СІР на Майском.
- > Подготовка технико-экономического обоснования строительства второго отделения автоклавного окисления.

## ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДЕЙСТВУЮЩИЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

# АЛБАЗИНО

МЕСТОРОЖДЕНИЕ С БОГАТОЙ РУДОЙ  
И ОТЛИЧНЫМИ ПРОИЗВОДСТВЕННЫМИ  
РЕЗУЛЬТАТАМИ



<b>МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ</b> Хабаровский край, Россия	<b>ПЕРЕРАБОТКА</b> 1,6 млн т/год, флотация
<b>УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР</b> Алексей Шарабарин	<b>НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА</b> 2011
<b>СОТРУДНИКИ</b> 1 139	<b>ОКОНЧАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА</b> 2031
<b>ГОРНЫЕ РАБОТЫ</b> Открытые/подземные	

**269** тыс. унций  
Производство золота  
(+10%)

**157** млн долл. США  
Скорректированная EBITDA  
(2016: 167 млн долл. США)

**154** тыс. тонн  
Переработка концентрата  
на АГМК (+3%)

**1 725** тыс. тонн  
Переработка руды  
(2016: 1 654 тыс. т)



В 2017 году на Албазино были достигнуты отличные операционные результаты и произведено рекордное количество золота в объеме 268,5 тыс. унций, что на 10% выше по сравнению с предыдущим годом, за счет роста извлечений и повышения удельной производительности, а также увеличения объема покупного концентрата, переработанного на Амурском ГМК.

### Добыча

Производительность подземного рудника Албазино продолжила улучшаться после завершения перехода к выемке первичных камер с частичной твердеющей закладкой. В результате объемы подземной проходки и добычи существенно выросли по сравнению с предыдущим годом: на 33% и 20% соответственно. Однако объем открытой добычи снизился на 5% до 1 512 тыс. тонн. В результате общий объем добытой руды остался почти неизменным по сравнению с предыдущим годом, составив 1 832 тыс. тонн.

В 4-м квартале была завершена открытая добыча в карьере Ольга, и в настоящий момент все оборудование переведено в карьер Екатерина-1.

### Переработка и производство

Объем переработанной руды увеличился на 4% по сравнению с предыдущим годом до 1 725 тыс. тонн, при этом среднее содержание в переработанной руде снизилось на 3% до 4,9 г/т, в соответствии с горным планом. Извлечение золота на фабрике составило 87,5% при выходе концентрата 8%. Непрерывное повышение производительности и извлечений на фабрике Албазино обеспечили рост производства, несмотря на некоторое снижение содержаний. В 2017 году был модернизирован узел затарки концентрата и завершена третья очередь дамбы хвостохранилища.

Производство концентрата составило 141 тыс. тонн при среднем содержании 52,3 г/т, что на 3% выше по сравнению с предыдущим годом. Весь концентрат был направлен на переработку на собственных мощностях АГМК. Общее производство золота в 2017 году составило 269 тыс. унций, что на 10% больше по сравнению с предыдущим годом и объясняется в основном повышением извлечений на АГМК и переработкой покупного концентрата.

### Геологоразведочные работы и развитие месторождения

В 2017 году на Албазино достигнуты успешные результаты геологоразведки. Рудные запасы увеличились на 12% по сравнению с предыдущим годом до 2,3 млн унций в золотом эквиваленте, в основном за счет первичной оценки рудных запасов карьера Фариды (169 тыс. унций) и подземного рудника Анфиса (47 тыс. унций).

В 2018 году геологоразведочные работы будут сосредоточены на оконтуривании ресурсов, а также оценке минеральных ресурсов в новых рудных зонах Татьяна и Куян.

### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Ускорение разработки месторождений-спутников (Екатерина-2).
- > Дальнейшая конвертация ресурсов в запасы на подземном руднике.
- > Продолжение эксплуатационной разведки.
- > Совершенствование дизайна футеровки мельниц МПСИ с целью повышения среднечасовой производительности.
- > Стабильный уровень производства при увеличении вклада подземной добычи.

# МАЙСКОЕ

БОГАТОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ УПОРНЫХ  
ЗОЛОТЫХ РУД С ДЛИТЕЛЬНЫМ  
СРОКОМ ОТРАБОТКИ



<b>МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ</b> Чукотский АО, Россия	<b>ПЕРЕРАБОТКА</b> 850 тыс. т/год, флотация, реализация на сторону/переработка на АГМК
<b>УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР</b> Евгений Цыбин	<b>НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА</b> 2013
<b>СОТРУДНИКИ</b> 1 029	<b>ОКОНЧАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА</b> 2034 (на основании резервов и ресурсов)
<b>ГОРНЫЕ РАБОТЫ</b> Открытые/подземные	

**124** тыс. унций  
Производство золота  
(+7%)

**711** тыс. тонн  
Переработка руды, включая  
цианирование (-7%)

**96,2%**  
Извлечение на АГМК  
(2016: 94,4%)

**6,6** г/т  
Среднее содержание  
в запасах



В 2017 году на Майском было произведено 124 тыс. унций золота, что на 7% выше показателя за 2016 год. Весь произведенный в течение года концентрат был реализован в Китай, так как мощности Амурского ГМК использовались для переработки покупного материала с высокими содержаниями и более высокой рентабельностью. Мы начали разработку комбинированной схемы, позволяющей перерабатывать окисленную руду, по технологии флотации с последующим цианированием хвостов флотации, запуск которой ожидается в первой половине 2018 года.

### Добыча

Общий объем добытой руды увеличился на 29% до 944 тыс. тонн вследствие начала открытой добычи, объем которой составил 225 тыс. тонн. Средние содержания составили 6,3 г/т, что на 20% выше по сравнению с предыдущим годом и обусловлено более богатой рудой в карьере.

Объемы открытой добычи снизились в зимние месяцы. Компания провела дополнительные металлургические испытания с целью повышения низких извлечений на участке цианирования, вызванных негативным эффектом прег-роббинга при переработке приповерхностных руд. Работы возобновятся в 1-м квартале 2018 года.

Проведено геолого-технологическое картирование окисленных и переходных руд 5 и 6 рудных зон для подсчета запасов и планирования горных работ (как открытых, так и подземных).

### Переработка и производство

В 2017 году объем руды, переработанной в отделении флотации, снизился на 15% по сравнению с предыдущим годом до 644 тыс. тонн, в соответствии с планом, при среднем содержании золота 5,4 г/т (2016: 5,3 г/т). Извлечение оставалось стабильным на уровне 87,7%. Золото в произведенном концентрате снизилось на 16% по сравнению с предыдущим годом, отражая снижение объемов руды, переработанной в данном технологическом цикле.

Объем руды, переработанной в отделении цианирования, составил 67 тыс. тонн при среднем содержании 9,9 г/т, а производство золота – 11 тыс. унций. В связи с тем что в первом полугодии при реализации проекта по выемке потолочных целиков были получены низкие извлечения на участке цианирования, Компания провела дополнительные металлургические тесты. В результате было принято решение перерабатывать окисленные руды комбинированным способом с помощью флотации и последующего цианирования хвостов флотации, что позволит устранить эффект прег-роббинга органического углерода. Новый участок будет запущен в мае 2018 года.

Годовое производство золота на Майском выросло на 7% по сравнению с прошлым годом до 124 тыс. унций. Все произведенное в течение года золото было реализовано в Китай, так как мощности Амурского ГМК использовались для переработки покупного материала с высокими содержаниями и более высокой рентабельностью.

### Геологоразведочные работы

В результате проведения буровых работ в объеме 33 км минеральные ресурсы выросли на 610 тыс. унций золота. Таким образом, общие дополнительные минеральные запасы Майского составляют 3,8 млн унций золота, что на 19% больше по сравнению с прошлым годом.

### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Ввод в эксплуатацию модернизированной технологической схемы, что позволит достичь проектных извлечений при переработке окисленных руд.
- > Поддержание безопасных условий и необходимого уровня производительности, а также выполнение контроля содержаний на подземных горных работах.
- > Дальнейшая конвертация ресурсов в запасы как в карьере, так и на подземном руднике.

## ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДЕЙСТВУЮЩИЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

# ОХОТСК

### ВЫХОД НА ПОЛНУЮ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ ОТДЕЛЕНИЯ КУЧНОГО ВЫЩЕЛАЧИВАНИЯ НА СВЕТЛОМ



<b>МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ</b> Хабаровский край, Россия	<b>ПЕРЕРАБОТКА</b> 600 тыс. т/год – цианирование/Меррилл-Кроу, 1 млн т/год – кучное выщелачивание на Светлом
<b>УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР</b> Константин Леманов	<b>НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА</b> 2003
<b>СОТРУДНИКИ</b> 1 209 (включая Светлое)	<b>ОКОНЧАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА</b> 2023
<b>ГОРНЫЕ РАБОТЫ</b> Открытые/подземные	

<sup>1</sup> Перерабатывающие предприятия и месторождения, поставляющие для них сырье, обозначены одним цветом.

**1 676** тыс. тонн

Переработка руды (включая кучное выщелачивание) (+59%)

**159** млн долл. США

Скорректированная EBITDA, включая Светлое (+79%)

**217** тыс. тонн

Производство в золотом эквиваленте (+65%)

**313** долл. США

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента на Светлом (-25%)



### Добыча

В 2017 году объем добычи на Охотском хабе снизился на 6% до 1 383 тыс. тонн.

Светлое стало основным источником руды в переработку: добыто 1 246 тыс. тонн руды при содержании золота 4,4 г/т. Кучное выщелачивание остановлено на зимний период и возобновится во 2-м квартале 2018 года.

Подземный рудник Авляякан работал на проектной производительности. Добыча снизилась на 3% до 137 тыс. тонн руды, а средние содержания почти не изменились и составили 15,9 г/т золота и 147 г/т серебра. Срок эксплуатации рудника Авляякан продлен до 2-го полугодия 2018 года на фоне положительных результатов геологоразведки по падению рудного тела.

### Переработка и производство

Производство золота на Охотском хабе увеличилось на 71% и составило 196 тыс. унций, благодаря значительному вкладу участка кучного выщелачивания на Светлом. Производство серебра выросло на 25% до 1,7 млн унций, поскольку в 2017 году на фабрике Хаканджинское в переработку была вовлечена покупная руда с лучшими металлургическими свойствами.

В 2017 году участок кучного выщелачивания на Светлом вышел на проектную производительность, внося значительный вклад в высокие показатели Группы. Отсыпка руды составила 1 054 тыс. тонн, и всего через год после ввода в эксплуатацию на Светлом были достигнуты превосходные результаты: производство составило 106 тыс. унций в золотом эквиваленте (23 тыс. унций в 2016 году). Начато введение круглогодичного орошения штабелей кучного выщелачивания с применением подогрева растворов.

Объем переработки на Хаканджинской фабрике остался на уровне прошлого года, составив 623 тыс. тонн, при этом сырье в основном поступало из запасов ранее складированной руды с Авляякана с высоким содержанием металла. Производство в золотом эквиваленте снизилось на 3%, в соответствии с горным планом, на фоне постепенного истощения запасов и переработки ранее складированной, а также покупной руды.

### Ресурсы и геологоразведочные работы

В 2017 году в Охотском районе было пройдено 48 км бурением, что на 70% больше по сравнению с 2016 годом.

На участке Левобережный по результатам заверочного бурения была подтверждена непрерывность минерализации и возможность использования метода кучного выщелачивания для извлечения золота.

На участке Кундумы в пределах рудных зон Центральная и Западная пробурено 12,8 км, что обеспечило существенный прирост ресурсов. В 2018 году Компания планирует пройти 15 км колонковых скважин с целью перевода ресурсов в запасы.

На участках Хоторчан и Гырбыкан были выявлены многочисленные новые рудные жилы. В 2018 году Полиметалл планирует завершить бурение и начать открытую добычу на рудных телах с утвержденными запасами.

### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Продолжение геологоразведки на сопутствующих месторождениях с высокими содержаниями, которые потенциально могут обеспечить сырье для Хаканджинской фабрики.
- > Оценка стратегических вариантов эксплуатации Хаканджинской фабрики и прилегающих месторождений небольшого размера.
- > Увеличение производительности участка кучного выщелачивания на Светлом, учитывая положительную переоценку и значительное увеличение запасов руды по результатам заверочного бурения и геологоразведочных работ на флангах.
- > Проведение модернизации системы аспирации рудоподготовительного комплекса завершение строительства и запуск в эксплуатацию участка сушки готовой продукции на Светлом.

# ВОРОНЦОВСКОЕ

### СТАБИЛЬНЫЙ СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК И НИЗКИЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ



<b>МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ</b> Свердловская область, Россия	<b>ПЕРЕРАБОТКА</b> 950 тыс. т/год – цианирование уголь-в-пульпе (УВП), 1 млн т/год – кучное выщелачивание уголь-в-колонне
<b>УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР</b> Борис Балыков	<b>НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА</b> 2000 (кучное выщелачивание) 2005 (цианирование)
<b>СОТРУДНИКИ</b> 830	<b>ОКОНЧАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА</b> 2028 (цианирование)
<b>ГОРНЫЕ РАБОТЫ</b> Открытые	

**118** тыс. унций

Производство золота (-7%)

**383** долл. США

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (2016: 322 долл. США)

**1 002** тыс. тонн

Переработка руды на участке УВП (2016: 1 001 тыс. тонн)

**63%**

Рентабельность по скорректированной EBITDA (2016: 72%)



Воронцовское – одно из первых месторождений в портфеле активов Полиметалла, но продолжает вносить значительный вклад в создание свободного денежного потока, сохраняя при этом низкий уровень денежных затрат. В 2017 году Воронцовское продемонстрировало стабильные производственные показатели в соответствии с планом горных работ.

### Добыча

В настоящее время в основном ведется добыча первичных руд, в то время как запасы окисленной руды почти истощены. Общий объем добычи в 2017 году увеличился на 19% до 1 553 тыс. тонн, при этом среднее содержание условного золота в первичной и окисленной руде снизилось на 16% и 24% соответственно.

Была проведена оптимизация рабочего времени карьерной техники, что позволило увеличить производительность автосамосвалов.

### Переработка и производство

Годовое производство золота на Воронцовском снизилось на 7% по сравнению с прошлым годом, составив 118 тыс. унций, в основном в связи с ожидаемым снижением содержания как на участке кучного выщелачивания, так и на участке УВП. Воронцовское продолжает стабильно работать в соответствии с планом отработки месторождения.

Объем переработки на участке УВП составил 1 002 тыс. тонн и почти не изменился по сравнению с 2016 годом. Производство золота снизилось на 8% до 102 тыс. унций. Среднее содержание золота в перерабатываемой руде составило 4,0 г/т, снизившись на 5% по сравнению с прошлым годом. Ожидается, что 2018 станет последним годом работы участка кучного выщелачивания на Воронцовском.

### Ресурсы и геологоразведочные работы

В 2017 году Компания увеличила минеральные ресурсы Воронцовского месторождения на 28% до 1,0 млн унций в золотом эквиваленте в результате выявления нового золоторудного месторождения на участке Пещерный (в 30 км от фабрики УВП). Первичная оценка ресурсов составила 449 тыс. унций золота со средним содержанием 6,7 г/т. В 2018 году мы планируем продолжить геологоразведку на этом перспективном месторождении, что может существенно продлить срок эксплуатации и приостановить снижение производства на Воронцовском.

На месторождении Саум минеральные ресурсы достигли 67,4 тыс. тонн медного эквивалента при среднем содержании 2,9% меди. В 2018 году планируется завершение подготовки ТЭО для данного месторождения.

На карьере Воронцовского геологоразведочные работы были сосредоточены на оценке минерализации ниже дна карьера. Минеральные ресурсы увеличились на 86 тыс. унций золота с содержанием 2,6 г/т. Результаты демонстрируют хороший потенциал для начала подземной добычи после окончания открытых горных работ. Рудные тела не околонтурены по простиранью, и бурение будет продолжено в 2018 году.

### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Стабильное производство на фабрике УВП в среднесрочной перспективе.
- > Оценка запасов для месторождений-спутников Саум и Тамуньер в первой половине 2018 года.
- > Технично-экономическое обоснование совместной отработки месторождений Саум, Северо-Калугинское и Тамуньер.
- > Продолжение геологоразведочных работ в регионе и оценка потенциальных перспективных приобретений.

## ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДЕЙСТВУЮЩИЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

# ВАРВАРИНСКОЕ

**БЫСТРЫЙ ВЫХОД КОМАРОВСКОГО НА ПРОЕКТНУЮ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ И ПРЕКРАСНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ**



<sup>1</sup> Маминское расположено в Свердловской области. Проект предполагает транспортировку руды по железной дороге на Варваринское и далее переработку для получения слитков Доре.

<b>МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ</b> Северо-Западный Казахстан	<b>ПЕРЕРАБОТКА</b> 3,0 млн т/год – выщелачивание золотосодержащей руды, 1,0 млн т/год – флотация медной руды
<b>УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР</b> Игорь Николишин	<b>НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА</b> 2007 (приобретено Полиметаллом в 2009)
<b>СОТРУДНИКИ</b> 1 261 (включая Комаровское)	<b>ОКОНЧАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА</b> 2032
<b>ГОРНЫЕ РАБОТЫ</b> Открытые	

**130** тыс. унций

Производство в золотом эквиваленте (+54%)

**3 279** тыс. тонн

Переработка руды (+5%)

**701** долл. США

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-10%)



Комаровское оказало существенную поддержку Варваринскому хабу: почти 2 млн тонн руды с Комаровского было добыто и перевезено на Варваринское по железной дороге, что в результате позволило произвести рекордные 130 тыс. унций золотого эквивалента, на 54% больше по сравнению с 2016 годом.

### Добыча

В 2017 году объем добычи остался почти неизменным по сравнению с предыдущим годом и составил 3 243 тыс. тонн, при этом произошло незначительное снижение содержаний в руде, поступающей на флотацию, до 1,0 г/т (на 15% ниже по сравнению с 2016 годом) и повышение среднего содержания в руде с Комаровского до 1,4 г/т (на 48% выше сравнительно с прошлым годом).

### Переработка и производство

В 2017 году на Варваринском было произведено рекордное количество металла – 130 тыс. унций в золотом эквиваленте, что на 54% выше по сравнению с предыдущим годом. Рост был обусловлен увеличением объемов переработки и значительным повышением содержаний на участке цианирования в результате переработки руды с высокими содержаниями, поставленной по железной дороге с месторождения Комаровское, приобретенного Полиметаллом в августе 2016 года и оперативно выведенного на проектную производительность.

Переработка на участке цианирования увеличилась на 5% по сравнению с 2016 годом до 2 890 тыс. тонн руды, а на участке флотации было переработано 389 тыс. тонн, что на 5% больше по сравнению с предыдущим годом.

Для дальнейшей оптимизации перевозки руды с Комаровского запущена новая железнодорожная ветка. Она расположена непосредственно вблизи карьера и позволит снизить затраты на транспортировку руды.

В 2018 году Полиметалл планирует перевезти по железной дороге с Комаровского на Варваринское более 2 млн тонн руды, что является ключевым элементом в планах по дальнейшему увеличению производства. Дополнительные объемы руды с Комаровского заместят руду с низкими содержаниями с Варваринского, что позволит увеличить производство и снизить затраты хаба.

### Ресурсы и геологоразведочные работы

В 2017 году на месторождении Комаровское завершено разведочное бурение на Центральном и Южном участках в объеме 30 км, что дало возможность существенно увеличить рудные запасы месторождения на 524 тыс. унций золота (+49%). В обновленной оценке представлено существенное увеличение по сравнению с предыдущей оценкой (на 60% по руде и на 57% по объему запасов золота), которое позволит продлить срок эксплуатации Варваринского хаба еще на три года до 2032 года. Прирост запасов, рост производительности и связанная с этим экономия от масштаба намного превзошли наши ожидания на момент приобретения Комаровского. В 2018 году будут продолжены разведочные работы на севере и юго-востоке месторождения.

На участке Элеватор, расположенном в 8 км северо-восточнее Комаровского, было пройдено 12,1 км бурением. Под ранее отработанными окисленными рудами обнаружены новые мощные рудные тела. В 2018 году геологоразведочные работы будут продолжены.

### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Оптимизация долгосрочного горного плана в целом для хаба, с оценкой стратегических вариантов для месторождений, расположенных на территории России (Тарутинское, Маминское).
- > Увеличение производства за счет перевозки по железной дороге более 2 млн тонн руды с Комаровского на Варваринское.
- > Активный поиск возможностей переработки покупной руды.

# КАПАН

**ПОСТОЯННЫЕ УЛУЧШЕНИЯ НА НАШЕМ ПЕРВОМ АКТИВЕ В АРМЕНИИ**



<b>МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ</b> Капанский район, Армения	<b>ПЕРЕРАБОТКА</b> 750 тыс. т/год – флотация с последующей реализацией концентрата сторонним покупателям
<b>УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР</b> Дмитрий Ушков	<b>НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА</b> 50-е годы (приобретено Полиметаллом в 2016 году)
<b>СОТРУДНИКИ</b> 1 043	<b>ОКОНЧАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА</b> 2023
<b>ГОРНЫЕ РАБОТЫ</b> Подземные	

**50** тыс. унций

Производство в золотом эквиваленте (2016: 26 тыс. унций)

**4,2** г/т

Среднее содержание в золотом эквиваленте в запасах

**530** тыс. тонн

Переработка руды (+81%)

**692** тыс. унций

Первичная оценка запасов в золотом эквиваленте (JORC)



В 2017 году на Капане были достигнуты отличные производственные результаты за счет увеличения объемов переработки и улучшения содержаний в руде на фоне продолжающегося внедрения мер по повышению производительности подземного рудника и уровня извлечений.

### Добыча

Протяженность подземной проходки на Капане увеличилась на 78% по сравнению с предыдущим годом до 16,9 км, а объем добычи составил 527 тыс. тонн (287 тыс. тонн в 2016 году). Среднее содержание составило 2,7 г/т в золотом эквиваленте (на 7% выше по сравнению с 2016 годом). В 2017 году было выполнено комплексное техническое перевооружение и обновление парка горной техники, что нашло отражение в повышении производительности подземного рудника. Начат проект реконструкции вентиляционной системы рудника и строительство подземного водоотлива. Несмотря на то что модернизация парка горного оборудования была в основном выполнена в 2017 году, темпы реализации планов по увеличению производительности были более медленными, чем ожидалось.

На Личкване идут подготовительные работы, направленные на расширение штольни для последующей проходки подготовительных и нарезных выработок в текущем году.

### Переработка и производство

В течение 2017 года были проведены мероприятия по повышению производительности подземного рудника и уровня извлечения: строительство склада для усреднения руды, капитальный ремонт фундамента дробилки, вакуумного фильтра и сгустителя медного цикла, а также монтаж вибрационного грохота в центральной секции дробления.

Объем переработанной руды составил 530 тыс. тонн, что на 81% выше по сравнению с предыдущим годом. Извлечения увеличились до 83,6% по золоту и 83,0% по серебру. Годовое производство на Капане составило рекордные 50 тыс. унций в золотом эквиваленте на фоне увеличения объемов переработки и улучшения содержаний в руде.

### Запасы и ресурсы

На месторождении Капан в 2017 году подготовлена первичная оценка запасов в соответствии с Кодексом JORC. По состоянию на 1 января 2018 года рудные запасы составляют 558 тыс. унций в золотом эквиваленте при среднем содержании 4,3 г/т. Дополнительные минеральные ресурсы были оценены в 1 632 тыс. унций в золотом эквиваленте при среднем содержании 6,1 г/т.

На месторождении Личквас (70 км от Капана) Полиметаллом была подготовлена первичная оценка рудных запасов в соответствии с Кодексом JORC. Запасы составляют 134 тыс. унций в золотом эквиваленте при содержании 3,9 г/т, при этом дополнительные минеральные ресурсы составляют 257 тыс. унций в золотом эквиваленте при содержании 5,0 г/т.

### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Дальнейшие меры по модернизации и повышению производительности подземного рудника.
- > Продолжение активных геологоразведочных работ в регионе.
- > Рост производства в 2018 году за счет более эффективного использования производственных мощностей.

# КЫЗЫЛ

КЛЮЧЕВОЙ ИСТОЧНИК  
СРЕДНСРОЧНОГО РОСТА КОМПАНИИ

## Перерабатывающие предприятия



## МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ

Усть-Каменогорск, Казахстан

## УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР

Юрий Овчинников

## СОТРУДНИКИ

691

## ГОРНЫЕ РАБОТЫ

Открытые с последующей поземной добычей

## ПЕРЕРАБОТКА

1,8 млн т/год – флотация, переработка на АГМК/реализация сторонним покупателям

## НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА

3-й квартал 2018 года

## ОКОНЧАНИЕ ПРОИЗВОДСТВА

2039

**7,3** млн унций

Золото в рудных запасах

**7,7** г/т

Среднее содержание в запасах

**22** года

Планируемый срок эксплуатации (Бақырчик)

**33%**

Внутренняя норма рентабельности



Кызыл является одним из лучших в мире золотодобывающих проектов на стадии разработки. Проект реализуется в соответствии с графиком, согласно которому производство первого концентрата запланировано на 3-й квартал 2018 года. Проект прекрасно соответствует ключевым компетенциям Полиметалла: разработка проекта с нуля, богатый опыт открытой добычи, переработка упорных руд (на Амурском ГМК) и реализация концентрата сторонним покупателям.

## Добыча

На Кызыле значительно увеличились объемы вскрышных работ до 48,5 млн тонн (22,4 млн тонн в 2016 году). В январе 2018 года, с опережением графика, из карьера была получена первая руда.

## Строительство

Строительные работы выполняются в соответствии с графиком. Вся внешняя электрическая инфраструктура (подстанции, линии электропередач, распределительные устройства) готовы к работе. Полностью завершено устройство хвостохранилища. На рудоподготовительном комплексе установлена дробильная установка, конвейерная эстакада и пластинчатый питатель. Завершено устройство фундамента для мельниц и другого перерабатывающего оборудования, проложен туннель от дробильного отделения к основному зданию фабрики. На обогатительной фабрике ведется установка малого технологического оборудования. Начался монтаж электропроводки, вентиляционных коробов, установка оборудования по управлению технологическим процессом.

Производство первого концентрата запланировано на 3-й квартал 2018 года. На концентрат присутствует большой спрос на рынке, и первый контракт уже подписан в 1-м квартале 2018 года. Коммерческие условия продажи концентрата выгодно отличаются от первоначальных оценок, при этом процент оплачиваемого золота в концентрате соответствует технико-экономическому обоснованию проекта, а стоимость переработки ниже, чем по условиям продажи концентрата с Майского.

## Разведочные работы

На восточном фланге месторождения Бақырчик было пробурено 49 скважин (8,3 км), при этом результаты бурения указывают на большой потенциал увеличения запасов, пригодных для отработки открытым способом. В 2018 году планируется провести разведочное бурение с целью подготовки обновленной оценки рудных запасов.

## ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Дальнейшие геологоразведочные работы на участках выявленных рудных тел, а также оценка запасов.
- > Ввод в эксплуатацию вахтового поселка, инженерных сетей, объектов инженерного обеспечения и теплоэнергетического комплекса в 1-м квартале 2018 года.
- > Ввод в эксплуатацию обогатительной фабрики и производство первого концентрата в 3-м квартале 2018 года.

## КЫЗЫЛ – КАРТА СТРОИТЕЛЬСТВА



	Получение разрешений	Проектирование	Заключение контрактов	Строительство
Карьер	100%	100%	100%	100%
Обогатительная фабрика	100%	100%	100%	85%
Внешняя инфраструктура	100%	100%	100%	100%
Внутренняя инфраструктура	100%	100%	100%	95%
Хвостохранилище	100%	100%	100%	95%
Контракты на продажу концентрата	100%	100%	100%	100%



## ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ

### НЕЖДАНИНСКОЕ<sup>1</sup>

КРУПНОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ В ПОРТФЕЛЕ  
ДОЛГОСРОЧНЫХ ПРОЕКТОВ РАЗВИТИЯ

Запасы для добычи открытым способом (JORC)<sup>2</sup>  
2,0 млн унций в золотом эквиваленте  
при содержании 4 г/т

Дополнительные минеральные ресурсы (JORC)<sup>2</sup>  
8,9 млн унций в золотом эквиваленте  
при содержании 5 г/т

Срок эксплуатации (открытые горные работы)  
11 лет

Переработка  
1 500 тыс. т/год

#### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Конвертация ресурсов в запасы за счет вовлечения в оценку южного фланга рудной зоны 1 и малых рудных зон.
- > Заключение договоров на поставку основного технологического оборудования.
- > Разработка проектной документации.
- > Предварительное технико-экономическое обоснование и принятие инвестиционного решения в 4-м квартале 2018 года.

Нежданинское, совместное предприятие в Якутии, является четвертым по величине месторождением золота в России (по оценке ГКЗ) и имеет значительный потенциал для крупномасштабной открытой разработки с последующим переходом на подземную добычу.

#### Разработка

В июле 2017 года Полиметалл приобрел опцион на консолидацию оставшейся доли в проекте Нежданинское по разработке месторождения упорных золотых руд с высоким содержанием металла.

В течение года Полиметалл провел широкомасштабные геологоразведочные работы: бурением было пройдено 33,7 км.

В ноябре 2017 года Полиметалл выпустил отчет о первичной оценке рудных запасов (JORC) для открытой добычи на рудной зоне 1, подтвердивший рентабельность проекта и экономическую целесообразность подхода Компании к его развитию: переработка на традиционной флотационной фабрике с последующей продажей концентрата сторонним покупателям.

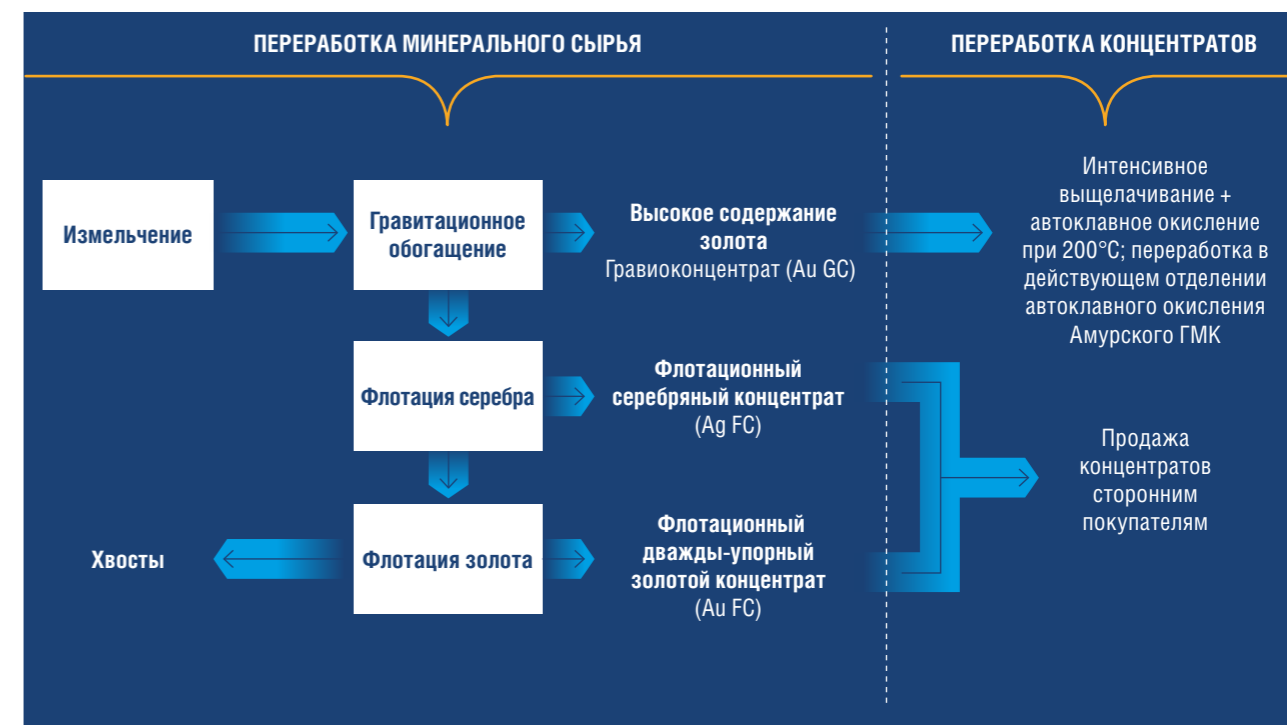
Рудные запасы для открытой добычи оцениваются в 15,5 млн тонн руды со средним содержанием 4,0 г/т золотого эквивалента, содержащих 2,0 млн унций золотого эквивалента<sup>3</sup>. Дополнительные минеральные ресурсы оцениваются в 55,9 млн тонн руды со средним содержанием 5,0 г/т золотого эквивалента, содержащих 8,9 млн унций золотого эквивалента<sup>4</sup>. Низкая капиталоемкость проекта Нежданинское обеспечивает его высокую доходность, кроме того он прекрасно соответствует нашим ключевым компетенциям.

В 2018 году Полиметалл сосредоточит усилия на повышении категорий ресурсов, пригодных для отработки открытым способом, на южном фланге рудной зоны 1 и на подготовке первичной оценки запасов для подземной отработки в рудной зоне 56. Начало добычи планируется в первом полугодии 2022 года, в случае принятия положительного инвестиционного решения в 4-м квартале 2018 года после успешного запуска Кызыла.

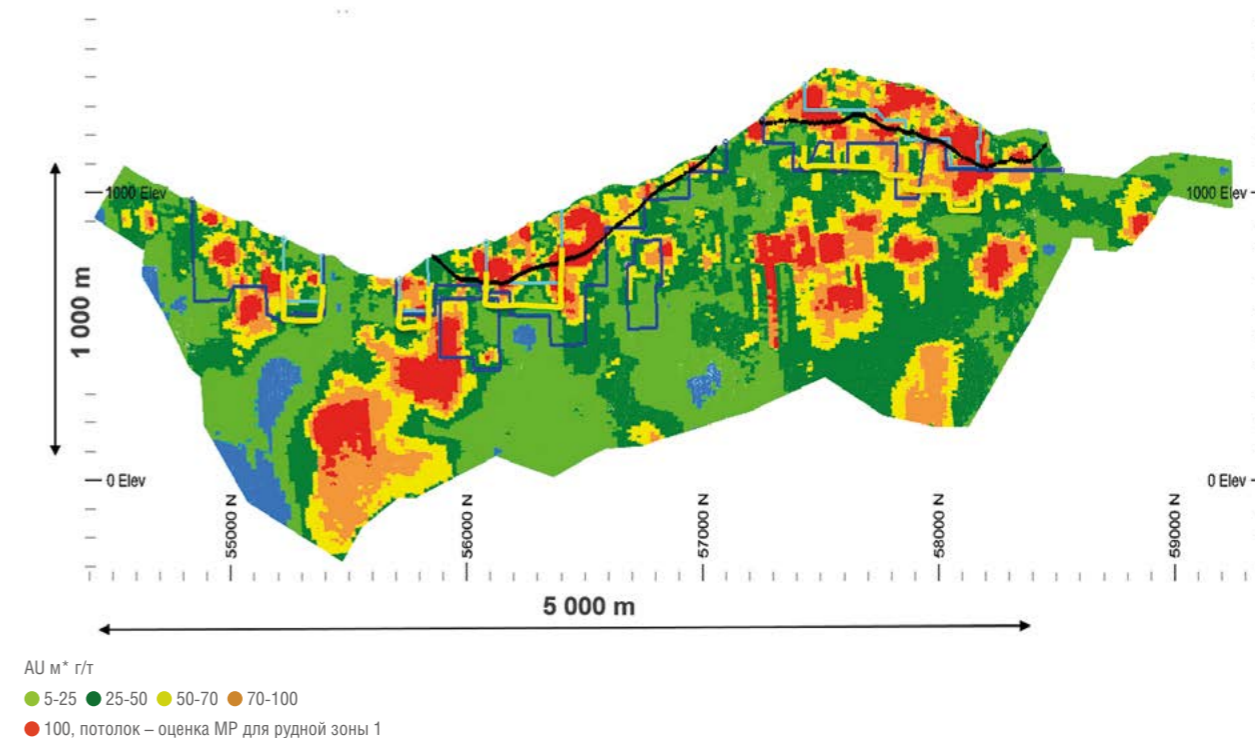
- 1 Совместное предприятие: текущая доля Полиметалла составляет 17,7%, с опционом на консолидацию оставшейся доли в Нежданинском в 2018 году.
- 2 На основе 100%-ной доли владения.
- 3 350 тыс. унций на основе текущей доли владения 17,7%.
- 4 1 576 тыс. унций на основе текущей доли владения 17,7%.



#### УПРОЩЕННАЯ СХЕМА ТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ОБОГАЩЕНИЯ РУД С НЕЖДАНИНСКОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ



#### РУДНАЯ ЗОНА 1: ПРОДОЛЬНЫЙ РАЗРЕЗ





## ПРОГНОЗ<sup>1</sup>

### СЛЕДУЮЩЕЕ ПОКОЛЕНИЕ АКТИВОВ – КРУПНЕЙШЕЕ НЕОСВОЕННОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ СЕРЕБРА В РОССИИ

**Минеральные ресурсы**

**292 млн унций серебра с содержанием 586 г/т**

**Ожидаемый объем производства**

**20 млн унций серебра в год**

**Горные работы**

**Открытые (5-8 лет) с последующей  
 подземной отработкой**

**Ожидаемый объем переработки**

**-1 млн тонн в год**

#### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Дальнейшее повышение категорий и конвертация ресурсов в запасы (зоны Главная/Южная).
- > 46 км алмазного бурения и широкомасштабные металлургические исследования с целью увеличения запасов в рудных зонах Тихая/Весенняя и на флангах рудных зон Болото/Главная.
- > Обновленная оценка минеральных ресурсов и внешний аудит в соответствии с Кодексом JORC.

Проект Прогноз полностью соответствует стратегии Полиметалла и имеет возможности относительно быстрой разработки без больших капитальных затрат на основе открытой добычи и с использованием традиционной технологии переработки.

#### Разработка

Прогноз – это крупнейшее неразработанное месторождение первичного серебра в Евразии с прекрасным геологоразведочным потенциалом (лишь 40% поверхностного оруденения было протестировано бурением). Полиметалл приобрел 5%-ную долю в январе 2017 года, при этом согласованы условия по консолидации дополнительной 45%-ной доли за вознаграждение, равное 72 млн долл. США, которое будет выплачено акциями Полиметалла. Закрытие сделки ожидается в первой половине 2018 года при условии получения одобрения регуляторов.

Минеральные ресурсы были оценены компанией Mison в 2009 году в 292 млн унций серебра с содержанием 586 г/т, 3% свинца. Дополнительный ресурсный потенциал был оценен в 7,9-18,1 млн тонн руды с содержанием серебра 469 г/т, что приблизительно составляет 119-273 млн унций серебра. В 2017 году Полиметалл провел на месторождении бурение в объеме 37,3 км с целью подтверждения ресурсов рудных зон Главная и Болото. Результаты буровой кампании в значительной мере подтвердили параметры минерализации месторождения. На объекте была создана основная производственная инфраструктура. В 2018 году Полиметалл планирует увеличить объем бурения на месторождении, чтобы включить рудные зоны Южная, Тихая, Весенняя, а также проследить рудные зоны Главная и Болото по простиранию и падению.

<sup>1</sup> Совместное предприятие: в настоящее время Полиметалл косвенно владеет 5% в Прогнозе с опционом на приобретение дополнительных 45%. Закрытие сделки ожидается в первой половине 2018 года.

## ВИКША

### ПЕРВЫЙ ПРОЕКТ МПГ С ОТЛИЧНОЙ ИНФРАСТРУКТУРОЙ

**Минеральные ресурсы благородных металлов**

**213 млн тонн с содержанием 0,98 г/т**

**Объем драгоценных металлов**

**9,5 млн унций в палладиевом эквиваленте**

**Традиционная флотация для производства коллективного  
 медно-МПГ-сульфидного концентрата + сторонняя переработка  
 Открытые горные работы**

#### ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2018 ГОД

- > Обновленная оценка минеральных ресурсов в 3-м квартале 2018 года.
- > Выполнение программы геологоразведочных работ на участке Шарги.
- > Дальнейшая конвертация ресурсов в резервы.
- > Начало подготовки технико-экономического обоснования и оценки запасов.

Викша – это первый проект МПГ Компании и одно из крупнейших месторождений платиноидов в мире, пригодное для карьерной отработки, содержащее приблизительно 9,5 млн унций в палладиевом эквиваленте.

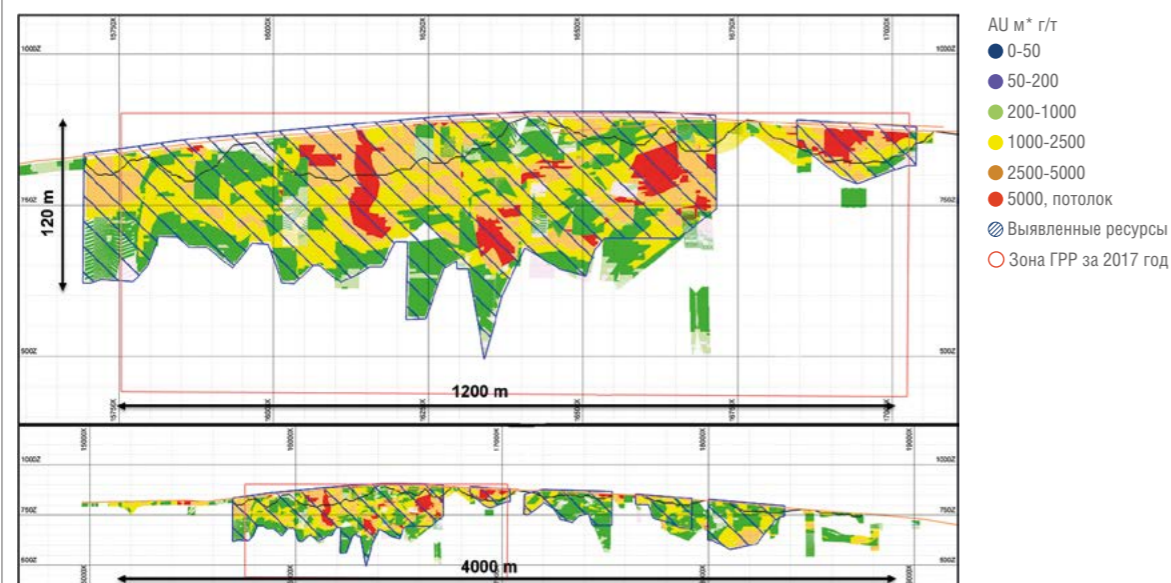
#### Разработка

В 2016 году Полиметалл приобрел 20-летнюю лицензию на добычу полезных ископаемых, которая покрывает площадь 47 квадратных километров, включающую три расположенных рядом зоны: Викша, Кенти и Шарги, каждая из которых содержит платино-палладиево-золото-медную минерализацию. Глубина залегания около 150 метров при средней мощности рудного тела 7 м и общей протяженности 20 км вдоль поверхности.

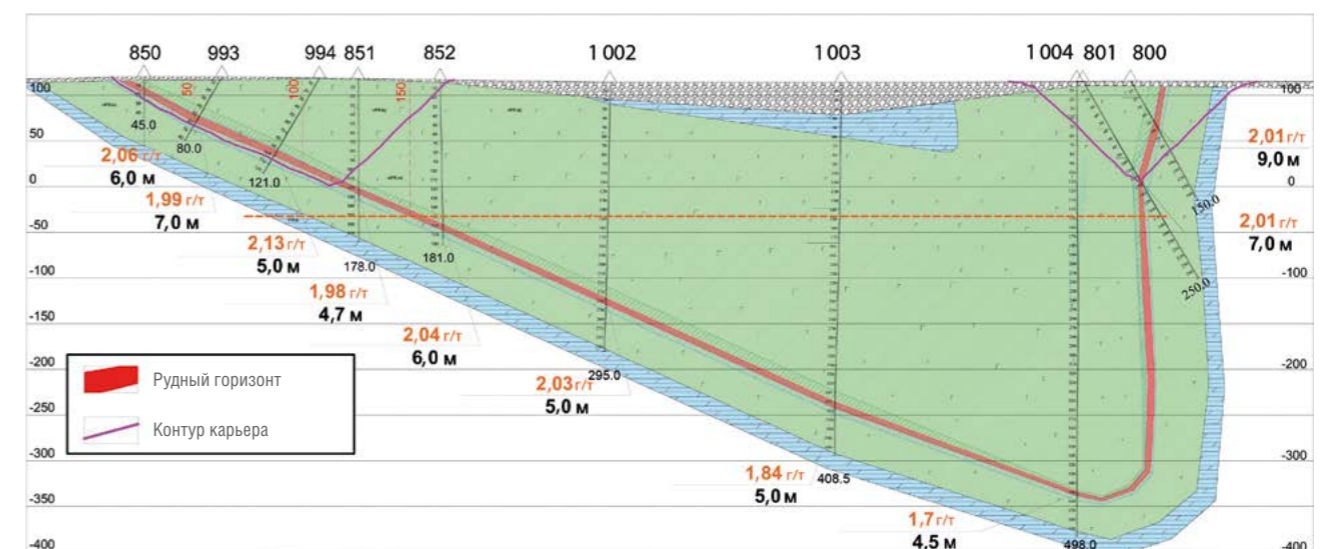
В 2017 году на месторождении было проведено разведочное бурение в объеме 39,6 км с целью доразведки и подготовки месторождения к оценке запасов. Ожидается, что обновленная оценка минеральных ресурсов будет опубликована в 3-м квартале 2018 года.

В настоящее время выполняются полупромышленные технологические испытания, которые будут завершены в 2018 году. Полиметалл планирует завершить технико-экономическое обоснование оценки рудных запасов на месторождении Викша в 3-м квартале 2019 года. Если по результатам ТЭО будет принято положительное решение по развитию проекта, производство на месторождении может начаться в 2022 году.

#### ПРОДОЛЬНЫЙ РАЗРЕЗ ЗОНЫ ГЛАВНАЯ



#### УСТОЙЧИВОЕ СОДЕРЖАНИЕ В ГРАММ-МЕТРАХ ПО ПАДЕНИЮ (PД ЭКВ. \* ШИРИНУ РУДНОГО ТЕЛА)





“  
**Концепция развития Полиметалла – создавать благо для местного населения в странах нашего присутствия посредством ответственного ведения горнодобывающего бизнеса.**  
 ”

## 20 лет открытий

За последние два десятилетия мы создали сильную и социально ответственную компанию. Наш успех мы объясняем правильной расстановкой приоритетов при ведении бизнеса, когда первоочередное внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности, минимизации воздействия производства на окружающую среду, справедливого отношения к сотрудникам, а также поддержке местных сообществ и экономики.

Мы рады, что в 2017 году наша работа получила внешнее признание – Полиметалл возглавил рейтинг экологической ответственности горнодобывающих и металлургических компаний России, составляемый Всемирным фондом дикой природы (WWF) при поддержке Программы развития ООН. Мы также горды тем, что были включены в список номинантов премии «IR Magazine Awards – Europe 2017» в категории «Лучшие коммуникации в области устойчивого развития и корпоративного управления» и стали победителями в номинации «Технология года» на горно-промышленном форуме «Майнекс Россия – 2017» по результатам внедрения на наших предприятиях экологически чистых электро-транспортных средств. Кроме того, мы остались в списке индекса устойчивого развития FTSE4Good, а Sustainalytics поместил нас в 93 процентиль рейтинга, с показателями выше среднего уровня в горно-металлургическом секторе, присвоив нам 1-е место в группе компаний с сопоставимой капитализацией и 4-е место в общем зачете среди всех 44 оцененных горно-металлургических компаний.

## 20 лет обеспечения безопасности

Для нас нет ничего важнее, чем безопасность, здоровье и благополучие наших сотрудников и их семей. Нашей целью является полное отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом. К сожалению, в 2017 году мы не достигли этой цели и потеряли двух коллег.

Тем не менее, после внедрения системы управления критическими рисками произошло видимое улучшение показателей охраны труда и промышленной безопасности – на 21% снизился коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR) по сравнению с 2016 годом, также снизилось количество смертельных несчастных случаев с четырех до двух.

## 20 лет защиты окружающей среды

На каждом этапе разработки месторождения мы стремимся предотвратить, уменьшить или смягчить негативные экологические последствия деятельности Полиметалла. В 2017 году мы провели оценку возможностей применения альтернативных источников энергии и в 2018 году планируем реализовать пилотные проекты по использованию солнечной и ветровой энергии. Также была разработана Система энергоменеджмента в соответствии со стандартами ISO. В настоящее время разрабатывается Стратегия климатического менеджмента и Система управления выбросами парниковых газов.

## 20 лет заботы о сотрудниках

Самый важный и ценный актив Компании – наши люди, самоотверженно работающие над реализацией стратегических планов. Политика управления кадровыми ресурсами Полиметалла подразумевает разнообразный состав персонала и обеспечение равных возможностей для женщин и мужчин, снижение уровня текучести кадров и предоставление сотрудникам возможностей профессионального обучения и карьерного роста. В 2017 году мы продлили срок действия коллективных договоров на некоторых предприятиях Полиметалла на следующие три года. Мы также внедрили свои корпоративные стандарты на всех новых месторождениях Группы. Нами реализуются проекты в области здравоохранения, среди них программа по борьбе с ВИЧ, запущенная на предприятиях, находящихся в высокой зоне риска. В 2018 году исполнится 70 лет со дня принятия Всеобщей декларации прав человека, и мы отметим данное событие, организовав программу обучения сотрудников в области прав человека.

## 20 лет поддержки местного населения

Концепция развития Полиметалла – создавать благо для местного населения в регионах нашего присутствия посредством ответственного ведения горнодобывающего бизнеса. В 2017 году мы организовали и провели первые ежегодные встречи с местными жителями на новых территориях (Армения и Якутия). Было подписано четыре дополнительных соглашения о социально-экономическом сотрудничестве в трех новых регионах деятельности. Мы добились значительных успехов в развитии корпоративного волонтерства с вовлечением в благотворительные акции Компании большого количества сотрудников. Кроме того, мы внедрили Систему управления взаимодействием с сообществами на всех предприятиях и актуализировали Процедуру благотворительных, социальных, политических пожертвований, выплат и взносов.

## Долгосрочные перспективы на следующие 20 лет

Устойчивое развитие – это непрерывное движение, в котором мы уже достигли отличных результатов, но по-прежнему стремимся к совершенствованию и росту. В предстоящие годы мы продолжим идти по пути прогресса, развивая преуспевающий и ответственный бизнес.

*L.A. Khomenko*

**Леонард Хоменюк**  
 Председатель Комитета по безопасности и устойчивому развитию

## КЛЮЧЕВЫЕ ДОСТИЖЕНИЯ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ В 2017 ГОДУ

> Построено, отремонтировано или оснащено оборудованием более 100 учреждений социального значения в регионах присутствия



> Улучшилось взаимодействие с заинтересованными сторонами – проведена оценка существенности и анализ удовлетворенности персонала



> Развитие женского потенциала – женщины составили 50% победителей научно-производственной конференции молодых специалистов



> Снизился коэффициент текучести кадров до 5,4%



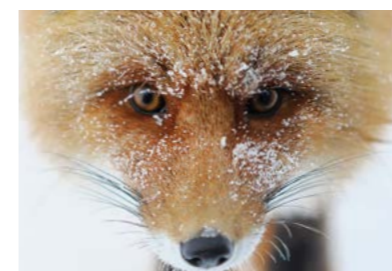
> Разработана Стратегия климатического менеджмента и Система энергоменеджмента, началось использование возобновляемых источников энергии



> Снижение LTIFR на 21% и внедрение Системы управления критическими рисками



> Возглавили рейтинг экологической ответственности Всемирного фонда дикой природы (WWF) при поддержке Программы развития ООН (UNDP)



> Цепочка поставок: выстроены долгосрочные партнерские отношения с поставщиками и внедрена система оценки



> Улучшена практика корпоративной благотворительности и волонтерства



## Подход

Мы активно следуем принципам устойчивого развития и постоянного совершенствования и реализуем их путем обеспечения безопасных условий труда, ответственного экологического менеджмента, поддержки местных сообществ и роста экономической стоимости для заинтересованных сторон. В 2009 году мы добровольно стали подписантами Глобального договора ООН. Наша стратегия устойчивого развития разработана с учетом 10 принципов ГД ООН в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и противодействия коррупции, и мы являемся активным членом сети Глобального договора ООН в России.

Эти принципы совместно с нашими корпоративными ценностями – диалог, соблюдение законодательства, этическое поведение, справедливость, ответственное и рациональное управление и эффективность – позволяют формировать политики Компании в области устойчивого развития. Политики утверждаются высшим руководством и внедряются на всех предприятиях Группы. Постоянный мониторинг и аудиторские проверки обеспечивают соответствие нашей деятельности применимым нормативным требованиям.

## Управление устойчивым развитием

Основную ответственность за управление устойчивым развитием несет Совет директоров. Главный исполнительный директор Группы Виталий Несис отвечает за все руководящие решения и процессы на местах. Результаты деятельности в области устойчивого развития рассматриваются на заседаниях Совета директоров несколько раз в год. Совет директоров согласовывает проекты в рамках стратегии устойчивого развития и утверждает отчеты по устойчивому развитию.

Созданный в 2015 году Комитет по безопасности и устойчивому развитию помогает Совету директоров контролировать результаты деятельности в области безопасности, устойчивого развития и этического поведения. Комитет осуществляет контроль за общим подходом к устойчивому развитию, разработке и внедрению краткосрочных и долгосрочных политик и стандартов.

Он прилагает особые усилия для внедрения значительных улучшений в процедуры управления рисками, призванные повысить уровень безопасности и добиться нулевого травматизма. Система также позволяет тщательно проверять применяемые контрольные меры и эффективно проводить внутренние аудиты.

## Привлечение заинтересованных сторон и существенность

Чтобы выбрать основные приоритеты стратегии устойчивого развития, мы должны понимать ожидания заинтересованных сторон. Мы регулярно проводим оценку существенности для органов власти, общественных организаций и местного населения, наших сотрудников, поставщиков и подрядчиков, а также инвесторов и финансовых учреждений в соответствии со стандартами Глобальной инициативы по отчетности (GRI). Это помогает определить ключевые риски устойчивого развития.

Опрос 2017 года показал, что внутренние и внешние заинтересованные стороны больше всего волнует экономическая результативность Компании. Охрана труда и промышленная безопасность, управление выбросами, сбросами и отходами имеют большое значение для инвесторов, поставщиков и подрядчиков. Однако сотрудники и местные жители придают этим вопросам меньшее значение. Экологический менеджмент и взаимодействие с местным населением – существенные темы для местных сообществ, инвесторов, покупателей и сотрудников, но для поставщиков эти вопросы имеют средний уровень приоритета (для них важным является соблюдение Полиметаллом законодательства).

В 2018 году мы проанализируем результаты оценки и учтем все существенные аспекты в работе.

## Создание экономической устойчивости

Мы стремимся к созданию долгосрочной стоимости для акционеров, сотрудников, партнеров и других заинтересованных лиц. Мы вносим значительный вклад в экономику и устойчивое развитие территорий, уплачивая налоги в федеральные и региональные бюджеты, трудоустривая местных жителей, пользуясь услугами местных и региональных поставщиков. Это способствует повышению уровня жизни местного населения, экономическому развитию регионов, а также минимизирует воздействие перевозок на окружающую среду. Мы осуществляем социальные инвестиции, помогая улучшить жизнь населения и укрепляя отношения с местными сообществами.

Наша политика управления цепочкой поставок гарантирует прозрачность процедур, равные условия конкуренции, честное партнерство, своевременную доставку товаров и услуг, надежность поставщиков и полное соблюдение всеми сторонами соответствующих норм.

Мы используем систему электронных закупок на площадке b2b, которая расширяет перечень подрядчиков и делает систему закупок более прозрачной, безопасной и эффективной. В меру возможности мы привлекаем местных и региональных поставщиков, что стимулирует экономическое развитие регионов и развитие региональных и национальных цепочек поставок.

## ПОКАЗАТЕЛИ

ЦЕЛИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	РЕЗУЛЬТАТЫ 2017 ГОДА
<b>КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ</b>	
<b>Признание</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Первое место в рейтинге экологической ответственности горнодобывающих и металлургических компаний России, составленном по инициативе Всемирного фонда охраны дикой природы и Программы развития Организации Объединенных Наций</li> <li>Повышение оценки в рейтингах Sustainalytics, MSCI и RobecoSAM (Индекс устойчивого развития Доу-Джонса)</li> <li>Подтверждение участия в списках индексов FTSE4Good и Euronext Vigeo</li> </ul>
<b>Поддержание высоких стандартов в области корпоративного управления и устойчивого развития</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Выполнение оценки существенности с помощью опроса заинтересованных сторон</li> <li>Выпуск первого отчета по выполнению экологического и социального плана действий в соответствии с требованиями МФК для ЕБРР по Кызылу</li> <li>Увеличение интенсивности обучения в области противодействия коррупции, рост числа семинаров и слушателей</li> </ul>
<b>ЭКОЛОГИЯ</b>	
<b>Уменьшение экологического влияния</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Обновление Системы экологического менеджмента с учетом новой версии стандарта ISO 14001:2015 и подготовка к сертификационному аудиту в 2018 году</li> <li>Разработка Стратегии климатического менеджмента до 2020 года и Системы управления выбросами парниковых газов</li> <li>Внедрение Системы энергоменеджмента, разработанной в соответствии со стандартом ISO</li> <li>Разработка Стандарта закрытия предприятий и Системы управления ГТС и хвостохранилищами для внедрения в 2018 году</li> </ul>
<b>СОТРУДНИКИ</b>	
<b>Внедрение стандартов безопасности и охраны здоровья сотрудников</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Завершение внедрения Системы управления критическими рисками, обеспечивающей безопасность сотрудников</li> <li>Подтверждающий сертификационный аудит системы охраны труда и промышленной безопасности на соответствие стандарту OHSAS 18001</li> <li>Оснащение горного оборудования и транспорта средствами и устройствами безопасности</li> <li>Распределение ответственности за обеспечение безопасности между сотрудниками и приведение системы вознаграждения в зависимость от результатов</li> </ul>
<b>Создание мотивированного, преданного и профессионального трудового коллектива</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Снижение коэффициента текучести персонала с 5,5% до 5,4%</li> <li>Разработка новых учебных программ и курсов; затраты на профессиональное обучение составили 1,744 млн долларов США</li> <li>Продление срока действия коллективных договоров на Воронцовском</li> <li>Двукратное увеличение бюджета для финансовой помощи работникам в 2017 году</li> </ul>
<b>НАСЕЛЕНИЕ</b>	
<b>Поддержание конструктивных отношений в регионах деятельности</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Налаживание диалога с местным населением в новых регионах присутствия, подписание 4 новых соглашений о социально-экономическом сотрудничестве в дополнение к 26 действующим соглашениям.</li> <li>Инвестиции в программы социальной поддержки и регионального развития в размере 11,7 млн долл. США, оказание помощи более 100 социальным учреждениям (детские сады, школы, больницы, спортивные и культурные объекты)</li> <li>Проведение благотворительных акций, нацеленных на помощь социально уязвимым группам населения, при участии 1 000 сотрудников; более 1 000 нуждающихся получили поддержку</li> <li>Расширение корпоративного волонтерства; 54% сотрудников высказали желание оказывать добровольную помощь</li> </ul>
<b>ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ</b>	
<b>Обеспечение финансовой стабильности и прибыли для акционеров</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Формирование значительного потока свободных денежных средств в размере 143 млн долл. США, что в сочетании с устойчивым финансовым положением привело к высоким доходам для наших инвесторов</li> </ul>
<b>Поддержание тесных взаимовыгодных рабочих отношений с поставщиками</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Создание длительных партнерских отношений благодаря переходу на долгосрочные контракты с поставщиками, в том числе и местными, отобранными в ходе прозрачных и открытых тендеров. Разработка карт оценки поставщиков для обеспечения более четкого и эффективного отбора</li> </ul>
<b>Реализация возможностей для роста</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Приобретение опциона на 100%-ную консолидацию Неждановского – совместного предприятия в Якутии (Россия) по освоению месторождения богатых упорных золотых руд</li> <li>Приобретение 5% месторождения Прогноз, крупнейшего неразработанного месторождения первичного серебра в России</li> <li>Приобретение месторождения Приморское</li> </ul>

**БЕЗОПАСНОСТЬ**



Мы стремимся создать культуру «нулевого травматизма», при которой каждый работник отвечает как за собственную безопасность, так и за безопасность всего коллектива. Мы постоянно поощряем ответственное поведение, чтобы обеспечить безопасные условия труда для всех своих сотрудников и подрядчиков.

Мы полностью соблюдаем требования законодательства в области охраны труда и промышленной безопасности во всех странах и регионах присутствия, а также принимаем во внимание международные стандарты в этой области. Политика в области охраны труда и промышленной безопасности доступна на сайте Компании [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com) и доводится до сведения сотрудников и заинтересованных сторон посредством информационных стендов, корпоративной газеты и еженедельных собраний «День безопасности». Мы ежегодно прилагаем максимум усилий к тому, чтобы поддерживать соответствие Системы управления охраной труда и промышленной безопасностью (СУОТиПБ) стандарту OHSAS 18001.

Система охраны труда и промышленной безопасности помогает идентифицировать, оценивать и снижать производственные риски, обеспечивать безопасные условия для работников и безопасную эксплуатацию зданий, сооружений и всего оборудования. Система также позволяет тщательно проверять применяемые контрольные меры и эффективно проводить внутренние аудиты.

**Приоритетные направления в области управления рисками**

Ежегодно на всех предприятиях Полиметалла выявляются и оцениваются риски, а также формируются карты рисков для наших производственных процессов и объектов, после чего разрабатываются детальные мероприятия по снижению этих рисков.

Мы определяем риски на всех наших предприятиях в России, Казахстане и Армении. Все объекты и предприятия, признанные «опасными», подлежат обязательному страхованию. Ежегодно Компания проводит оценки рисков, при которых рассчитываются вероятность наступления и возможные последствия неблагоприятного события, и затем информирует сотрудников о результатах таких оценок через различные информационные каналы.

В 2017 году мы внедрили новую Систему управления критическими рисками (CRM) для их выявления в 2018 году. Максимальную опасность на наших предприятиях представляют обрушение горной массы, дорожно-транспортные происшествия и падения, однако за последний год количество несчастных случаев снизилось. Мы повысили категорию одного из рисков (возгорание) до «критической», поскольку работа с легковоспламеняющимися материалами требует особого внимания и контроля.

Для снижения потенциального воздействия критических рисков на всех наших предприятиях CRM включает план действий в области охраны здоровья и безопасности для всех критических рисков, и для каждого риска мы определили пять основных направлений воздействия и, по меньшей мере, по два вида предупреждающих мероприятий для каждого направления.

Мы используем систему ежеквартальной оценки рисков (EOP), которая повышает осведомленность работников об опасных условиях, выявляет и соответствующим образом корректирует риски, а также контролирует точность оценки рисков. Система EOP широко используется на опасных участках наших предприятий, таких как энергоустановки, транспорт и рудники.

**Несчастные случаи на производстве**

К сожалению, даже при соблюдении всех требований законов и международных стандартов, а также наших внутренних процедур контроля за безопасностью иногда происходят несчастные случаи.

В последние годы увеличился объем подземных горных работ в сложных геомеханических условиях. Обнадеживает тот факт, что показатель частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR) снизился с 0,19 до 0,15, несмотря на рост численности персонала, интенсивности производства и количества производственных площадок. Общее количество несчастных случаев со смертельным исходом на наших предприятиях сократилось за последний год на 50%, однако даже один такой случай – большая для нас потеря. С огромным сожалением мы вынуждены сообщить, что в 2017 году Компания потеряла двоих сотрудников. Коллега трагически погибла при пожаре в лаборатории на Варваринском, возникшем из-за высокой концентрации легковоспламеняющихся веществ в помещении, другой сотрудник был смертельно ранен в результате падения горной массы во время нахождения в подземной выработке на Омолоне.

В качестве ответных мер мы пересмотрели внутренние правила промышленной безопасности и процедуры хранения химических веществ, а также проверили электрооборудование, чтобы не допустить подобных случаев в будущем. Мы работаем над тем, чтобы наши сотрудники могли лучше определять риски и избегать несчастных случаев в будущем.

В 2017 году было также зарегистрировано 14 несчастных случаев без смертельного исхода (2016: 15). Большинство этих травм было получено на предприятиях, где наша система безопасности еще не полностью внедрена. Внедрение систем безопасности на этих площадках является неотложным приоритетом Полиметалла.

**Анализ и ответные меры**

Чтобы выявить недостатки в системе управления безопасностью, мы проводим специальные расследования и анализ всех происшествий на рабочих местах. Параллельно с расследованиями государственных органов мы разработали и применили процедуру проведения внутренних расследований «5 почему». Эта процедура подразумевает оценку всех возможных рисков для здоровья и безопасности, от технологических характеристик до психологического и эмоционального состояния работников.

После тщательной оценки и анализа мы делаем заключения и принимаем меры к устранению факторов, которые снова могут привести к аналогичным случаям. Мы информируем о результатах всех наших работников и подрядчиков и включаем эти новые мероприятия в план действий по охране труда и обеспечению промышленной безопасности. Кроме того, мы выполняем все рекомендации государственных органов по итогам их расследований.

Внедрив план действий в области охраны труда и промышленной безопасности, мы смогли успешно перейти на новую систему CRM. В целом эта новая система снизила риск возникновения травматизма, и мы надеемся, что она поможет предотвратить повторение несчастных случаев в будущем.

**Вовлечение и обучение сотрудников**

Обучение и вовлечение сотрудников и подрядчиков является важным для достижения нашей цели «нулевого травматизма». В Полиметалле определен порядок трудоустройства и проверки квалификации сотрудников, а также предоставления обучения для развития профессиональных навыков.

Мы четко указываем требования к компетентности в описании должностных обязанностей для каждой вакансии. За счет Компании специалисты проходят обучение по охране труда, промышленной безопасности, электро- и пожаробезопасности. Они также проходят курсы повышения квалификации и целевое обучение.

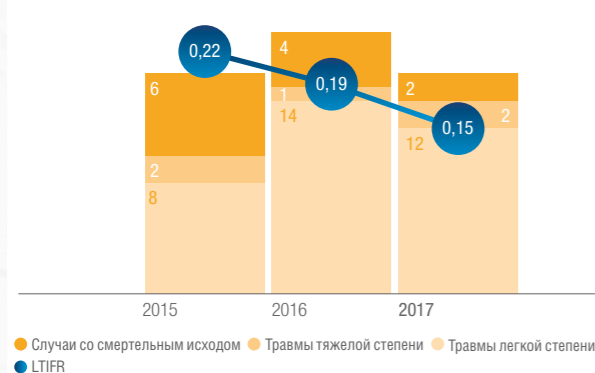
В 2017 году наши сотрудники и подрядчики прошли курсы повышения квалификации в области промышленной безопасности, также те, чья работа связана с опасной деятельностью, прошли обязательное обучение. Мы активно вовлекаем и мотивируем сотрудников к выполнению правил промышленной безопасности. Мероприятия включают в себя конкурсы по улучшению системы управления ОТиПБ и вознаграждение за отсутствие нарушений правил безопасности и происшествий. Мы также публикуем «барометр безопасности» в нашей корпоративной газете, на информационных стендах и портале.

**Профессиональные заболевания**

В 2017 году было зарегистрировано три профессиональных заболевания (два случая силикоза, один – тугоухости) на предприятии Дукат. Оба сотрудника имеют более чем 15-летний стаж работы в неблагоприятных условиях, таких как химическое воздействие, переохлаждение, шум, вибрация, запыленность и тяжелый физический труд. Вследствие возникновения этих заболеваний один сотрудник сменил сферу деятельности в Полиметалле, а другой принял решение покинуть Компанию.

**Показатели охраны труда и промышленной безопасности**

**Компания**



**Подрядчики**



ЭКОЛОГИЯ



Важнейшей составляющей устойчивого бизнеса является экологическая ответственность. Вот уже два десятилетия мы применяем системы, направленные на защиту здоровья человека и обеспечение экологической безопасности. Мы не стоим на месте: постоянно учимся и адаптируемся к новым реалиям. Мы учитываем экологические аспекты на стадиях проектирования, строительства и эксплуатации месторождений и фабрик.

Деятельность Полиметалла, как и любой добывающей компании, сопряжена с определенными экологическими рисками. Наша Экологическая политика направлена на постоянное улучшение производственных процессов, снижение рисков, использование передовых практик и соблюдение законодательных требований. Она охватывает управление ключевыми экологическими аспектами, включая готовность к чрезвычайным ситуациям, а также применение экологически чистых материалов.

Система экологического менеджмента (СЭМ), действующая на всех предприятиях Группы, включает управление рисками, рациональное использование ресурсов и энергии, вовлеченность сотрудников в экологические вопросы и использование современного оборудования и технологий для предотвращения загрязнения окружающей среды. В 2017 году мы обновили СЭМ в соответствии с требованиями международного стандарта ISO 14001:2015. Все предприятия Полиметалла уже сертифицированы по стандарту ISO 14001:2004, а сертификационный аудит обновленной системы (версия 2015 года) запланирован на 2018 год.

**Управление водными ресурсами**

Эффективное использование водных ресурсов – тема, которая очень важна и для наших заинтересованных сторон, и для нашего бизнес-процесса. Несмотря на то, что наши предприятия расположены в районах, где нет дефицита воды, мы стремимся увеличить эффективность водопользования, по максимуму применяя оборотную воду на производстве. В 2017 году объем повторно используемой воды составил 83% (2016: 84%). Мы также сотрудничаем с местными органами власти и заинтересованными сторонами с целью обеспечения безопасности водоснабжения в регионах присутствия, зачастую обеспечивая доступность воды и соответствующую инфраструктуру за свой счет.

**Сокращение объемов отходов и используемых материалов**

Мы руководствуемся принципом ответственного управления отходами. Корпоративные аудиторы регулярно проводят внутренние проверки на предмет соблюдения местного и федерального законодательства, специализированные государственные органы проводят выборочные проверки экологических показателей на наших предприятиях.

Наиболее значительными видами отходов на наших предприятиях являются вскрышные породы и хвосты, которые составляют более 99% общего объема отходов. За 2017 год мы добыли 12 589 тыс. тонн руды и произвели 114 млн тонн вскрышной породы, переработали 13 037 тыс. тонн руды и произвели 128 млн тонн отходов. (В 2016 году образовалось 74 млн тонн отходов, рост связан с увеличением объемов добычи руды). На текущий момент в эксплуатации Полиметалла находятся восемь хвостохранилищ, на которых за 2017 год не было зарегистрировано ни одной крупной аварии с экологическими последствиями.

**Обращение с цианидосодержащими и опасными отходами**

На предприятиях Полиметалла используются несколько видов опасных материалов. Цианид является одним из наиболее вредных: его использование для извлечения металла из руды приводит к образованию опасных видов отходов. В связи с его опасной природой, мы уделяем особое внимание способам обращения с ним и отслеживаем использование этого материала.

В 2016 году мы подписали Международный кодекс использования цианидов и сертифицировали Амурский гидрометаллургический комбинат на соответствие требованиям Кодекса. В 2017 году Полиметалл использовал 8,9 тыс. тонн цианида.

**Энергия и управление выбросами парниковых газов**

Основными источниками электроэнергии, потребляемой на предприятиях Полиметалла, являются покупное электричество, дизельное топливо, природный газ и уголь. На дизельное топливо приходится большая часть нашего суммарного потребления энергии, что связано с тем, что большинство наших предприятий расположено на отдаленных территориях, где отсутствует централизованная инфраструктура энергоснабжения.

Повышение энергоэффективности на предприятиях является одним из приоритетов Полиметалла. Новая система энергоменеджмента была разработана и утверждена в соответствии с требованиями международного стандарта ISO-50001. Эта система будет внедрена на всех наших предприятиях в 2018 году. После проведения анализа возможности использования альтернативных источников энергии на объектах Полиметалла было выбрано два пилотных проекта: солнечная электростанция мощностью 1 МВт на Светлом и ветряная электростанция в порту Унчи. Оба проекта будут реализованы во второй половине 2018 года.

**Выбросы парниковых газов**

Наши предприятия производят прямые выбросы парниковых газов при выработке тепла и электроэнергии дизель-генераторами, а также при работе горного оборудования. Для расчета и мониторинга выбросов CO<sub>2</sub> мы используем общепризнанную международную методику. Политика управления выбросами парниковых газов доступна на нашем корпоративном сайте [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com). В 2017 году мы внедрили ряд мер по сокращению выбросов парниковых газов, включая замену всего освещения на светодиодное и оснащение дизельных генераторов системой утилизации тепла. Мы также начали разработку Системы климатического менеджмента.

**Выбросы парниковых газов (прямые и косвенные)**



**Сохранение биоразнообразия**

Мы прилагаем значительные усилия для минимизации нашего воздействия на биоразнообразие в регионах присутствия. Мы не осуществляем деятельность на территориях, имеющих статус особо охраняемых, уязвимых природных территорий или имеющих природную, историческую или культурную ценность для коренных малочисленных народов Севера (КМНС) или в непосредственной близости от них. Большинство наших производственных объектов расположено на территориях Крайнего Севера с низкой природной ценностью и биоразнообразием. Однако регионы, в которых расположены наши месторождения, простираются до лесов и тундр Дальнего Востока, которые служат местообитанием для некоторых редких и охраняемых видов растений и животных.

В программу сохранения и мониторинга биоразнообразия вовлечен весь персонал Компании. Кроме того, мы требуем, чтобы весь персонал, включая подрядчиков, прошел обучение по повышению осведомленности в области охраны окружающей среды, охраны труда и промышленной безопасности для осознания своей ответственности за защиту местной флоры и фауны. Согласно результатам оценки, проведенной в 2017 году, за исключением одного вида, находящегося под угрозой исчезновения (на Капане был обнаружен пион, занесенный в Красную книгу Армении), другие виды животных или растений не являются редкими или охраняемыми.

**Планирование закрытия предприятий и рекультивация земель**

Поскольку в конечном счете минеральные ресурсы и рудные запасы любого месторождения будут полностью отработаны и эксплуатация месторождения закончится, необходимо осуществлять предварительное планирование закрытия предприятия в конце срока его эксплуатации.

Долгосрочные обязательства Полиметалла по закрытию предприятий включают в себя: выполнение обязательств по выводу из эксплуатации и рекультивации, а также планирование расходов на приостановление работ или консервацию месторождений, в соответствии с законодательными требованиями стран, в которых мы работаем.

В 2017 году мы начали разработку Корпоративного стандарта закрытия предприятий, который будет внедрен в 2018 году.

СОТРУДНИКИ



Мы стремимся привлекать наиболее талантливых специалистов, обеспечивая им преимущества, мотивирующие сотрудников работать в Компании и проявлять себя в труде. Мы платим конкурентоспособные зарплаты, сопоставимые с уровнем по отрасли, и предоставляем всем равные условия при трудоустройстве, поощряем за высокие показатели. Повышая уровень компетенции и развивая лидерские качества сотрудников, мы повышаем их мотивацию и готовим для Компании будущих руководителей.

Мы также соблюдаем национальные и международные стандарты в области обеспечения равных возможностей и создаем справедливые и достойные условия труда для всех сотрудников.

Наши сотрудники должны знать Кодекс корпоративного поведения, который освещает такие вопросы, как равенство, охрана труда и промышленная безопасность, отношения с органами власти и населением, защита окружающей среды, прозрачность, конкуренция и защита информации, и следовать его принципам. Он также декларирует нулевую терпимость в отношении использования наркотических веществ, конфликтов интересов, взяточничества и запугивания. В соответствии с нашей Политикой в области прав человека и как подписанты Глобального договора Организации Объединенных Наций, мы не считаем приемлемым рабство, использование подневольного и принудительного труда.

**Недопущение коррупции**

Мы проводим разъяснительную работу среди персонала по вопросам предупреждения взяточничества и возможных последствий коррупционных действий. Мы также осуществляем ряд мер, направленных на предотвращение коррупционных проявлений и мошеннических действий среди наших сотрудников, подрядчиков и поставщиков. В течение этого года проявления основных видов коррупции ограничивались случаями мелкого мошенничества. Ни один из этих случаев не имел существенного влияния на наше финансовое положение или операционную деятельность, и в отношении Компании или ее сотрудников не было возбуждено судебных дел, связанных с коррупцией.

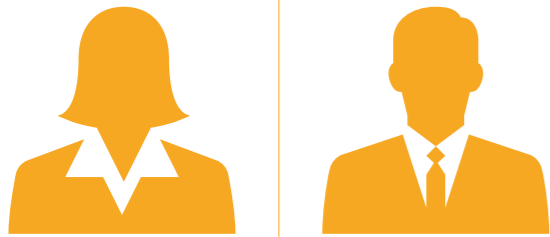
**Равные возможности и разнообразие персонала**

Руководствуясь принципами обеспечения равных возможностей и условий труда, мы нанимаем сотрудников, ориентируясь исключительно на их профессиональные качества, и не допускаем какой-либо дискриминации по признаку расы, цвета кожи, пола, религии, политических убеждений, национальности или социального происхождения. В 2017 году в Полиметалле не было зарегистрировано ни одного случая дискриминации.

## УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Мы обеспечиваем равную оплату труда и равные уровни вознаграждения на должностях с одинаковыми требованиями к компетенции как для мужчин, так и для женщин. Мы стремимся создать все необходимые условия для увеличения количества женщин среди специалистов и руководителей Компании. В 2017 году женщины занимали 24% руководящих должностей и составляли 22% от общей численности сотрудников. Женщины также представляют 27% членов Совета директоров Полиметалла.

### Доля квалифицированных специалистов мужского и женского пола



22%	Общее количество сотрудников	78%
24%	Руководители среднего звена	76%
42%	Специалисты	58%
12%	Рабочие	88%

**Руководители среднего звена** – это руководители предприятий или подразделений Компании: директора, начальники отделов, менеджеры, эксперты или ответственные руководители и т.д.; главные специалисты, например, главный бухгалтер, главный диспетчер, главный инженер, главный механик, главный обогатитель, главный геолог и их заместители.

**Специалисты** – это сотрудники, занимающие инженерные, технические, экономические и другие аналогичные должности. В частности, бухгалтеры, геологи, диспетчеры, инженеры, инспекторы, механики, сметчики, редакторы, экономисты, энергетики, юрисконсульты и т.д., а также их заместители. В эту категорию также входят офисные работники, занимающие должности в области бухгалтерского учета, контроля и технического обслуживания, которые не заняты ручным трудом, включая администраторов, вахтеров, контролеров, секретарей.

**Рабочие** включают сотрудников, которые непосредственно задействованы в производственных процессах, а также тех, кто занимается ремонтом, перевозкой продукции и пассажиров, предоставлением материальных услуг и т.д.

### Отношения с трудовым коллективом

У нас сложились хорошие отношения с трудовым коллективом, основанные на принципах равноправия сторон, учете взаимных интересов, строгом соблюдении местного социального и трудового законодательства и конструктивном диалоге между партнерами по всем социально-трудовым вопросам. Полиметалл поддерживает право своих работников на свободу объединений и заключение коллективных договоров. В отчетном году 89% общей численности сотрудников по всему миру и 100% персонала производственных предприятий в России, Армении и Казахстане состояли в коллективных договорах.

В 2017 году через различные каналы связи в Полиметалл поступило 1 001 обращение. Все обращения сотрудников подлежат учету и рассматриваются в обязательном порядке. По результатам опроса, 76% сотрудников удовлетворены системой обратной связи, а встреча с руководством Компании считается наиболее эффективным каналом связи.

### Численность персонала и текучесть

На 31 декабря 2017 года общая численность персонала Полиметалла составляла 11 919 человек, по сравнению с 11 261 в 2016 году. В связи с тяжелыми условиями работы и удаленностью многих производственных объектов, большая часть персонала работает вахтовым методом.

На протяжении последних семи лет мы поступательно снижаем средний коэффициент текучести персонала (включая вахтовый персонал). В 2011 году коэффициент составлял 19,6%, а в 2017 году – всего 5,4%. Частично это достижение связано со сложной макроэкономической ситуацией в странах присутствия, частично обусловлено усилиями по увеличению мобильности персонала в рамках Компании, внедрением программ развития и обучения, а также благоприятными условиями труда.

### Инвестиции в обучение и развитие

Обучение и развитие навыков наших сотрудников имеют решающее значение для повышения квалификации, сохранения их мотивации и обеспечения будущего успеха Компании, поэтому мы осуществляем инвестиции в их профессиональный рост, а также в кадровый резерв Полиметалла, чтобы обеспечить развитие нового поколения квалифицированных руководителей. В 2017 году размер инвестиций в подготовку персонала составил 1,5 млн долл. США, что на 70% больше, чем в 2016 году.



### ПОДДЕРЖКА МЕСТНЫХ СООБЩЕСТВ



Взаимодействие с местными сообществами – ключ к успеху нашего бизнеса. Мы прикладываем много усилий, чтобы не допустить негативных воздействий на жизнь местных сообществ, и регулярно демонстрируем примеры нашего положительного влияния.

В своей работе мы руководствуемся международными стандартами и принципами, касающимися отношений с сообществами, такими как Декларация ООН о правах коренных народов и Глобальный договор ООН.

### Взаимодействие с сообществами

В Полиметалле есть специальные подразделения, реализующие программы социальных инвестиций и взаимодействие с местными сообществами. Мы используем Систему управления взаимодействием с сообществами для обсуждения нашей деятельности и поощряем обратную связь от заинтересованных сторон. В течение года мы провели 37 собраний, общественных слушаний и встреч с представителями местных сообществ и КМНС (2016: 32). Кроме этого, мы организовали 20 посещений производственных объектов Компании (2016: 15).

Каждый раз, инвестируя в новое месторождение или предприятие, мы, в первую очередь, оцениваем социально-экономические риски и воздействие, которые Компания может оказать на местном и региональном уровнях. Мы разрабатываем долгосрочные стратегии вовлечения местных сообществ, учреждений, органов власти и организаций, чтобы население получило максимально возможную пользу от реализации наших программ. В 2017 году мы начали диалог с местным сообществом республики Саха (Якутия), в новом для Полиметалла регионе.

### Оценка воздействия

Подразделения Полиметалла по связям с общественностью регулярно проводят мониторинги реализации социальных программ. Мы организуем опросы общественного мнения, отчетные встречи с заинтересованными сторонами по результатам деятельности за год для оценки социального и экономического эффекта от наших проектов. Это позволяет незамедлительно реагировать на изменение ситуации, корректируя направление инвестиций, и исключает возможность нецелевого расходования средств.

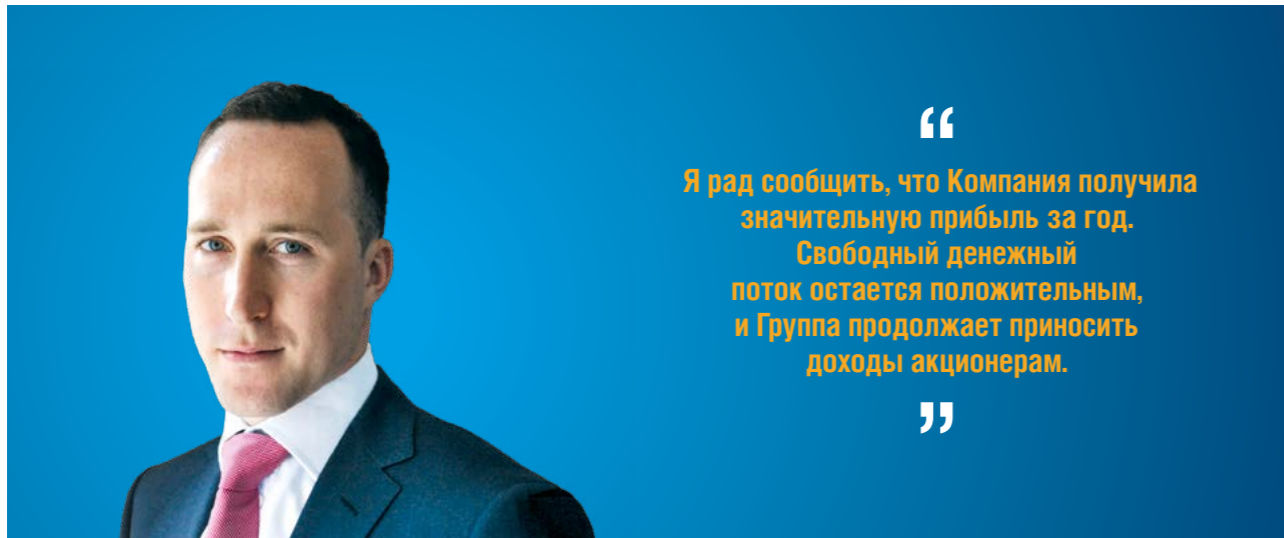
В 2017 году мы провели опросы общественного мнения в 11 регионах присутствия Компании, в которых приняли участие 726 человек. В результате не было выявлено ни одного отрицательного эффекта нашей деятельности. В числе положительных воздействий: уплата налогов, поддержка инфраструктуры и развитие местного сопутствующего бизнеса, природоохранные и экологические проекты, приток населения в связи с ростом производства, возможности трудоустройства для местного населения, социальные инвестиции и поддержка развития социальной сферы. В 2017 году мы построили, отремонтировали или оснастили оборудованием 100 социальных учреждений (2016: 50), включая детские сады, школы, учреждения здравоохранения, культуры и спорта в населенных пунктах и отдаленных районах в регионах присутствия, оказав целевую поддержку социально уязвимым группам населения, в том числе детям из малообеспеченных или неблагополучных семей и пожилым людям.

### Социальные инвестиции

Мы обсуждаем с местными сообществами нужды региона и приоритетные направления наших социальных инвестиций. В 2017 году инвестиции в социальную сферу составили более 11 млн долл. США. За последние пять лет суммарный объем инвестиций Полиметалла достиг 30 млн долл. США. Основными направлениями были здравоохранение, образование, инфраструктура, спорт и здоровый образ жизни, культурный и творческий потенциал, поддержка коренных малочисленных народов Севера (КМНС) и экологическое просвещение. Кроме того, была оказана благотворительная помощь на сумму 268 655 долл. США. Помимо финансовой, в 2017 году оказывалась и гуманитарная помощь в виде продуктов питания, топлива и лекарств для оленеводов, доставки еды и медикаментов в отдаленные поселки КМНС, а также строительства и обслуживания дорог в отдаленных районах.

### Инвестиции в социальную сферу в 2017 году (%)





“  
**Я рад сообщить, что Компания получила значительную прибыль за год. Свободный денежный поток остается положительным, и Группа продолжает приносить доходы акционерам.**  
 ”

## Финансовые результаты

- **Выручка за 2017 год выросла на 15%** по сравнению с 2016 годом и составила 1 815 млн долл. США, в основном за счет роста производства в золотом эквиваленте на 13%. Объем продаж золота составил 1 090 тыс. унций, увеличившись на 24% по сравнению с прошлым годом, а объем продаж серебра снизился на 14% и составил 26,5 млн унций, что соответствует динамике объема производства. Средние цены реализации золота и серебра в целом не изменились по сравнению с 2016 годом и составили 1 247 и 16,1 долл. США за унцию соответственно.
- **Денежные затраты Группы<sup>1</sup> выросли на 15%** по сравнению с уровнем 2016 года, составив 658 долл. США на унцию золотого эквивалента, что соответствует нижней границе обновленного прогноза затрат в 650-675 долл. США на унцию. Рост уровня затрат в основном связан с укреплением российского рубля (на 15%, со среднего курса 67,1 RUB/US\$ в 2016 году до 58,3 RUB/US\$ в 2017 году) на фоне недавнего роста цен на нефть и стабилизации макроэкономических условий в России. **Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> составили 893 долл. США на унцию золотого эквивалента**, также в пределах обновленного прогноза затрат Компании, увеличившись на 15% в сравнении год к году, что вызвано в основном теми же факторами, а также значительным увеличением затрат на геологоразведку на всех предприятиях Группы.
- **Скорректированная EBITDA<sup>1</sup> снизилась на 2%** по сравнению с 2016 годом и составила 745 млн долл. США в результате роста затрат на фоне укрепления российского рубля, которые в значительной степени перекрыли рост производства. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 41% по сравнению с 48% в 2016 году.

- **Чистая прибыль<sup>2</sup> составила 354 млн долл. США** по сравнению с 395 млн долл. США в предыдущем году, что вызвано снижением EBITDA и влиянием неденежных положительных курсовых разниц на прибыль в 2016 году. **Скорректированная чистая прибыль составила 376 млн<sup>1</sup> долл. США** (382 млн долл. США в 2016 году).
- **Капитальные затраты составили 383 млн долл. США<sup>3</sup>**, что на 41% выше по сравнению с 2016 годом в результате ускорения вскрышных работ и строительства на Кызыле, а также роста инвестиций в геологоразведку на всех действующих предприятиях. Работы по запуску проекта Кызыл и выводу Амурского ГМК на полную увеличенную проектную производительность во второй половине 2018 года проводятся в соответствии с планом.
- Чистый долг<sup>4</sup> в течение периода вырос до 1 420 млн долл. США (по сравнению с 1 330 млн долл. США на 31 декабря 2016 года), а соотношение к скорректированной EBITDA составило 1,91x. Несмотря на интенсивное строительство на Кызыле, которое велось в течение 2017 года, Компания продолжила генерировать значительный **свободный денежный поток<sup>1</sup>**, который составил 143 млн долл. США (257 млн долл. США в 2016 году), поддерживая при этом стабильный приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 533 млн долл. США (530 млн долл. США в 2016 году).
- В соответствии с пересмотренной дивидендной политикой Компании Совет директоров предложил выплатить итоговые **дивиденды в размере 0,30 долл. США за акцию (приблизительно 129 млн долл. США)**, что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за второе полугодие 2017 года, при соблюдении соотношения чистого долга к скорректированной EBITDA ниже установленного порогового значения 2,5x. Таким образом, общая сумма объявленных дивидендов за период составила 189 млн долл. США.

<sup>1</sup> Финансовые показатели, приведенные Группой, содержат определенные альтернативные показатели деятельности (АГД), которые раскрываются с целью дополнить показатели, определенные или указанные согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). В разделе «Альтернативные показатели деятельности» приводится более подробная информация об АГД, используемых Группой, включая обоснование их использования. Определение и расчет АГД, не включенных в МСФО и используемых в данном отчете, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг и свободный денежный поток, объясняются далее в этом в разделе.

<sup>2</sup> Прибыль за финансовый период.

<sup>3</sup> Рассчитанные по кассовому методу. Представляют собой денежные затраты на приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств. Общие капитальные затраты, включая займы, предоставленные на капитальные затраты совместных предприятий Нежданское и Прогноз, составили 435 млн долл. США.

## Финансовые результаты<sup>4</sup>

	2017	2016	Изменение, %
Выручка, млн долл. США	1 815	1 583	+15%
Денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента	658	570	+15%
Совокупные денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента	893	776	+15%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	745	759	-2%
Средняя цена реализации золота, долл. США за унцию	1 247	1 216	+3%
Средняя цена реализации серебра, долл. США за унцию	16,1	16,3	-1%
Чистая прибыль, млн долл. США	354	395	-10%
Скорректированная чистая прибыль, млн долл. США	376	382	-1%
Доходность активов, %	18%	26%	-8%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная), %	16%	18%	-2%
Базовая прибыль на акцию, долл. США на акцию	0,82	0,93	-12%
Скорректированная прибыль на акцию, долл. США на акцию	0,88	0,90	-3%
Дивиденд, объявленный в течение периода, долл. США на акцию <sup>5</sup>	0,32	0,37	-14%
Дивиденд, предложенный за период, долл. США на акцию <sup>6</sup>	0,44	0,42	+5%
Чистый долг, млн долл. США	1 420	1 330	+7%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,91	1,75	+9%
Денежный поток от операционной деятельности, млн долл. США	533	530	+1%
Капитальные затраты, млн долл. США	383	271	+41%
Свободный денежный поток, млн долл. США <sup>7</sup>	143	257	-44%

<sup>4</sup> Итоговые данные могут не совпадать с суммой отдельных цифр из-за округлений. %-ные изменения могут отличаться от нуля при неизменных абсолютных значениях из-за округлений. Также, % изменения могут быть равны нулю, когда абсолютные значения отличаются, по той же причине. Данное примечание относится ко всем приведенным в настоящей главе таблицам.

<sup>5</sup> 2017 год: итоговый дивиденд за 2016 год, объявленный в мае 2017 года, и промежуточный дивиденд за 1-е полугодие 2017 года, объявленный в сентябре 2017 года. 2016 год: итоговый дивиденд за 2015 год, объявленный в мае 2016 года, промежуточный дивиденд за 1-е полугодие 2016 года, объявленный в сентябре 2016 года, и специальный дивиденд, объявленный в декабре 2016 года.

<sup>6</sup> 2017 год: промежуточный и итоговый дивиденд за 2017 год, 2016 год: промежуточный, итоговый и специальный дивиденд за 2016 год.

<sup>7</sup> Чистый денежный поток от операционной деятельности за вычетом денежного потока от инвестиционной деятельности (не включая затраты на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия).

## Обзор рынка

См. стр. 20-21.

## Иностранная валюта

Выручка Группы и большая часть ее займов номинирована в долларах США, в то время как основная часть затрат Группы выражена в российских рублях. Таким образом, изменение курса валюты влияет на финансовые результаты и показатели Группы.

Для российской экономики в целом 2017 год оказался годом умеренного улучшения, поскольку цены на нефть сохранили положительную динамику роста с 2016 года и завершили год на уровне 60 долл. США за баррель. В то же время обменный курс российского рубля вырос на 15% по сравнению с прошлым годом со среднего значения 67,1 RUB/US\$ в 2016 до 58,3 RUB/US\$ в 2017, а по состоянию на 31 декабря 2017 года спотовый курс вырос на 5% по сравнению с курсом на 31 декабря 2016 года до 57,6 RUB/US\$. Однако данная тенденция оказала негативное влияние на сектор, поскольку это привело к росту долларовой стоимости операционных затрат Группы, деноминированных в рублях, и снижению скорректированной EBITDA в отчетном периоде.

Умеренное укрепление казахстанского тенге (на 5% по сравнению с прошлым годом с 342 KZT/US\$ в 2016 до 326 KZT/US\$ в 2017 году) также повлияло и на экономические показатели казахстанских золотодобывающих предприятий. Армянский драм оказался наиболее стабильной валютой в регионе, средний обменный курс которой составил в первой половине 2017 года 484 AMD/US\$ (480 AMD/US\$ в 2016 году).

Выручка

Реализация

		2017	2016	Изменение, %
Золото	тыс. унций	1 090	880	+24%
Серебро	млн унций	26,5	30,7	-14%
Медь	тыс. тонн	2,6	1,6	+57%
Цинк	тыс. тонн	4,7	2,8	+67%
<b>Золотой эквивалент<sup>8</sup></b>	<b>тыс. унций</b>	<b>1 456</b>	<b>1 301</b>	<b>+12%</b>

<sup>8</sup> На основе фактических цен реализации.

Структура реализации

(млн долл. США, если не указано иное)		2017	2016	Изменение, %	Изменение за счет объемов, млн долл. США	Изменение за счет цены, млн долл. США
<b>Золото</b>		<b>1 359</b>	<b>1 070</b>	<b>+27%</b>	<b>256</b>	<b>33</b>
Средняя цена реализации	долл. США за унцию	1 247	1 216	+3%		
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США за унцию	1 258	1 250	+1%		
Доля выручки	%	75%	68%			
<b>Серебро</b>		<b>426</b>	<b>500</b>	<b>-15%</b>	<b>(68)</b>	<b>(6)</b>
Средняя цена реализации	долл. США за унцию	16,1	16,3	-1%		
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США за унцию	17,0	17,1	-1%		
Доля выручки	%	23%	32%			
<b>Другие металлы</b>		<b>30</b>	<b>13</b>	<b>+131%</b>		
Доля выручки	%	2%	1%			
<b>Итого выручка</b>		<b>1 815</b>	<b>1 583</b>	<b>+15%</b>	<b>188</b>	<b>44</b>

В 2017 году выручка выросла на 15% по сравнению с 2016 годом до 1 815 млн долл. США, в основном в связи с ростом производства в золотом эквиваленте на 13%. Средние цены реализации золота и серебра оставались в целом стабильными по сравнению с прошлым годом. Объемы продаж золота выросли на 24%, в то время как объемы продаж серебра снизились на 14% по сравнению с прошлым годом, в соответствии с динамикой производства.

В 2017 году средняя цена реализации золота составила 1 247 долл. США за унцию, увеличившись на 3% с 1 216 долл. США за унцию в 2016 году, и была несколько ниже средней рыночной цены в 1 258 долл. США за унцию. Средняя цена реализации серебра составила 16,1 долл. США за унцию, что на 1% ниже по сравнению с прошлым годом и на 6% ниже средней рыночной цены в 17,0 долл. США за унцию в связи с тем, что большая часть продаж Полиметалла пришлась на второе полугодие, когда рыночные цены на серебро были ниже.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 68% в 2016 году до 75% в 2017 году, что связано с изменением объемов продаж металлов.

Анализ по сегментам/предприятиям

Сегмент	Предприятие	Выручка, млн долл. США			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебряный экв. для Дуката, тыс. унций)		
		2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
Магадан	Дукат	405	497	-19%	25 415	30 771	-17%
	Омолон	266	207	+29%	211	168	+26%
	Майское	139	119	+17%	124	114	+8%
	<b>Итого Магадан</b>	<b>810</b>	<b>823</b>	<b>-2%</b>	<b>654</b>	<b>683</b>	<b>-4%</b>
Хабаровск	Албазино/Амурск	350	294	+19%	277	234	+18%
	Охотск	142	149	-5%	111	122	-9%
	Светлое	138	30	+360%	107	23	+360%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>630</b>	<b>473</b>	<b>+33%</b>	<b>496</b>	<b>380</b>	<b>+31%</b>
Урал	Воронцовское	155	157	-1%	123	125	-2%
Казахстан	Варваринское	154	101	+52%	123	82	+50%
Армения	Капан	66	29	+128%	55	27	+104%
<b>Итого выручка</b>		<b>1 815</b>	<b>1 583</b>	<b>+15%</b>	<b>1 456</b>	<b>1 301</b>	<b>+12%</b>

Объемы продаж на всех действующих предприятиях в целом следовали запланированной динамике производства.

Себестоимость реализации

	2017 млн долл. США	2016 млн долл. США	Изменение, %
Затраты на добычу	414	320	+29%
Затраты на переработку	316	259	+22%
Затраты на покупку руды и концентратов у третьих сторон	92	38	+142%
НДПИ	88	82	+7%
<b>Общие операционные денежные затраты</b>	<b>910</b>	<b>699</b>	<b>+30%</b>
Амортизация и истощение активов	193	162	+19%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	-	1	-100%
<b>Общая себестоимость производства</b>	<b>1 103</b>	<b>862</b>	<b>+28%</b>
Увеличение запасов металла	(26)	(51)	-49%
Снижение стоимости запасов металлов до чистой стоимости реализации	16	21	-24%
<b>Общее изменение в запасах металла</b>	<b>(10)</b>	<b>(30)</b>	<b>-67%</b>
Снижение стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	3	6	-50%
Простой мощностей и нетипичные производственные затраты	10	8	+25%
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>1 106</b>	<b>846</b>	<b>+31%</b>

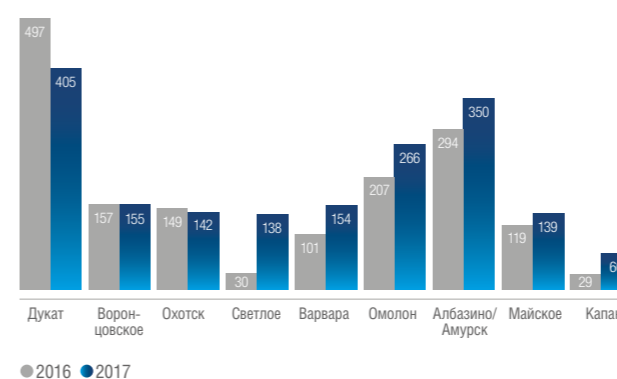
Структура операционных денежных затрат

	2017		2016	
	млн долл. США	% от общих затрат	млн долл. США	% от общих затрат
Услуги	308	34%	232	33%
Расходные материалы и запчасти	233	26%	193	28%
Оплата труда	183	20%	147	21%
Затраты на приобретение руды и концентратов у третьих сторон	92	10%	38	5%
НДПИ	88	10%	82	12%
Прочие затраты	6	1%	7	1%
<b>Итого</b>	<b>910</b>	<b>100%</b>	<b>699</b>	<b>100%</b>

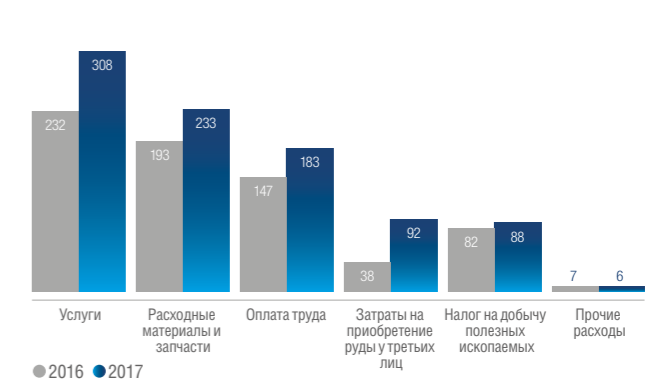
В 2017 году себестоимость реализации выросла на 31%, составив 1 106 млн долл. США, в основном вследствие негативного влияния укрепления курса российского рубля на 15% по сравнению с 2016 годом и роста объемов производства и продаж (показатели в золотом эквиваленте выросли соответственно на 13% и 12% по сравнению с прошлым годом), а также из-за значительного увеличения объемов закупки сторонней руды и концентратов на Варваринском и Амурском ГМК.

Затраты на оплату услуг и затраты на расходные материалы и запчасти выросли на 33% и 21% соответственно по сравнению с 2016 годом, в результате роста объемов производства в золотом эквиваленте и укрепления российского рубля.

Выручка по предприятиям (млн долл. США)



Структура операционных денежных затрат (млн долл. США)





## ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат выросли в 2017 году на 24%, составив 183 млн долл. США, в основном вследствие дополнительных затрат на оплату труда на новых предприятиях Капан, Комаровское и Светлое и ежегодного пересмотра заработной платы (привязанного к индексу потребительских цен в России).

Затраты на выплату НДС выросли на 7% год к году, до 88 млн долл. США, при росте объемов производства на 13%, в основном из-за применения региональных налоговых льгот, введенных на Дальнем Востоке России, которыми воспользовались Дукат, Омолон и Светлое.

Расходы на амортизацию и истощение выросли на 19% год к году и составили 193 млн долл. США, в основном в связи с негативным влиянием укрепления рубля. Отдельное увеличение относится к Варваринскому, где началась амортизация прав на недропользование по новому активу Комаровское.

В 2017 году чистый прирост запасов в незавершенном производстве (за вычетом суммы снижения стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации) составил 26 млн долл. США, который в основном представлен Дукатом и Албазино (произведенным, но не проданным золотым и серебряным концентратом). Во втором полугодии Компания успешно снизила запасы в соответствии с графиком, при этом общий объем реализации в золотом эквиваленте превысил производство на 42 тыс. унций. Сокращение запасов металлопродукции было в основном связано с отгрузкой концентрата на Майском и сезонным сокращением запасов на Светлом.

### Общие, административные и коммерческие расходы

	2017 млн долл. США	2016 млн долл. США	Изменение, %
Оплата труда	116	87	+33%
Услуги	11	10	+10%
Опционная программа	10	7	+43%
Амортизация	4	3	+33%
Прочее	17	13	+31%
<b>Итого</b>	<b>158</b>	<b>120</b>	<b>+32%</b>

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 32% по сравнению с прошлым годом со 120 млн долл. США до 158 млн долл. США, в основном в связи с укреплением российского рубля по сравнению с уровнем 2016 года, а также увеличением затрат на оплату труда, обусловленным приобретением новых предприятий, ростом численности персонала на самостоятельных геологоразведочных проектах и регулярной индексацией зарплат.

### Прочие операционные затраты

	2017 млн долл. США	2016 млн долл. США	Изменение, %
Расходы на геологоразведку	18	10	+80%
Социальные выплаты	15	10	+50%
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	12	14	-14%
Налоги, кроме налога на прибыль	11	11	-
Услуги ЖКХ	4	4	-
Убыток от выбытия основных средств	1	1	-
Изменения в оценке обязательств по охране окружающей среды	(4)	(5)	-20%
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	(8)	(12)	-33%
Прочие расходы	(5)	3	н/м <sup>9</sup>
<b>Итого</b>	<b>44</b>	<b>36</b>	<b>+22%</b>

<sup>9</sup> н/м – нематериальное значение.

Прочие операционные расходы выросли на 22% с 36 млн долл. США в 2016 году до 44 млн долл. США в 2017 году. Расходы на геологоразведку, списанные в течение периода, выросли на 80% до 18 млн долл. США. Денежные расходы на геологоразведку в 2017 году составили 16 млн долл. США (11 млн долл. США в 2016 году).

Социальные выплаты составили 15 млн долл. США, увеличившись на 50% в сравнении год к году. Увеличение в основном относится к финансированию проектов развития социальной сферы и инфраструктуры на Кызыле, а также к началу программы социального развития на Капане.

В течение 2017 года Группа сократила резерв по начисленным штрафам и пени на 6 млн долл. США в связи с урегулированием спора с налоговыми органами на Капане и выплатила 6 млн долл. США в отношении резервов на выплату роялти, признанных по состоянию на 31 декабря 2016 года. Других существенных изменений в налоговых резервах не было. Более подробная информация содержится в Примечании 12 к консолидированной финансовой отчетности.

### Денежные затраты

#### Денежные затраты на унцию золотого эквивалента<sup>10</sup>

Сегмент	Предприятие	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
		2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
Хабаровск	Охотск	702	648	+8%	111	122	-9%
	Светлое	313	419	-25%	107	23	+360%
	Албазино/Амурск	676	529	+28%	277	234	+18%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>603</b>	<b>710</b>	<b>-15%</b>	<b>496</b>	<b>380</b>	<b>+31%</b>
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента) <sup>11</sup>	8,2	6,4	+28%	25 415	30 771	-17%
	Омолон	652	503	+30%	211	168	+26%
	Майское	1 040	1 011	+3%	124	114	+8%
	<b>Итого Магадан</b>	<b>726</b>	<b>581</b>	<b>+25%</b>	<b>654</b>	<b>683</b>	<b>-4%</b>
Урал	Воронцовское	383	322	+19%	123	125	-2%
Казахстан	Варваринское	701	780	-10%	123	82	+50%
Армения	Капан	871	900	-3%	55	27	+104%
<b>Итого по Группе</b>		<b>658</b>	<b>570</b>	<b>+15%</b>	<b>1 456</b>	<b>1 301</b>	<b>+12%</b>

<sup>10</sup> Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации всех операционных активов (с корректировками на амортизацию, затраты на восстановление рудников и списание ТМЦ до чистой стоимости реализации и прочими поправками), а также общие, административные и коммерческие расходы операционных активов. Объем реализации золотого эквивалента рассчитывается на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента.

<sup>11</sup> Денежные затраты на Дукате составили 646 долл. США на унцию золотого эквивалента (494 долл. США на унцию золотого эквивалента в 2016 году) и были включены в расчет денежных затрат на унцию Группы.

В 2017 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента выросли на 15% по сравнению с прошлым годом, составив 658 долл. США на унцию. Продолжающийся рост обменного курса российского рубля по отношению к доллару США оказал негативное влияние на уровень затрат в долларовом выражении, что было частично компенсировано устойчивыми операционными результатами на Варваринском (Комаровское), Светлом и Капане.

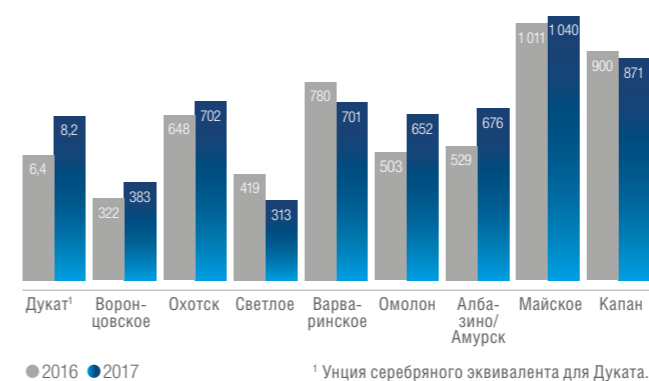
В таблице ниже приведен факторный анализ изменения денежных затрат и совокупных денежных затрат Группы в динамике год к году.

#### Анализ изменений денежных затрат и совокупных денежных затрат на унцию золотого эквивалента

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2016	Денежные затраты, долл. США на унцию		Совокупные денежные затраты, долл. США на унцию	
	2016	Изменение, %	2016	Изменение, %
Изменение курса доллара	77	14%	108	14%
Инфляция	13	2%	18	2%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	8	1%	8	1%
Изменение структуры продаж	7	1%	7	1%
Изменения соотношения цен на золото и серебро	3	1%	3	0%
Изменение НДС – цена на золото и серебро	1	0%	1	0%
Прочее	(21)	-4%	(27)	-4%
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2017</b>	<b>658</b>	<b>15%</b>	<b>893</b>	<b>15%</b>

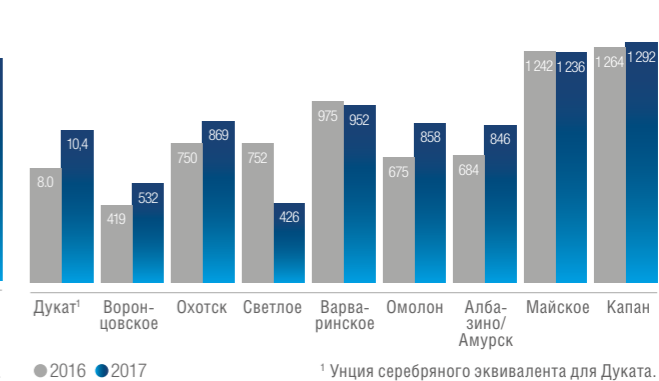
### Денежные затраты

(долл. США на унцию золотого эквивалента)



### Совокупные денежные затраты

(долл. США на унцию золотого эквивалента)



## ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На предприятиях Дуката денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента выросли на 28% по сравнению с прошлым годом до 8,2 долл. США на унцию. Помимо эффекта от укрепления рубля, увеличение затрат связано с запланированным снижением содержания серебра на подземных рудниках Дукаат и Лунное.
- На Воронцовском денежные затраты выросли на 19% по сравнению с 2016 годом до 383 долл. США на унцию золотого эквивалента, что в основном связано с укреплением курса рубля. В то же время участок кучного выщелачивания и фабрика УВП продолжили демонстрировать стабильные результаты в соответствии с горным планом.
- На предприятиях Охотска денежные затраты составили 702 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 8% выше по сравнению с прошлым годом и ниже роста обменного курса российского рубля в течение периода, который был компенсирован за счет переработки в 2017 году на фабрике Хаканджинское покупной руды с лучшими металлургическими свойствами.
- Светлое стало предприятием с самым низким уровнем затрат в 2017 году, при этом денежные затраты составили 313 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 25% ниже, чем в 2016 году, за счет вывода Светлого на проектные показатели производительности, а также за счет увеличения фактических содержаний в добытой руде.
- На Варваринском денежные затраты составили 701 долл. США на унцию золотого эквивалента, снизившись на 10% по сравнению с прошлым годом. Снижение затрат в основном обусловлено улучшением содержаний на участке цианирования, которого удалось достичь благодаря быстрому росту объемов железнодорожных поставок руды с Комаровского, заменившей более бедную руду с Варваринского.
- На Омолоне денежные затраты составили 652 долл. США на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 30% по сравнению с 2016 годом вследствие укрепления российского рубля. Во втором полугодии 2016 года на предприятии перерабатывалась богатая руда с месторождения Ороч, что также положительно сказалось на уровне затрат в прошлом году.
- На Албазино/Амурске денежные затраты составили 676 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 28% выше по сравнению с прошлым годом. Рост затрат в основном связан с остановкой комбината на 7 недель в мае для проведения ремонта и модернизации и дополнительной остановкой комбината на 15 дней в 4-м квартале, а также с переработкой более дорогостоящего покупного концентрата.
- На Майском денежные затраты составили 1 040 долл. США на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 3% год к году, ниже уровня укрепления рубля, так как подземный рудник вышел на проектные показатели, а проект выемки потолочных целиков методом открытой добычи способствовал росту производства.
- На Капане денежные затраты составили 871 долл. США на унцию золотого эквивалента, продемонстрировав улучшение на 3% по сравнению с прошлым годом, благодаря производственному и финансовому оздоровлению предприятия, а также продолжающемуся внедрению мер по устранению узких мест на подземных горных работах, при этом предприятие закупило более дорогостоящую стороннюю руду для загрузки имеющихся мощностей перерабатывающей фабрики.

### Совокупные денежные затраты

	Всего, млн долл. США			Долл. США на унцию золотого эквивалента		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
<b>Денежные затраты</b>	<b>955</b>	<b>738</b>	<b>+29%</b>	<b>658</b>	<b>570</b>	<b>+15%</b>
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	112	98	+14%	77	76	+2%
Капитальные затраты за исключением новых проектов	141	120	+18%	97	93	+5%
Затраты на геологоразведку (отнесенные к затратам и капитализированные)	87	47	+85%	60	36	+65%
<b>Совокупные денежные затраты<sup>12</sup></b>	<b>1 295</b>	<b>1 004</b>	<b>+29%</b>	<b>893</b>	<b>776</b>	<b>+15%</b>
Процентные расходы	63	63	-	43	49	-11%
Капитализированные проценты	8	5	+60%	6	4	+43%
Расходы на выплату налога на прибыль	89	169	-47%	61	131	-53%
<b>Совокупные денежные затраты после уплаты налогов</b>	<b>1 455</b>	<b>1 241</b>	<b>+17%</b>	<b>1 003</b>	<b>959</b>	<b>+5%</b>
Инвестиции в проекты развития	170	121	+40%	117	94	+25%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы активов развития	20	14	+43%	14	11	+27%
<b>Совокупные затраты</b>	<b>1 645</b>	<b>1 376</b>	<b>+20%</b>	<b>1 134</b>	<b>1 063</b>	<b>+7%</b>

<sup>12</sup> Совокупные денежные затраты включают в себя денежные затраты, все общие, административные и коммерческие расходы на действующих предприятиях и в головном офисе, не включенные в денежные затраты (в основном представленные общими, административными и коммерческими расходами головного офиса), прочие расходы (за исключением списаний и неденежных статей, в соответствии с методологией расчета скорректированной EBITDA) и капитальные затраты действующих предприятий за текущий период (то есть, исключая капитальные затраты по новым проектам «Капитал развития», но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде) и небольшие расширения действующих месторождений).

Совокупные денежные затраты в 2017 году составили 893 долл. США на унцию золотого эквивалента и выросли на 15% по сравнению с прошлым годом, что было вызвано в основном ростом денежных затрат в результате продолжающегося укрепления российского рубля, а также ростом затрат на геологоразведку на всех предприятиях.

### Совокупные денежные затраты в разбивке по сегментам/предприятиям

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

Сегмент	Предприятие	2017	2016	Изменение, %
		долл. США на унцию золотого эквивалента	долл. США на унцию золотого эквивалента	
Хабаровск	Охотск	869	750	+16%
	Светлое	426	752	-43%
	Албазино/Амурск	846	684	+24%
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>760</b>	<b>710</b>	<b>+7%</b>
Магадан	Дукаат	10,4	8,0	+30%
	Омолон	858	675	+27%
	Майское	1 236	1 242	-1%
	<b>Итого Магадан</b>	<b>914</b>	<b>734</b>	<b>+25%</b>
Урал	Воронцовское	532	419	+27%
Казахстан	Варваринское	952	975	-2%
Армения	Капан	1 292	1 264	+2%
<b>Итого по Группе</b>		<b>893</b>	<b>776</b>	<b>+15%</b>

Совокупные денежные затраты соответствовали общей динамике изменения уровня денежных затрат, связанной с обменным курсом, и выросли на всех предприятиях по сравнению с прошлым годом, за исключением Светлого и Майского, где отличные производственные показатели перевесили влияние других факторов и привели к снижению совокупных денежных затрат.

### Скорректированная EBITDA и рентабельность по EBITDA<sup>13</sup>

#### Расчет скорректированной EBITDA

	2017	2016	Изменение, %
	млн долл. США	млн долл. США	
Прибыль за отчетный период	354	395	-10%
Финансовые затраты (чистые)	59	60	-2%
Расходы по налогу на прибыль	89	169	-47%
Амортизация и истощение	214	155	+38%
<b>EBITDA</b>	<b>716</b>	<b>779</b>	<b>-8%</b>
Обесценение запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	16	21	-24%
Списание ТМЦ до чистой стоимости реализации	3	6	-50%
Расходы по опционной программе	10	7	+43%
Курсовые разницы	10	(65)	н/м
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(2)	22	н/м
Затраты на рекультивацию	-	1	-100%
Дополнительные начисления НДС, НДС, штрафы и пени	(8)	(12)	-33%
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>745</b>	<b>759</b>	<b>-2%</b>

<sup>13</sup> Компания определяет Скорректированную EBITDA (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, восстановление и списание стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты на основе акций, затраты на рекультивацию, резервы по безнадежным долгам, курсовые разницы, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления, признанные в составе прочих операционных расходов. Рентабельность по скорректированной EBITDA – это Скорректированная EBITDA, поделенная на выручку.

Скорректированная EBITDA по сегментам/предприятиям

Сегмент	Предприятие	2017		2016	
		млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	Изменение, %
Магадан	Дукат	180	283	-36%	
	Омолон	120	116	+3%	
	Майское	20	13	+54%	
	<b>Итого Магадан</b>	<b>320</b>	<b>412</b>	<b>-22%</b>	
Хабаровск	Албазино/Амурск	157	167	-6%	
	Светлое	101	18	+461%	
	Охотск	58	71	-18%	
	<b>Итого Хабаровск</b>	<b>316</b>	<b>256</b>	<b>+23%</b>	
Урал	Воронцовское	97	113	-14%	
Казахстан	Варваринское	68	36	+89%	
	Кызыл	(13)	(8)	+63%	
	<b>Итого Казахстан</b>	<b>55</b>	<b>28</b>	<b>+96%</b>	
Армения	Капан	20	6	+233%	
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы		(63)	(56)	+13%	
<b>Итого</b>		<b>745</b>	<b>759</b>	<b>-2%</b>	

В 2017 году скорректированная EBITDA составила 745 млн долл. США, снизившись на 2% по сравнению с прошлым годом, в результате чего рентабельность по скорректированной EBITDA составила 41%. Снижение было в основном вызвано ростом денежных затрат на 15%, который был по большей части компенсирован 13-процентным ростом объемов производства в золотом эквиваленте. На Омолоне, Светлом, Варваринском, Майском и Капане скорректированная EBITDA выросла на фоне отличных производственных результатов, компенсировав негативное влияние роста курса российского рубля. На всех остальных предприятиях скорректированная EBITDA снизилась в сравнении год к году.

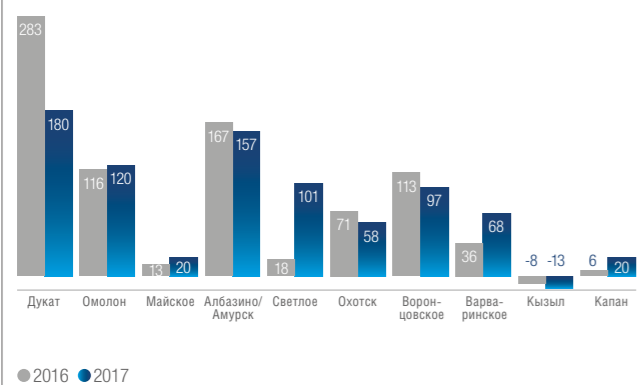
Прочие разделы отчета о прибылях и убытках

В 2017 году чистый убыток от изменения курсов валют составил 10 млн долл. США по сравнению с доходом в 65 млн долл. США в 2016 году. Данный нереализованный неденежный доход и убытки за оба периода представляют собой переоценку стоимости деноминированных в долларах США долговых обязательств операционных компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. В течение 2017 года сумма долговых обязательств Группы была в основном деноминирована в долларах США и составила в среднем 1 417 млн долл. США, при этом обменный курс RUB/US\$ снизился с 60,7 RUB/US\$ на 31 декабря 2016 года до 57,6 RUB/US\$ на 31 декабря 2017 года.

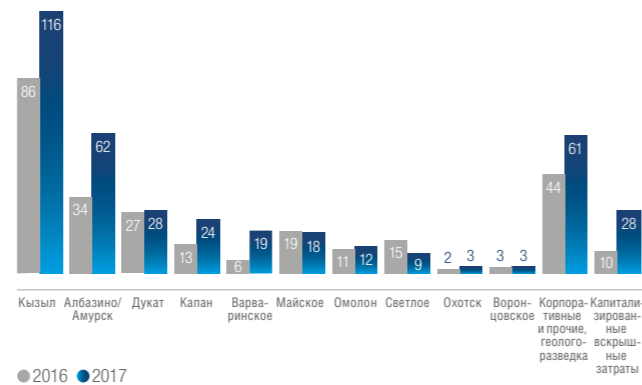
Компания не прибегает к использованию инструментов хеджирования валютных рисков, так как естественным образом захеджирована ввиду того, что большая часть выручки Группы выражена в или привязана к доллару США. Однако, несмотря на влияние валютных курсов на финансовый результат Группы, Полиметалл считает, что соответствие валюты выручки валюте долговых обязательств и процентов является экономически эффективной стратегией хеджирования.

Расходы по налогу на прибыль за 2017 год составили 89 млн долл. США по сравнению с 169 млн долл. США в 2016 году. Снижение главным образом относится к эффекту от применения региональных налоговых льгот предприятиями на Дальнем Востоке России, в первую очередь, Светлым, Дукатом и Омолоном. Более подробная информация содержится в Примечании 16 к консолидированной финансовой отчетности.

Скорректированная EBITDA по сегментам (млн долл. США)



Капитальные затраты (млн долл. США)



Чистая прибыль, доход на акцию и дивиденды

В 2017 году чистая прибыль Группы составила 354 млн долл. США по сравнению с 395 млн долл. США в 2016 году. Чистая прибыль, скорректированная на сумму снижения стоимости запасов продукции до чистой стоимости возможной реализации (после налогов), курсовые разницы и изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов, составила 376 млн долл. США по сравнению с 382 млн долл. США в 2016 году.

Расчет скорректированной чистой прибыли<sup>14</sup>

	2017	2016	
	млн долл. США	млн долл. США	Изменение, %
Прибыль за финансовый год	354	395	-10%
Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	16	21	-24%
Налоговый эффект на списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(3)	(4)	-24%
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц	10	(65)	н/м
Налоговый эффект на убыток/прибыль от курсовых разниц	2	14	-84%
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(2)	22	н/м
Налоговый эффект на изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(1)	—	н/м
<b>Чистая прибыль</b>	<b>376</b>	<b>382</b>	<b>-2%</b>

В 2017 году базовая прибыль на акцию составила 0,82 долл. США по сравнению с 0,93 долл. США за акцию в 2016 году. Скорректированная базовая прибыль на акцию<sup>15</sup> составила 0,88 долл. США по сравнению с 0,90 долл. США за акцию в 2016 году.

В соответствии с пересмотренной дивидендной политикой Компании, Совет директоров предложил выплатить окончательный дивиденд в размере 0,30 долл. США за акцию (общая сумма 129 млн долл. США), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли Группы за отчетный период. В течение 2017 года Полиметалл выплатил дивиденды на общую сумму 138 млн долл. США, которая включает в себя окончательный дивиденд за 2016 финансовый год и промежуточный дивиденд за первое полугодие 2017 года.

<sup>14</sup> Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за год за исключением влияния ключевых статей, которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях.

<sup>15</sup> Скорректированная базовая прибыль на акцию рассчитывается на основе скорректированной чистой прибыли.

Капитальные затраты<sup>16</sup>

	2017	2016	
	млн долл. США	млн долл. США	Изменение, %
Кызыл	116	86	+34%
Албазино/Амурск	62	34	+82%
Дукат	28	27	+4%
Капан	24	13	+85%
Варваринское	19	6	+217%
Майское	18	19	-5%
Омолон	12	11	+9%
Светлое	9	15	-40%
Охотск	3	2	+50%
Воронцовское	3	3	—
Корпоративные и прочие	3	7	-57%
Геологоразведка	58	37	+56%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	28	10	+169%
<b>Итого</b>	<b>383</b>	<b>271</b>	<b>+41%</b>

В 2017 году капитальные затраты составили 383 млн долл. США<sup>17</sup>, что на 41% выше по сравнению с прошлым годом, в основном в связи с инвестициями в строительство и вскрышные работы на Кызыле, а также ростом затрат на геологоразведку на всех наших действующих месторождениях. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в 2017 году составили 355 млн долл. США (в 2016 году: 261 млн долл. США).

<sup>16</sup> По кассовому методу.

<sup>17</sup> По методу начислений капитальные затраты в 2017 году составили 432 млн долл. США (288 млн долл. США в 2016 году).

## ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Основные статьи капитальных затрат в 2017 году:

- Капитальные затраты на всех действующих предприятиях, кроме Албазино/Амурска, Капана и Варваринского, снизились или остались практически на том же уровне по сравнению с прошлым годом, за исключением эффекта укрепления российского рубля, и были в основном представлены плановыми затратами на обновление/замену парка горной техники и затратами на ремонт перерабатывающих мощностей.
- Инвестиции в Албазино/Амурск составили 62 млн долл. США, увеличившись почти в два раза по сравнению с прошлым годом, и в основном были направлены на финансирование проекта по увеличению производительности Амурского ГМК на сумму 40 млн долл. США в течение 2017 года (достижение полной увеличенной производительности планируется во второй половине 2018 года), на проектирование подземных работ, прочие мероприятия в рамках технического перевооружения и на строительство второго хвостохранилища.
- Инвестиции на Капане составили 24 млн долл. США и в основном относились к закупке оборудования для подземной добычи и геологоразведке вблизи действующего месторождения, включая бурение на Личкване, а также к ряду инициатив, направленных на повышение безопасности и снижение экологического воздействия предприятия (централизованная система вентиляции в руднике, модернизация хвостохранилища, станции водоподготовки и очистки воды для повторного использования).
- На Варваринском рост капитальных затрат в основном связан с расширением железнодорожной станции для приемки грузов и с закупкой железнодорожных вагонов для транспортировки больших объемов руды с Комаровского и покупной руды, с техническим перевооружением и реконструкцией хвостохранилища.
- На Кызыле капитальные затраты в 2017 году составили 116 млн долл. США и в основном были представлены затратами на строительство основного здания перерабатывающей фабрики, рудоподготовительного комплекса (дробильная установка, конвейерная эстакада и пластинчатый питатель), хвостохранилища, электрических экскаваторов, ремонтно-механического цеха и закупкам горной техники. Дополнительно были капитализированы затраты на вскрышные работы в сумме 31 млн долл. США.
- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В 2017 году капитальные затраты на геологоразведку составили 58 млн долл. США по сравнению с 37 млн долл. США в 2016 году.
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в 2017 году 28 млн долл. США (10 млн долл. США в 2016 году) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение в течение срока эксплуатации месторождения, включая главным образом Албазино (9 млн долл. США), Варваринское (6 млн долл. США) и Омолон (6 млн долл. США).

## ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

	2017 млн долл. США	2016 млн долл. США	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	601	557	+8%
Изменения в оборотном капитале	(68)	(27)	+152%
<b>Общий денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>533</b>	<b>530</b>	<b>+1%</b>
Капитальные затраты	(383)	(271)	+41%
Затраты на бизнес и инвестиции в зависимые и совместные предприятия	(87)	(128)	-32%
Прочее	(7)	(2)	+250%
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(477)</b>	<b>(401)</b>	<b>+19%</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Чистые изменения в общей сумме долга	76	26	+192%
Выплаченные дивиденды	(138)	(158)	-13%
Выплата условного вознаграждения	(5)	(2)	+150%
<b>Общий денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>(67)</b>	<b>(134)</b>	<b>-50%</b>
<b>Чистое увеличение/(снижение) денежных средств и эквивалентов</b>	<b>(11)</b>	<b>(5)</b>	<b>+120%</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	48	52	-8%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	(1)	1	NM
<b>Денежные средства и эквиваленты на конец периода</b>	<b>36</b>	<b>48</b>	<b>-25%</b>

Денежный поток от операционной деятельности в 2017 году оставался стабильным по сравнению с предыдущим периодом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 8% по сравнению с прошлым годом до 601 млн долл. США, в основном в результате снижения налоговых платежей. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 533 млн долл. США по сравнению с 530 млн долл. США в 2016 году. На него частично повлияло увеличение оборотного капитала в 2017 году в размере 68 млн долл. США.

Объем денежных средств и эквивалентов снизился на 25% по сравнению с 2016 годом и составил 36 млн долл. США под влиянием следующих факторов:

- денежный поток от операционной деятельности в размере 533 млн долл. США;
- отток средств от инвестиционной деятельности составил 477 млн долл. США, увеличившись на 19% по сравнению с прошлым годом, и в основном был представлен капитальными затратами (которые выросли на 41% по сравнению с 2016 годом до 383 млн долл. США), инвестициями в новые активы (а именно: Нежданское – 20 млн долл. США, Прогноз – 5 млн долл. США, Капан – 5 млн долл. США) и выдачей займов на капитальные расходы на проектах развития (Нежданское и Прогноз на общую сумму 52 млн долл. США);
- выплата регулярных дивидендов за 2016 год и за первое полугодие 2017 года в размере 138 млн долл. США; и
- чистое изменение долга в размере 76 млн долл. США.

## Баланс, ликвидность и финансирование

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	Изменение, %
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	26	98	-73%
Долгосрочная задолженность	1 430	1 280	+12%
<b>Общий долг</b>	<b>1 456</b>	<b>1 378</b>	<b>+6%</b>
За вычетом за вычетом денежных средств и эквивалентов	36	48	-25%
<b>Чистый долг</b>	<b>1 420</b>	<b>1 330</b>	<b>+7%</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>745</b>	<b>759</b>	<b>-2%</b>
<b>Чистый долг/скорректированная EBITDA</b>	<b>1,91</b>	<b>1,75</b>	<b>+9%</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года, чистый долг Группы вырос до 1 420 млн долл. США, а соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA составило 1,91х.

Доля долгосрочных займов составила 98% по состоянию на 31 декабря 2017 года (93% по состоянию на 31 декабря 2016 года). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2017 года, у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму 1,4 млрд долл. США от широкого круга кредиторов (1,0 млрд долл. США по состоянию на 31 декабря 2016), из которых кредитные линии на сумму 1,3 млрд долл. США имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению. Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость в текущей ситуации.

В 2017 году средняя стоимость заемного финансирования оставалась на низком уровне в 3,96% (4,33% в 2016 году) благодаря невысокому уровню базовых процентных ставок и способности Компании за счет ее устойчивого финансового положения и отличной кредитной истории выгодных условий финансирования. Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие займы при наступлении срока выплаты.

## Прогноз на 2018 год

Несмотря на то, что, по мнению Компании, ее финансовые результаты продолжают зависеть от обменного курса рубля по отношению к доллару США, что оказывает значительное влияние на операционные затраты Группы, Полиметалл ожидает, что в первый полный год работы Кызыла финансовые и производственные показатели будут устойчивыми и на них будут влиять следующие факторы:

- Полиметалл подтверждает производственный план на 2018 год и 2019 год в объеме 1,55 млн и 1,7 млн унций золотого эквивалента соответственно.
- Ожидается, что денежные затраты в 2018 году составят 650-700 долл. США на унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты составят в среднем 875-925 долл. США на унцию золотого эквивалента на фоне прогнозируемого роста внутренних цен на дизельное топливо и ожидаемого укрепления российского рубля.
- Компания ожидает, что в 2018 году капитальные затраты будут немного ниже по сравнению с затратами в 2017 году и составят приблизительно 400 млн долл. США. Значительные инвестиции будут направлены на завершение проекта Кызыл и проекта по увеличению производительности Амурского ГМК. Компания также планирует ускорить разработку ТЭО для проектов месторождения Нежданское и АГМК-2. Ожидается, что затраты на геологоразведку останутся высокими, так как Полиметалл продолжит интенсивную буровую кампанию на серебряном месторождении Прогноз.
- В результате в 2018 году Компания продолжит генерировать положительный свободный денежный поток и при распределении капитала будет отдавать приоритет выплате дивидендов.

## Максим Назимов

Заместитель Генерального директора по финансам

# РИСКИ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Перед компаниями горнодобывающего сектора стоит задача эффективного управления рисками в быстро меняющейся бизнес-среде, включая волатильность рынка, масштабные макроэкономические изменения, геополитический кризис и экологические риски. Строгая система управления рисками является неотъемлемым условием достижения стратегических целей и устойчивого создания стоимости и остается ключевым элементом нашей бизнес-модели. Полиметалл стремится к минимизации рисков для всех заинтересованных сторон путем тщательной и своевременной идентификации рисков и их эффективного снижения.

## Система управления рисками

В Полиметалле функционирует надежная система управления рисками, в основе которой лежит сознательный подход к устойчивому развитию. Она обеспечивает надлежащую идентификацию рисков, оценку их допустимых уровней, а также эффективное управление рисками на всех уровнях Группы. Система управления рисками направлена на минимизацию потенциальных угроз достижению стратегических целей, при этом процесс основывается на применении принципа «снизу-вверх» и анализируется «сверху-вниз», обеспечивая необходимое участие Совета директоров и исполнительного руководства, а также соответствие корпоративной стратегии.

Глобальные и локальные рынки по-прежнему остаются волатильными; сохраняется неустойчивость цен на металлы и обменных курсов, макроэкономическая нестабильность и непредсказуемость климатических изменений. Совет директоров отвечает за тщательную оценку ключевых рисков Компании, включая риски, угрожающие заинтересованным сторонам, созданию стоимости, бизнес-модели, операционной деятельности, социальным и экологическим аспектам, будущим результатам деятельности, финансовой стабильности и ликвидности. От имени Совета директоров

Комитет по аудиту и рискам анализирует эффективность процесса управления рисками, разрабатывает стратегию управления и осуществляет контроль за ее реализацией. Комитет по безопасности и устойчивому развитию оценивает воздействие инициатив Компании и оказывает содействие Комитету по аудиту и рискам в управлении рисками в области устойчивого развития. Служба внутреннего аудита Группы также поддерживает Комитет по аудиту и рискам и обеспечивает эффективность процесса идентификации, оценки и снижения рисков на всех уровнях Компании. Более подробная информация о Совете директоров и его комитетах представлена в разделе Корпоративное управление на стр. 78-87.

Идентифицированные в ходе данного процесса ключевые риски формируют профиль рисков Группы, который рассматривается и утверждается Комитетом по аудиту и рискам три раза в год. Потенциальное воздействие ключевых рисков, наличие и эффективность мер, которые могут быть предприняты для предотвращения или снижения воздействия ключевых рисков, тщательно анализируются при проведении ежегодной оценки будущих перспектив и долгосрочной жизнеспособности Группы. Более подробную информацию о нашем подходе к оценке долгосрочной жизнеспособности можно найти на стр. 114.

Система управления рисками и система внутреннего контроля постоянно совершенствуются в соответствии с концепцией управления рисками по стандарту COSO ERM и соответствующим образом корректируются при внесении любых изменений в Кодекс корпоративного управления Великобритании. Также проводится регулярный анализ данных систем с целью внедрения передовых мировых практик и повышения стоимости бизнеса.

Уровень	Функция	Направление деятельности
Совет директоров и его комитеты	Управление и контроль на корпоративном уровне	<ul style="list-style-type: none"> <li>Задание тона и поощрение культуры управления рисками</li> <li>Поддержание рациональных и эффективных систем управления рисками и внутреннего контроля</li> <li>Определение приемлемого уровня риска и утверждение политик, руководств и процессов управления рисками</li> <li>Ответственность за идентификацию ключевых рисков и непрерывный мониторинг подверженности Компании рискам для обеспечения своевременного решения существенных вопросов в соответствии со стратегическими целями</li> </ul>
Функция внутреннего аудита	Содействие Комитету по аудиту и рискам при оценке профиля рисков Группы и реализованных руководством мер внутреннего контроля	<ul style="list-style-type: none"> <li>Определение и мониторинг процесса управления рисками, мер и инструментов по снижению рисков</li> <li>Планирование и реализация мероприятий по внедрению политик и процедур для обеспечения эффективности системы внутреннего контроля Группы</li> <li>Подготовка периодических отчетов о рисках и внутреннем контроле на утверждение Комитетом по аудиту и рискам и ведение карты контрольных процедур по ключевым рискам</li> <li>Проведение анализа рисков по проектам развития, детализация специфических условий и рисков, с которыми сталкивается Компания при реализации новых проектов</li> </ul>
Руководство операционного уровня	Управление операционными рисками при проведении горных и геологоразведочных работ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Информированность о рисках как неотъемлемая часть повседневных операций</li> <li>Ежедневная идентификация и оценка рисков всеми подразделениями Группы</li> <li>Реализация программ снижения рисков и оперативный мониторинг мер внутреннего контроля</li> </ul>

## 1 Идентификация и документирование рисков

Информированность о рисках является частью культуры корпоративного управления Группы и закреплена в системе ее этических ценностей. Совет директоров Компании определяет философию управления рисками, которой строго придерживаются руководство, сотрудники и заинтересованные лица Группы во всех аспектах деятельности – от разработки стратегии до повседневных операций.

Наша политика заключается в выявлении и оценке рисков на самой ранней стадии для заблаговременного внедрения соответствующих мер реагирования и внутреннего контроля. Процедуры управления рисками направлены на последовательное делегирование ответственности по выявлению рисков при одновременном недопущении пробелов и дублирования. При разработке систем бухгалтерского учета и документации учитываются соответствующие требования к идентификации рисков, для того чтобы иметь возможность выявлять и обрабатывать информацию о потенциальных симптомах рисков (триггерах). Система идентификации рисков Полиметалла обеспечивает учет не только одиночных взаимоисключающих рисков, но также и множественных взаимосвязанных и коррелированных рисков.

## 2 Оценка рисков

При выявлении потенциальных факторов риска проводится оценка их возможного количественного и качественного воздействия на бизнес, а также вероятности наступления события (см. таблицу на следующей странице). Такая многосторонняя оценка формирует профиль риска.

Комитет по аудиту и рискам три раза в год проводит контроль КПЭ по всем ключевым рискам. Для учета, приоритезации и отслеживания каждого риска на протяжении всего процесса управления рисками используются матрицы рисков и карты внутренних контролей, которые регулярно анализируются Комитетом по аудиту и рискам.

## 4 Мониторинг и отчетность

Постоянный процесс мониторинга является неотъемлемой частью деятельности Полиметалла. Он позволяет отслеживать эффективность внутренних политик и процедур внутреннего контроля и управления рисками, включая внутренний аудит и анализ отдельных областей со стороны руководства. Матрицы рисков и карты внутренних контролей по ключевым рискам используются для переоценки и корректировки контрольных процедур в связи с изменением целей Компании, операционных условий и деловой среды.

Руководство отвечает за внедрение эффективных процедур последующего контроля, обеспечивающего выполнение соответствующих мероприятий по результатам изменения оценки уровня риска или процедур управления рисками.

## 3 Разработка и внедрение стратегии снижения рисков

По результатам ранжирования рисков разрабатываются и реализуются меры реагирования на каждый из них. Руководство оценивает вероятность реализации и уровень воздействия каждого риска, а также стоимость и потенциальные выгоды от мер по его снижению. Затем определяются и реализуются соответствующие меры по снижению уровней рисков до приемлемых значений.

# РИСКИ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

## МАТРИЦА РИСКОВ

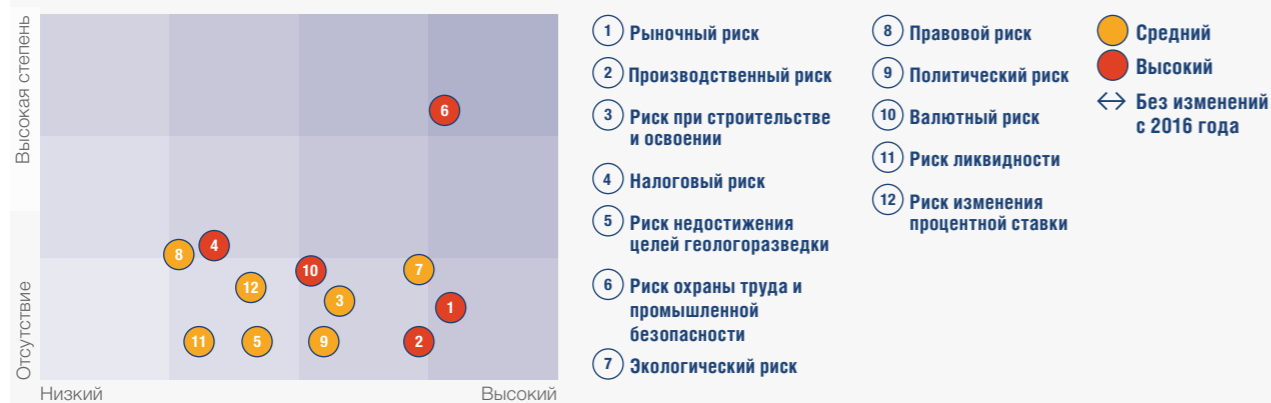
### ПОСЛЕДСТВИЕ

Воздействие риска	Незначительное	Легкое	Среднее	Сильное	Максимальное
<b>Причинение вреда здоровью людей</b>	Незначительная травма или последствия для здоровья – оказание первой помощи/ небольшое медицинское вмешательство	Небольшая травма или последствия для здоровья – ограничение работоспособности или незначительная потеря трудоспособности	Тяжелая травма или последствия для здоровья – длительная потеря трудоспособности/ постоянная нетрудоспособность	Постоянная полная потеря трудоспособности, единичные смертельные случаи	Многочисленные смертельные случаи
<b>Воздействие на окружающую среду</b>	Минимальный ущерб	Существенный ущерб	Серьезный ущерб	Крупный ущерб	Критический ущерб
<b>Нарушение деловой активности/ имущественный ущерб и прочий освоенный ущерб</b>	Менее 1% от скорректированной EBITDA	1-5% от скорректированной EBITDA	5-10% от скорректированной EBITDA	10-20% от скорректированной EBITDA	Более 20% от скорректированной EBITDA
<b>Нормативно-правовое воздействие</b>	Несущественный юридический вопрос	Незначительная правовая проблема; несоблюдение или нарушение закона	Серьезное нарушение закона; расследование/ доклад властям, судебное преследование и/ или возможный умеренный штраф	Значительное нарушение закона; судебное преследование и штраф	Штраф в очень крупном размере и тюремный срок
<b>Воздействие на репутацию</b>	Незначительное воздействие – возможна осведомленность, но нет озабоченности сообщества	Ограниченное воздействие – озабоченность местного сообщества	Значительное воздействие – озабоченность регионального сообщества	Воздействие на уровне страны – озабоченность национального сообщества	Международное воздействие – озабоченность мировой общественности

### ВЕРОЯТНОСТЬ РИСКА

Редкий	Маловероятный	Возможный	Вероятный	Почти неизбежный
Нежелательное событие никогда не происходило или его наступление в течение следующих 20 лет крайне маловероятно	Нежелательное событие происходило несколько раз или может произойти в течение 20 лет	Нежелательное событие произошло в какой-то момент в течение 10 лет и может повториться в течение 10 лет	Нежелательное событие происходит нечасто: реже, чем раз в год, и с большой вероятностью может повториться в течение 5 лет	Нежелательное событие происходит часто: один раз в год или чаще и с большой вероятностью может повториться в течение 1 года

### ПРИЗНАКИ РЕАЛИЗАЦИИ КЛЮЧЕВЫХ РИСКОВ



# КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ

Ниже представлены ключевые риски Группы и соответствующие стратегии их снижения. Ключевые бизнес-риски определяются Советом директоров на основе глубокого понимания деятельности Компании, рыночной, нормативно-правовой, социальной, политической, экономической, технологической, экологической и культурной

среды, в которой осуществляется деятельность, а также достоверной оценки вероятности реализации рисков и потенциальных последствий наступления риска. В текущем отчетном периоде Компания по-прежнему рассматривает 12 ключевых рисков, и профиль рисков Группы остается неизменным по сравнению с предыдущим годом.

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска	Уровень риска
--	------------------------------	---------------

#### 1. РЫНОЧНЫЙ РИСК

**Привязка к стратегии: Обеспечение стабильных производственных и финансовых показателей**

Изменчивость цен на золото и серебро может привести к существенным и неблагоприятным изменениям результатов деятельности Группы, ее доходов и потоков денежных средств.

- Компания разработала и приняла ряд мер по поддержанию достаточного уровня денежного потока на действующих предприятиях, а именно:
- перераспределение запасов руды между месторождениями одного хаба для максимизации прибыли за счет улучшенных содержаний, сокращения транспортных расходов и применения менее дорогостоящих методов добычи;
  - отсрочка начала производства с продолжением отсыпки руды для достижения сокращения затрат за счет положительного эффекта масштаба;
  - управление объемами закупок сторонней руды;
  - пересмотр численности и приостановка найма персонала;
  - сокращение затрат на уровне индивидуальных объектов.

Цены, применяемые при оценке резервов и ресурсов, а также бортовые содержания корректируются минимум раз в год для отражения превалирующих рыночных цен на металлы. Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные планы отработки месторождений корректируются по мере необходимости.

Компания применяет стресс-тестирование ценовых допущений для определения устойчивости деятельности действующих предприятий в условиях стресс-сценария и продолжения создания стоимости. Разработаны планы действий при чрезвычайных ситуациях с целью сохранения эффективности деятельности в условиях стресс-сценария.

На фоне сохраняющейся волатильности цен на драгоценные металлы принятые Компанией меры обеспечили положительный денежный поток на каждом действующем предприятии. Компания продолжит применять данный подход в будущем.

В настоящее время Группа не хеджирует ценовой риск на золото и серебро, так как ее стратегия заключается в максимизации выгод заинтересованных сторон от позитивного движения цен на золото и серебро.



#### 2. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ РИСК

**Привязка к стратегии: Обеспечение стабильных производственных и финансовых показателей**

Риск невыполнения запланированной программы производства. Неспособность достичь поставленных производственных целей может неблагоприятно сказаться на операционных показателях и финансовых результатах Группы.

Ключевые факторы риска:

- невыполнение производственного плана в части объемов, содержаний или извлечений;
- неспособность цепей поставок обеспечить сложную логистику в удаленных районах;
- неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал;
- невыполнение подрядчиками требуемых стандартов деятельности.

**Невыполнение производственного плана в части объемов, содержаний или извлечений**  
Для управления этим риском предусматривается ежегодное, ежеквартальное и ежемесячное производственное планирование и последующий ежемесячный контроль над исполнением бюджета. Производительность и эффективность процесса производства обеспечиваются высшим инженерно-техническим руководством Группы. Утвержденная производственная программа включает увеличенный объем поисково-разведочных работ, таких как сгущение буровой сетки и отбор проб для контроля содержаний. Для снижения риска Группа инвестирует существенные средства в процедуры оценки качества руды и стремится управлять качеством руды путем формирования отдельных штабелей руды с требуемыми характеристиками.

**Неспособность цепей поставок обеспечить сложную логистику в удаленных районах**  
Группа внедрила и постоянно совершенствует систему цепей поставок для поддержания соотношения между потребностями производства в ресурсах и уровнем имеющихся запасов, для оптимизации числа размещаемых заказов и обеспечения своевременной доставки запасов и оборудования на производственные площадки.

**Неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал**  
Политика вознаграждения нацелена на стимулирование, мотивацию и удержание ключевых сотрудников. Особое внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности (см. подробнее на стр. 52-53 настоящего отчета). Ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы.

**Невыполнение подрядчиками требуемых стандартов деятельности**  
Разработана, внедрена и действует система контроля деятельности подрядчиков.

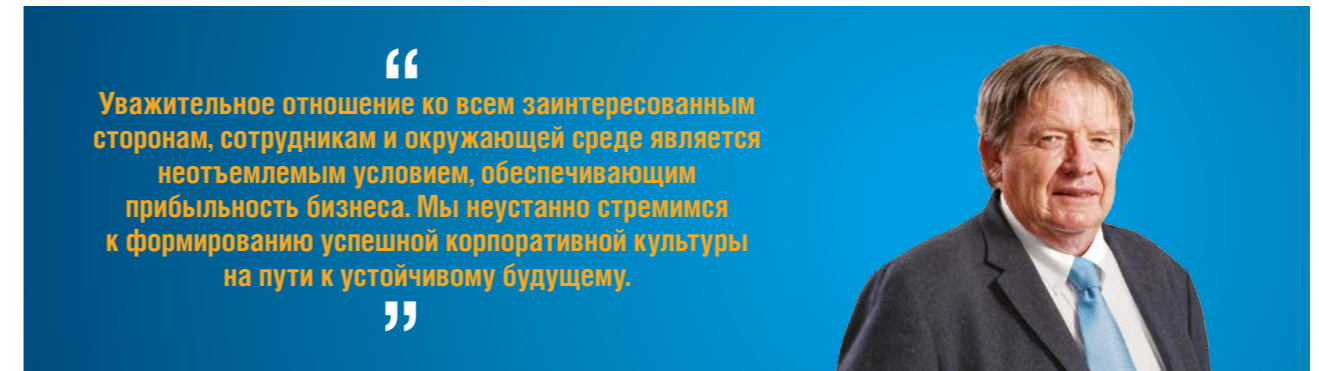


## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска	Уровень риска
<b>3. РИСК ПРИ СТРОИТЕЛЬСТВЕ И ОСВОЕНИИ</b> <span style="float: right;"><b>Привязка к стратегии: Обеспечение роста в среднесрочной перспективе</b></span>		
Неспособность достичь плановой доходности по крупным инвестиционным проектам, таким как строительство новых месторождений и перерабатывающих предприятий или увеличение производственных мощностей/ модернизация существующих рудников, в результате срыва сроков ввода в эксплуатацию и перерасхода бюджета капитальных затрат. Возможно негативное влияние на финансовые показатели Группы и денежные потоки.	Компания применяет передовую международную практику управления проектами. Технический персонал Группы несет ответственность за проекты капитальных затрат, в том числе за поддержку проектов, управление цепью поставок и за сотрудничество с регулирующими органами. Значительная часть проектов по геологоразведке и освоению месторождений осуществляется Группой самостоятельно через дочернюю компанию «Полиметалл Инжиниринг», обладающую большим опытом и заслуженной репутацией в области проектирования и ввода в эксплуатацию месторождений и перерабатывающих предприятий. Мы непрерывно совершенствуем методы управления рисками при строительстве и используем услуги консультантов мирового класса с признанным международным опытом.	
<b>4. НАЛОГОВЫЙ РИСК</b> <span style="float: right;"><b>Привязка к стратегии: Обеспечение стабильных производственных и финансовых показателей</b></span>		
Частые изменения в налоговом законодательстве России, Казахстана и Армении, неустоявшаяся правоприменительная практика в сфере налоговых правоотношений могут привести к возникновению расходов в виде дополнительных налогов и штрафов. Уровень налоговых рисков находится во взаимосвязи с правовыми и политическими рисками. Международные компании по-прежнему подвергаются пристальному вниманию согласно Плану действий ОЭСР по борьбе с размыванием налоговой базы и выводом прибыли из-под налогообложения.	Политика Компании заключается в полном соблюдении требований действующего налогового законодательства, организации надлежащего контроля в области налогового учета и налоговой отчетности. Тем не менее, текущие изменения в налоговом законодательстве России, Казахстана и Армении, а также формирующаяся практика применения этих законов в судах могут привести к налоговым спорам и потенциальным дополнительным налоговым обязательствам. Группа на регулярной основе оценивает свои налоговые позиции и обеспечивает их корректное отражение в консолидированной финансовой отчетности. На текущий момент Компании неизвестно о каких-либо существенных неурегулированных требованиях со стороны налоговых органов, которые могли бы привести к дополнительным расходам в будущем (за исключением признанных сумм, отраженных в финансовой отчетности Группы). Группа осуществляет текущий мониторинг своей налоговой стратегии и налоговых структур для обеспечения соблюдения новых требований, установленных вышеупомянутым Планом действий ОЭСР, во избежание нарушений в деятельности Компании или признания дополнительных налоговых платежей.	
<b>5. РИСК НЕДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ ГЕОЛОГОРАЗВЕДКИ</b> <span style="float: right;"><b>Привязка к стратегии: Создание и развитие портфеля долгосрочных проектов</b></span>		
Геологоразведка и освоение месторождений – это капиталоемкие и длительные по времени работы, часто связанные с высоким уровнем риска, однако необходимые для будущего роста бизнеса. Неспособность разведать новые запасы достаточной величины может негативно повлиять на будущие результаты Компании.	Риски и неопределенность являются неотъемлемой частью процесса геологоразведки. Группа инвестирует существенные средства в ключевые геологоразведочные проекты с целью получения достаточной информации о количестве и качестве ожидаемых запасов и оценки ожидаемого притока денежных средств. Команда геологов и инженерных специалистов Группы имеет успешный опыт проведения разведочных работ, как в новых районах, так и на прилегающих к действующим объектам участках, а также работ по переводу разведываемых месторождений в режим промышленной добычи.	
<b>6. РИСК ОХРАНЫ ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ</b> <span style="float: right;"><b>Привязка к стратегии: Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития</b></span>		
Группа осуществляет деятельность на потенциально опасных производственных объектах, таких как карьеры, подземные рудники, площадки геологоразведочных работ, предприятия по переработке руды и склады взрывчатых материалов. Работа на данных объектах подвергает наших сотрудников различным рискам, связанным с охраной труда и безопасностью.	В Компании применяется система контроля охраны труда и промышленной безопасности, которая включает оценку риска на отдельных рабочих местах и обеспечение сотрудников средствами индивидуальной защиты. Компания ужесточила требования к индивидуальной ответственности за личную безопасность и информированность о риске и разработала дополнительные меры для обеспечения строгого соблюдения требований техники безопасности сотрудниками. Общий подход Группы в отношении данного риска определен в Политике Группы в области охраны труда и безопасности, которая является основой системы управления охраной труда и промышленной безопасностью. При управлении данными рисками и с целью обеспечения безопасных условий труда Группа применяет наилучшие отраслевые практики. Система управления охраной труда и промышленной безопасностью обеспечивает соблюдение международных, государственных и региональных регулирующих требований, а в ее основе лежат современные стандарты. Система также сертифицирована по стандарту OHSAS 18001. Группа применяет эффективные процедуры безопасности на всех действующих предприятиях, а также приняла дополнительные меры для обеспечения надлежащего исполнения более жестких стандартов безопасности. Мы усилили инструктаж, особое внимание в котором уделяется функциональным обязанностям с высокой степенью риска, а также внедрили ряд других мер, включая изменение систем подземной отработки на некоторых предприятиях. Мы продолжаем проводить детальный анализ источников травматизма и улучшать систему ежесменной оценки рисков, а также проводим внешний аудит системы охраны труда и безопасности.	

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска	Уровень риска
<b>7. ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ РИСК</b> <span style="float: right;"><b>Привязка к стратегии: Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития</b></span>		
В процессе производственной деятельности может быть нанесен вред окружающей среде, в том числе в результате сведения лесов, загрязнения воздуха, воды и земли токсичными отходами. Потенциальное влияние включает в себя штрафы и неустойки, юридическую ответственность за экологическую реабилитацию и иные финансовые последствия, которые могут оказаться существенными.	Компания внедрила сертифицированную систему экологического менеджмента, которая соответствует международным стандартам и прошла аудит на соответствие требованиям. Группа реализовала ряд инициатив, направленных на мониторинг и ограничение воздействия операционной деятельности на окружающую среду. Они включают внешнюю экспертную оценку произведенного загрязнения и использование передовой отраслевой практики в отношении политики и процедур на корпоративном уровне и на уровне отдельных предприятий.	
<b>8. ПРАВОВОЙ РИСК</b> <span style="float: right;"><b>Привязка к стратегии: Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития</b></span>		
Деятельность в странах с развивающейся экономикой, таких как Россия, Казахстан и Армения, связана с риском периодических изменений в налоговом и ином законодательстве. Наиболее всего подвержено изменениям законодательство в области иностранных инвестиций, частной собственности, охраны окружающей среды и налогообложения. В последние годы правительства как России, так и Казахстана стали более непредсказуемыми в вопросах введения новых норм и налогов, демонстрируя заботу об инвестиционном климате. Однако в вопросах применения действующего законодательства, требующих дополнительной трактовки, суды часто отдают предпочтение более жесткой позиции налоговых органов, которая не всегда совпадает с позицией Компании. В результате изменений законодательства под запрет или ограничения могут попасть определенные виды операций, сделок, применяемых технологий или может возрасти стоимость соблюдения законодательных требований.	Полиметалл имеет успешную историю деятельности в юрисдикциях России, Казахстана и Армении и накопил существенные знания и опыт в области корпоративного права, налогообложения, лицензирования и в иных правовых вопросах. Операционные и общекорпоративные подразделения Группы отвечают за соответствие законодательным требованиям в ходе своей работы. Правовые отделы головного офиса и действующих предприятий гарантируют надлежащий контроль за соблюдением требований закона. Политика Группы призвана обеспечить строгое соблюдение законодательных норм во всех юрисдикциях, в которых Группа осуществляет деятельность. Финансовый и юридический департаменты Группы осуществляют мониторинг текущего законодательства и предлагаемых изменений и внедряют их на практике, привлекая ведущих внешних экспертов, если это необходимо.	
<b>9. ПОЛИТИЧЕСКИЙ РИСК</b> <span style="float: right;"><b>Привязка к стратегии: Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития</b></span>		
Осуществление деятельности в России, Казахстане и Армении связано с определенными рисками политической нестабильности, которые могут включать, например, изменения в составе правительства, негативные политические преобразования, а также гражданские волнения. Финансовые и экономические санкции, наложенные в 2014-2017 годах США и Евросоюзом на ряд компаний и физических лиц в России, увеличили политическую напряженность и повысили экономическую нестабильность; существует риск введения дальнейших санкций, которые могут повлиять на способность Группы осуществлять свою деятельность в России. Сложные взаимоотношения России с США и Евросоюзом, а также ее участие в конфликтах на Ближнем Востоке могут представлять потенциальный риск для предприятий Группы. Кроме того, существует риск того, что, в связи с ухудшением макроэкономической ситуации, правительства России, Казахстана и Армении могут рассмотреть возможность введения валютного регулирования и ограничения потока капитала. Ожидается, что данные факторы не повлияют на производственную деятельность Группы, но могут оказать отрицательное влияние на способность Группы обеспечивать внешнее финансирование. Эти факторы могут оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и условия ее деятельности.	Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов. Мы нацелены на поддержание открытых деловых отношений с местными властями тех стран, в которых мы осуществляем свою деятельность. Санкции, введенные в 2014-2017 годах против российских физических лиц и компаний, не оказали прямого влияния на предприятия Группы, однако в то же время они существенно повлияли на макроэкономическую ситуацию в России и процентные ставки по займам.	

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска	Уровень риска
<b>10. ВАЛЮТНЫЙ РИСК</b> <b>Привязка к стратегии: Обеспечение стабильных производственных и финансовых показателей</b>		
Валютный риск возникает в связи с тем, что Компания получает выручку от продажи металлов в иностранной валюте, в тоже время имеет долговые обязательства в иностранной валюте, импортирует оборудование и расходные материалы, стоимость которых выражена в иностранной валюте.	Для снижения риска используется так называемое «естественное» хеджирование: колебания доходов соответствуют колебаниям долга, выраженного в долларах США. Для мониторинга влияния изменений обменного курса на финансовые показатели Группы используется гибкое финансовое планирование. Группа определила критический уровень обменных курсов и осуществляет мониторинг рыночной ситуации относительно этого уровня. В 2017 году наблюдалась умеренная волатильность обменных курсов российского рубля и казахстанского тенге по отношению к иностранным валютам. Компания считает существенное обесценение рубля и тенге маловероятным. Армянский драм в 2017 году оставался стабильным.	● ↔
<b>11. РИСК ЛИКВИДНОСТИ</b> <b>Привязка к стратегии: Обеспечение стабильных производственных и финансовых показателей</b>		
Неспособность аккумулировать достаточные денежные потоки, необходимые для удовлетворения текущих производственных или финансовых потребностей, развития новых проектов и финансирования роста. Неадекватное управление денежными средствами в разрезе прогнозов движения денежных средств, доступных ресурсов и будущих потребностей.	Казначейская функция Группы предусматривает ответственность за наличие достаточного количества финансовых ресурсов, включая заемные средства, денежные потоки от операционной деятельности и кассовую наличность, для удовлетворения краткосрочных потребностей бизнеса. Долгосрочные кредитные линии и займы используются для финансирования новых проектов и органичного роста Компании. Группа обеспечивает наличие достаточного объема подтвержденных, но не выбранных кредитных линий для покрытия недостатка в финансировании.	● ↔
<b>12. РИСК ИЗМЕНЕНИЯ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ</b> <b>Привязка к стратегии: Обеспечение стабильных производственных и финансовых показателей</b>		
Изменение процентных ставок может повлиять на финансовые показатели Группы, поскольку значительная часть портфеля обязательств Группы представляет собой номинированные в долларах США кредиты с плавающей ставкой.	Группа ведет мониторинг последних тенденций изменения базовой ставки Федеральной резервной системы США после состоявшихся выборов. Хотя рыночные процентные ставки за последние 12 месяцев выросли, величина риска остается низкой при продолжающемся росте ставок (подогреваемом ожиданиями повышения ставки ФРС и инфляцией доллара США); при этом на рынке преобладают ожидания продолжения данной тенденции. Руководство предусмотрительно зафиксировало процентные ставки по значительной части кредитного портфеля (на настоящий момент 46%) в ожидании повышения ставки. Текущие переговоры с банками включают оценку фиксированных и плавающих ставок. Группа не отказывается от возможности зафиксировать процентную ставку при будущих заимствованиях, если оценка развития экономической ситуации подтвердит снижение уровня риска.	● ↔



**Уважаемые акционеры!**

Обеспечение доходности наших акционеров остается первоочередной задачей для Полиметалла. Наряду со строгим подходом к формированию текущего портфеля активов и поиску новых проектов с целью обеспечения финансовой стабильности, мы также смотрим в будущее нашего бизнеса через призму лидерства и профессионализма. Мы внедрили программу преемственности, позволяющую расширить профессиональные компетенции Совета, а также повысить уровень независимости при принятии решений. Удержание и повышение квалификации персонала также является ключевым аспектом достижения поставленных долгосрочных целей. Каждый год мы выделяем значительные средства на профессиональную подготовку сотрудников как внутри Компании, так и в специализированных учебных центрах: некоторые из специалистов кадрового резерва Компании уже получили повышение.

**Достижение ключевых стратегических целей**

Ключевой ролью Совета директоров является достижение бизнесом основных стратегических целей. Для наших акционеров важна выплата значительных и стабильных дивидендов на протяжении всего экономического цикла. В результате успешного генерирования свободного денежного потока мы выполнили наши обязательства и продолжаем обеспечивать один из самых высоких показателей акционерной доходности среди компаний отрасли. Наряду с этим, мы также достигли плановых производственных показателей, получив отличные результаты на Светлом, Комаровском и на Амурском ГМК, что способствует реализации стратегии роста и повышения качества существующих активов. Компания придерживается финансовой дисциплины и осуществляет строгий контроль затрат, продолжая при этом обеспечивать прирост запасов на действующих месторождениях. Последняя оценка запасов Нежданнинского подтвердила рентабельность проекта. Запуск проекта Кызыл в этом году позволит Компании успешно выполнить планы по развитию в среднесрочной перспективе. Тем не менее, одновременно с реализацией проекта Нежданнинское, а также геологоразведкой на крупнейшем в России неразработанном месторождении серебра Прогноз, мы приступили к поиску возможностей дальнейшего роста. В процессе своей деятельности Полиметалл также не забывает об обязательствах соблюдения самых высоких этических стандартов, передовых практик корпоративного управления и устойчивого развития.

**Будущая стабильность бизнеса**

Полиметалл открыто информирует все заинтересованные стороны об основных планах развития бизнеса, что способствует установлению эффективных взаимоотношений и успеху Компании. Для нас также важно, чтобы инвесторы и аналитики понимали нашу стратегию и бизнес-процессы. Компания реализует обширную программу взаимодействия с инвесторами, которая включает в себя регулярные презентации, вебкасты и возможность участия в дискуссиях с представителями высшего руководства. В 2017 году мы также проводили встречи с основными акционерами и обсуждали вопросы корпоративного управления и устойчивого развития. Совет директоров считает, что размещенная на стр. 18-69 данного Годового отчета информация позволит акционерам оценить позицию, результаты деятельности, бизнес-модель и стратегию Компании.

В 2017 году Компания приступила к осуществлению программы преемственности Совета директоров для дополнительного усиления компетенции Совета в области финансов, горной добычи и взаимодействия с институциональными инвесторами, при этом по-прежнему придерживаясь принципа преобладания независимых директоров в составе Совета. Расселл Скирроу и Леонард Хоменюк, на протяжении многих лет являющиеся членами Совета, выйдут из состава Совета

директоров после проведения годового общего собрания в 2018 году. От имени Совета директоров и Полиметалла я хотел бы поблагодарить их за неоценимый вклад. Треиси Керр, Джакомо Байзини и Олли Оливейра были назначены на должность новых директоров в 2018 году, их кандидатуры будут представлены для избрания на годовом общем собрании акционеров.

Планирование преемственности кадров играет важную роль в обеспечении надлежащего сочетания навыков и опыта на всех уровнях Компании, что в свою очередь способствует поддержанию эффективного стратегического руководства, необходимого для дальнейшего развития бизнеса. Наша программа «Молодые лидеры» дает возможность подготовки следующего поколения руководителей высшего звена и является для Полиметалла бесценным гарантом конкурентного преимущества на рынке.

Комитет по безопасности и устойчивому развитию продолжает уделять особое внимание совершенствованию мер промышленной безопасности и обеспечению надлежащих процедур управления рисками. В 2017 году Комитет провел шесть заседаний и продолжит рассматривать вопросы устойчивого развития в рабочем порядке. Также было проведено совместное заседание Комитета по безопасности и устойчивому развитию и Комитета по аудиту и рискам для детального рассмотрения результатов внутреннего аудита экологических рисков и рисков в сфере промышленной безопасности, а также мер по их снижению. Подобная совместная работа комитетов определенно способствует повышению осведомленности и улучшению взаимодействия.

**Международное признание**

Мы особенно рады отметить, что наша приверженность передовым практикам в области охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления продолжает высоко оцениваться международными рейтинговыми агентствами. Компания существенно повысила показатели для рейтингов FTSE4Good, Sustainalytics и Dow Jones, набрав при этом максимальное количество баллов по корпоративному управлению и значительно улучшив результат в области охраны окружающей среды. Полиметалл занял 1-е место в категории «Экологический менеджмент» в рейтинге Всемирного фонда охраны дикой природы среди горнодобывающих и металлургических компаний России. Полиметалл также вошел в список финалистов IR Magazine Europe как компания с лучшим уровнем коммуникации в области охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления, а наш бизнес-кейс по применению электрического транспортного оборудования в подземных рудниках получил приз за использование передовых технологий на конференции «Майнекс Россия – 2017». Более подробно об этом можно узнать в Отчете об устойчивом развитии за 2017 год.

Уважительное отношение ко всем заинтересованным сторонам, сотрудникам и окружающей среде является неотъемлемым условием успешного бизнеса. Совет директоров активно взаимодействует с менеджментом Компании, обеспечивая внедрение принципов корпоративного управления в каждый аспект деятельности Полиметалла. Придерживаясь высоких этических стандартов и принципов ответственного поведения, мы неустанно стремимся к формированию успешной корпоративной культуры на пути к устойчивому будущему.

**Бобби Годселл**  
Председатель Совета Директоров





# ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО

## ВИТАЛИЙ САВЧЕНКО

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО ПРОИЗВОДСТВУ

**Назначен:** в 2009 году.

**Опыт работы:** директор производственного управления (2007-2009), занимал руководящие позиции по производственным и техническим направлениям с 2004 года. Главный инженер подземного рудника Приаргунского производственного горно-химического объединения, также занимал различные руководящие должности на руднике (1994-2003). Награжден знаком «Шахтерская слава» II и III степени.

**Образование:** диплом с отличием Киргизского политехнического института по специальности «подземная разработка месторождений полезных ископаемых»; степень MBA в Школе бизнеса Открытого университета Великобритании.

## СЕРГЕЙ ТРУШИН

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВЫМ РЕСУРСАМ

**Назначен:** в 2010 году.

**Опыт работы:** главный геолог ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие» (2008-2010). Главный геолог в ООО «Ресурсы Албазино» (2006-2008); различные должности в ООО «Ресурсы Албазино» с 1998 года. Геолог в ЗАО «Дальневосточные ресурсы» в 1991 году. Геолог в ПГО «Дальгеология» и Нижнеамурской полевой геологоразведочной экспедиции в течение предшествующих шести лет.

**Образование:** Новочеркасский политехнический институт, специальность «геологическая съемка, поиск и разведка МПИ».

## ПАВЕЛ ДАНИЛИН

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО СТРАТЕГИЧЕСКОМУ РАЗВИТИЮ

**Назначен:** в 2009 году.

**Опыт работы:** предыдущие должности в Полиметалле: директор по корпоративным финансам и связям с инвесторами, начальник управления корпоративных финансов. Начальник управления корпоративных финансов группы компаний «ИСТ» (2002-2003). Заместитель начальника отдела внешнеэкономических операций и начальник казначейства в Калининградском филиале банка «Петрокоммерц» (1998-2001).

**Образование:** MBA в Школе бизнеса им. Хааса Калифорнийского университета Беркли; Калининградский государственный технический университет, специальность «экономика и управление на предприятиях».

## РОМАН ШЕСТАКОВ

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО РАЗВИТИЮ И СТРОИТЕЛЬСТВУ

**Назначен:** в 2009 году.

**Опыт работы:** главный инженер ЗАО «Золото Северного Урала» (2007-2009) и начальник карьера (2006-2007). Начальник рудника в ОАО «Хотская горно-геологическая компания» (2004-2005). Горный инженер в производственно-техническом управлении ОАО «Полиметалл УК» в предшествующие два года.

**Образование:** диплом с отличием горного факультета Санкт-Петербургского государственного горного университета по специальности «открытые горные работы»; степень MBA в Школе бизнеса Открытого университета Великобритании.

## МАКСИМ НАЗИМОК

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО ФИНАНСАМ

**Назначен:** в 2017 году.

**Опыт работы:** Главный финансовый контролер (2011-2015) и директор финансовой дирекции Полиметалла (2015-2016). Заместитель финансового директора в Номос-банке (2011-2012), директор департамента бизнес-планирования и анализа с 2009 года. Руководитель департамента управленческой и международной отчетности в МДМ банке (2008-2009). Различные должности в финансовой сфере в PricewaterhouseCoopers (2003-2008).

**Образование:** экономический факультет Санкт-Петербургского государственного университета; степень MBA (с отличием) по программе EMBA-Global в Лондонской школе бизнеса и Бизнес-школе Колумбийского университета. Член Ассоциации дипломированных сертифицированных бухгалтеров (ACCA).

## ВАЛЕРИЙ ЦЫПЛАКОВ

УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР ЗАО «ПОЛИМЕТАЛЛ ИНЖИНИРИНГ»

**Назначен:** в 2004 году.

**Опыт работы:** предыдущие должности в Полиметалле: заместитель Генерального директора по минеральным ресурсам, проектированию и технологии; руководящие должности в производственнотехническом отделе и управлении технологических исследований (2000-2004). Ранее являлся начальником отдела Всесоюзного научно-исследовательского института авиационной автоматики и работал приглашенным научным сотрудником в Институте физики университета г. Орхуса (Дания). Научный сотрудник кафедры «Физика плазмы» Московского инженернофизического института. Член Института материалов, полезных ископаемых и горного дела в Лондоне.

**Образование:** диплом по специальности «экспериментальная ядерная физика» Московского инженерно-физического института. Кандидат физико-математических наук.

## ИГОРЬ КАПШУК

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО ПРАВОВЫМ ВОПРОСАМ

**Назначен:** в 2015 году.

**Опыт работы:** начальник юридического управления Полиметалла с 2005 года, до этого занимал должность заместителя начальника юридического управления с 2003 года. Заместитель начальника правового управления, начальник общеправового отдела и начальник отдела претензионно-исковой работы в филиале ОАО «Сибирская угольная энергетическая компания» и ОАО «Востсибуголь» в г. Иркутск (2001-2003). Юриисконсульт в ОАО «Фармсинтез» (1999-2001). Юриисконсульт и исполняющий обязанности начальника юридического отдела в ОАО «Иркутская чаеразвесочная фабрика» (1997-1998). Юриисконсульт в страховой компании в г. Иркутск (1994-1997).

**Образование:** юридический факультет Иркутского государственного университета.

## СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

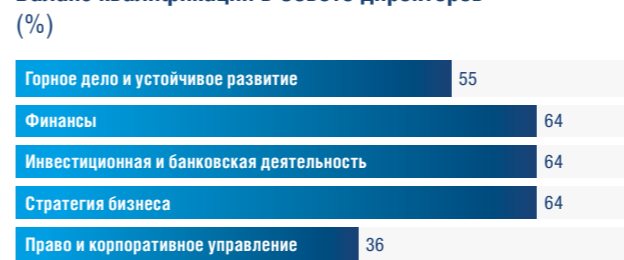


- **Председатель**  
Бобби Годселл  
Н
- **Главный исполнительный директор Группы**  
Виталий Несис  
У
- **Новые независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, с января 2018 года**  
Трейси Керр  
Н У  
Джакомо Байзини  
А В
- **Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании**  
Константин Янаков  
Жан-Паскаль Дювьесар  
Марина Гренберг  
У
- **Независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании**  
Кристин Куанья  
А В Н  
Рассел Скирроу  
А У  
Джонатан Бест  
А В  
Леонард Хоменюк  
В Н У

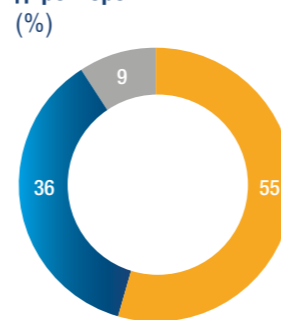
## Комитеты

- А Комитет по аудиту и рискам
- В Комитет по вознаграждениям
- Н Комитет по назначениям
- У Комитет по безопасности и устойчивому развитию

## Баланс квалификаций в Совете директоров

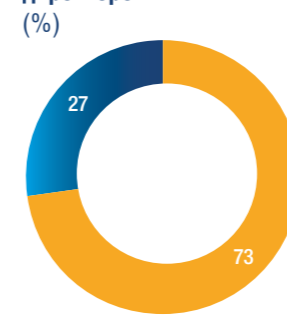


## Независимость Совета директоров



- Независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании
- Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании
- Председатель Совета директоров

## Гендерный состав Совета директоров



- Мужчины
- Женщины

## Заявление о соответствии положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании

Поддержание высоких стандартов корпоративного управления является приоритетной задачей Совета директоров. Поскольку Polymetal International имеет премиальный листинг на Лондонской фондовой бирже, в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Компания была обязана осуществлять свою деятельность в соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании («Кодекс»), опубликованным в апреле 2016 года и доступным на вебсайте Совета по финансовой отчетности Великобритании, или, в тех случаях когда положения Кодекса не соблюдались, представить соответствующие разъяснения. В 2017 году Компания следовала всем положениям Кодекса.

Помимо соответствия Кодексу корпоративного управления Великобритании, с момента допуска акций Полиметалла к торгам на Московской фондовой бирже Компания также соответствует всем применимым нормам Московской фондовой биржи и российского законодательства о ценных бумагах.

## Роль и структура Совета директоров

В 2017 году Компания приступила к осуществлению программы преемственности Совета директоров для дополнительного усиления компетенции Совета в области финансов, горной добычи и взаимодействия с институциональными инвесторами в рамках следования передовым стандартам корпоративного управления, включая принцип преобладания независимых директоров в составе Совета. Полиметалл начал поэтапное обновление состава Совета с привлечением международного кадрового агентства Spencer Stuart для поиска новых независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами. Трейси Керр и Джакомо Байзини были назначены на должность новых директоров с 1 января 2018 года. Кандидатуры г-жи Керр и г-на Байзини будут представлены для избрания на Годовом общем собрании акционеров в 2018 году. В то же время два действующих директора, Расселл Скирроу и Леонард Хоменюк, выйдут из состава Совета директоров после семи лет работы с момента первичного публичного размещения акций Компании. Также к избранию на Годовом общем собрании акционеров в 2018 году будет представлена кандидатура Олли Оливейры.

На дату выпуска настоящего отчета в состав Совета директоров Компании входят Председатель, не являющийся исполнительным лицом Компании, один исполнительный директор и девять директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. За исключением Председателя, шесть членов Совета директоров являются независимыми директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании. В приведенной далее таблице представлена структура Совета директоров и его комитетов с указанием статуса каждого директора. При условии одобрения акционерами кандидатуры г-на Оливейры, он войдет в состав Совета в качестве старшего независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, а также члена Комитета по аудиту и рискам и Комитета по вознаграждениям.

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, признаются Советом директоров независимыми по своему статусу и в своих суждениях, если они необременены никакими взаимоотношениями или обстоятельствами, которые могли бы повлиять или могли быть восприняты как имеющие влияние на их решения. Роль независимых директоров в Совете заключается в критическом рассмотрении стратегии, анализе эффективности достижения согласованных целей и задач руководством, мониторинге показателей работы Компании, оценке достоверности финансовой информации и надлежащего характера механизмов внутреннего контроля и систем управления рисками Компании. Независимые директора также определяют соответствующий уровень

# КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и принимают решение о назначении и, при необходимости, отстранении от должности Главного исполнительного директора Группы.

Г-н Янаков (представитель Powerboom Investments Limited), г-жа Грэнберг (представитель Vitalbond Limited) и г-н Дювьесар (представитель PPF Group) не являются независимыми директорами, не являющимися исполнительными лицами Компани. Г-н Несис является братом бенефициарного владельца компании Powerboom Investments Limited. За исключением возможных конфликтов, присущих этим отношениям, не существует никаких потенциальных конфликтов интересов между какими-либо обязанностями директоров или высшего руководства Компании и их личными интересами или иными обязанностями. Система корпоративных процедур Компании предусматривает защиту от конфликта интересов, включая раскрытие директорами своих интересов на каждом заседании Совета директоров, полную независимость Комитета по аудиту, Комитета по назначениям и Комитета по вознаграждениям и раскрытие в финансовой отчетности любых сделок со связанными сторонами.

Директора раскрывают информацию о своей заинтересованности в виде ежегодных заявлений и уведомляют корпоративного секретаря Компании о любых изменениях. Перед каждым заседанием Совета независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, подтверждают свою независимость, и каждый директор

раскрывает информацию о наличии у него личной заинтересованности в каких-либо аспектах, подлежащих рассмотрению на заседании Совета.

Совет определил, что следующие директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, являются независимыми: Джонатан Бест, Кристин Куаньяр, Леонард Хоменюк, Расселл Скирроу, Трейси Керр и Джакомо Байзини. Бобби Годселл соответствовал критериям независимости при назначении на свой пост.

Джонатан Бест входит в состав Совета директоров Компании с сентября 2011 года. Г-н Бест также входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с декабря 2006 года, поэтому его назначение подвергается особенно тщательному рассмотрению. Совет считает, что Джонатан Бест по-прежнему демонстрирует все качества независимого директора в соответствии с критериями, изложенными в Кодексе.

Компания считает, что в Совете директоров и его комитетах существует надлежащий баланс квалификаций, опыта, независимости и знаний о Компании, позволяющий их членам эффективно исполнять свои обязанности. Все директора могут пользоваться консультациями и услугами корпоративного секретаря Компании и, в случае необходимости, получать независимые профессиональные консультации за счет Компании.

В 2017 году Совет директоров обсудил следующие вопросы, имеющие отношение к общей стратегии Компании:

Гарантии инвестиционной привлекательности	Деятельность Совета директоров в 2017 году
Выплата значительных дивидендов на протяжении всего экономического цикла	Рассмотрение годового бюджета Анализ структуры капитала и дивидендной политики Рассмотрение финансовых результатов за полугодие и год Рассмотрение отчетов о привлечении капитала и отношениях с инвесторами (включая примеры из практики других компаний отрасли)
Дальнейший рост бизнеса без снижения качества	Ежегодное обсуждение стратегических вопросов Рассмотрение отчета о статусе реализации проекта Комаровское Рассмотрение отчетов о запасах и ресурсах, проведении геологоразведочных работ
Стратегические задачи	Обсуждения Советом директоров
Обеспечение устойчивых производственных и финансовых результатов на действующих предприятиях посредством контроля затрат и восполнения запасов	Анализ квартальных производственных результатов, рассмотрение ожидаемых производственных показателей за 2017 год и производственного плана на 2018 год
Обеспечение роста в среднесрочной перспективе за счет строительства и запуска проекта Кызыл	Рассмотрение отчета о статусе реализации проекта Кызыл
Создание и развитие портфеля долгосрочных проектов роста за счет приобретения активов, а также геологоразведки на новых месторождениях	Приобретение новых активов и реализация проектов: анализ постфактум Анализ и обновление стратегии по Нежданинскому Оценка реализации проекта Прогноз
Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития	Отчет о внедрении плана по охране труда и промышленной безопасности и план мероприятий службы ОТиПБ на 2018 год Стратегия устойчивого развития: прогресс и планы Рассмотрение Годового отчета и Отчета по устойчивому развитию Ежегодный анализ эффективности систем управления и контроля рисков Компании Оценка потенциального влияния на Компанию нововведений в области противодействия размыванию налогооблагаемой базы и выводу прибыли из-под налогообложения (BEPS) Назначение новых директоров в состав Совета директоров и его комитетов Ежегодное рассмотрение вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров, а также регламентов работы комитетов Совета Обновление политик Группы Ежегодная внутренняя оценка деятельности Совета и его комитетов

Перечень вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров, рассматривается не реже одного раза в год.

## Заседания Совета директоров

В 2017 году было проведено семь заседаний Совета директоров, а также организованы дополнительные тренинги и дискуссии. В трех случаях утверждение решений по рассматриваемым вопросам осуществлялось специальным комитетом Совета директоров.

Совет директоров отвечает за выполнение следующих функций:

**стратегия** – разработка бизнес-стратегии и определение долгосрочных целей Группы;

**расходы** – утверждение ежегодных бюджетов операционных расходов и капитальных затрат, а также существенных изменений в этих бюджетах;

**корпоративное управление** – контроль за деятельностью Группы, обеспечивающий компетентное и рациональное управление, разумное планирование, надежную систему

## Функции Председателя Совета директоров, Главного исполнительного директора Группы и Старшего независимого директора

Разделение ответственности между Председателем Совета директоров и Главным исполнительным директором Группы, а также функции Старшего независимого директора утверждены Советом директоров.

### Председатель

Председатель отчитывается перед Советом директоров и отвечает за руководство и общую эффективность его работы и формирование повестки дня заседаний Совета директоров. Г-н Годселл имеет возможность уделять достаточное время исполнению обязанностей независимого Председателя Совета директоров Polymetal International. Совет полагает, что другие профессиональные интересы г-на Годселла не оказывают негативного влияния на исполнение им обязанностей в Компании. Г-н Годселл также является неисполнительным директором в Корпорации промышленного развития ЮАР и Сопредседателем Южноафриканского совета по труду (South African Millennium Labour Council).

В его обязанности входит:

- обеспечение эффективной работы Совета директоров;
- обеспечение надлежащей передачи полномочий Советом директоров исполнительному руководству;
- формирование культуры открытости; в частности, путем содействия эффективному участию в дискуссиях директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, и обеспечения конструктивных отношений между исполнительным директором и директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании;
- поощрение активного участия всех членов Совета директоров в работе Совета и обеспечение предоставления директорам точной, своевременной информации в доступной форме; и
- обеспечение информирования Совета директоров в целом о взглядах акционеров.

### Старший независимый директор

- Кристин Куаньяр является Старшим независимым директором Полиметалла. В 2017 году г-жа Куаньяр приняла участие в индивидуальных встречах с институциональными акционерами и инвесторами в рамках выездных презентаций Компании, а также в мероприятиях, организованных брокерами Компании. После встреч с руководством и директорами Компании мнения акционеров регулярно доводятся до сведения всего Совета директоров.
- После Годового общего собрания акционеров в 2018 году г-н Оливейра сменит г-жу Куаньяр на посту Старшего независимого директора.

На Старшего независимого директора возложены следующие обязанности:

- взаимодействовать с крупными акционерами с целью понимания их взглядов и содействия достижению сбалансированного понимания волнующих их проблем;
- при необходимости выступать в качестве посредника для других директоров.

Проводятся отдельные встречи директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, без участия Председателя Совета директоров или Главного исполнительного директора Группы, а также отдельные встречи директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, без участия Председателя, под руководством Старшего независимого директора, для ежегодной оценки деятельности Председателя или в других соответствующих случаях, а также отдельные встречи независимых директоров без участия директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. К ним относятся как официальные, так и неофициальные встречи директоров.

внутреннего контроля и соблюдение всех нормативно-правовых требований;

**показатели деятельности** – анализ показателей деятельности Группы в свете стратегии ее бизнеса, целей, планов и бюджетов и обеспечение принятия необходимых корректирующих мер;

**расширение деятельности Группы** – утверждение какого-либо существенного расширения деятельности Группы за счет новых направлений или регионов и решений о полном или частичном прекращении деятельности Группы;

**взаимоотношения с заинтересованными сторонами** – обеспечение взаимопонимания в отношении целей Компании и поддержание конструктивного диалога с заинтересованными сторонами, а также поддержание здоровой корпоративной культуры.

## Главный исполнительный директор Группы

Главный исполнительный директор Группы исполняет свои обязанности через полномочия генерального директора и/или члена совета директоров субхолдинговых компаний Группы. Он подчиняется непосредственно Председателю Совета директоров и Совету и отвечает за соблюдение Группой ответственности перед акционерами, клиентами, работниками и прочими заинтересованными лицами. Он отвечает за руководство Группой, разработку стратегии бизнеса, целей, бюджета и прогнозов и, после утверждения Советом директоров, за их успешную реализацию.

Совет директоров регулярно взаимодействует с исполнительным руководством Компании. Директора приглашают высшее исполнительное руководство на заседания Совета директоров и его комитетов для освещения соответствующих вопросов, включенных в повестку дня, и участия в их обсуждении.

Обязанности Главного исполнительного директора Группы включают в себя:

- разработку и предложение стратегии Группы, в том числе представление Совету директоров годовых планов и коммерческих целей;
- поддержание ответственности Группы перед ее акционерами, заказчиками, работниками и иными заинтересованными сторонами;
- выявление и реализацию стратегических возможностей;
- регулярный анализ производственных показателей и стратегического направления деятельности Группы;
- внесение рекомендаций по политике вознаграждения работников и руководящего персонала;
- выявление и удовлетворение потребностей высшего руководства в профессиональном развитии;
- обеспечение эффективного планирования преемственности руководящих должностей;
- обеспечение эффективной информационной работы с акционерами, надлежащего, своевременного и достоверного раскрытия информации на рынке и незамедлительного информирования руководства и Совета директоров о возникающих проблемах.

**Состав Совета директоров**

Члены Совета директоров	Дата назначения	С исполнительными полномочиями	Без исполнительных полномочий	Независимый директор	Комитет по аудиту и рискам	Комитет по вознаграждениям	Комитет по и устойчивому развитию
Бобби Годселл	29 сентября 2011 г.		✓				Председатель
Виталий Несис	29 сентября 2011 г.	✓					Член
Джонатан Бест	29 сентября 2011 г.		✓	✓	Председатель	Член	
Расселл Скирроу	29 сентября 2011 г.		✓	✓	Член		Член
Леонард Хоменюк	29 сентября 2011 г.		✓	✓		Член	Член Председатель
Константин Янаков	29 сентября 2011 г.		✓				Член
Марина Грэнберг	29 сентября 2011 г.		✓				Член
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 г.		✓				
Кристин Куаньяр	1 июля 2014 г.		✓	✓	Член Председатель	Член	
Трейси Керр	1 января 2018 г.		✓	✓			Член Член
Джакомо Байзини	1 января 2018 г.		✓	✓	Член	Член	

**Присутствие на заседаниях Совета директоров и комитетов**

Члены Совета директоров	Заседания Совета директоров <sup>1</sup> (семь)	Заседания Комитета по аудиту и рискам <sup>2</sup> (шесть)	Заседания Комитета по вознаграждениям <sup>3</sup> (четыре)	Заседания Комитета по назначениям (три)	Заседания Комитета по безопасности и устойчивому развитию (шесть)
Бобби Годселл	6	н/п	н/п	все	н/п
Виталий Несис	все	н/п	н/п	н/п	5
Джонатан Бест	все	все	все	н/п	н/п
Расселл Скирроу	все	все	н/п	н/п	все
Леонард Хоменюк	все	н/п	все	все	все
Константин Янаков	все	н/п	н/п	н/п	н/п
Марина Грэнберг	все	н/п	н/п	н/п	все
Жан-Паскаль Дювьесар	все	н/п	н/п	н/п	н/п
Кристин Куаньяр	все	все	все	все	н/п

<sup>1</sup> Дополнительно, решение по трем вопросам было одобрено специальным комитетом Совета директоров (посредством конференц-звонка между г-ми Годселлом и Бестом).  
<sup>2</sup> Дополнительно, в пяти случаях вопросы, рассматриваемые Комитетом по аудиту и рискам, были одобрены посредством письменной резолюции.  
<sup>3</sup> Дополнительно, в двух случаях вопросы, рассматриваемые Комитетом по вознаграждениям, были одобрены посредством письменной резолюции.

**Конструктивное использование Годового общего собрания акционеров**

Совет директоров использует Годовое общее собрание для взаимодействия с акционерами и поощрения их участия в Компании. Чтобы акционеры Компании имели возможность заблаговременно ознакомиться с Годовым отчетом и уведомлением о проведении общего собрания акционеров, а также представить заполненные формы доверенности на голосование, все материалы становятся доступными не менее чем за 20 рабочих дней до проведения собрания. По каждому вопросу предлагается отдельная резолюция, и все резолюции выносятся на голосование. Компания также предоставляет акционерам возможность воздерживаться от участия в голосовании.

Акционерам, которые не имеют возможности присутствовать на Годовом общем собрании, предлагается проголосовать по доверенности, оформленной либо в электронном виде, либо в виде обычного документа.

На Годовом общем собрании акционеров, проведенном в 2017 году, были поданы голоса, представляющие около 69% выпущенного акционерного капитала Компании. При этом количество голосов «против» по вопросам повестки заседания было незначительным. Результаты голосования по доверенности зачитываются на собрании, а итоговые результаты голосования объявляются на Лондонской фондовой бирже и публикуются на веб-сайте.

Кроме того, Годовое общее собрание акционеров предоставляет ценную возможность лично встретиться с директорами и задать

им вопросы. На Годовом общем собрании акционеров, проведенном в 2017 году, присутствовало большинство директоров, включая председателей Комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям, назначениям, безопасности и устойчивому развитию. В 2018 году Годовое общее собрание акционеров состоится в Лондоне для облегчения участия акционеров в собрании.

Основным средством связи с большинством акционеров, которые не запросили бумажные копии нашей документации, является корпоративный веб-сайт: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

**Комитет по назначениям**

Председателем Комитета по назначениям является г-н Годселл, другими членами Комитета являются г-н Хоменюк и г-жа Куаньяр. Трейси Керр является членом Комитета с 1 января 2018 года. Г-н Хоменюк выйдет из состава Комитета 25 апреля 2018 года. Комитет отвечает за представление Совету директоров рекомендаций по составу Совета директоров и его Комитетов, в том числе по назначению дополнительных и временных директоров.

Комитет выполняет следующие функции:

- руководит назначением членов Совета директоров и представляет рекомендации Совету директоров;
- регулярно анализирует структуру, размер и состав Совета директоров (в том числе квалификации, знания, независимость, опыт и соблюдение равенства возможностей его членов) и представляет Совету директоров рекомендации об изменениях, которые Комитет считает необходимыми;

- рассматривает планы и представляет рекомендации Совету директоров по организованной преемственности членов Совета и высшего руководства для поддержания необходимого баланса квалификаций и опыта в Компании и Совете директоров и обеспечения постепенного обновления состава Совета директоров с учетом задач и возможностей Компании;
- отслеживает потребности Группы в руководителях, включая исполнительных директоров и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, с целью поддержания возможностей эффективной конкуренции Группы на рынке;
- до любого назначения, осуществляемого Советом директоров, оценивает баланс квалификаций, знаний, опыта, независимости и соблюдение равенства возможностей членов Совета директоров, и в свете этой оценки готовит описание должностных функций, требований к кандидату и определяет временные затраты для исполнения соответствующих обязанностей;
- анализирует результаты оценки работы Совета директоров, относящиеся к его составу, и решает, достаточно ли времени уделяют директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, исполнению своих обязанностей.

В 2017 году были проведены три заседания Комитета по назначениям. На заседаниях Комитет:

- продолжил оценку баланса квалификаций и опыта членов Совета директоров, ограничений по возрасту и срокам полномочий и концепции независимости, проанализировал состав Совета директоров и его комитетов;
- по результатам интервью со всеми директорами определил необходимый уровень квалификации для назначения новых независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании;
- отслеживал процесс реализации программы преемственности директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, в результате которой были назначены три новых независимых директора, не являющихся исполнительными лицами Компании;
- осуществлял контроль за процессом введения в должность новых директоров;
- продолжил обсуждение вопросов преемственности на уровне исполнительного руководства, включая планирование преемственности на должность Главного исполнительного директора Группы;
- представил рекомендации Совету директоров в отношении переизбрания директоров на Годовом собрании 2017 года;
- рассмотрел отчет о деятельности Комитета для включения в Годовой отчет;
- рассмотрел отчеты по управлению персоналом (включая численность сотрудников, затраты, гендерный состав, профессиональную подготовку и информацию относительно программы «Молодые лидеры», а также вопросы культуры трудовых отношений и подхода к обучению сотрудников);
- рассмотрел отчет о реализации гендерной политики, включая результаты аудита равенства возможностей;
- проанализировал эффективность работы Комитета и рассмотрел регламент о работе Комитета;
- утвердил план работы на следующий год.

Комитет по назначениям осознает, что детальный и строгий подход к планированию преемственности является существенным для успешной деятельности Компании, а обеспечение преемственности полностью согласуется с корпоративной стратегией, как на уровне Совета директоров, так и на уровне высшего руководства.

В настоящее время в Компании внедрена программа «Молодые лидеры», реализация которой будет продолжена в 2018 году. Данная программа помогает оценивать кадровый резерв Группы и адаптирует обучение будущих руководителей высшего звена в соответствии с потребностями Группы. В рамках этой программы проводятся встречи молодых руководителей с

членами Совета директоров, на которых директора могут подискутировать с участниками встречи, а молодые руководители могут задать интересующие их вопросы директорам напрямую. Треть участников программы «Молодые лидеры» в 2017 году составляли женщины. По результатам встреч директора и молодые лидеры предоставляют свои комментарии, внедряется план последующих действий.

В 2017 году директора и молодые лидеры детально обсудили вопросы корпоративной культуры, в том числе признание ценности культуры, лидерства, открытости и ответственности, интеграции, оценки, анализа и вовлеченности, а также согласования ценностей и мотивации. По мнению молодых лидеров, основными требованиями для поддержания эффективной корпоративной культуры являются открытость на всех уровнях, честность, прозрачность, готовность к диалогу, стремление к инновациям. Ответственность на всех уровнях, начиная с Совета директоров и по всей Компании, вплоть до отдельных сотрудников, указывалась как ключ к успешному внедрению корпоративной культуры. Молодые руководители изложили важнейшие корпоративные ценности Компании и определили показатели их использования, подытожив, что наиболее важны поддержка и поощрение поведения, соответствующего этим ценностям. Максимально эффективное распространение корпоративных ценностей возможно через сотрудников, которые принимают и разделяют эти ценности как на работе, так и в повседневной жизни.

Комитет продолжает отслеживать соблюдение политики равных возможностей обучения для всех сотрудников Группы. Во всех компаниях Группы действуют системы обратной связи с персоналом и процедуры подачи и рассмотрения жалоб.

Совет директоров приветствует равенство возможностей на всех уровнях и полагает, что правильный подход к этому вопросу состоит в приоритете компетенции и профессионализма и стремлении привлекать кадры с необходимыми квалификациями в каждом случае назначения. Соблюдение принципа равных возможностей становится дополнительным преимуществом такого подхода и соответствует объективным целям Компании по продвижению женщин на всех уровнях Группы. Компания предпринимает шаги в направлении продвижения женщин в управляющих компаниях и на предприятиях, включая их привлечение на должности, которые традиционно занимали мужчины. В 2017 году доля женщин, работающих в Группе, осталась прежней: 21% (21% в 2016 году); женщины занимают 22% высших руководящих должностей (22% в 2016 году) и составляют 42% квалифицированных сотрудников (42% в 2016 году). Женщины составляют 22% членов Совета директоров (22% в 2016 году), однако в связи с недавним назначением г-жи Керр этот показатель увеличился до 27%.

Отдел по работе с персоналом регулярно проводит мониторинг соблюдения политики предоставления равных возможностей, что также обеспечивает внедрение соответствующих внутренних процедур во всех компаниях Группы.

Комитет по назначениям отслеживает усилия руководства по обеспечению предоставления равных возможностей, обращая внимание на те области деятельности, где традиционно преобладает мужской труд, особенно на недавно приобретенных предприятиях. Более подробная информация о шагах, предпринимаемых Полиметаллом в области обеспечения гендерного равенства, представлена в отчете по безопасности и устойчивому развитию.

Не было выявлено ни одного случая дискриминации по отношению к сотрудникам Компании. Все кандидаты и сотрудники имеют равные возможности, невзирая на пол, возраст, расу, национальность, язык, происхождение, благосостояние, место проживания, религию и иные убеждения, социальный статус и другие личные обстоятельства. В Кодексе корпоративного поведения и принятой политике в отношении равенства возможностей для сотрудников и руководства изложены принципы и подход к предоставлению равных возможностей, а также установлен запрет на любую форму

дискриминации. Группа также полностью соблюдает все положения национального законодательства в странах своего присутствия, запрещающие любую дискриминацию в оплате труда и в продвижении по службе.

С полным текстом регламента работы Комитета по назначениям можно ознакомиться на сайте Компании: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

Совет директоров считает, что состав Совета и Комитета по назначениям соответствует требованиям Кодекса Великобритании.

**Оценка работы Совета директоров**

Первая оценка деятельности Совета директоров с привлечением внешнего консультанта была проведена в 2013 году. В 2016 году Полиметалл провел вторую такую оценку в соответствии с лучшими стандартами корпоративного управления. Оценка проводилась компанией Fidelio Partners – независимым консультантом по совершенствованию деятельности Совета директоров и поиску высшего управленческого персонала, с целью углубленного анализа эффективности работы Совета директоров. Она охватывала целый ряд аспектов, касающихся деятельности Совета, и позволила выработать предложения и рекомендации относительно дальнейшего улучшения эффективности его работы.

На основании бесед, проведенных с членами Совета директоров, и анализа различных материалов, Fidelio Partners пришла к выводу, что Совет директоров Полиметалла осознает свои обязанности и добросовестно относится к их исполнению, демонстрируя при этом приверженность принципам эффективного управления и стремление к соблюдению стандартов передовой практики. Совет директоров признает важность соблюдения Кодекса корпоративного управления Великобритании. По мнению Fidelio Partners, Председатель умело и эффективно руководит работой и заседаниями Совета директоров. Была отмечена высокая профессиональная подготовка директоров и общая тенденция к улучшению качества материалов, предоставляемых Совету.

По результатам проведенной оценки деятельности Совета директоров, Fidelio Partners выделила несколько направлений. Данные направления рассчитаны на перспективу и служат ориентиром для Совета директоров, поскольку включают возможности повышения эффективности его работы. Fidelio Partners также представила рекомендации и предложения на рассмотрение Совета и оказала содействие в проведении обсуждения результатов оценки между членами Совета директоров, фокусируя внимание на направлениях, повышающих эффективность работы Совета.

Вопросы, требующие внимания Совета директоров	Следующие шаги для обсуждения	Деятельность в 2017 году
<p><b>Отличительные возможности Полиметалла – вовлеченность Совета директоров</b> Компания осуществляет свою деятельность на развивающихся рынках бывшего Советского Союза, при этом, среди ее акционеров преобладают европейские инвесторы и акции Компании торгуются в премиальном сегменте на Лондонской фондовой бирже.</p>	<p>Более цельное понимание роли Совета и всестороннее изучение мнений всех акционеров. Учитывая листинг Полиметалла на Лондонской фондовой бирже, Совет признал, что отсутствие члена Совета директоров, с опытом работы в Великобритании/Лондоне, является недостатком. Такой член Совета мог бы обеспечить более глубокое понимание инвестиционного сообщества, а также текущих тенденций в области корпоративного управления в Великобритании.</p>	<p>В рамках планирования преемственности были назначены следующие директора: Г-н Байзини. Имеет опыт работы как в западных, так и в восточных компаниях и свободно владеет русским языком. Г-жа Керр. Работает в Лондоне и обладает 30-летним опытом в международной горнодобывающей отрасли, включая аспекты промышленной безопасности и устойчивого развития. Г-н Оливейра. Обладает более, чем 16-летним опытом работы с лондонскими институциональными инвесторами, в том числе в роли старшего независимого директора крупной горнодобывающей компании. Директора регулярно получают обновления по результатам встреч Главного исполнительного директора и менеджмента Компании с инвесторами.</p>
<p><b>Преемственность</b> Явная необходимость обновления состава Совета директоров и сложность при потенциальной замене опытного Главного исполнительного директора Компании.</p>	<p>Комитет по назначениям демонстрирует высокую осведомленность о мнениях институциональных инвесторов и консультантов акционеров, особенно ввиду обновления Совета директоров. Обзор навыков, требуемых сегодня, и опыта, который потребуется в будущем. Рассмотрение вопросов обновления состава Совета директоров и создание каналов преемственности. Профессионализм Главного исполнительного директора Группы рассматривается как важный актив Полиметалла, что признают инвесторы и Совет в целом.</p>	<p>Совет директоров и высшее руководство активно вовлекали акционеров при обсуждении вопросов преемственности Совета директоров. Комитет по назначениям провел всесторонний анализ компетенций директоров, который включал индивидуальные интервью с директорами. Три новых директора, не являющихся исполнительными лицами Компании, будут представлены для избрания на Годовом общем собрании акционеров в 2018 году. Два директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, выйдут из состава Совета. Несмотря на отсутствие непосредственного риска в отношении сохранения Главного исполнительного директора Группы, Совет директоров осознает свою ответственность перед инвесторами за обеспечение структурированного планирования преемственности.</p>
<p><b>Безопасность прежде всего</b> Цель – достижение уровня «нулевого травматизма со смертельным исходом».</p>	<p>Совет директоров обеспокоен количеством несчастных случаев со смертельным исходом и следит за процессом расследования, а также за мерами по обеспечению промышленной безопасности в будущем. Необходимо обеспечить четкую коммуникацию между Советом директоров и Комитетом по безопасности и устойчивому развитию и уделить особое внимание основным этапам и ключевым инициативам.</p>	<p>Комитет по безопасности и устойчивому развитию продолжает контролировать и поддерживать деятельность высшего руководства по сокращению числа несчастных случаев со смертельным исходом путем создания культуры промышленной безопасности. Годовой план работы Комитета был составлен в соответствии с регламентом его работы, внутренними процессами и соответствующей практикой на рынке. Г-жа Керр присоединилась к Комитету в качестве его члена и, при условии ее избрания в качестве директора на Годовом собрании 2018 года, займет должность председателя Комитета и привнесет в его деятельность свой значительный опыт.</p>

Совет директоров обсудил проведенную оценку и ее результаты на заседаниях комитетов, а также на последующих заседаниях Совета.

В 2017 году Совет предпринял шаги по исполнению основных рекомендаций Fidelio Partners по результатам проведенной в 2016 году независимой внешней оценки. В 2017 году Совет директоров и его комитеты провели неформальную внутреннюю оценку.

Сотрудничество Fidelio Partners с Полиметаллом нацелено исключительно на решение вопросов, касающихся эффективности работы Совета директоров, и не предполагает оказание услуг по подбору и поиску персонала или иных консультационных услуг.

В 2017 году Совет директоров и его комитеты провели неформальную внутреннюю оценку.

**Политика переизбрания**

В соответствии с Кодексом Великобритании, все директора должны переизбираться ежегодно. Полная информация об условиях назначения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, доступна для ознакомления по юридическому адресу Компании.

Биографические данные директоров приведены на стр. 78-79. На основании проведенной оценки работы директоров, члены и Председатель Совета директоров считают, что каждый директор, повторно избирающийся в состав Совета, продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям.

Совет директоров считает, что его Председатель продолжает работать эффективно и демонстрирует ответственное отношение к своим обязанностям.

**Процедура ознакомления при вступлении в должность**

Для обеспечения всестороннего введения в должность новых членов Совета директоров была создана ознакомительная база данных с информацией о Компании, текущих членах Совета и комитетов, обзорами рынка, корпоративными документами и политиками Группы. Директора ознакомились со стандартами и практиками корпоративного управления, включая необходимые рекомендации для надлежащего исполнения обязанностей директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. Директора также ознакомились с организационными процедурами проведения заседаний Совета и комитетов, посещения предприятий, действующей политикой о вознаграждениях и компенсациях, графиком заседаний Совета и комитетов, а также обучающих семинаров на следующий год. Для предоставления возможности кандидатам получить полное представление о деятельности Компании и Совета в базу ознакомительных данных также были включены результаты оценки Совета и

комитетов, информация о страховании ответственности директоров и должностных лиц, результаты годовых общих собраний акционеров, а также годовые, промежуточные и квартальные отчеты Компании и отчеты об устойчивом развитии.

В ходе ознакомления новых членов с деятельностью комитетов директора изучили соответствующие политики, регламенты работы комитетов, а также рекомендации и руководства в соответствии с передовыми практиками.

В дополнение к базе данных, в начале 2018 года были организованы ознакомительные встречи, в ходе которых новые директора могли обсудить соответствующие вопросы с другими членами Совета директоров и комитетов, Главным исполнительным директором Группы и менеджментом Компании.

После назначения на должность директорам был предоставлен полный доступ ко всем предыдущим материалам заседаний, а также к протоколам Совета и комитетов.

Директора и председатели комитетов Совета директоров регулярно получают информацию об изменениях в корпоративном управлении и нормативно-правовых требованиях и прочих изменениях, затрагивающих Компанию. Совет директоров получает информацию о соответствующих событиях в Компании посредством ежемесячной отчетности руководства, включая всестороннюю информацию об операционных и финансовых результатах деятельности и ходе реализации проектов капиталовложений.

**Посещение предприятий Советом директоров**

Ежегодные посещения предприятий помогают директорам лучше понимать работу Полиметалла и его организацию, а также дают возможность оценить бизнес-план и стратегию Группы. В 2017 году во время трехдневного визита на предприятие в Армении члены Совета директоров получили из первых уст ценную информацию о местном руководстве, имеющихся сложностях и возможностях, встретились с ключевыми руководителями и сотрудниками и приняли участие в подробной экскурсии по производственным объектам месторождения Капан, включая подземный рудник. В 2016 году Совет директоров посетил предприятия Северного Урала России, включая месторождение Воронцовское и объекты проекта геологоразведки Северо-Калугинское. С момента первичного размещения акций Совет директоров посетил все основные предприятия Компании.



# ОТЧЕТ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ И РИСКАМ

“

**Стабильные операционные и финансовые результаты деятельности Полиметалла в значительной степени обусловлены последовательной ориентацией на эффективное управление рисками и наличием надежных механизмов внутреннего контроля во всех подразделениях бизнеса.**

”



## Уважаемые акционеры!

Рынок драгоценных металлов, а также экономики стран, в которых работает Полиметалл, подвержены волатильности, в частности существенным колебаниям цен на драгметаллы и обменных курсов. Комитет по аудиту и рискам продолжает работу над обеспечением эффективного управления рисками и надежных механизмов внутреннего контроля для снижения влияния этих макроэкономических переменных, а также для учета изменений в нормативно-правовой и бухгалтерской базах.

## Оценка деятельности и развитие

В 2017 году была проведена детальная внутренняя оценка деятельности Комитета с участием соответствующих лиц, с которыми Комитет взаимодействует на регулярной основе. По общему мнению всех сторон, работа Комитета в целом была признана эффективной. Также были обозначены направления по улучшению и дальнейшему развитию деятельности Комитета, которым директора уделили особое внимание в течение года. В результате были достигнуты определенные улучшения, при этом нерешенные вопросы были включены в план работы Комитета на 2018 год.

Комитет стремится к постоянному развитию, и в связи с этим я рад сообщить, что Джакомо Байзини назначен членом нашего Комитета с 1 января 2018 года. Его глубокие знания в финансовой сфере и опыт работы в горнодобывающей отрасли и на российском рынке будут для нас ценным приобретением. Кроме того, для избрания в Совет директоров на Годовом общем собрании акционеров также будет представлена кандидатура Олли Оливейры. Действующий член Комитета Расселл Скирроу не будет выдвигать свою кандидатуру для переизбрания после семи лет работы в Совете директоров с момента первичного размещения акций Компании, и я хотел бы поблагодарить его за неоценимый вклад в нашу работу.

## Эффективные и независимые профессиональные отношения

Стоит отметить, что наша эффективность во многом обусловлена отличной работой службы внутреннего аудита и управления рисками, деятельность которой способствует повышению степени осведомленности о существующих рисках, а также пониманию их влияния на всех уровнях. На основании внутренней оценки эффективности в этом году (и в дальнейшем) служба внутреннего аудита уделила особое внимание вопросам усиления своей роли, повышения качества отчетности и взаимодействия с Комитетом, в результате чего были достигнуты существенные улучшения.

Комитет по аудиту и рискам занимает активную позицию в вопросах обеспечения надлежащего уровня корпоративного управления. Комитет честно и открыто взаимодействует с Председателем Совета директоров, исполнительным директором Группы, финансовым директором, партнером по внешнему аудиту и руководителем службы внутреннего аудита – то есть со всеми ключевыми сторонами, ответственными за поддержание высоких стандартов корпоративного управления во всех аспектах деятельности Компании. Подобное взаимодействие, а также высокий уровень взаимного уважения позволяют нам эффективно решать любые возникающие вопросы.

Комитет по аудиту и рискам является полностью независимым органом, в состав которого входят только независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, обладающие соответствующей квалификацией и опытом работы в области финансовой отчетности и управления рисками.

В 2017 году было проведено шесть заседаний Комитета, а также дополнительно, в пяти случаях, были рассмотрены вопросы, одобренные письменной резолюцией. Комитет также провел совместное заседание с Комитетом по безопасности и устойчивому развитию для детального рассмотрения экологических рисков и рисков по промышленной безопасности, а также результатов внутреннего аудита в отношении данных рисков.

## Направления работы в 2017 году

Комитет по аудиту и рискам провел следующую работу:

- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовую информацию и сведения о рисках, включенных в Годовой отчет за 2016 год;
- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовые результаты за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года;
- контролировал подготовку заявления о долгосрочной жизнеспособности Компании за 2017 год;
- осуществлял надзор за нормативно-правовым соответствием требованиям действующего в Компании Положения о противодействии взяточничеству и коррупции;
- одобрил существенные сделки;
- одобрил условия проведения внешнего аудита, включая объем аудита и план проведения внешнего аудита Группы, а также рекомендовал утвердить размер вознаграждения за промежуточную и годовую аудиторскую проверку;
- проверил фактическое вознаграждение за проведение аудиторской проверки в 2017 году на предмет соответствия утвержденному размеру;

- проанализировал независимость и эффективность работы внешнего аудитора;
- рекомендовал повторное утверждение компании Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора;
- проанализировал ключевые риски Группы, в том числе существенные судебные решения, обесценение активов и налоговые риски;
- рассмотрел план проведения внутреннего аудита Группы, положение о службе внутреннего аудита и провел мониторинг эффективности функций внутреннего аудита;
- провел детальный анализ некоторых ключевых рисков Компании и рассмотрел экологические риски, риски по промышленной безопасности, а также результаты внутреннего аудита в отношении данных рисков совместно с Комитетом по безопасности и устойчивому развитию;
- проанализировал профессиональную компетентность финансового подразделения Группы;
- провел расширенную внутреннюю оценку эффективности работы Комитета и одобрил план действий по вопросам, требующим улучшения или дальнейшего развития;
- осуществлял тщательный мониторинг тенденций в области обеспечения информационной безопасности, менеджмента ИТ-процессов и процессов управления информацией; рассмотрел результаты внешней оценки кибер-рисков, выполненной в начале 2018 года. Компания не считает, что кибер-риск входит в число ключевых рисков Группы;
- обсудил и утвердил план работы Комитета;
- рассмотрел изменения стандартов корпоративного управления и утвердил меры по дальнейшему соблюдению требований в 2018 году.

Полиметалл неустанно стремится к обеспечению объективного и прозрачного подхода к корпоративному управлению, что также отражается в целостности и достоверности предоставляемой финансовой отчетности. В результате реализации дисциплинированного подхода, направленного на последовательное обеспечение качества предоставляемой финансовой информации, надлежащего уровня внутреннего контроля и управления рисками во всех аспектах деятельности Компании, Комитет может успешно решать задачи, обусловленные непредсказуемыми факторами рынка и изменениями законодательства, опираясь на стабильные системы и процессы, действующие в Компании.

**Джонатан Бест**  
Председатель Комитета по аудиту и рискам

## Комитет по аудиту и рискам

Комитет по аудиту и рискам возглавляет г-н Бест, его членами являются г-н Скирроу и г-жа Куаньяр. Все члены Комитета – независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании. Все члены Комитета обладают соответствующим опытом в области финансов, необходимым для сектора, в котором работает Компания. Г-н Бест обладает необходимой компетентностью в области бухгалтерского учета (более подробную информацию см. на стр. 79). Г-н Байзини является членом Комитета с 1 января 2018 года, а г-н Оливейра войдет в состав Комитета после его назначения на Годовом общем собрании акционеров в 2018 году. Г-н Скирроу не будет выдвигать свою кандидатуру для переизбрания на Годовом общем собрании в 2018 году. Кроме того, г-жа Куаньяр является Председателем, а г-н Бест – членом Комитета по вознаграждениям, что обеспечивает непрерывное взаимодействие комитетов.

Функции Комитета по аудиту и рискам:

- мониторинг достоверности консолидированной финансовой отчетности Группы и анализ ее годовой и промежуточной финансовой отчетности, в том числе на предмет последовательности и каких-либо изменений учетной и финансовой политики Компании и Группы, методики отражения крупных или нетипичных сделок в бухгалтерском учете, обоснованности существенных оценок и суждений с учетом заключений внешнего аудитора, ясности и полноты раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности;
- рассмотрение и предоставление рекомендаций Совету директоров в отношении вынесения на рассмотрение Годовым общим собранием акционеров вопроса назначения, повторного назначения или смены внешнего аудитора Группы;
- наблюдение за взаимоотношениями Группы с ее внешним аудитором и анализ эффективности процесса внешнего аудита, принимая во внимание соответствующие профессиональные и нормативные требования законодательства Великобритании; Комитет не реже раза в год проводит встречи с внешним аудитором без участия руководства Группы для обсуждения круга его обязанностей и каких-либо вопросов, возникающих по результатам аудита;
- проверка независимости и объективности внешнего аудитора и надлежащего характера предоставления им неаудиторских услуг, принимая во внимание действующие политики и процедуры, а также профессиональные стандарты и нормативно-правовые требования;
- анализ эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками Группы; обеспечение надлежащей защиты интересов акционеров в отношении финансовой отчетности и внутреннего контроля;
- мониторинг и анализ эффективности функции внутреннего аудита Группы в контексте общей системы управления рисками;
- анализ положений и регламентов Группы в области предотвращения и выявления случаев мошенничества, анализ систем и механизмов предотвращения взяточничества, а также анализ политики в области обеспечения соблюдения Группой всех относящихся к ней нормативных и правовых требований;
- одобрение крупных сделок.

С полным текстом регламента работы Комитета по аудиту и рискам можно ознакомиться на сайте Компании: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

Конечная ответственность за рассмотрение и утверждение промежуточной и годовой финансовой отчетности лежит на Совете директоров.

Комитет уделяет должное внимание действующему законодательству, положениям Кодекса Великобритании и правилам листинга.

## ОТЧЕТ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ И РИСКАМ

### Основные направления работы в 2017 году

В течение этого года Комитетом по аудиту и рискам были рассмотрены следующие ключевые вопросы:

- Оценка возмещаемости гудвила, операционных активов и активов на стадии разработки. Комитет изучил потенциальные индикаторы обесценения (или восстановления ранее признанного обесценения) для каждой генерирующей единицы и финансовые модели на срок отработки месторождений, используемые для оценки справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу для отдельных генерирующих единиц, проверяемых на предмет обесценения. Комитет изучил и критически оценил допущения о ценах, ставке дисконтирования и обменном курсе, использованных менеджментом в тестах на обесценение;
- Проверка возмещаемости запасов металлопродукции. Комитет изучил ценовые допущения, использованные менеджментом, а также удельные затраты и другие внутренние допущения, использованные при определении чистой стоимости реализации незавершенного производства металлопродукции (запасов руды и концентрата);
- Проверка возмещаемости активов, связанных с разведкой и разработкой запасов. Комитет оценил подход менеджмента к определению способности активов, связанных с разведкой и разработкой запасов, приносить будущую экономическую выгоду, а также к оценке наличия каких-либо индикаторов обесценения;
- Анализ налоговых рисков. Комитет проанализировал оценку руководством различных налоговых рисков и обоснованность соответствующих данных, включенных в финансовую отчетность, если применимо;
- Система внутреннего контроля и риск искажения информации. Комитет проанализировал отчеты службы внутреннего аудита в отношении выполнения плана проведения аудита и обсудил все существенные результаты, а также ключевые инструменты контроля по основным аспектам финансовой отчетности, детально рассмотрел отчет службы внутреннего аудита о деятельности одного из предприятий Группы (Варваринское);
- Анализ решений, принятых в отношении структуры капитала и дивидендной политики;
- Комитет рассмотрел заявление о долгосрочной жизнеспособности Компании, проанализировал применяемые методы и оценку перспектив Группы менеджментом Компании, исходные данные и результаты анализа стресс-сценариев.

Ежегодно крупные институциональные акционеры имеют возможность обсудить годовую финансовую отчетность с председателем Комитета по аудиту и рискам в рамках дня инвестора Компании. Председатель Комитета по аудиту и рискам также доступен для индивидуальных встреч с ключевыми акционерами по запросу.

В рамках внешней оценки работы Совета директоров, проведенной в 2016 году, аспектов, которые могли бы негативно отразиться на эффективности работы Комитета, выявлено не было. Кроме того, высокий уровень работы Комитета был отмечен всеми членами Совета директоров

В 2017 году Комитет выполнил внутреннюю оценку эффективности своей деятельности. Члены комитета, финансовый директор, партнер по внешнему аудиту и руководитель службы внутреннего аудита ответили на детальные вопросы относительно работы Комитета по аудиту и рискам, а также оценили внешний аудит и эффективность, знания и опыт службы внутреннего аудита. По результатам оценки были определены направления, требующие внимания, и разработаны соответствующие меры, которые были реализованы в 2017 году, включая программу обновления Комитета, предоставление дополнительных отчетов руководством, анализ состава службы внутреннего аудита и получение более глубокого представления об объеме внешнего аудита. Нерешенные вопросы включены в план работы Комитета на 2018 год.

Совет директоров считает, что Комитет по аудиту и рискам соблюдает требования Кодекса и Руководства по управлению рисками, внутреннему контролю и финансовой и бизнесотчетности.

### Назначение внешнего аудитора

Вопрос повторного назначения компании Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора ежегодно рассматривается Комитетом по аудиту и рискам. Компания Deloitte LLP была назначена в качестве аудитора в 2011 году. Ранее, после последнего тендера, проведенного в 2007 году, аудитором являлась компания «Делойт СНГ». Группа придерживается политики проведения тендера на выполнение работ по внешнему аудиту не реже, чем каждые десять лет. Результаты проведенной Комитетом оценки эффективности работы и независимости внешнего аудитора подтверждают представленную Совету директоров рекомендацию предложить акционерам вновь назначить аудитором компанию Deloitte LLP на срок до следующего Годового общего собрания акционеров в 2019 году. Резолюция о предоставлении Совету директоров полномочий на повторное назначение и определение вознаграждения аудитора будет предложена на Годовом общем собрании акционеров. В 2019 году Компания планирует провести тендер на проведение внешнего аудита 2020 года, что совпадает с завершением пятилетнего периода работы действующего партнера. К этому времени Deloitte LLP будет аудитором Компании в течение 10 лет с момента листинга акций Компании на Лондонской фондовой бирже. Мы планируем пригласить Deloitte LLP принять участие в тендере наряду с другими международными аудиторскими фирмами, имеющими соответствующую квалификацию. Компания соблюдает положения Приказа о рыночном исследовании крупными компаниями услуг по обязательной аудиторской проверке (2014).

### Неаудиторские услуги, оказанные внешним аудитором

Комитет по аудиту и рискам осуществляет мониторинг взаимодействия Компании с внешним аудитором в отношении предоставления неаудиторских услуг с целью обеспечения объективности и независимости аудитора. Это достигается путем раскрытия информации об объеме и характере неаудиторских услуг (см. Примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности) и запрета на предоставление некоторых услуг внешним аудитором.

Согласно новым законодательным нормам ЕС в отношении обязательного аудита и изменениям, внесенным в Этический стандарт Великобритании, были введены новые ограничения и запреты на оказание неаудиторских услуг субъектам, представляющим общественный интерес, зарегистрированным и осуществляющим свою деятельность в Европейской экономической зоне. Комитет по аудиту принял решение о применении новых требований в добровольном порядке, как если бы Полиметалл был таким субъектом. Утвержденная Комитетом политика, регламентирующая предоставление неаудиторских услуг внешним аудитором, определяет разрешенные аудиторские и неаудиторские услуги.

Установлены пороговые значения стоимости предоставляемых внешним аудитором неаудиторских услуг, в отношении которых требуется предварительное согласование: финансовым директором АО «Полиметалл», если услуги предоставляются компании Группы, расположенной в России, финансовыми директорами предприятий, расположенных в Казахстане или Армении соответственно, а также директором кипрского офиса Polymetal International plc, если услуги предоставляются другим компаниям Группы (до 5 000 долл. США); председателем Комитета по аудиту и рискам (от 5 000 до 20 000 долл. США) или Комитетом по аудиту и рискам (свыше 20 000 долл. США).

Определенные разрешенные виды неаудиторских услуг могут предоставляться аудитором без предварительного согласования с Комитетом по аудиту и рискам, если их суммарная годовая стоимость не превышает 100 000 долл. США. Дальнейшее оказание неаудиторских услуг подлежит

одобрению Комитетом по аудиту и рискам траншами по 100 000 долл. США. Если суммарная стоимость вознаграждений за неаудиторские услуги в каком-либо году превышает 500 000 долл. США, необходимо отдельное одобрение Комитета по аудиту и рискам с подтверждением отсутствия угрозы соблюдению принципа независимости.

В 2017 году стоимость оказанных неаудиторских услуг составила 0,44 млн долл. США, из которых 0,42 млн долл. США было оплачено в качестве вознаграждения за связанные с аудитом услуги, оказанные внешним аудитором в рамках обзора полугодовой отчетности Группы. Платежи за неаудиторские услуги составили 38% от вознаграждения за аудиторские услуги за 2017 год (в 2016 году – 40%). Платежи за неаудиторские услуги, за вычетом связанных с аудитом услуг, составили 0,01 млн долл. США или 1% (в 2016 году – 2%) от общей суммы вознаграждения за аудиторские и связанные с аудитом услуги.

Комитет по аудиту и рискам рассмотрел информацию о балансе между вознаграждениями за аудиторские и неаудиторские услуги, оказанные Группе в 2017 году, и пришел к заключению, что характер и объем выполненных неаудиторских услуг не представляют угрозы для объективности или независимости внешнего аудитора.

### Независимость аудитора

Аудиторам необходимо каждый год предоставлять Комитету письменное подтверждение о соблюдении профессиональной независимости, нормативно-правовых актов, регламентирующих вопросы независимости, а также требований политики Компании в области предоставления неаудиторских услуг. Внешнему аудитору необходимо надлежащим образом отслеживать предоставляемые неаудиторские услуги для предоставления гарантий отсутствия угроз его независимости.

Текст Положения о независимости аудиторов и предоставлении неаудиторских услуг опубликован на сайте Компании: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

### Анализ эффективности процесса внешнего аудита и качества аудита

Комитет по аудиту и рискам внедрил систему анализа эффективности и качества процесса внешнего аудита, включая следующие аспекты анализа:

- партнеры аудиторской компании; особое внимание уделяется ведущему партнеру. Компания работает с существующим партнером по аудиту с 2015 года;
- аудиторская команда;
- планирование и объем аудита; выявление зон аудиторского риска;
- проведение аудита;
- роль менеджмента в эффективном процессе аудита;
- взаимодействие аудитора с Комитетом по аудиту и рискам и поддержка аудитором работы Комитета по аудиту и рискам;
- анализ эффективности выводов, полученных в ходе аудита;
- независимость и объективность аудиторской фирмы и качество отчета аудитора о проведении аудита для акционеров.

Оценка аудитора проводится ежегодно каждым членом Комитета по аудиту и рискам и финансовым директором. Также принимаются во внимание комментарии Главного исполнительного директора Группы, прочих сотрудников финансового подразделения Компании, руководителей иных подразделений и директора службы внутреннего аудита.

Анкета для проведения оценки эффективности внешнего аудита является универсальным инструментом, включает подробные вопросы и подлежит заполнению каждые три года. Анкетирование по вопросам, относящимся к ключевым областям деятельности, проводится ежегодно. Комитет по аудиту и рискам анализирует полученные результаты и предоставляет свои комментарии как аудиторам, так и менеджменту. Комитет также рассматривает предлагаемый план дальнейших действий. Последняя комплексная оценка качества аудита проводилась в марте 2017 года.

Основными аспектами при оценке эффективности работы менеджмента в процессе внешнего аудита являются: своевременное определение и разъяснение существенных допущений, качество и своевременность предоставления документов по анализу данных допущений, отношение менеджмента к значимости независимого аудита, внесение аудиторских поправок (при наличии) и своевременное предоставление проектов документов, подлежащих публичному раскрытию, для анализа аудитором и Комитетом по аудиту и рискам.

### Управление рисками и внутренний контроль

Управление рисками входит в сферу ответственности Совета директоров и является неотъемлемым условием достижения стратегических целей Группы. В течение отчетного года Совет директоров проанализировал действия Группы, предпринимаемые в ответ на изменения в ее деловой среде. Совет директоров удовлетворен процессом внутреннего контроля, функционировавшим в течение года и вплоть до дня утверждения Годового отчета, нацеленным на выявление, оценку и управление ключевыми рисками Группы.

Совет директоров также принимает во внимание существенные изменения профиля рисков и выясняет, насколько адекватно система контроля, включая отчетность, содействует Совету директоров в достижении поставленных целей по управлению рисками.

Ответственная корпоративная культура внедряется во всех подразделениях Группы с целью снижения основных рисков и поддержания остаточных рисков на приемлемом уровне. Комитет по аудиту и рискам оказывает содействие Совету директоров при осуществлении оценки ключевых рисков Компании, а также при проведении анализа эффективности процессов управления рисками. Комитет рассматривает отчеты о статусе рисков на уровне Группы, а также о действующих контролях в рамках заседаний в течение года.

Компания стремится обеспечить внедрение системы управления рисками в ежедневную операционную деятельность с целью своевременного и надлежащего выявления всех существенных рисков и эффективного управления ими. В процессе выявления и оценки ключевых рисков используется сочетание подходов «сверху-вниз» и «снизу-вверх». На уровне Группы были внедрены соответствующие контроли, а также корпоративные и оперативные политики по управлению стратегическими рисками. Меры внутреннего контроля на уровне отдельных транзакций нацелены на повышение эффективности операционных задач и отчетности в рамках новых проектов и инициатив.

При проведении ежегодного анализа эффективности управления рисками и внутреннего контроля (включая механизмы финансового, операционного и нормативно-правового контроля) Совет директоров рассматривает ключевые данные мониторинга и отчетности, заявления руководства и независимые аудиторские отчеты.

### Внутренний аудит

Задача внутреннего аудита – содействие Совету директоров, через Комитет по аудиту и рискам, путем предоставления объективной оценки системы корпоративного управления Компании и Группы. Функция внутреннего аудита также нацелена на повышение уровня понимания и осведомленности о рисках и эффективности контроля во всех подразделениях Группы.

Руководитель службы внутреннего аудита отчитывается Главному исполнительному директору Группы и, через Комитет по аудиту и рискам, Совету директоров. Там, где это целесообразно, результаты внутреннего аудита дополнительно доводятся до сведения исполнительного руководства Компании.

Годовой план работы службы внутреннего аудита утверждается Комитетом по аудиту и рискам. План разрабатывается на основании оценки приемлемых уровней рисков, при которых возможно достижение операционных целей Группы, при этом особое внимание уделяется ключевым рискам Группы.

Помимо оценки Комитетом по аудиту и рискам, при осуществлении внутреннего аудита используется также процесс ежегодной внутренней сертификации, в соответствии с которым всем руководителям, работающим в различных подразделениях Группы, необходимо лично подтвердить проведение проверки механизмов внутреннего контроля, соблюдение в подразделениях или функциональных отделах действующих в Группе положений, а также принятие мер для решения выявленных фактических или потенциальных проблем. Помимо внутренней сертификации, служба внутреннего аудита проходит также и внешнюю сертификацию, последняя из которых прошла в феврале 2016 года.

Руководство своевременно реагирует на проблемы, выявленные в процессе внутреннего аудита. Такие проблемы, по мере возможности, решаются в течение одного отчетного периода. Результаты собственной сертификации, а также информация о принятых руководством мерах предоставляются Комитету вместе с другими отчетами по внутреннему аудиту.

### Структура и мероприятия, проводимые в рамках системы внутреннего контроля

Структура управления Группой, ее внутренняя политика и процедуры направлены на поддержание надежного механизма контроля внутри Группы для достижения стратегических целей в допустимых пределах риска.

Этот механизм включает следующие элементы:

- задание соответствующего тона сверху, на уровне Совета директоров, с целью формирования атмосферы, способствующей должному контролю;
- надлежащая система выявления и управления рисками (см. более подробную информацию на стр. 70-76);
- строгое разделение ответственности и адекватное делегирование полномочий;
- конкретные контрольные мероприятия, проводимые на всех уровнях Группы;
- периодический анализ эффективности механизмов внутреннего контроля.

Система корпоративного управления отражает конкретную структуру и методы управления Группой, в которых полномочия и функции контроля делегируются Советом директоров различным уровням управления: от высшего руководства к руководителям производственных подразделений Группы и далее руководителям следующего уровня и руководителям проектов в зависимости от конкретной ситуации.

В этой системе полномочия делегируются с четко обозначенными ограничениями, а принятие решений переносится на более высокий уровень, когда масштабы проекта либо профиль риска требуют более высокого уровня полномочий. Помимо контрольных механизмов, функционирующих в конкретных сферах деятельности (производство, геологоразведка, строительство, снабжение), система контроля также включает ряд стандартных процедур финансового учета, отчетности и бюджетного планирования (см. более подробную информацию на следующей странице).

Совет директоров подтверждает, что уже реализованы или предпринимаются меры, необходимые для устранения каких-либо недостатков в системе внутреннего контроля Группы. Этот процесс включает рассмотрение доведенных до сведения Совета проблем и разработку планов и программ, которые он считает целесообразными в сложившихся обстоятельствах. Исходя из результатов проведенного Советом директоров и Комитетом по аудиту и рискам анализа мероприятий в области управления рисками и внутреннего контроля, Совет директоров считает, что системы управления рисками и внутреннего контроля соответствуют принципам и положениям Кодекса Великобритании и другим соответствующим рекомендациям.

### Системы подготовки финансовой отчетности

Качество финансового учета и отчетности гарантируется рядом контрольных процедур в следующих аспектах: учетная методология, предварительная проверка новых операций, документация, бухгалтерские методы и порядок закрытия отчетного периода. Учетная политика разрабатывается централизованно для каждой дочерней компании Группы и адаптируется с учетом особенностей юридического лица и общекорпоративной политики. Работники, отвечающие за ведение бухгалтерского учета и отчетности, уполномочены проводить проверку предстоящих операций и, если необходимо, вносить коррективы для обеспечения надлежащего бухгалтерского учета и налогообложения. Использование централизованной системы планирования ресурсов предприятия (ERP) в каждой из компаний Группы обеспечивает унификацию хозяйственных и бухгалтерских процессов. В Группе внедрен многоуровневый комплекс механизмов контроля финансовых и бухгалтерских данных,

регистрируемых в системе. Эти механизмы охватывают отделы бухгалтерского учета каждой дочерней компании, высшее руководство и головной офис Группы. Кроме того, данные бухгалтерского учета и отчеты регулярно проверяются внутренними и внешними аудиторами.

### Порядок утверждения капитальных и текущих затрат

Компания готовит годовые бюджеты текущих и капитальных затрат на основе своих текущих и стратегических целей и задач.

Помимо периодического контроля фактических финансовых результатов и их сопоставления с запланированными, установлен порядок текущего контроля и утверждения затрат. Действующая в настоящее время система предварительного согласования крупных сделок, наряду с бухгалтерскими процедурами, включенными в ERP-систему, обеспечивает необходимый уровень контроля размера и надлежащего характера затрат.

### Казначейские операции

В Группе действует централизованное казначейство, которое осуществляет платежи от имени всех дочерних компаний Группы. Использование такой централизованной системы обеспечивает наиболее эффективный контроль платежей без ущерба для их оперативности и надежности.

Все взаимодействия с банками по ведению счетов, депозитам, займам и валютным операциям также осуществляются на уровне соответствующего головного офиса на основании политики о казначейских операциях, утвержденной Советом директоров.

### Контроль функционирования ИТ-систем, используемых в финансовом учете и отчетности

В Группе используется ERP-система «1С: Предприятие 8» для автоматизации повседневной деятельности предприятий, включающей различные деловые задачи экономического и управленческого характера, такие как управленческий учет, бухгалтерский учет, управление кадрами, управление отношениями с клиентами и планирование производственных ресурсов. Группа также использует данную ERP-систему для бюджетного планирования, бухгалтерского учета, ведения кадрового учета и оплаты труда работников, управления цепью поставок, операционной отчетности и снабжения.

В Группе используется платформа управления информационными технологиями на базе пакета COBIT (Control Objectives for Information and Related Technology), содержащего полный набор руководящих требований, которые необходимо учитывать для эффективного контроля каждого ИТ-процесса. В начале 2018 года был проведен внешний аудит действующих контролей функционирования ИТ-процессов, при этом существенных недостатков системы и процедур контроля не выявлено. Внешний аудит выполнялся независимым центром информационной безопасности «Инфосистемы Джет». Других услуг Компании центр «Инфосистемы Джет» не оказывал.

### Закон Великобритании «О борьбе с взяточничеством» 2010 года

Компания и ее директора стремятся обеспечить соответствие самым высоким правовым и этическим стандартам. Это должно отражаться в каждом аспекте деятельности Группы. В странах, где Группа осуществляет свою деятельность, взяточничество является уголовным преступлением, и случаи коррупции подвергают Компанию и ее работников риску судебного преследования, штрафов и тюремного заключения, а также ставят под угрозу ее репутацию. Группой утвержден Кодекс поведения в рамках реализации политики о борьбе со взяточничеством и коррупцией.

Данная политика распространяется на все аспекты хозяйственной деятельности Группы во всех странах и регионах, где она осуществляется, на всех работников, а также деловых партнеров и соответствующих других физических и юридических лиц.

Совет директоров придает этой политике первостепенное значение, придерживаясь принципа «нулевой терпимости» по отношению к актам взяточничества и коррупции со стороны любого из работников Группы или деловых партнеров, действующих от ее имени, и запрещая давать, предлагать, разрешать, брать или принимать взятки, а также производить, предлагать или обещать какие-либо стимулирующие выплаты. Любое нарушение требований этой политики рассматривается Компанией в качестве серьезного нарушения и грозит дисциплинарными мерами.

В рамках реализации внутренних мер, направленных на соблюдение требований закона Великобритании о борьбе со взяточничеством, в Группе действует официальное Положение об информировании о фактах нарушений, в котором описывается установленный порядок конфиденциального уведомления работниками о подозрениях в возможных нарушениях или неэтичных или противозаконных действиях. Реализация данной политики обеспечивает наличие механизмов независимого расследования подобных случаев.

Компания подтверждает, что она никогда не отказывала сотрудникам в доступе к Комитету по аудиту и рискам. Компания обеспечивает защиту информаторов от каких-либо потенциальных негативных последствий, возникших в результате информирования.

Все политики и процедуры по противодействию взяточничеству и коррупции ежегодно рассматриваются Комитетом по аудиту и рискам на предмет необходимости внесения изменений, с последующей рекомендацией утверждения данных изменений Советом директоров. Комитет по аудиту регулярно рассматривает отчеты руководства о реализации данных политик и процедур на предприятиях Группы.

Кодекс поведения, Политика о борьбе со взяточничеством и коррупцией и Политика об информировании о фактах нарушений доступны на сайте Компании: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

Джонатан Бест  
Председатель Комитета по аудиту и рискам



# КРАТКИЙ ОБЗОР СИСТЕМЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

Ниже приведен обзор Политики вознаграждения, описание которой содержится в обращении Председателя Комитета, согласование принципов вознаграждения с корпоративной стратегией, факторов, от которых зависит размер фиксированной и переменной части выплат, а также фактические выплаты Главному исполнительному директору Группы в 2017 году.

## ПОЛИТИКА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

### Целевой % базового оклада



## ОБЩАЯ СУММА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ (АУДИРОВАННЫЕ ДАННЫЕ)

Диаграмма показывает вознаграждение Главного исполнительного директора Группы в 2017 году. Более подробные данные указаны на стр. 108.

### Главный исполнительный директор Группы



## РАЗМЕР ПЕРЕМЕННОЙ ЧАСТИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

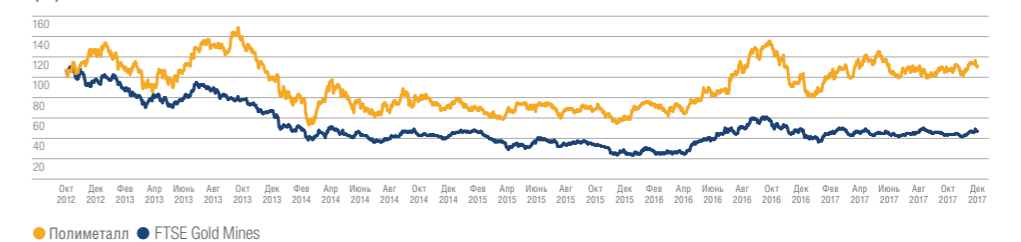
Размер годового бонуса с учетом показателей за год составил 55% от базового оклада, или 241 557 долл. США. Более подробная информация о показателях эффективности, целевых и фактических результатах приведена на стр. 109.

КПЭ (критерий)	Связь со стратегией	Вес показателя	Результат за 2017 год (% базового оклада)
Объем производства на бюджетном уровне, тыс. унций	2	25%	38%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	1	25%	23%
Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета	1	25%	19%
Охрана труда и безопасность	2	25%	0%
<b>Итоговый результат до применения штрафного коэффициента</b>		<b>100%</b>	<b>79%</b>
Штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями		До 50% от суммы годового бонуса, начисленного за выполнение других КПЭ, не связанных с безопасностью (10% за каждый несчастный случай со смертельным исходом/два случая с тяжелыми последствиями) – до 37,5% итоговой суммы бонуса	-24% (-30% фактически заработанного бонуса)
<b>Итого</b>		<b>100%</b>	<b>55%</b>

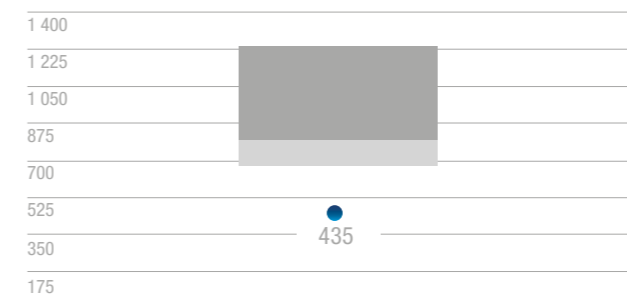
## ПОЛУЧЕНИЕ АКЦИЙ ПО ДОЛГОСРОЧНОЙ ОПЦИОННОЙ ПРОГРАММЕ И ЦЕНА АКЦИЙ

2018 год станет первым годом потенциального получения акций по Долгосрочной опционной программе, с учетом цены акций по сравнению с сопоставимыми компаниями за отчетный период. Более подробная информация о Долгосрочной опционной программе приведена на стр. 110.

### Общая акционерная доходность (%)



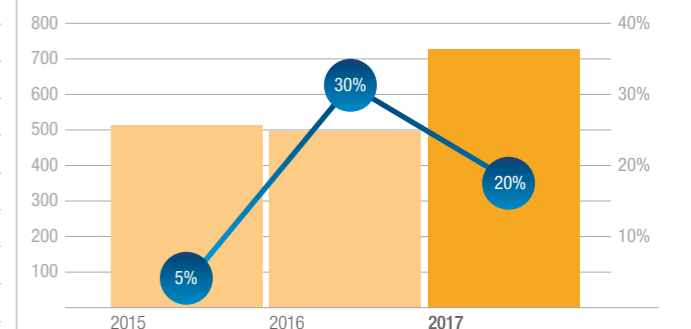
## Базовый оклад Главного исполнительного директора Группы в 2018 году по сравнению с сопоставимыми компаниями<sup>1</sup> (тыс. долл. США)



<sup>1</sup> Сравнительный анализ проведен PwC в июне 2016 года

● Полиметалл ● Средний – верхний квартиль ● Средний – нижний квартиль

## Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы в сравнении с общей акционерной доходностью



● Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы

● Общая акционерная доходность

# ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

“

**Мы стремимся справедливо вознаграждать всех сотрудников в соответствии со стратегическими, операционными и финансовыми целями Компании при создании долгосрочной устойчивой стоимости для всех заинтересованных сторон.**

”



## Уважаемые акционеры!

Мы рады сообщить, что по итогам тщательного пересмотра в 2016 году Политика вознаграждения Компании была принята 99,10% голосов акционеров на Годовом общем собрании 2017 года и будет действовать в течение трех лет вплоть до мая 2020 года. Отчет о вознаграждениях, содержащий информацию о размерах вознаграждения в 2016 году, также получил поддержку 99,63% акционеров.

Как ранее сказано в обращении Председателя Совета директоров и более подробно описано в обзоре Главного исполнительного директора Группы, Полиметалл продемонстрировал отличные результаты деятельности, выполнив увеличенный план производства шестой год подряд. За последние несколько лет руководство Компании смогло не только закрепить успех и повысить производительность существующих активов, но и увеличить ресурсную базу за счет геологоразведки на действующих месторождениях и приобретения новых активов. Благодаря этому Компания генерировала значительный свободный денежный поток, что нашло отражение в выплате акционерам значительных дивидендов в общей сумме 1 048 млн. долл. США с момента первичного публичного размещения акций в 2011 году. По состоянию на конец года средняя дивидендная доходность Компании за последние 3 года составила 4,4%.

Кроме того, Полиметалл продолжает соблюдать строгие требования, применяемые к компаниям, акции которых торгуются на Лондонской фондовой бирже, в отношении защиты окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления. Около 70 ключевых показателей эффективности (КПЭ) включены в переменную часть вознаграждения сотрудников для достижения максимального результата в этих областях. Полиметалл включен в индексы FTSE4Good, STOXX Global ESG Leaders и Euronext-Vigeo, а также поддерживает Проект по раскрытию данных о выбросах парниковых газов (CDP), Глобальный договор ООН и Глобальную инициативу по отчетности (GRI).

Полиметалл способен удерживать сотрудников на всех уровнях, несмотря на сильную конкуренцию в отрасли и регионах присутствия. Приверженность Компании высоким стандартам этики, ее компетентность в работе и внедрение передовой международной практики находят отражение в уровне текучести кадров, который неуклонно сокращался за последние семь лет и в 2017 году составил 5,4%.

В Отчете о вознаграждениях за 2017 год мы предоставили подробную информацию о том, как Комитет осуществлял контроль исполнения утвержденной Политики вознаграждения, включая запланированное увеличение базового оклада, годовые бонусы и предоставление акций по Долгосрочной опционной программе. Компания продемонстрировала высокие показатели, что нашло отражение в вознаграждении Главного исполнительного директора Группы. Никаких решений в отношении вознаграждения по усмотрению Комитета не принималось.

Принимая во внимание ключевые выводы детальной внешней оценки деятельности Совета директоров, проведенной в 2016 году, Комитет, в свою очередь, выполнил всеобъемлющий анализ эффективности в 2017 году, включая пересмотр приоритетов Комитета. Поскольку Полиметалл включен в индекс FTSE 250 и зарегистрирован на Лондонской фондовой бирже, наш план действий включает в себя меры по обеспечению точного соблюдения всех требований все более сложной и быстро меняющейся нормативной базы по вопросам вознаграждения. Мы также работаем с другими комитетами, в основном над анализом КПЭ и общей структуры оплаты труда (Комитет по безопасности и устойчивому развитию), а также равенством оплаты труда в рамках новой актуальной темы по обеспечению равных возможностей (Комитет по назначениям).

## Принципы и стратегия вознаграждения

В основе Политики вознаграждения Полиметалла, направленной на достижение результатов, лежит стратегия Компании. Мы стремимся к безопасному и устойчивому развитию и эксплуатации богатых месторождений в определенных регионах СНГ, а также к созданию свободного денежного потока для выплаты значительных дивидендов. Для достижения этой цели мы добились конкурентного преимущества благодаря использованию системы хабов и переработке упорных руд, а также соблюдению строгой дисциплины управления капиталом и проектами Группы.

Кадровая политика Компании соответствует нашей стратегии, которая требует добросовестного поведения и индивидуальной ответственности, а также приверженности соблюдению передовой практики по всем вопросам и на всех уровнях организации. Общий подход заключается в том, чтобы мотивировать сотрудников и обеспечивать конкурентоспособное вознаграждение за их вклад в развитие Компании, а также содействовать открытым, позитивным взаимоотношениям и сотрудничеству на рабочих местах.

При принятии решений о вознаграждении Комитет рассматривает как результаты деятельности Компании, так и текущую рыночную ситуацию в отношении оплаты труда руководителей высшего звена, которая должна соответствовать ожиданиям акционеров и достигнутым результатам.

## Структура вознаграждения

Соответствие корпоративной стратегии является основополагающим принципом системы вознаграждения, которая основана на балансе между фиксированной и переменной частью вознаграждения, использовании КПЭ, разработанных с учетом ключевых стратегических целей, а также строгих условиях Долгосрочной опционной программы, включая минимальное владение акциями ключевыми сотрудниками Компании.

Вознаграждение г-на Несиса, Главного исполнительного директора Группы и единственного исполнительного директора в составе Совета директоров, включает в себя компонент КПЭ, определенный исходя из ключевых целей Группы с поправкой на финансовые и операционные результаты, которые входят в зону его влияния. Таким же образом структура КПЭ для высшего руководства и ключевых сотрудников разработана с учетом индивидуальной ответственности и показателей. Чтобы отразить принцип «нулевой терпимости» в отношении несчастных случаев на предприятиях, была разработана система расчета годового бонуса для Главного исполнительного директора Группы, руководителей высшего звена и руководства предприятий, в которой более значимый акцент делается на КПЭ по охране труда и безопасности. При этом размер бонуса, зависящий от всех КПЭ, изменяется в случае возникновения несчастных случаев со смертельным исходом.

Те же принципы вознаграждения применимы к команде руководителей высшего звена, которая состоит из талантливых и преданных делу профессионалов, обеспечивающих превосходные операционные и финансовые показатели в сложных рыночных условиях. Мы стремимся обеспечивать корпоративную сплоченность команды, а также поддерживать индивидуальный успех и развитие.

Цели и структура ключевых элементов Политики вознаграждения приведены ниже:

- Общая структура Политики вознаграждения Директоров успешно достигла главных корпоративных целей, изложенных выше.
- Факторы, влияющие на переменную часть вознаграждения (КПЭ), строго определены, согласуются со стратегическими задачами Компании и последовательно применяются на всех уровнях организации, обеспечивая нашим сотрудникам вознаграждение, соответствующее результатам деятельности Полиметалла и более широким принципам политики Компании.
- Политика соответствует передовой рыночной и корпоративной практике Великобритании, а также следующим аспектам, но не ограничиваясь ими:
  - Выплаты, размер которых зависит от показателей эффективности, составляют значительную часть вознаграждения (53% и 71% от общего вознаграждения за целевые и максимальные показатели эффективности соответственно), с надлежащим балансом краткосрочных и долгосрочных показателей эффективности;
  - Интересы высшего руководства соответствуют интересам наших акционеров и долгосрочным целям Компании. 50% бонуса конвертируется в акции, предоставляемые равными долями Главному исполнительному директору Группы и руководителям высшего звена в течение последующих трех лет, а на нераспределенную часть вознаграждения распространяются положения по отмене и уменьшению выплаты (Программа отложенного бонуса в виде акций);
  - Долгосрочная опционная программа дополнительно стимулирует ключевых сотрудников Группы к достижению высоких показателей Общей акционерной доходности (ОАД). Строгие условия выдачи акций в рамках Долгосрочной опционной программы основаны на относительной ОАД выше медианы группы конкурентов при положительной абсолютной акционерной доходности и находятся в полном соответствии с целью создания стоимости для акционеров;
  - В соответствии с Долгосрочной опционной программой, право на акции реализуется по истечении четырехлетнего периода, с последующим обязательным владением акциями в течение одного года, а в отношении невыпущенных акций применяются положения по отмене и уменьшению выплат. Это гарантирует заинтересованность руководства в достижении долгосрочных целей Компании и заинтересованных сторон.
  - Главный исполнительный директор Группы владеет акциями, стоимость которых эквивалентна 8 780% его базового оклада, что значительно превышает требования к минимальному владению акциями, составляющему 500%.

Значительную часть КПЭ руководства составляют показатели устойчивого развития, при этом компоненты КПЭ Главного исполнительного директора Группы специально нацелены на обеспечение охраны труда и промышленной безопасности.

**Ключевые решения Комитета**

Как было указано в отчете о вознаграждениях за прошлый год, в результате изменения в политике заработная плата Главного исполнительного директора Группы в 2017 году была увеличена (в рублях) на 25%, с целью привести ее в соответствие со средним показателем по отрасли.

Утвержденная акционерами в прошлом году Политика вознаграждения включала трехлетнее плановое увеличение базового оклада Главного исполнительного директора Группы и руководителей высшего звена, поскольку уровень их вознаграждения был ниже уровня текущей медианы для сопоставимых публичных компаний в связи с деноминацией их заработной платы в российских рублях. Согласно Политике, заработная плата Главного исполнительного директора Группы (в рублях) может быть увеличена на величину до 10 процентных пунктов выше уровня инфляции в России в 2018 и 2019 годах, исходя из оценки Комитетом рыночных условий, обменных курсов и результатов деятельности Компании или других соответствующих факторов.

В соответствии с Политикой, Комитет тщательно рассмотрел вопрос о том, является ли это увеличение по-прежнему приемлемым в 2018 году. Учитывая благоприятные экономические условия в России в 2017 году при значительном замедлении темпов внутренней инфляции и укреплении обменного курса рубля к доллару США (средний обменный курс составил 58,3 рублей за доллар США, укрепление на 15% по сравнению с 2016 годом), Комитет принял решение, что заработная плата Главного исполнительного директора Группы не будет увеличена сверх уровня инфляции. Утвержденное увеличение зарплаты составит 2,5%, что соответствует уровню инфляции в России и среднему увеличению заработной платы остальных сотрудников Компании. При этом пересмотренный годовой базовый оклад Главного исполнительного директора Группы в размере 434 662 долл. США (при обменном курсе 60 рублей за доллар США) по-прежнему ниже уровня текущей медианы для сопоставимых публичных компаний (согласно исследованию, проведенному PwC в 2016 году). В 2019 году Комитет еще раз внимательно оценит приемлемость дополнительного увеличения оклада сверх уровня инфляции.

Размер вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, ежегодно пересматривается. Увеличение вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, как правило, соответствует уровню инфляции в Великобритании и размеру вознаграждения на рынке для аналогичных должностей в компаниях, имеющих листинг в Великобритании, за исключением случаев изменения объема обязанностей для данной должности. Текущий уровень вознаграждения указан в Годовом отчете о вознаграждениях, и не увеличивался с 2011 года.

**Корпоративное управление и подход к раскрытию информации**

Как компания, акции которой торгуются на Лондонской фондовой бирже и включены в индекс FTSE 250, Полиметалл соблюдает самые строгие требования корпоративного управления. Компания продолжает полностью следовать нормативно-правовым требованиям и передовым практикам, что отражено в Политике вознаграждения, решениях, практике раскрытия информации и вопросах, выносимых на рассмотрение акционеров.

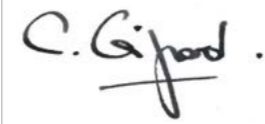
**Следующие шаги**

В 2018 году основное внимание будет уделено тщательному контролю над реализацией Политики вознаграждения, а также ключевым вопросам корпоративного управления, включая плавное включение в работу новых членов Комитета, гендерное равенство оплаты труда и изменения в работе Комитета с учетом новых нормативных и управленческих стандартов.

Состав Комитета изменился в результате начала программы преемственности Совета директоров, и мы рады приветствовать Джакомо Байзини, который обладает богатым опытом работы как в горнодобывающей отрасли, так и в крупных корпорациях в России и за ее пределами. Мы с нетерпением ожидаем совместной работы с Олли Оливейрой, новым директором в составе Комитета, имеющим обширный опыт в области финансов, операционной и стратегической деятельности, прежде всего в горнодобывающей и сырьевой отраслях. Действующий член Комитета Леонард Хоменюк, который являлся членом Комитета в течение семи лет с момента первичного размещения акций, не будет предлагать свою кандидатуру для переизбрания. Новые директора знакомы с существующей практикой вознаграждения в аналогичных компаниях, и мы окажем содействие в передаче знаний в вопросах вознаграждения в Группе нашим новым коллегам.

И наконец, 2018 год станет первым годом потенциальной реализации прав на акции в рамках первого транша по Долгосрочной опционной программе, выданного в 2014 году, при условии соблюдения условий программы.

От имени Комитета и Совета директоров я приглашаю всех акционеров предоставить свои комментарии и жду вашей поддержки на Годовом общем собрании.



**Кристин Куанья**  
Председатель Комитета по вознаграждениям

**ПОЛИТИКА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ДИРЕКТОРОВ**

**Сводная таблица**

Комитет получил одобрение Политики вознаграждения на Годовом общем собрании акционеров 16 мая 2017 года. Новая политика будет действовать три года с момент одобрения, т.е. до мая 2020 года.

Элемент и цель/связь со стратегией	Действие политики	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
<b>Исполнительный директор – Главный исполнительный директор Группы</b>			
<b>Базовый оклад</b> Привлечение и удержание руководящих работников высокого ранга.	Комитет ежегодно пересматривает базовый оклад и при установлении базового оклада на следующий год принимает во внимание общие экономические и рыночные условия, основные результаты деятельности Компании, общий уровень повышения оплаты труда в Компании, анализ уровня вознаграждения руководящих работников других компаний, включенных в индекс FTSE 250, и сопоставимых международных горнодобывающих компаний, а также личные достижения.	В соответствии с политикой заработная плата Главного исполнительного директора Группы в 2017 году увеличена (в рублях) на 25% начиная с 1 апреля 2017 года и может быть увеличена на 10 процентных пунктов выше уровня инфляции в России в 2018 и 2019 годах. Комитет должным образом оценит приемлемость указанного увеличения в 2018 и 2019 годах, исходя из рыночных условий, обменных курсов и результатов деятельности Компании или других соответствующих суждений, и приостановит его, если оно будет не оправдано. Базовый оклад за отчетный и текущий годы указан в Годовом отчете о вознаграждениях и на стр. 111.	Не применимо.
<b>Пенсионные выплаты</b> Обеспечение денежных средств для пенсионных накоплений.	Компания не делает никаких пенсионных взносов или иных выплат, кроме обязательных взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации, в соответствии с российским законодательством. Группа перечисляет обязательные фиксированные взносы в Пенсионный фонд. Это позволяет сотрудникам получать бессрочные ежемесячные фиксированные платежи из государственного Пенсионного фонда после выхода на пенсию.	Не превышает суммы обязательного взноса в Пенсионный фонд Российской Федерации. В настоящий момент составляет 10% от общего размера оплаты труда.	Не применимо.
<b>Социальный пакет</b>	Компания не предоставляет социальные выплаты Главному исполнительному директору Группы.	Не применимо.	Не применимо.
<b>Годовой бонус</b> Акцент на достижении годовых целей, основанных на ключевых показателях эффективности (КПЭ) и стратегии Компании.	Годовой бонус определяется Комитетом после окончания года на основе сравнения фактических показателей деятельности с целевыми показателями. Годовой бонус выплачивается через три месяца после окончания финансового года, за который он присуждается. 50% годового бонуса выплачивается денежными средствами, а остальные 50% в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями в течение последующих трех лет в соответствии с Программой отложенного бонуса (DSA). К денежной части бонуса не применяется положение об отмене выплат, поскольку это противоречит трудовому законодательству Российской Федерации. Детали плана DSA изложены на следующей странице.	Максимальный размер бонуса – 125% базового оклада. Целевой размер бонуса – 100% базового оклада. За показатели равные или ниже установленных пороговых значений – годовой бонус не выплачивается.	Годовой бонус рассчитывается на основании достижения финансовых и нефинансовых показателей. В 2017 году установлены следующие КПЭ и соответствующие им веса: <ul style="list-style-type: none"> <li>• объем производства (25%);</li> <li>• денежные затраты (25%);</li> <li>• завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета (25%);</li> <li>• охрана труда и безопасность (25%).</li> </ul> Существует дополнительный штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным/тяжелым исходом, который может составлять до 50% от суммы годового бонуса, начисленного за выполнение других КПЭ, не связанных с безопасностью. Комитет имеет право изменять веса и состав КПЭ в течение срока применения данной политики вознаграждения. Кроме того, Комитет имеет право частично изменять КПЭ в течение оцениваемого года, если произошло значительное событие, под влиянием которого Комитет считает, что исходные КПЭ более не являются адекватными. Результаты оцениваются за финансовый год.

## ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

Элемент и цель/ связь со стратегией	Действие политики	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
<b>Долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)</b>			
<b>Отложенный бонус в виде акций (DSA)</b> Отсроченная выдача акций для удержания ключевого персонала и соответствия интересов руководства Компании и акционеров.	50% годового бонуса выплачивается денежными средствами, а остальные 50% в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями в течение последующих трех лет. Для невыпущенных акций в рамках программы DSA предусмотрена отмена или уменьшение выплаты. В любое время до выпуска акций и во время него Комитет по вознаграждениям может уменьшить количество выдаваемых акций в случае значительных искажений информации, неисполнения должностных обязанностей и/или неэффективности управления рисками. В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период с момента выдачи опциона и до момента его исполнения.	Не применимо.	Право на получение отложенного бонуса может быть реализовано только при условии непрерывного трудоустройства в течение периода отсрочки. При нормальных обстоятельствах при условии прекращения трудоустройства в результате смерти, травмы, болезни, инвалидности, сокращения штата, выхода на пенсию или других обстоятельств, определяемых Комитетом (Обстоятельства увольнения без нарушений), отложенные акции выдаются в течение периода наделения правами на эти акции. В качестве альтернативы Совет директоров может определить, что отложенное вознаграждение в виде акций должно быть выплачено немедленно. В обоих случаях пропорциональное снижение оплаты за период с даты наделения правами на вознаграждение до окончания трудоустройства или за отработанный срок не применяется. Условия достижения каких-либо показателей при распределении отложенных акций не применяются, поскольку к ним применяется условие достижения годовых КПЭ.
<b>Долгосрочная опционная программа (PSP)</b> Обеспечение соответствия долгосрочных интересов менеджмента и акционеров путем достижения устойчивой доходности для акционеров выше рыночного уровня.	Опционная программа предусматривает ежегодные вознаграждения со сроком вступления в силу через четыре года и дополнительным периодом последующего обязательного владения акциями в течение одного года. Строгие целевые показатели предусматриваются для мотивации и достижения наилучшей Общей акционерной доходности по сравнению с международными конкурентами в течение периода оценки. Отмена выплаты предусмотрена для невыпущенных акций в рамках плана PSP. В любое время до выпуска акций и во время него Комитет по вознаграждениям может уменьшить количество выдаваемых акций в случае значительных искажений информации, неисполнения должностных обязанностей и/или неэффективности управления рисками. Пересмотр целевых показателей в последующие годы после выдачи опциона не допускается ни при каких обстоятельствах. Первая выдача опционов по плану PSP была произведена в апреле 2014 года. Первое распределение акций будет произведено в апреле 2018 года при условии достижения соответствующих показателей.	Максимальный размер в рамках плана: 200% базового оклада. Целевой уровень ожидается в размере 150% базового оклада. Величина вознаграждения при достижении порогового показателя – 20% от целевого вознаграждения. В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период с момента выдачи опциона и до момента его исполнения.	Реализация прав основана на Общей акционерной доходности, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. Для сравнения результаты компаний-конкурентов ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке: <ul style="list-style-type: none"> <li>0% присуждается за доходность ниже медианы,</li> <li>20% присуждается при доходности на уровне медианы,</li> <li>100% присуждается за доходность в верхнем дециле и выше,</li> <li>премиальные акции не выдаются при отрицательной ОАД, независимо от относительной доходности.</li> </ul> Для значений между медианой и верхним децилем используется линейный метод определения доли вступающих в силу вознаграждений. Комитет может заменять, изменять или отменять целевые показатели при возникновении событий, под влиянием которых Комитет считает, что целевые показатели более не являются применимыми. Комитет имеет право изменять процентную величину вознаграждения с целью обеспечения честных и беспристрастных результатов и отражения лежащих в его основе финансовых показателей Группы.

Элемент и цель/ связь со стратегией	Действие политики	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
<b>Требования к минимальному владению акциями</b> Укрепление связи между интересами исполнительных директоров и акционеров.	От Главного исполнительного директора Группы требуется накопление минимального пакета акций в течение 4-летнего периода. Нераспределенные акции по планам PSP или DSA не учитываются при оценке минимального владения акциями. Для целей определения соответствия данным требованиям цена акций определяется на конец каждого финансового года. После наделения правами на акции и налогообложения все акции, полученные по планам PSP и DSA, не могут быть реализованы сотрудником до выполнения требований по минимальному пакету владения акциями.	500% базового оклада Главного исполнительного директора Группы.	Не применимо.
<b>Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании</b>			
<b>Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании</b> Привлечение и удержание высококвалифицированных независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании.	Вознаграждение независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, установлено с учетом размеров вознаграждения, выплачиваемого другими компаниями, включенными в индекс FTSE 250. Устанавливаемое вознаграждение отражает обязанности и время, затраченное директорами на работу в Компании. Директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании и не являющимися независимыми директорами, вознаграждение не выплачивается. Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не имеют права на компенсационные выплаты и участие в пенсионных планах или опционных программах Компании. Следующее вознаграждение выплачивается в дополнение к базовому вознаграждению директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании: Вознаграждение за председательство в комитете; Вознаграждение за членство в комитете; Вознаграждение за участие в заседаниях Совета директоров, комитетов и Общего собрания акционеров. Комитет по вознаграждениям определяет рамки и общие принципы для вознаграждения Председателя Комитета. Решение о вознаграждении директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, принимает Председатель Совета директоров и члены Совета директоров, являющиеся исполнительными лицами Компании, т.е. Главный исполнительный директор Группы. Директора не участвуют в обсуждениях, связанных с их собственным вознаграждением.	Вознаграждение пересматривается на ежегодной основе, но не обязательно увеличивается. Повышение вознаграждения Директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, как правило, соответствует уровню инфляции в Великобритании и размеру вознаграждения на рынке для аналогичных должностей в компаниях, имеющих листинг в Великобритании, за исключением случаев изменения должностных обязанностей на конкретной позиции. Текущие уровни вознаграждения указаны в Годовом отчете о вознаграждении.	Не применимо.

## ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

### Примечания к таблице по политике вознаграждения

#### Целевые показатели результативности

Комитет выбрал КПЭ, указанные в таблице по политике вознаграждения для назначения годовых бонусов и применения долгосрочной программы поощрения, поскольку они являются основными факторами успеха в рамках глобальной стратегии Компании, а также ключевыми показателями, используемыми Главным исполнительным директором Группы для оценки деятельности Группы.

Целевые показатели результативности для всех поощрительных программ пересматриваются на ежегодной основе и, где это применимо, устанавливаются на уровне, соответствующем планам и прогнозам Компании.

#### Долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)

Долгосрочная программа поощрения (с соответствующими поправками) была введена в действие после утверждения на Годовом общем собрании акционеров в июне 2013 года. В таблице выше описаны основные условия долгосрочной программы поощрения.

Совет директоров полагает, что долгосрочная программа поощрения сотрудников обеспечит согласованность показателей работы высшего руководства Компании с интересами акционеров, соответствующее вознаграждение за высокую долгосрочную эффективность и создание устойчивой акционерной стоимости. Совет директоров также считает, что данная программа полностью следует положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании и соответствует, а в некоторых аспектах даже превосходит передовую практику в Великобритании, как например, наличие необходимого условия положительной общей акционерной доходности для реализации прав на получение акций по программе PSP.

#### Политика вознаграждения прочих сотрудников

Политика вознаграждения других членов руководства Компании и команды управления Группы, как по структуре, так и по КПЭ, является аналогичной политике в отношении Главного исполнительного директора Группы. Вознаграждение всех руководителей высшего звена состоит из базового оклада и годового бонуса, а также участия в долгосрочной программе поощрения сотрудников (Программы DSA и PSP), при этом уровень вознаграждения варьирует в пределах Группы в зависимости от роли отдельного лица, степени его ответственности в бизнесе и уровня занимаемой должности.

Руководители, занимающие должности до трех уровней ниже Совета директоров (примерно 400 сотрудников Группы), участвуют в долгосрочной программе поощрения по усмотрению Комитета по вознаграждениям. Уровень нормального вознаграждения по плану PSP составляет 150% от базового оклада для Главного исполнительного директора Группы, 100% для членов Исполнительного комитета и 50-100% для сотрудников, занимающих должности ниже уровня Исполнительного комитета.

Требования к владению акциями также установлены ниже уровня Совета директоров. Порядок реализации плана DSA аналогичен плану, указанному в политике для директоров, являющихся исполнительными лицами Компании: 50% годового бонуса в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями ежегодно в течение последующих трех лет.

Политика вознаграждения для более широкой группы сотрудников нацелена на адекватную систему оплаты труда за достижение целевых результатов. Политика справедливого вознаграждения, практикуемая в Компании, включает дополнительные выплаты за работу в тяжелых климатических условиях, а также выплаты, дифференцированные по уровням работ. Размер бонуса в вознаграждении руководителей среднего звена и производственного персонала определяется на основании достижения операционных показателей, увеличения производства, уровня обоснованной экономии затрат, а также показателей по охране труда и безопасности. В отношении пенсионного обеспечения Компания применяет одинаковый подход для Главного исполнительного директора Группы и других сотрудников и выплачивает обязательные пенсионные взносы в соответствии с применимым законодательством.

Предполагается ежегодная индексация заработной платы на основании результатов деятельности Компании, уровня инфляции и конкурентоспособности заработной платы на рынке труда.

#### Подход к структуре вознаграждения в Группе («сверху вниз»)

Уровень сотрудников	Количество сотрудников	Максимальный размер бонуса в процентах от заработной платы	Отложенный бонус в виде акций (DSA)	Стандартный размер вознаграждения в рамках Долгосрочной опционной программы
Главный исполнительный директор Группы	1	125%	50%	150% <sup>1</sup>
Исполнительный комитет	7	100%	50%	100%
Управляющие директора предприятий и другие руководители высшего звена	15	100%	50%	100%
Руководители и ключевой персонал	650	30-60%	Не применимо	50-100% <sup>2</sup>
Прочие сотрудники	11 350	10-30%	Не применимо	Не применимо

<sup>1</sup> Максимальный размер годового вознаграждения в рамках плана: 200% базового оклада.

<sup>2</sup> Компания представляет рекомендации относительно участия представителей высшего руководства и ключевого персонала в Долгосрочной опционной программе, а Совет утверждает кандидатуры участников. Получение опционов в текущем году не означает, что сотрудник будет включен в программу и в следующем году.

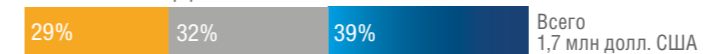
### Иллюстрация применения политики вознаграждения

На диаграмме ниже представлены состав и структура пакета вознаграждения Главного исполнительного директора Группы при трех сценариях показателей эффективности (максимальная эффективность, целевая эффективность и минимальная эффективность).

Диаграмма показывает, что доля вознаграждения, предоставляемого посредством краткосрочных и долгосрочных поощрительных схем, соответствует политике вознаграждения и значительно изменяется в зависимости от сценария показателей эффективности. Принятая структура вознаграждения поощряет достижение как краткосрочных, так и долгосрочных целевых показателей эффективности и способствует сближению интересов Главного исполнительного директора Группы с интересами акционеров.

#### Политика вознаграждений (млн долл. США)

Максимальная эффективность



Целевая эффективность



Минимальная эффективность



0,0      0,5      1,0      1,5

- Фиксированные элементы
- Переменный параметр на срок до одного года
- Переменный параметр на срок свыше одного года

Примечание: показатели сценария переведены в долл. США по курсу 60 руб./долл. США.

Сценарии определены следующим образом:

	Минимальная эффективность	Целевая эффективность	Максимальная эффективность
Фиксированные элементы	Базовый оклад и пенсионные взносы	Не применимо	Не применимо
Переменный параметр на срок до одного года	Эффективность финансовых КПЭ ниже бюджетного уровня более, чем на 10%. Нефинансовые или финансовые КПЭ не достигнуты. 0% оплаты.	Эффективность финансовых КПЭ на бюджетном уровне. Нефинансовые КПЭ полностью достигнуты. 100% от базового оклада (80% от максимально возможной величины). Включает вознаграждение по Плану DSA.	Эффективность финансовых КПЭ выше бюджетного уровня. Нефинансовые КПЭ полностью достигнуты. 125% от базового оклада (100% от максимально возможной величины). Включает вознаграждение по Плану DSA.
Переменный параметр на срок свыше одного года	Динамика цены акций находится ниже медианы относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Права на получение акций не предоставляются.	Сценарий основан на вознаграждении 150%. Динамика цены акций находится на уровне медианы относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Предоставляется опцион эквивалентной стоимостью 30% базового оклада по Плану PSP (20% от общего возможного количества акций).	Динамика цены акций находится в верхнем дециле относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Предоставляется опцион эквивалентной стоимостью 150% базового оклада по Плану PSP (100% от общего возможного количества акций).

В примере не предусмотрено поправок на рост цены акций или на выплату эквивалентной стоимости дивидендов.

## ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

### Подход к вознаграждению новых сотрудников

Подход Комитета к вознаграждению новых сотрудников заключается в выплате конкурентоспособного общего пакета, необходимого для привлечения и мотивации подходящего сотрудника для данной должности. Если руководящий работник выдвигается в Совет директоров, являясь сотрудником Компании, все ранее имеющиеся вознаграждения или компенсационные выплаты, доступные ему или ей до вступления в должность директора (не предполагая предстоящего выдвижения в Совет директоров), будут сохранены, а права на получение акций будут предоставлены на первоначальных условиях.

В следующей таблице указаны различные компоненты, учитываемые для включения в пакет вознаграждения при назначении на должность исполнительного директора. Пакет нового директора включал бы аналогичные элементы, установленные на уровне, соответствующем объему обязанностей на занимаемой должности (не превышающем уровень Главного исполнительного директора Группы, как указано в таблице, представляющей политику вознаграждений) и является предметом тех же ограничений, как и пакеты действующих директоров, выполняющих сходные обязанности, как показано ниже.

Элемент	Политика и применение
<b>Базовая зарплата и компенсационные выплаты</b>	Уровень базовой зарплат будет установлен, принимая во внимание опыт данного лица и зарплат, выплачиваемые в аналогичных компаниях. В зависимости от обстоятельств каждого конкретного назначения, Комитет может выбрать величину базовой зарплат ниже рыночной медианы и увеличить сумму в течение определенного периода времени, чтобы достичь соответствия рыночным уровням для данной должности (учитывая опыт и эффективность данного лица), в соответствии с возможностями Компании в отношении оплаты. В соответствии с политикой вознаграждения социальный пакет директорам не предоставляется.
<b>Пенсионные отчисления</b>	Пенсионное обеспечение будет ограничено обязательными пенсионными отчислениями в соответствии с законодательством Кипра, России, Казахстана, Армении или любым другим применимым законодательством, как указано в таблице вознаграждения директоров.
<b>Годовой бонус</b>	Исполнительный директор имеет право участвовать в схеме годового премирования, как указано в таблице вознаграждений директоров. Максимальная годовая возможная сумма составляет 125% базовой зарплат. 50% бонуса конвертируется в акции по Плану DSA.
<b>Долгосрочные программы</b>	Исполнительный директор имеет право участвовать в долгосрочной программе поощрения сотрудников по усмотрению Комитета по вознаграждениям и в соответствии с информацией, указанной в таблице вознаграждений. Максимальный годовой уровень вознаграждения, в соответствии с правилами плана, составляет 200% от базовой зарплат; целевой уровень составляет до 150% базовой зарплат. КПЭ применяются, как указано в таблице вознаграждений.
<b>Компенсация предыдущего трудоустройства</b>	Комитет формирует компенсацию при смене работодателя таким образом, чтобы в целом она не превышала вознаграждение, которое было упущено в связи с увольнением с предыдущего места работы для трудоустройства в Компании. При определении суммы компенсации и структуры такого вознаграждения, Комитет постарается воспроизвести справедливый размер оплаты и, насколько это практически возможно, сроки и форму выплат, а также требования показателей эффективности, аналогичные упущенному вознаграждению. Максимальная величина вознаграждения замещения ограничивается 50% базовой зарплат и по крайней мере 50% этого вознаграждения должно быть конвертировано в акции Компании.
<b>Прочее</b>	Если от вновь нанятого исполнительного директора потребуются переезд на новое место работы, Компания должна возместить обоснованные расходы, связанные с таким переездом. Такая компенсация может включать следующее, но не ограничиваться им: расходы на юридические услуги, затраты на переезд, затраты на временное размещение/гостиницу, затраты на регистрацию и замену предметов домашнего хозяйства, не подлежащих перевозке. Кроме этого и в соответствующих обстоятельствах Комитет может предоставить возмещение оплаты школьного обучения и оплаты за консультирование по вопросам налогообложения. Компания возместит исполнительному директору все обоснованные расходы, которые он/она может понести в связи с выполнением своих обязанностей по работе.

### Политика увольнений и выплат при увольнениях

Подход Комитета к выплатам при увольнении заключается в рассмотрении конкретных обстоятельств, включая причину увольнения, контрактные обязательства обеих сторон, а также правила применяемого плана распределения акций и пенсионной схемы (включая соответствующие условия достижения показателей).

Следует обратить внимание, что г-н Несис является членом Совета директоров Polymetal International plc и Генеральным директором АО «Полиметалл», 100% дочерней компании Группы, зарегистрированной в России. Дальнейшие детали указаны в разделе о текущих трудовых договорах директоров на стр. 107.

В таблице ниже обобщены ключевые элементы трудового договора и подход к выплатам при увольнении.

Элемент	Политика и применение
<b>Период уведомления</b>	Polymetal International 6 месяцев со стороны Компании 6 месяцев со стороны директора АО «Полиметалл» Немедленное вступление в силу со стороны Компании 1 месяц со стороны директора
<b>Компенсация при увольнении по трудовому договору</b>	Никаких компенсационных выплат в отношении должности директора Polymetal International. До трехкратного размера средней ежемесячной зарплат в отношении должности директора АО «Полиметалл», в соответствии с Трудовым кодексом РФ.
<b>Годовой бонус</b>	При освобождении исполнительного директора от должности по истечении года трудовой деятельности, но до выплаты годового бонуса, руководитель имеет право на годовой бонус за отработанный год в соответствии с оценкой КПЭ, достигнутых за данный период. При грубых нарушениях дисциплины вознаграждение не выплачивается. Если директор освобожден от должности до окончания года, пропорциональная доля годового бонуса за отработанный период может быть выплачена в соответствии с оценкой эффективности, достигнутой за данный период.
<b>Отложенный бонус в виде акций</b>	При обычных обстоятельствах право на отложенные акции сохраняется в течение периода распределения при прекращении трудоустройства по причине обстоятельства увольнения без нарушений. В качестве альтернативы, Совет директоров может определить, что вознаграждение в виде акций должно быть выплачено немедленно. В обоих случаях пропорциональное снижение оплаты за период с даты наделения правами на вознаграждение до окончания трудоустройства не применяется.
<b>Долгосрочная опционная программа</b>	Любое неполученное вознаграждение будет утрачено при прекращении трудоустройства, за исключением случаев, когда причиной прекращения трудоустройства являются обстоятельства увольнения без нарушений; тогда вознаграждение выплачивается обычным образом в соответствии с принятыми условиями. В качестве альтернативы, Комитет может определить, что пропорциональная доля вознаграждения будет выплачена немедленно. Пропорциональная доля определяется Комитетом, принимая во внимание (в соответствующих случаях) уровень достижения целевых показателей в конце оцениваемого периода и другие факторы, которые Комитет сочтет применимыми.
<b>Решение по усмотрению</b>	Решение по усмотрению Комитета, применяемое при определении вознаграждений при прекращении трудоустройства, имеет место исключительно для обеспечения гибкости в непредвиденных обстоятельствах. При оценке Комитет принимает во внимание конкретные обстоятельства ухода директора и показатели работы Группы компаний в предшествующий этому период.
<b>Событие корпоративной значимости</b>	В отношении вознаграждения по Долгосрочной опционной программе, если акции Компании перестают котироваться на Лондонской фондовой бирже или на любой другой официальной фондовой бирже (делisting), или если директора Компании принимают решение о предстоящем делisting, или если Совет определит, что наступило «значительное событие», в частности, реорганизация, ликвидация или принудительное отчуждение Компании, либо любое событие, определенное Советом, то вознаграждения по Долгосрочной опционной программе будут не распределяться, а обмениваться на вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе, по усмотрению Совета и, если применимо, с согласия приобретающей компании. В случае если вознаграждение по Долгосрочной опционной программе обменивается на вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе: <ul style="list-style-type: none"><li>Дата присуждения вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе будет такой же датой, как и дата присуждения вознаграждений по первоначальной Долгосрочной программе.</li><li>Вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе будет производиться в отношении акций компании, определяемой Советом, которой может являться и приобретающая компания.</li><li>Вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе должно быть эквивалентно вознаграждению по Долгосрочной опционной программе, распределяться в то же время и таким же образом, как и вознаграждение по Долгосрочной опционной программе;</li><li>В соответствующих случаях, при распределении вознаграждений по новой Долгосрочной опционной программе должны применяться условия достижения каких-либо показателей, которые, насколько это возможно, эквивалентны условиям, применимым к вознаграждениям по Долгосрочной опционной программе, либо не будут применяться никакие условия достижения показателей, но стоимость акций, составляющих вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе, должна быть стоимостью того количества акций, которые были бы распределены в соответствии с Долгосрочной опционной программой, если бы они не были обменены на вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе.</li></ul> В случае возникновения какого-либо из вышеуказанных событий, вознаграждение по Долгосрочной опционной программе должно быть распределено немедленно и не подлежит разделению пропорционально в зависимости от времени или показателей.

## ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

### Трудовой договор с директорами

#### Главный исполнительный директор Группы

В таблице ниже представлены ключевые элементы трудового договора Главного исполнительного директора Группы с АО «Полиметалл», российской холдинговой компанией Группы, в которой он занимает должность Генерального директора:

Дата заключения договора	1 сентября 2013 года
Дата истечения срока действия	31 августа 2018 года <sup>1</sup>
Компенсация за увольнение без предварительного уведомления	Не предусмотрена
Пенсионные отчисления	Не предусмотрены, за исключением установленных обязательных взносов в пенсионный фонд Российской Федерации

<sup>1</sup> По истечении договора о найме, предполагается продление данного договора на тех же условиях на следующий 5-летний срок.

По истечении предыдущего пятилетнего договора о найме 23 августа 2013 года, АО «Полиметалл», 100% дочернее предприятие Компании, зарегистрированное в России, заключило с г-ном Несисом трудовой договор о приеме на работу в качестве Генерального директора. Договор вступил в силу 1 сентября 2013 года. Договор заключен сроком на пять лет и истекает 31 августа 2018 года.

В соответствии с условиями договора, Генеральный директор обязуется осуществлять общее руководство АО «Полиметалл» и организацию его коммерческой, хозяйственной, социальной и другой деятельности с целью дальнейшего развития АО «Полиметалл». Трудовой договор не содержит каких-либо особых оснований для досрочного прекращения его действия. Г-н Несис имеет право расторгнуть трудовой договор в любой момент, предупредив об этом работодателя не позднее чем за один месяц; АО «Полиметалл» имеет право немедленно расторгнуть трудовой договор в соответствии с российским трудовым и гражданским законодательством. В этом случае г-н Несис может претендовать на получение компенсации в размере среднего заработка за три месяца.

Г-н Несис заключил с Компанией письмо о назначении директором (с последующими изменениями). Это назначение вступило в силу 29 сентября 2011 года, условием которого был допуск акций к торгам на Лондонской фондовой бирже; назначение подлежит ежегодному продлению. Г-н Несис не получает никакого вознаграждения за исполнение обязанностей директора Polymetal International plc, но имеет право на получение возмещения своих обоснованных расходов, понесенных в связи с исполнением обязанностей директора. Г-н Несис может быть освобожден от обязанностей директора в любой момент в соответствии с Уставом. Он имеет право освободить должность директора по собственному желанию, предупредив об этом Компанию за шесть месяцев. Г-н Несис не имеет права на получение какой-либо компенсации в связи с освобождением должности директора.

Полная информация о сроках и условиях назначения доступна для ознакомления по юридическому адресу Компании на острове Джерси и в офисе на Кипре.

### Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании

С директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании, не заключаются трудовые договоры, а условия, на основании которых они исполняют свои обязанности, изложены в письмах о назначении. Назначение каждого из директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, вступило в силу с момента допуска акций к торгам, действует до следующего Годового общего собрания акционеров Компании и подлежит ежегодному продлению. В соответствии с Уставом, любой директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, может быть освобожден от своих обязанностей в любой момент любой из сторон на основании уведомления другой стороны не позднее чем за один месяц. Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, не имеет права на получение какой-либо компенсации при прекращении исполнения своих обязанностей. На каждого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, распространяются обязательства конфиденциальности без ограничения по времени.

Полная информация об условиях назначения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, доступна для ознакомления по юридическому адресу Компании на острове Джерси и в офисе на Кипре.

Даты и условия заключения контрактов или писем о назначении директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, представлены в таблице ниже:

Директор	Дата заключения договора или назначения на должность	Срок уведомления
Бобби Годселл	29 сентября 2011 года	1 месяц
Константин Янаков	29 сентября 2011 года	1 месяц
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года	1 месяц
Марина Грэнберг	29 сентября 2011 года	1 месяц
Джонатан Бест	29 сентября 2011 года	1 месяц
Расселл Скирроу	29 сентября 2011 года	1 месяц
Леонард Хоменюк	29 сентября 2011 года	1 месяц
Кристин Куаньяр	1 июля 2014 года	1 месяц
Трейси Керр <sup>2</sup>	1 января 2018 года	1 месяц
Джакомо Байзини <sup>2</sup>	1 января 2018 года	1 месяц

<sup>2</sup> Г-жа Керр и г-н Байзини были назначены Советом на должность независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, с 1 января 2018 года. Они подлежат избранию на Годовом общем собрании 2018 года.

### Заявление о рассмотрении мнений акционеров

Политика вознаграждения Компании была принята 99,10% голосов акционеров на Годовом общем собрании 16 мая 2017 года и будет действовать в течение трех лет. Политика вступает в силу с даты принятия. Отчет о годовом вознаграждении директоров был вынесен на совещательное голосование акционеров на Годовом общем собрании в 2017 году и получил 99,63% голосов «за». Комитет регулярно консультируется с крупными акционерами Компании и поддерживал обратную связь в отношении изменения политики вознаграждения.

### Заявление о рассмотрении условий труда прочих сотрудников Группы

При принятии решения о повышении заработной платы Главного исполнительного директора Группы, Комитет принимает во внимание ряд факторов, включая общее повышение базовой заработной платы для более широкой группы сотрудников в течение года.

Полиметалл твердо придерживается принципов признания и вознаграждения упорного труда и достижений сотрудников. Для привлечения и удержания лучших кандидатов мы предлагаем конкурентоспособные зарплаты и выплаты, которые превышают средние показатели в регионах присутствия.

Мы также стремимся обеспечить комфортную и эффективную рабочую среду, возможности для обучения или повышения квалификации и другие перспективы для наших сотрудников. В 2017 году вознаграждение рядовых сотрудников было увеличено в среднем на 10%; в соответствии с новой политикой, одобренной акционерами, заработная плата Главного исполнительного директора Группы была увеличена (в рублях) на 25%, с целью привести ее в соответствие со средним уровнем по отрасли. Таким образом, в 2011-2017 гг. среднегодовое увеличение вознаграждения работников в рублевом выражении составило 16%, в то время как среднегодовое увеличение базового оклада Главного исполнительного директора Группы – 10%.

С учетом уровня инфляции в России, Комитет одобрил увеличение вознаграждения на 2,5% для всех сотрудников в 2018 году. Комитет также тщательно рассмотрел вопрос о том, является ли увеличение вознаграждения Главного исполнительного директора Группы сверх 2,5% приемлемым. Однако, принимая во внимание благоприятные экономические условия в России в 2017 году и укрепление обменного курса рубля к доллару США, Комитет не рекомендовал дополнительного увеличения заработной платы Главного исполнительного директора Группы выше уровня инфляции.

## ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

# ГОДОВОЙ ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

### Применение политики вознаграждения в 2017 году

#### Общая сумма вознаграждения (аудированные данные) – в долларах США

В отношении вознаграждения, выплаченного директорам, являющимся и не являющимся исполнительными лицами Компании, за отчетный период, никаких суждений по усмотрению Комитета не принималось. Главный исполнительный директор Группы – единственный член Совета директоров, являющийся исполнительным лицом Компании. В таблице ниже представлена информация о вознаграждении Главного исполнительного директора Группы за 2017 год.

Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы выражено в российских рублях и переведено в доллары США для целей презентации.

Порядок применения обменных курсов указан в примечании 1 к данной таблице.

Базовый оклад	Облагаемые налогом компенсации		Годовой бонус		Долгосрочная опционная программа (PSP) <sup>3</sup>		Пенсионные выплаты		Итого		
	2017	2016	2017 <sup>2</sup>	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
<b>426 991</b>	303 289	–	–	241 557	152 329	–	–	58 380	40 792	<b>726 928</b>	496 410

<sup>1</sup> Суммы переведены по среднему курсу российского рубля к доллару США за 2017 и 2016 годы соответственно.

<sup>2</sup> 50% бонуса, полученного в 2017 году, было конвертировано в 10 261 акцию 15 марта 2018 года по цене 11,8 долларов США (687 рублей) за акцию (используя среднюю цену за период 90 дней, закончившийся 31 декабря 2017 года). В соответствии с политикой вознаграждения, представленной на стр. 100, выплаты отложенной части бонуса в виде акций будут произведены равными траншами в течение трех лет в марте 2019 года, марте 2020 года и марте 2021 года и не зависят от достижения целевых показателей в будущем.

<sup>3</sup> В этом году акции по Долгосрочной опционной программе не распределялись.

Вознаграждение, выплаченное директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании, а также председателю Комитета в течение 2017 и 2016 годов, указано в таблице ниже:

	Общее вознаграждение (долл. США)	
	2017	2016
Бобби Годселл	374 203	388 666
Джонатан Бест	222 057	226 709
Расселл Скирроу	196 370	199 827
Леонард Хоменюк	180 648	191 650
Кристин Куаньяр	223 271	232 515
Константин Янаков	–	–
Марина Грэнберг	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	–	–
<b>Итого вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании</b>	<b>1 196 549</b>	<b>1 239 367</b>

Примечание: суммы за 2017 и 2016 годы были переведены по среднему курсу британского фунта стерлингов к доллару США.

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не получают выплат, размер которых зависит от показателей эффективности.

#### Общая сумма вознаграждения – сводные данные

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении Главного исполнительного директора Группы за 2017 год. В соответствии с измененной Политикой вознаграждения заработная плата Главного исполнительного директора Группы была увеличена (в рублях) на 25%, с целью привести ее в соответствие со средним показателем по отрасли. На фоне отличных результатов Компании и достижения заданных КПЭ (за исключением показателей в области охраны труда и безопасности), Главный исполнительный директор Группы получил годовой бонус в размере 44% от максимально возможного вознаграждения (что составляет 55% его базового оклада или 241 557 долл. США), при этом 50% бонуса было конвертировано в акции, предоставляемые равными долями в течение последующих трех лет в рамках Программы отложенного бонуса (DSA). В соответствии с условиями Долгосрочной опционной программы, в 2017 году г-ну Несису было также предоставлено условное вознаграждение в виде права на получение в будущем 47 249 обыкновенных акций без номинальной стоимости, при этом общее количество опционов по Программе PSP составило 236 087.

#### Общая сумма вознаграждения – дополнительная информация (аудированные данные)

##### Целевые показатели (КПЭ) и результаты их выполнения

Целевые показатели и эффективность их выполнения представлены ниже:

КПЭ	Вес показателя	Пороговое	Целевое	Максимальное	Результат 2017	Достижение
Объем производства на бюджетном уровне, тыс. унций	25%	1 225	1 362	1 430	1 434	38%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	25%	718	653	620	658	23%
Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета	25%	1 балл	10 баллов	10 баллов	7,5 баллов	19%
Охрана труда и безопасность	25%	Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом; сокращение LTIFR на 10% по сравнению с предыдущим годом	Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом; сокращение LTIFR на 10% по сравнению с предыдущим годом	Не применимо	2 несчастных случая со смертельным исходом и 2 несчастных случая с тяжелыми последствиями	0%

Итоговый результат до применения штрафного коэффициента	100%	79%
---	------	-----

Штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями	До 50% от суммы годового бонуса, начисленного за выполнение других КПЭ, не связанных с безопасностью (10% за каждый несчастный случай со смертельным исходом/ 2 случая с тяжелыми последствиями) – до 37,5% итоговой суммы бонуса	Не применимо	Не применимо	Не применимо	2 несчастных случая со смертельным исходом и 2 несчастных случая с тяжелыми последствиями	-24% (-30% фактического заработанного бонуса)
---	---	--------------	--------------	--------------	---	---

Итоговый результат за год	55%
---------------------------	-----

Штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями составляет 50% от годового бонуса, заработанного с учетом КПЭ, не относящихся к охране труда и безопасности.

В результате годового бонус, причитающийся Главному исполнительному директору Группы, составляет 44% максимально возможного вознаграждения (что составляет 55% базового оклада или 241 557 долл. США).

#### Отложенный бонус в виде акций

Часть акций по Программе отложенного бонуса (DSA), предоставленных в марте 2014 года, марте 2015 года и марте 2016 года, были выпущены 15 марта 2017 года и переданы Главному исполнительному директору Группы. Также после одобрения бонуса за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, Главный исполнительный директор Группы получит 15 марта 2018 года отложенное вознаграждение в виде акций по Программе DSA согласно представленному ниже графику. Акции будут выпускаться ежегодно равными траншами в течение последующих трех лет (март 2019, 2020 и 2021 годов). В соответствии с Программой DSA, эквивалент дивидендов будет получен по распределенным акциям, отражая стоимость дивидендов, выплаченных с момента получения права на акции до момента их фактического распределения. Эквивалент дивидендов также предоставляется в виде акций.

Имя	Должность	Год передачи акций	Количество акций, выданных в качестве отложенного вознаграждения		Дополнительные акции, эквивалентные дивидендам на переданные акции		Общее количество переданных акций	Остаточное отложенное вознаграждение в виде акций
			Количество акций, выданных в 2017 году	Количество акций, выданных в 2017 году	Количество акций, выданных в 2017 году	Количество акций, выданных в 2017 году		
Виталий Несис	Директор	2014	30 081	10 027	1 983	32 064	–	
		2015	22 178	7 393	2 064	15 937	8 305	
		2016	6 656	2 219	202	2 290	4 568	
		2017	7 909	–	69	–	7 978	
<b>Итого</b>			<b>66 824</b>	<b>19 639</b>	<b>4 318</b>	<b>50 291</b>	<b>20 851</b>	



## ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

### Долгосрочная опционная программа

В соответствии с условиями долгосрочной опционной программы, в 2017 году г-ну Несису было предоставлено условное вознаграждение в виде права на получение в будущем 47 249 обыкновенных акций без номинальной стоимости, при этом общее количество опционов по Программе PSP составило 236 087. Право вступает в силу по истечении 4-летнего периода при достижении показателей, установленных Полиметаллом. Реализация прав в рамках долгосрочной опционной программы основана на ОАД, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. Сопоставимые компании ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке (0% присуждается при ОАД ниже медианы; 20% – на уровне медианы; 100% – на уровне верхнего дециля или выше). При отрицательном значении ОАД вознаграждение не присуждается независимо от относительного показателя.

Имя	Должность	Год предоставления/ Год реализации права	Количество предоставленных опционов по программе PSP	Количество акций по программе PSP, выданных в 2017 году	Общее количество акций, выданных по программе PSP	Остаточное количество опционов по программе PSP
Виталий Несис	Директор	2014/2018	74 165	–	–	74 165
		2015/2019	66 166	–	–	66 166
		2016/2020	48 507	–	–	48 507
		2017/2021	47 249	–	–	47 249
<b>Общее количество опционов, причитающихся по Программе PSP</b>			<b>236 087</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>236 087</b>

### Иные вознаграждения в виде акций в течение финансового года

В 2017 году иные вознаграждения в виде акций Главному исполнительному директору Группы не выплачивались.

### Пенсионное обеспечение

За исключением обязательных отчислений в пенсионный фонд Российской Федерации в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2017 года, никаких иных сумм для обеспечения пенсионного пособия, выхода на пенсию или других компенсационных выплат директорам и высшему руководству выплачено или начислено Группой не было.

### Выплаты при увольнении или выплаты бывшим директорам

В текущем году выплаты при увольнении или выплаты бывшим директорам не производились.

### Участие директоров в акционерном капитале

Главный исполнительный директор Группы должен обеспечить минимальный уровень владения акциями в пятикратном объеме от своего базового оклада, т.е. 182 275 акций.

Для целей определения соответствия данным требованиям цена акций определяется на конец каждого финансового года. Стоимость акций оценивается по состоянию на 31 декабря 2017 года, 12,42 долл. США за акцию, и переводится в российские рубли по курсу доллара США по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Акции, которые учитываются при оценке владения акциями Компании, включают акции без ограничения права владения. В таблице ниже указано количество акций, держателями которых (или потенциальными держателями) являются директора. Подробная информация относительно условного вознаграждения Главному исполнительному директору Группы в виде права на получение акций по состоянию на 31 декабря 2017 года представлена на стр. 109-110.

	Требование в отношении владения акциями (% от базового оклада)	Акции во владении		Опционы во владении		Текущее владение (% от базового оклада)	Соответствие требованиям
		В полном владении	Зависят от выполнения показателей	Предоставленные, но не исполненные	Исполненные (% от базового оклада)		
Директор							
Виталий Несис	500%	3 200 709	–	–	–	8 780%	да
Леонард Хоменюк <sup>1</sup>	–	64 000	–	–	–	–	н/п
Бобби Годселл	–	2 000	–	–	–	–	н/п
Марина Грэнберг <sup>2</sup>	–	23 400	–	–	–	–	н/п

<sup>1</sup> Акции принадлежат физическому/юридическому лицу, связанному с г-ном Хоменюком.

<sup>2</sup> Акции принадлежат г-же Грэнберг и физическому/юридическому лицу, связанному с г-жой Грэнберг.

### График динамики акционерной доходности

График на стр. 95 показывает динамику общей акционерной доходности Компании в сравнении с компаниями, включенными в индекс FTSE 250 (за исключением инвестиционных компаний), в который Компания включена с даты листинга на Лондонской фондовой бирже в октябре 2011 года. Для обеспечения наглядности показателей результативности Компании в своем сегменте на графике также представлена иллюстрация общей акционерной доходности Компании сравнительно с компаниями, включенными в индекс FTSE Gold Mines.

### Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы за последние пять лет

Долларов США	2017	2016	2015	2014	2013
Общее вознаграждение	<b>726 928</b>	496 411	511 665	907 790	1 081 572
Годовой бонус – % от максимума	<b>44%</b>	40%	33%	90%	88%
Вознаграждение в рамках Долгосрочной опционной программы – % от максимума	–	–	–	–	–

### Процентное изменение вознаграждения Главного исполнительного директора Группы

За исключением суммы вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения, общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы возросло на 46%, с 496 411 долл. США в 2016 году до 726 928 долл. США в 2017 году, в результате повышения базового оклада на 25% с 1 апреля 2017 года. Положительное влияние на рост суммы вознаграждения также оказало укрепление курса российского рубля по отношению к доллару США на 15%. Среднее увеличение общего вознаграждения для всех сотрудников в долларовом выражении составило 33%, в основном за счет укрепления курса рубля и общего увеличения количества сотрудников.

Для обеспечения сопоставимости данных и сведения к минимуму отклонений сумма вознаграждения всех сотрудников Компании рассчитана на основе штатных постоянных сотрудников.

### Относительная значимость расходов на оплату труда

На графике ниже представлено сравнение затрат на вознаграждение персонала с суммой прибыли до налогообложения и дивидендами в 2017 и 2016 годах.

### Применение политики вознаграждения в 2018 году

В 2018 году Комитет планирует применять Политику вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, следующим образом:

### Главный исполнительный директор Группы

#### Базовый оклад

В соответствии с политикой и после тщательного рассмотрения вопроса Комитет принял решение об увеличении базового оклада (в рублях) Главного исполнительного директора Группы, а также остальных сотрудников Компании на 2,5% в 2018 году. Базовый оклад Главного исполнительного директора Группы в 2017 и 2018 годах указан ниже:

	Базовый оклад в 2018 году <sup>1</sup>	Базовый оклад в 2017 году <sup>1</sup>	Изменение, %
Главный исполнительный директор Группы	26 079 690 руб.	25 443 600 руб.	2,5%
	434 662 долл. США	424 060 долл. США	2,5%

<sup>1</sup> Базовый оклад за 2018 год был переведен по бюджетному курсу российского рубля к доллару США, установленному на 2018 год.

В соответствии с политикой Комитет также рассмотрел вопрос о том, является ли увеличение вознаграждения сверх 2,5% приемлемым. Однако, учитывая благоприятные экономические условия в России и относительно устойчивый обменный курс рубля к доллару США в 2017 году (средний обменный курс 58,3 рублей за доллар США, укрепление рубля к доллару США на 15% по сравнению с 2016 годом), Комитет не рекомендовал дополнительного увеличения заработной платы.

Комитет рассмотрит вопрос о том, будет ли приемлемым дополнительное увеличение вознаграждения в 2019 году сверх роста инфляции, в соответствии с рыночными условиями, обменными курсами и результатами Компании или другими соответствующими соображениями.

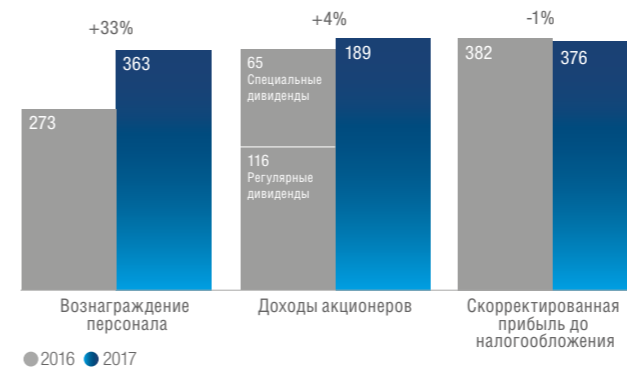
### Пенсионные взносы и компенсационные выплаты

На 2018 год Компанией не предусмотрено никаких планов пенсионного обеспечения или компенсационных выплат, за исключением обязательных отчислений в пенсионный фонд Российской Федерации.

### Годовой бонус

Совет директоров считает целевые показатели для определения годового бонуса на предстоящий год закрытой коммерческой информацией, особенно в золотодобывающей отрасли, принимая во внимание тот факт, что данная информация может быть использована конкурентами Компании, большинство из которых находятся за пределами Великобритании, и на них не распространяются требования раскрытия такой информации. Целевые показатели и полученные результаты будут раскрыты ретроспективно по итогам финансового года.

### Относительная значимость расходов на оплату труда (млн долл. США)



## ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ

### Долгосрочная программа поощрения сотрудников (Отложенный бонус в виде акций и Долгосрочная опционная программа)

#### Отложенный бонус в виде акций

Комитет по вознаграждениям намерен отсрочить выплату годового бонуса, заработанного в 2018 году, в соответствии с политикой вознаграждения.

#### Долгосрочная опционная программа

Комитет по вознаграждениям намерен предоставить вознаграждение Главному исполнительному директору за 2018 год в рамках Долгосрочной опционной программы, в соответствии с политикой, раскрытой на стр. 100. Реализация прав основана на Общей акционерной доходности, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. Сопоставимые компании ранжируются, и место Компании в ранжированном списке определяет размер вознаграждения:

	ОАД относительно сопоставимых компаний, включенных в FTSE Gold Mines	Выплата
Ниже целевого показателя	Ниже медианы	0%
Целевой показатель	На уровне медианы	20%
Максимум	Верхний дециль или выше	100%

Для значений между медианой и верхним децилем используется прямолинейный метод определения доли вступающих в силу вознаграждений. Вознаграждение не присуждается при показателях ниже медианы или при отрицательном значении абсолютной ОАД Компании, независимо от относительного показателя.

#### Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании

Политика определения вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, остается неизменной с 2017 года. Размер вознаграждения на 2017 и 2018 годы указан ниже:

Должность	Вознаграждение в 2018 г., долл. США	Вознаграждение в 2017 г., долл. США
Председатель Совета директоров, не являющийся исполнительным лицом Компании	337 125	337 125
Старший независимый директор	Дополнительное вознаграждение отсутствует	Дополнительное вознаграждение отсутствует
Базовое вознаграждение независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании	134 850	134 850
<b>Дополнительные вознаграждения</b>		
Председатель Комитета по аудиту и рискам	40 455	40 455
Председатель других комитетов	20 228	20 228
Вознаграждение за членство в комитете (не выплачивается председателям комитетов)	13 485	13 485
Вознаграждение за присутствие на заседаниях Совета директоров и комитетов	4 046 за заседание	4 046 за заседание

Примечание: вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, выражено в фунтах стерлингов, но для целей презентации суммы переведены в доллары США по курсу британского фунта стерлингов к доллару США на 31 декабря 2017 года.

#### Комитет по вознаграждениям

В состав Комитета по вознаграждениям входят четыре независимых директора, не являющихся исполнительными лицами Компании, которые не имеют личных финансовых интересов, кроме интересов акционеров (где это применимо), при принятии решений. Г-н Хоменюк не будет предлагать свою кандидатуру для переизбрания на Годовом общем собрании в 2018 году. Г-н Оливейра станет членом Комитета, если будет избран директором Компании на Годовом общем собрании в 2018 году.

В приведенной ниже таблице перечислены члены Комитета по вознаграждениям.

Имя и фамилия	Должность
Кристин Куаньяр	Председатель
Леонард Хоменюк	Член
Джонатан Бест	Член
Джакомо Байзини	Член

Основные функции Комитета по вознаграждениям в соответствии с его регламентом:

- представление рекомендаций Совету директоров в отношении политики Группы в области вознаграждения исполнительного руководства Группы;
- определение в рамках согласованного регламента вознаграждения Председателя Совета директоров и конкретных пакетов вознаграждения каждого из исполнительных директоров, корпоративного секретаря и членов высшего руководства, включая права на получение пенсий и какие-либо компенсационные выплаты;
- выработка соответствующих ключевых показателей эффективности для определения вознаграждения исполнительного руководства по результатам работы;
- анализ и контроль всех аспектов какой-либо опционной программы для руководителей высшего звена, которая реализована или может быть реализована в Компании;
- контроль существенных изменений в структуре вознаграждения работников в различных подразделениях Компании или Группы и предоставление соответствующих консультаций Совету директоров.

Полный текст регламента работы Комитета по вознаграждениям представлен в разделе «Корпоративное управление» на сайте Компании: [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

В 2017 году Совет по финансовой отчетности (FRC) объявил о планах по всестороннему пересмотру Кодекса Великобритании о корпоративном управлении, который, как ожидается, будет включать изменения, касающиеся вопросов вознаграждения. Комитет будет внимательно следить за развитием событий и осуществит изменения в случае необходимости.

#### Рассмотрение вопросов, связанных с вознаграждением директоров

В 2017 году Комитет провел четыре заседания. Еще в двух случаях дополнительные вопросы, рассматриваемые Комитетом, были одобрены письменной резолюцией. Были рассмотрены следующие ключевые вопросы:

- рассмотрение структуры КПЭ с отдельным рассмотрением КПЭ по устойчивому развитию;
- оценка КПЭ за 2017 год;
- утверждение годовых бонусов и вознаграждений по программе Отложенного вознаграждения в виде акций (DSA);
- утверждение вознаграждения участников Долгосрочной опционной программы (PSP), включая целевые показатели и результаты по ранее выданным вознаграждениям;
- гендерное равенство в отношении вознаграждения;
- всесторонняя оценка эффективности деятельности Комитета, включая отзывы высшего руководства;
- рассмотрение регламента работы Комитета;
- рассмотрение политики возмещения затрат;
- рассмотрение годового отчета о вознаграждениях;
- рассмотрение целевых показателей, раскрытых в отчетах о вознаграждении сопоставимых компаний;
- раскрытие информации о целевых показателях;
- рассмотрение обновлений в Отчете о вознаграждении директоров в связи с нормативно-правовыми изменениями;
- мониторинг ситуации на рынке и изменений ожиданий инвесторов.

Совет директоров полагает, что состав и работа Комитета по вознаграждениям соответствуют требованиям Кодекса корпоративного управления Великобритании.

В 2017 году Комитет провел детальную оценку эффективности своей работы. В ее основу лег вопросник, разработанный с учетом, с одной стороны, внешних факторов, включая нормативно-правовой климат, применимые методы корпоративного управления, а также международную передовую практику, а с другой стороны, внутренние факторы Компании: Политику вознаграждения и ее применение, регламент работы Комитета, годовую повестку, методы работы и результаты. В оценке приняли участие как директора Комитета по вознаграждениям, так и высшее руководство, занимающееся вопросами вознаграждения.

Данный анализ стал хорошей возможностью для изучения работы Комитета и открытого обсуждения областей для улучшения в будущем. Результаты были положительными, в особенности в отношении поддержки акционеров и крепких профессиональных отношений с Советом директоров и Главным исполнительным директором Группы. В ходе оценки были уточнены полномочия Комитета, методы его работы и приоритеты.

#### Информация о голосовании на годовом общем собрании акционеров

На Годовом общем собрании акционеров, проведенном 16 мая 2017 года, при внесении Отчета о вознаграждениях и Политики вознаграждения на голосование голоса распределились следующим образом:

	Проголосовало за	Проголосовало против	Воздержались
Отчет о вознаграждениях	296 298 722 (99,63%)	1 101 272 (0,37%)	0
Политика вознаграждения	294 388 477 (99,10%)	2 675 792 (0,90%)	335 724

#### Консультанты

Компания PricewaterhouseCoopers LLP (PwC) предоставила Полиметаллу информацию и оказала содействие в рассмотрении общих вопросов вознаграждения и внедрения политики вознаграждения. PwC является членом Группы консультантов по вознаграждению и применяет принципы разработанного этой Группой Добровольного кодекса профессиональной этики при оказании консультационных услуг. Помимо предоставления внешних консультационных услуг в отношении налогообложения и отчета по устойчивому развитию Компании, других услуг в 2017 году компания PwC не оказывала. Вознаграждение, выплаченное PwC за услуги, оказанные Комитету по вознаграждениям в 2017 году, составляет 16 654 долл. США (в 2016 году вознаграждение за услуги составило 13 875 долл. США), сумма установлена заранее на основании уровня сложности выполняемой работы.

PwC была выбрана в 2013 году после подачи руководству Компании предложения о выполнении сравнительного анализа. Назначение PwC было определено на конкурсной основе, результаты тендера были представлены на утверждение Комитету по вознаграждениям.

В ходе своей работы в 2017 году Комитету также оказывали содействие Главный исполнительный директор Группы и руководители высшего звена Компании, отвечающие за финансы и управление кадрами.

#### Утверждение

Данный отчет был утвержден Советом директоров и подписан от его имени.



Кристин Куаньяр  
Председатель Комитета по вознаграждениям

# ОТЧЕТ ДИРЕКТОРОВ

Директора представляют Годовой отчет Компании Polymetal International plc и аудированную финансовую отчетность Компании Polymetal International plc за год, истекший 31 декабря 2017 года.

## Корпоративное управление

См. описание структуры и норм корпоративного управления Группы на стр. 77-87.

## Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступных кредитных средств, ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства Группы составляли 36 млн долл. США, чистый долг – 1 420 млн долл. США, при этом сумма невыбранных кредитных линий составляла 1 361 млн долл. США, из которых 1 266 млн долл. США представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, которые демонстрируют, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности как минимум в последующие 12 месяцев с даты данного отчета, и, соответственно, применение допущения о непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2017 года, является правомерным.

## Заявление о долгосрочной жизнеспособности Компании

С учетом ключевых факторов успеха и его показателей, используемых в бизнесе, Совет оценил перспективы Группы, приняв во внимание потенциальное воздействие основных рисков на бизнес-модель Группы и способность обеспечивать выполнение стратегии, включая риск платежеспособности и ликвидности, в течение обоснованного прогнозного периода.

## Прогнозный период

Период, в течение которого Совет считает возможным сформировать обоснованные ожидания относительно долгосрочной жизнеспособности Группы на основе стресс-тестирования и сценарного планирования, применяемого Группой, составляет три года, до декабря 2020 года. Это соответствует текущему среднесрочному прогнозированию в Группе, выполняемому на ежегодной основе и включающему стратегическое и инвестиционное среднесрочное планирование. Совет уверен, что в рамках трехлетнего горизонта управление рутинными операционными рисками осуществляется эффективно, а при сценарном планировании особое внимание, прежде всего, уделяется изменяющимся внешним факторам, при разумной степени уверенности, охватывая при этом соответствующий долгосрочный прогнозный период.

## Основные риски

В 2017 году Совет продолжил уделять большое внимание управлению рисками, учитывая существенные внешние экономические и геополитические сложности и принимая во внимание способность Группы реагировать на изменения в бизнес-среде. Подробная оценка ключевых рисков и неопределенностей, с которыми сталкивается Группа, изложена на страницах 68-74 данного Годового отчета.

В основе процесса корпоративного планирования лежат планы эксплуатации месторождений и стресс-тестирование. Стресс-тесты предназначены для оценки устойчивости Группы к потенциальному воздействию ключевых рисков, а также для оценки наличия и эффективности мер снижения рисков, которые могут быть предприняты для предотвращения или уменьшения воздействия ключевых рисков. При оценке эффективности таких мер принимаются во внимание выводы Совета, основанные на регулярном мониторинге и анализе систем управления рисками и внутреннего контроля, что более подробно описано на страницах 88-93.

## Ключевые допущения

Основные допущения, лежащие в основе оценки Совета, включают в себя цены на золото и серебро, объемы производства, обменные курсы валют и возможность продления срока займов в ходе обычной деятельности. Основные допущения соответствуют допущениям, используемым для целей бизнес-планирования, а также для оценки индикаторов обесценения и возмещаемости запасов металлопродукции и незавершенного производства.

При составлении прогнозов в полной мере учитываются также все остальные основные риски для бизнеса. Все ключевые риски были рассмотрены при стресс-тестировании, за исключением случаев, когда они считаются несущественными или слишком отдаленными, чтобы повлиять на перспективы деятельности Компании в течение трехлетнего периода.

Риски рассматриваются отдельно и в совокупности, когда это целесообразно.

## Ликвидность и кредитоспособность

Источники финансирования, имеющиеся в распоряжении Группы, приведены в примечании 24 к консолидированной финансовой отчетности. Прогноз на основе базового сценария подтверждает способность Группы осуществлять деятельность в рамках доступных кредитных средств и выполнять все финансовые обязательства (кованты) в течение прогнозного периода. Период погашения вышеупомянутых невыбранных кредитных линий с подтвержденным обязательством выдачи в размере 1 266 млн долл. США составляет четыре года.

При стресс-тестировании ключевое внимание уделялось существенным неблагоприятным изменениям рыночных цен на золото и серебро или обменных курсов валют. Результаты стресс-тестирования демонстрирует, что при обоснованно возможном падении цен на золото и серебро или неблагоприятном обменном курсе Компания сможет поддерживать уровень ликвидности и выполнение финансовых обязательств (ковантов).

## Ожидания

Совет подтверждает, что, принимая во внимание текущее положение Группы и основываясь на строгой оценке основных рисков, с которыми сталкивается Группа, а также с учетом оценки перспектив Группы при стресс-тестировании, Совет имеет обоснованные ожидания, что Группа сможет продолжить свою деятельность и выполнять обязательства при наступлении срока их погашения в течение периода до 31 декабря 2020 года.

## Финансовая и бухгалтерская отчетность

Совет директоров считает, что информация, раскрытая в Стратегическом отчете на стр. 1-76 данного Годового отчета, предоставляет акционерам необходимые сведения для оценки результатов деятельности, бизнес-модели и стратегии Компании.

## Директора

Краткие биографии директоров, их статус и членство в комитетах Совета директоров приведены на стр. 78-79 данного отчета.

## Назначение директоров и освобождение от занимаемой должности

Совет директоров имеет право назначить лицо, которое согласно выступать в качестве директора, либо для заполнения имеющейся вакансии, либо в качестве дополнительного директора; при этом и в том, и в другом случае такое лицо может быть назначено на определенный либо неопределенный срок. Вне зависимости от условий своего назначения, назначенный таким образом директор занимает эту должность только до следующего Годового общего собрания акционеров. В случае непереизбрания на Годовом общем собрании, данный директор освобождается от занимаемой должности по окончании собрания.

Компания имеет право освободить любого директора от занимаемой должности на основании резолюции, принятой простым большинством голосов (вне зависимости от каких-либо положений Устава Компании или какого-либо соглашения между Компанией и таким директором, но без ущерба для каких-либо из его прав требования возмещения ущерба в связи с нарушением такого соглашения). Не требуется никакого специального уведомления о такой резолюции, и ни один директор, освобождаемый от занимаемой должности, не имеет каких-либо особых прав на опротестование своего увольнения. Компания имеет право назначить другое лицо на место уволенного с должности директора на основании резолюции, принятой простым большинством голосов.

## Участие директоров в акционерном капитале

Информация об участии директоров в акционерном капитале Компании представлена в Отчете о вознаграждениях на стр. 110.

## Гарантии возмещения ущерба директоров

В соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) 1991 года, Компания гарантирует каждому директору или другому должностному лицу Компании (за исключением какого-либо лица, будь то должностного или нет, нанятого Компанией в качестве аудитора) возмещение за счет активов Компании ущерба, понесенного в связи с какой-либо ответственностью за небрежность, неисполнение или нарушение своих обязанностей, злоупотребление доверием или иные действия, связанные с делами Компании. Это положение не влияет на какие-либо другие гарантии возмещения ущерба, на которые иным образом имеет право соответствующий директор или должностное лицо.

## Пожертвования политическим партиям

Компания не имеет права делать пожертвования политическим партиям, другим политическим организациям либо независимым кандидатам на выборах или нести какие-либо расходы, связанные с политической деятельностью, если такие пожертвования или расходы не утверждены решением акционеров, принятым простым большинством голосов до того, как было сделано такое пожертвование или понесены соответствующие расходы. В 2017 году такие взносы и жертвования отсутствовали (в 2016 году – отсутствовали).

## Структура капитала

Подробные сведения о структуре акционерного капитала Компании представлены в Примечании 30 к финансовой отчетности. Не существует каких-либо специальных ограничений в отношении размера долевого участия или передачи акций – оба аспекта регламентируются Уставом Компании и действующим законодательством. Директорам неизвестно о каких-либо соглашениях между держателями акций Компании, которые могут привести к ограничению передачи акций или прав голоса.

Изменения в Устав Компании могут вноситься на основании специальной резолюции Компании. Резолюция является специальной, если за нее лично или по доверенности проголосовали на общем собрании Компании три четверти членов, имеющих право голоса. В соответствии с Уставом Компании, директора имеют право на выпуск ценных бумаг, как определено в Уставе.

Существует ряд соглашений, которые вступают в силу, изменяются или прекращают действовать после перехода контроля над Компанией – например, коммерческие договоры, соглашения о банковских кредитах и опционные программы для работников. Ни одно из них не рассматривается в качестве существенного в плане вероятного воздействия на хозяйственную деятельность Группы в целом. Кроме того, директорам неизвестно о наличии каких-либо соглашений между Компанией и ее директорами или работниками, которые предусматривают компенсацию за потерю должности или места работы в результате предложения о поглощении. Сведения о крупных держателях акций Компании приведены на стр. 198.

Сведения об опционных программах для работников приведены в Отчете о вознаграждениях на стр. 102. В 2017 году Компания не приобретала собственные акции.

По состоянию на 31 декабря 2017 года, Группа и ее дочерние предприятия не являлись держателями казначейских акций (на 31 декабря 2016 года такие акции отсутствовали).

На 31 декабря 2017 года Компания имела полномочия от акционеров на приобретение собственных обыкновенных акций в количестве 43 011 266 штук.

На Годовом общем собрании Компании, проведенном в 2017 году, полномочия на выпуск эмиссионных ценных бумаг были продлены, при этом совокупное количество акций, разрешенных к выпуску, составляет 143 370 887 обыкновенных акций при условии, что полномочия директоров в отношении этого количества акций могут быть использованы только в связи с выпуском на преимущественной основе (как определено в Уставе).

Кроме того, в соответствии с пунктом 12.4 Устава Компании, директора имеют право на выпуск эмиссионных ценных бумаг за денежные средства, как если бы статья 13 Устава («Преимущественные права») не применялась, и, в целях параграфа (b) пункта 12.4 Устава, максимальное общее количество акций без преимущественных прав (как определено в Уставе) составляет 43 011 266 обыкновенных акций.

Срок действия упомянутых выше полномочий, если они не были отозваны или изменены ранее, истекает по завершении следующего Годового общего собрания акционеров Компании (или, если эта дата наступит раньше, по окончании рабочего дня, наступающего через 15 месяцев после даты принятия резолюции, предоставляющей им эти права, а именно 16 августа 2018 года).

В соответствии со статьей 57 Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года, Компания имеет право приобретать на рынке свои обыкновенные акции при соблюдении следующих условий:

- количество акций, разрешенное к покупке, не превышает 43 011 266 обыкновенных акций;
- минимальная цена (без учета расходов), уплачиваемая за каждую обыкновенную акцию, составляет 1 пенни;
- максимальная цена (без учета расходов), уплачиваемая за каждую обыкновенную акцию, составляет (в зависимости от того, что больше):
  - сумму, равную 105% от среднего значения среднерыночных котировок обыкновенной акции Компании, согласно ежедневному официальному бюллетеню Лондонской фондовой биржи за пять рабочих дней, непосредственно предшествующих дню заключения договора о приобретении обыкновенной акции; или
  - сумму, равную цене последней независимой сделки с обыкновенной акцией или максимальной текущей цене независимого предложения о приобретении обыкновенной акции, согласно данным торговой системы Лондонской фондовой биржи (в зависимости от того, что выше);
- в соответствии со статьей 58А Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года, Компания имеет право владеть на правах казначейских акций любыми обыкновенными акциями, приобретенными в соответствии с полномочиями, предусмотренными настоящей резолюцией.

Срок действия данных полномочий истекает по завершении следующего Годового общего собрания акционеров Компании или через 18 месяцев после даты принятия настоящей резолюции, что соответствует 16 ноября 2018 года (в зависимости от того, какая из этих дат наступит раньше).

Полномочия на утверждение выпуска акций, возмещение за которые не превышает 25 млн долл. США, передаются Главному исполнительному директору Группы.

По состоянию на 9 марта 2018 года, выпущенный акционерный капитал Полиметалла составляет 430 115 480 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет право одного голоса. В течение года было выпущено 1 853 142 обыкновенных акций, а именно: 893 575 акций за увеличение доли в месторождении Тарутинское на 25%; 815 348 акций в качестве отсроченного вознаграждения за приобретение Приморского месторождения, 144 219 акций в соответствии с Долгосрочной программой поощрения сотрудников.

**Дивиденды**

Относящаяся к акционерам Компании прибыль Группы за год, истекший 31 декабря 2017 года, составила 354 млн долл. США (2016 год: 395 млн долл. США). Чистая прибыль (скорректированная на сумму обесценения после налогов, прибыли и убытков от курсовых разниц, а также изменения в справедливой стоимости условных обязательств по приобретениям активов) в 2017 году составила 376 млн долл. США (2016 год: 382 млн долл. США). В августе 2017 года Компанией было объявлено о промежуточном дивиденде в размере 0,14 долл. США на акцию (2016 год: 0,09 долл. США на акцию), который был выплачен в сентябре 2017 года. По итогам финансового года директора предлагают выплатить дивиденд в размере 0,30 долл. США на акцию (2016 год: 0,18 долл. США на акцию).

**Годовое общее собрание акционеров**

Годовое общее собрание акционеров Компании состоится в среду, 25 апреля 2018 года, в 11.00 по британскому летнему времени по адресу: etc. venues Monument, 8 Eastcheap, London EC3M 1AE, UK.

**Аудиторы**

Каждое из лиц, являющихся директором на день утверждения настоящего Годового отчета, подтверждает следующее:

- насколько известно директору, отсутствует какая-либо актуальная для аудита информация, которая неизвестна аудиторам Группы; и
- директор предпринял все необходимые меры, чтобы быть в курсе актуальной для аудита информации и установить, что об этой информации известно аудиторам Группы.

Компания Deloitte LLP заявила о своей готовности и далее выступать в качестве аудитора, и резолюция о ее повторном назначении будет предложена на предстоящем Годовом общем собрании акционеров. Комитет по аудиту и рискам, в рамках анализа адекватности и объективности процесса аудита, оценивает, как размер вознаграждения за аудиторскую проверку, так и размер и характер вознаграждений за неаудиторские услуги.

Приняв в расчет все аспекты, рассмотренные Советом и представленные вниманию Совета в течение года, Совет директоров считает, что Годовой отчет, рассматриваемый в целом, является беспристрастным, сбалансированным и прозрачным и обеспечивает информацию, необходимую акционерам для оценки деятельности Компании, бизнес-модели и стратегии.

От имени Совета директоров,



**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров

9 марта 2018 года

Директора отвечают за подготовку Годового отчета и финансовой отчетности в соответствии с применимым законодательством и положениями.

Закон о компаниях требует от руководства подготовки финансовой отчетности за каждый финансовый год. Согласно данному закону руководству необходимо готовить финансовую отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе (МСФО). Финансовая отчетность должна быть подготовлена согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Международный стандарт бухгалтерского учета 1 требует, чтобы финансовая отчетность достоверно отражала финансовое положение Группы, результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за каждый финансовый год. Это требует предоставления достоверной информации о результатах сделок, прочих событиях и условиях в соответствии с определениями и критериями признания активов, обязательств, доходов и расходов, изложенных в «Концептуальных основах подготовки и представления финансовой отчетности» Совета по Международным стандартам бухгалтерского учета.

Практически при любых обстоятельствах при соблюдении всех применимых стандартов МСФО информация представляется правдиво. Однако, руководство также должно:

- обеспечить правильный выбор и применение принципов учетной политики;
- предоставить информацию, в том числе данные об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрыть дополнительную информацию в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации и
- оценить способность Группы продолжать деятельность и выполнять обязательства при наступлении срока их погашения в течение обоснованного прогнозного периода, составляющего три года.

Директора несут ответственность за соответствующее ведение бухгалтерского учета, который раскрывает данные о финансовом положении Группы в любой момент времени с обоснованной точностью и позволяет обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Директора также отвечают за сохранность активов Компании и, следовательно, за осуществление необходимых мер по предотвращению и выявлению случаев мошенничества и прочих нарушений.

Директора отвечают за размещение достоверной корпоративной и финансовой информации на вебсайте Компании. Законодательство Великобритании и о. Джерси, согласно которому осуществляется подготовка и распространение финансовой отчетности, может отличаться от законодательства других юрисдикций.

**Заявление об ответственности**

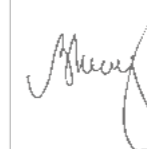
Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, дает достоверное и справедливое представление об активах, обязательствах, финансовом положении, прибыли или убытках Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом; и
- отчет руководства, который включен в стратегический отчет, достоверно описывает развитие и результаты деятельности бизнеса, а также положение Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом, а также отражает основные риски и факторы неопределенности, с которыми сталкивается Компания.

По поручению Совета,



**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров



**Виталий Несис**  
Главный исполнительный директор Группы

9 марта 2018 года

# ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

По нашему мнению, финансовая отчетность:

- достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2017 года, а также ее финансовые результаты за год, закончившийся на эту дату;
- подготовлена надлежащим образом, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми в Евросоюзе и выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB); и
- подготовлена должным образом в соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года.

Аудированная нами отчетность Polymetal International PLC и его дочерних компаний (Группа) включает следующее:

- консолидированный отчет о совокупном доходе;
- консолидированный баланс;
- консолидированный отчет о движении денежных средств;
- консолидированный отчет об изменениях капитала;
- основные принципы учетной политики,
- а также соответствующие Примечания 1-34.

При подготовке финансовой отчетности применялись законодательство и МСФО, принятые в Евросоюзе и выпущенные IASB.

### Основания для выражения мнения аудитора

Аудит проведен в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания) (ISAs, UK) и применимым законодательством. Наша ответственность в соответствии с данными стандартами описана ниже в разделе настоящего отчета, посвященном ответственности аудитора при аудите финансовой отчетности.

Мы являемся независимыми по отношению к Группе, согласно этическим требованиям к аудиту финансовой отчетности в Великобритании, включая Этические стандарты Совета по финансовой отчетности Великобритании, применимые к публичным компаниям; мы также выполнили иные этические обязательства в соответствии с данными требованиями.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские данные являются достаточной и надлежащей основой для выражения нашего мнения.

### Основные аспекты проведения аудита

<b>Ключевые риски</b>	В текущем году были определены следующие ключевые риски: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.</li> <li>• Возмещаемость имеющихся запасов металлопродукции и незавершенного производства.</li> </ul>
<b>Уровень существенности</b>	Уровень существенности, применяемый в текущем году для финансовой отчетности Группы, составил 22 млн долл. США (2016 год: 21 млн долл. США) и был определен на основе прибыли до налогообложения.
<b>Объем аудиторских процедур</b>	Комплексный аудит проведен по всем отчетным сегментам, за исключением компонента Армения, где были выполнены специальные процедуры. В этом состоит отличие от аудита 2016 года, в ходе которого компонент Армения прошел комплексную проверку.
<b>Значительные изменения в аудиторском подходе</b>	Возмещаемость операционных активов, активов развития и гудвила более не считаются существенным риском в связи с устойчивыми, стабильными операционными показателями деятельности и снижением волатильности цен на золото, серебро и медь. Учет приобретений также более не считается существенным риском в связи с тем, что соответствующие приобретения, а именно: Капан в Армении на 38 млн долл. США и Комаровское в Казахстане на 120 млн долл. США, были сделаны в предыдущем году.

## Заключения относительно непрерывности деятельности, основных рисков и заявления о долгосрочной жизнеспособности Группы

<b>Непрерывность деятельности</b> Мы проанализировали Заявление директоров о правомерности применения допущения о непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности, содержащееся в Примечании 1 к финансовой отчетности, а также идентификацию любой существенной неопределенности касательно способности Группы продолжить деятельность в течение минимум двенадцати месяцев со дня утверждения финансовой отчетности.	Мы подтверждаем, что не имеем существенных комментариев или добавлений в отношении данных вопросов.
<b>Основные риски и заявление о долгосрочной жизнеспособности Группы</b> На основании ознакомления с заявлениями директоров и с учетом того, соответствуют ли они нашему пониманию, полученному при проведении аудита, включая понимание, полученное при анализе проведенной директорами оценки способности Группы продолжить деятельность, мы обязаны заявить о наличии или отсутствии каких-либо существенных комментариев или добавлений в отношении следующего: <ul style="list-style-type: none"> <li>• информации, размещенной на стр. 70-76, с описанием основных рисков и пояснением, как осуществляется управление ими и снижение их уровней;</li> <li>• подтверждения директоров, размещенного на стр. 114, о том, что они выполнили надежную оценку основных рисков Группы, включая риски, представляющие угрозу для ее бизнес-модели, будущей деятельности, платежеспособности или ликвидности;</li> <li>• пояснений директоров на стр. 114 о том, как они проводили оценку перспектив Группы, за какой период и почему они считают такой период надлежащим, а также в отношении их заявления о наличии обоснованных ожиданий о том, что Группа сможет продолжить деятельность и выполнять свои обязательства по мере наступления соответствующих сроков в течение периода оценки, включая любые соответствующие сведения, обращающие внимание на необходимые оговорки или допущения.</li> </ul> Мы также обязаны информировать о том, является ли заявление директоров о перспективах Группы, необходимое согласно Правилу листинга 9.8.6R(3), существенно несовместимым с нашим пониманием, полученным при проведении аудита.	Мы подтверждаем, что не имеем существенных комментариев или добавлений в отношении данных вопросов.

### Основные аспекты аудита

Основные аспекты аудита – это аспекты, представляющие, по нашей профессиональной оценке, наибольшую важность при проведении аудита финансовой отчетности за текущий период, которые включают выявленные нами наиболее значительные оцененные риски существенного искажения (независимо от того, вследствие недобросовестных действий или нет). Такие аспекты включают аспекты, оказавшие наибольшее влияние на общую стратегию аудита, распределение ресурсов в ходе аудита и направление усилий аудиторской группы.

Данные аспекты рассматривались в рамках аудита финансовой отчетности в целом, а также при формировании нашего мнения о ней, и мы не выражаем отдельного мнения по таким аспектам.

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов

<b>Описание основных аспектов аудита</b>	По состоянию на 31 декабря 2017 года, на балансе Группы были отражены активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, в сумме 150 млн долл. США, возмещаемость которых зависит от ожидаемого будущего успеха геологоразведочных работ. Расходы на разведочные и оценочные работы, включая расходы на геофизические, топографические, геологические и другие аналогичные работы, капитализируются в геологоразведочных активах в случае, если руководством сделан вывод о высокой вероятности реализации будущих экономических выгод на основании оценки результатов разведки и выявления минеральных ресурсов. Оценка будущих перспектив каждого актива требует значительной доли субъективного суждения. Согласно МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов», потенциальные индикаторы обесценивания активов включают: планы руководства прекратить геологоразведочные работы, недостаток запланированных средств на покрытие дальнейших существенных затрат на разведку, истечение срока действия лицензий в текущем периоде или в ближайшем будущем или наличие иных данных, свидетельствующих о невозможности капитализированных затрат. Политика Группы в отношении активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, изложена на стр. 133 Годового отчета, наряду с примечанием о раскрытии информации на стр. 155 и анализом рисков Комитета по аудиту на стр. 90.
<b>Объем аудиторских процедур, отвечающих данному аспекту</b>	Мы проанализировали и проверили допущения руководства, используемые при оценке возмещаемости активов Группы, связанных с разведкой и оценкой запасов, наиболее значимым из которых является месторождение Большевик в Казахстане. Мы изучили протокол заседания Совета директоров, чтобы убедиться, что Совет не планирует прекратить разведочные работы, а также проанализировали утвержденный Советом директоров бюджет на 2018 год с целью подтверждения должного учета проектов разведочных работ, где это уместно. Оценка возмещаемости активов проводилась по итогам встреч с руководителями операционных направлений и обсуждения вопросов о существенных активах геологоразведки, а также на основе анализа результатов бурения и опробования и подтвержденных планов разработки участков недр. Мы рассмотрели условия лицензий, чтобы убедиться в отсутствии нарушений существенных условий, а также что ни у одной лицензии не истек или не истекает срок действия в ближайшем будущем. Мы провели детальную проверку достоверности затрат, капитализированных в отчетном году.
<b>Ключевые выводы</b>	Аудиторские процедуры не выявили дополнительного обесценения активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.

### Возмещаемость запасов металлопродукции и незавершенного производства

<b>Описание основных аспектов аудита</b>	По состоянию на 31 декабря 2017 года на балансе Группы были отражены запасы металлопродукции на сумму 265 млн долл. США, содержащиеся на рудных складах и в незавершенном производстве. Списание данных запасов металла за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составило 18 млн долл. США. Оценка возмещаемости запасов металлопродукции на рудных складах и в незавершенном производстве требует субъективного суждения руководства по таким вопросам, как ожидаемое количество извлекаемого металла, затраты по его переработке в концентрат или сплав Доре для продажи и оценка будущих доходов после продажи. Политика Группы по бухгалтерскому учету в части оценки запасов металлопродукции изложена на стр. 134 Годового отчета, наряду с примечанием о раскрытии информации на стр. 159 и анализом рисков Комитета по аудиту на стр. 90.
<b>Объем аудиторских процедур, отвечающих данному аспекту</b>	Мы присутствовали при проведении инвентаризаций экспертами руководства, провели детальное тестирование движения запасов с момента проведения инвентаризации до конца финансового года, используя подготовленные руководством Компании модели оценки запасов металлопродукции, а также оценили методологию, компетентность и объективность экспертов руководства. С целью проверки проведенной руководством оценки возмещаемости, мы проанализировали баланс запасов металлопродукции для выявления неблагоприятных изменений в ценах за единицу продукции, а также изучили производственные отчеты, обращая при этом особое внимание на нестандартные расхождения в содержаниях извлекаемой, складированной и перерабатываемой руды, полученных извлечений и технических потерях по сравнению с предыдущими периодами и утвержденными планами эксплуатации месторождений. В случае выявления риска возмещаемости мы проводили пересчет прогнозной чистой стоимости реализации металлопродукции на основании ожидаемых цен на металлы, технологических извлечений и затрат на завершение переработки. Мы также провели сравнение допущений руководства с полученными технологическими извлечениями, фактическими затратами на переработку в отчетном году и утвержденными планами эксплуатации рудника. Мы также провели независимые аналитические процедуры в отношении расчета себестоимости металлопродукции, сделанного руководством Компании.
<b>Ключевые выводы</b>	Аудиторские процедуры не выявили каких-либо дополнительных случаев списания стоимости запасов металлопродукции и незавершенного производства.

### Наш подход к уровню существенности

Мы определяем уровень существенности как величину искажения финансовой отчетности, которая может повлиять на принятие экономических решений пользователем данной отчетности. Мы применяем понятие существенности как при планировании объемов аудиторских процедур, так и при оценке результатов нашей работы.

На основе своего профессионального суждения, мы определили уровень существенности для финансовой отчетности в целом следующим образом:

<b>Уровень существенности Группы</b>	22 млн долл. США (2016: 21 млн долл. США).
<b>База для определения уровня существенности</b>	В качестве ключевого критерия для определения уровня существенности Группы мы использовали скорректированную прибыль до налогообложения, принимая во внимание ряд других финансовых показателей. Данный подход соответствует использованному при проведении аудита в 2016 году, при этом значение существенности составило 4,9% от скорректированной прибыли до налогообложения (2016: 4%).
<b>Обоснованность применяемой базы</b>	Прибыль до налогообложения скорректирована на чистую сумму прибылей и убытков от курсовых разниц, которые при включении в расчет будут значительно исказить уровень существенности. Данный показатель также использовался при проведении аудита в 2016 году и был выбран исходя из того, что скорректированная прибыль до налогообложения является для руководства и инвесторов основным критерием оценки деятельности Группы. Корректировка на чистую сумму прибылей и убытков от курсовых разниц в сумме 10 млн долл. США в 2017 году не является существенной (2016: чистая прибыль от курсовых разниц – 65 млн долл. США).

Мы согласовали с Комитетом по аудиту и рискам, что будем информировать Комитет обо всех выявленных расхождениях свыше 1,1 млн долл. США (2016: 0,42 млн долл. США), а также о расхождениях ниже этого порога, что, по нашему мнению, гарантирует подготовку качественной отчетности. Мы также информируем Комитет по аудиту и рискам о недостатках раскрытия информации, которые мы выявили при оценке предоставленной финансовой отчетности в целом.

### Обзор объема аудиторских процедур

Группа имеет различные горнодобывающие активы в России, Казахстане и Армении. Объем наших аудиторских процедур был сосредоточен в основном на девяти компонентах (Воронцовское, Охотск, Дукат, Омолон, Варваринское, Албазино/Амурск, Майское, Кызыл и корпоративный сегмент). Таким образом, комплексные аудиторские процедуры покрыли 96% выручки (100% в 2016 году) и 98% общих активов (97% в 2016 году).

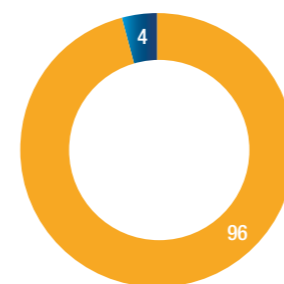
Кроме того, мы провели специальные процедуры по компоненту Армения, включающие установленные процедуры по возмещаемости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, а также по предварительно оцененным продажам и изучили другие балансы.

Мы также протестировали процесс консолидации на уровне материнской компании и провели аналитические процедуры с целью подтверждения заключения об отсутствии значительного риска существенных искажений в объединенной финансовой информации остальных компонентов, не подлежащих аудиту.

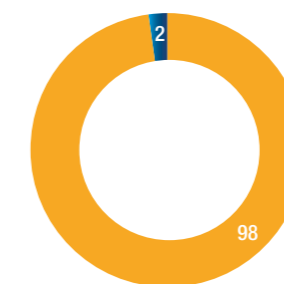
Аудиторская команда Группы участвовала в работе аудиторов отдельных компонентов в течение всего процесса аудиторской проверки. Партнер с правом подписи и старшие руководители аудиторской команды в прошедшем году регулярно посещали головной офис в Петербурге, а также выполнили план регулярного посещения производственных предприятий Группы, предусматривавший посещение месторождения Кызыл в октябре 2017 года. Аудиторская команда Группы координировала и тщательно проверяла процедуры, выполняемые аудиторами отдельных компонентов в отношении существенных рисков.

Аудиторские процедуры выполнены с применением уровня существенности по каждому отдельному компоненту, при этом уровень существенности находился в пределах от 8,8 млн долл. США до 19,8 млн долл. США (от 10,5 млн долл. США до 18,9 млн долл. США в 2016 году).

**Выручка Группы (%)**



**Общие активы (%)**



● Комплексный аудит  
● Специальные аудиторские процедуры

● Комплексный аудит  
● Специальные аудиторские процедуры

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### Прочая информация

Директора отвечают за прочую информацию, которая включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, отличную от финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения о ней.

Наше мнение о финансовой отчетности не охватывает прочую информацию, и мы ни в какой форме не выражаем подтверждения достоверности в отношении такой информации.

В связи с проведением аудита финансовой отчетности, в наши обязанности входит ознакомление с прочей информацией, при этом мы должны посмотреть, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью, или не является ли наше понимание, полученное при проведении аудита или иным образом, существенно искаженным.

При выявлении таких существенных несоответствий или очевидных существенных искажений мы обязаны определить, имеется ли какое-либо существенное искажение в финансовой отчетности или же существенное искажение в прочей информации. Если на основании проделанной работы мы приходим к выводу о наличии существенного искажения в прочей информации, мы обязаны сообщить о таком факте.

В связи с вышеизложенным, мы обязаны сообщить о наличии неисправленных существенных искажений прочей информации, в случаях, когда мы приходим к следующим выводам:

*Достоверность, сбалансированность и доступность для понимания* – заявление директоров о том, что они считают годовой отчет и финансовую отчетность в целом достоверными, сбалансированными и доступными для понимания и что они содержат сведения, необходимые акционерам для оценки положения и деятельности Группы, ее бизнес-модели и стратегии, существенно не соответствует нашему пониманию, полученному при проведении аудита; или

*Отчетность Комитета по аудиту и рискам* – в разделе, посвященном работе Комитета по аудиту и рискам, надлежащим образом не рассматриваются проблемы, о которых мы сообщили Комитету по аудиту и рискам; или

*Заявление директоров о соблюдении требований Кодекса корпоративного управления Великобритании* – заявление директоров согласно Правилам листинга, в части соблюдения Компанией требований Кодекса корпоративного управления Великобритании, содержащее положения, рекомендованные аудитором для пересмотра в соответствии с Правилем листинга 9.8.10R(2), надлежащим образом не показывает отклонение от соответствующего положения Кодекса корпоративного управления Великобритании.

Нам нечего сообщить в отношении данных вопросов.

### Ответственность директоров

Как более подробно указано в Заявлении директоров об ответственности, директора несут ответственность за подготовку финансовой отчетности и за предоставление достоверной информации, а также за наличие достаточных, по мнению директоров, мер контроля для обеспечения подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности директора отвечают за оценку способности Группы продолжать деятельность, раскрывая, в зависимости от обстоятельств, сведения по вопросам, касающимся непрерывности деятельности, и используя допущение о непрерывности деятельности при ведении бухгалтерского учета, если только директора не имеют намерения ликвидировать Группу или прекратить деятельность, или же не имеют реальной альтернативы этому.

### Ответственность аудиторов при аудите финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, а также в подготовке аудиторского заключения, выражающего наше мнение. Разумная уверенность – это высокий уровень уверенности, но не гарантия того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания), всегда обеспечит обнаружение искажения при наличии такового. Искажения могут возникать вследствие недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если они, по отдельности или в совокупности, с достаточной вероятностью могут влиять на экономические решения, принимаемые на основе такой финансовой отчетности.

Более детальное описание нашей ответственности при аудите финансовой отчетности размещено на веб-сайте Совета по финансовой отчетности Великобритании: [www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities](http://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities). Данное описание является частью нашего аудиторского заключения.

### Использование отчета аудиторов

Данный отчет подготовлен исключительно для акционеров Компании, согласно Статье 113A Закона о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года. Аудит проведен с целью формирования заявления для акционеров Компании по тем вопросам, в отношении которых мы обязаны сделать заявление в аудиторском отчете, и ни для каких иных целей. В максимальной степени, разрешенной законом, мы не принимаем и не несем ответственность за аудиторскую проверку, данный отчет или за мнение, которое мы сформировали, перед кем-либо, кроме Компании и акционеров Компании в целом.

### Мнение по прочим вопросам, предусмотренное нашим письмом-обязательством о проведении аудита

По нашему мнению, часть Отчета о вознаграждении директоров, подлежащая аудиторской проверке, подготовлена должным образом и в соответствии с положениями Закона о компаниях Великобритании в редакции 2006 года, таким образом, как если бы данный Закон применялся к Компании.

### Вопросы, о которых мы должны заявить в индивидуальном порядке

#### Адекватность полученных объяснений и учетных записей

В соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года, от нас требуется сообщить вам, если, по нашему мнению:

- мы не получили всю информацию и пояснения, которые были запрошены для проведения аудита; или
- материнская компания не вела должный финансовый учет, либо для проведения аудита нами не были получены надлежащие отчеты от филиалов, которые мы не посетили; или
- финансовая отчетность не соответствует бухгалтерским записям и отчетам.

Нам нечего сообщить в отношении данных вопросов.

#### Джеймс Ли

Действительный член Института присяжных бухгалтеров  
От имени Deloitte LLP

Признанный аудитор  
Лондон  
9 марта 2018 года

# КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Год, закон- чившийся 31 декабря 2017 млн долл. США	Год, закон- чившийся 31 декабря 2016 млн долл. США
Выручка	6	1 815	1 583
Себестоимость реализации	7	(1 106)	(846)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>709</b>	<b>737</b>
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(158)	(120)
Прочие расходы	12	(44)	(36)
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	20	3	–
<b>Операционная прибыль</b>		<b>510</b>	<b>581</b>
Чистая (отрицательная)/положительная курсовая разница		(10)	65
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	28	2	(22)
Финансовые доходы		4	3
Финансовые расходы	15	(63)	(63)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>443</b>	<b>564</b>
Расходы по налогу на прибыль	16	(89)	(169)
<b>Прибыль за финансовый год</b>		<b>354</b>	<b>395</b>
<b>Прибыль за финансовый год, относящаяся к:</b>			
Акционерам материнской компании		354	395
		<b>354</b>	<b>395</b>
Прибыль на акцию (долл. США)			
Базовая	30	0,82	0,93
Разводненная	30	0,81	0,93

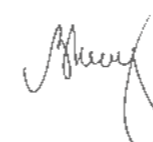
## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

		Год, закон- чившийся 31 декабря 2017 млн долл. США	Год, закон- чившийся 31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Прибыль за финансовый год</b>		<b>354</b>	<b>395</b>
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте		113	280
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль		(23)	(56)
<b>Итого совокупный доход за финансовый год</b>		<b>444</b>	<b>619</b>
<b>Итого совокупный доход за финансовый год, относящийся к:</b>			
Акционерам материнской компании		444	619
		<b>444</b>	<b>619</b>

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

	Примечания	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Активы</b>			
Основные средства	18	2 054	1 805
Гудвил	19	18	17
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	20	96	25
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность		15	10
Отложенные налоговые активы	16	61	38
Долгосрочные материально-производственные запасы	21	123	113
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>2 367</b>	<b>2 008</b>
Краткосрочные материально-производственные запасы	21	514	493
Дебиторская задолженность по НДС		96	61
Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты	22	71	70
Предоплаты поставщикам		38	31
Авансовые платежи по налогу на прибыль		6	18
Денежные средства и их эквиваленты	23	36	48
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>761</b>	<b>721</b>
<b>Итого активы</b>		<b>3 128</b>	<b>2 729</b>
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	26	(135)	(133)
Краткосрочные кредиты и займы	24	(26)	(98)
Задолженность по налогу на прибыль		(10)	(8)
Задолженность по прочим налогам		(38)	(34)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям активов	28	(5)	(14)
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>(214)</b>	<b>(287)</b>
Долгосрочные кредиты и займы	24	(1 430)	(1 280)
Условные обязательства по приобретениям активов	28	(57)	(62)
Отложенные налоговые обязательства	16	(77)	(78)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды	25	(39)	(37)
Прочие долгосрочные обязательства		(4)	(4)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>(1 607)</b>	<b>(1 461)</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>(1 821)</b>	<b>(1 748)</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>		<b>1 307</b>	<b>981</b>
Объявленный акционерный капитал	30	2 031	2 010
Резерв по выплатам на основе акций	31	21	12
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1 151)	(1 241)
Нераспределенная прибыль		406	200
<b>Итого капитал</b>		<b>1 307</b>	<b>981</b>

Примечания на страницах 128-171 являются частью данной отчетности. Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 9 марта 2018 года, и подписана от имени:



**Виталий Несис**  
Главный исполнительный директор Группы



**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров



## КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Год, закон- чившийся 31 декабря 2017 млн долл. США	Год, закон- чившийся 31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	33	<b>533</b>	<b>530</b>
<b>Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	18	(383)	(271)
Приобретение совместных и зависимых предприятий	20	(16)	(21)
Займы, образующие часть чистых инвестиций в совместные предприятия	20	(52)	-
Выплата премии по опциону на покупку Нежданнинского	20	(12)	-
Приобретение дочерних предприятий*	4	(7)	(107)
Выданные займы		(18)	(4)
Получение выплат по предоставленным займам		11	2
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(477)</b>	<b>(401)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Получение кредитов и займов	24	3 108	1 436
Погашение кредитов и займов	24	(3 032)	(1 410)
Выплата дивидендов	17	(138)	(158)
Погашение условных обязательств по приобретению активов	28	(5)	(2)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(67)</b>	<b>(134)</b>
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(11)	(5)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	23	48	52
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1)	1
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>36</b>	<b>48</b>

\* Включает в себя 5 млн долл. США, подлежащие выплате за приобретение Капана по состоянию на 31 декабря 2016 года (Примечание 26) и выплаченные в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года.

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

	Примечания	Количество разме- щенных акций (неауди- рованные данные)	Объяв- ленный акцио- нерный капитал млн долл. США	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв по пересчету иностранных валюты	Нераспре- деленная прибыль	Итого капитал, относя- щийся к материнской компании	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>		<b>424 650 138</b>	<b>1 969</b>	<b>6</b>	<b>(1 465)</b>	<b>(23)</b>	<b>487</b>	<b>487</b>
Прибыль за финансовый год		-	-	-	-	395	395	395
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	224	-	224	224
Вознаграждение на основе акций	31	-	-	7	-	-	7	7
Акции, распределенные сотрудникам	31	110 850	1	(1)	-	-	-	-
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли владения	30	898 875	14	-	-	(14)	-	-
Выпуск акций в обмен на активы	4	1 120 690	11	-	-	-	11	11
Выпуск акций для приобретений с целью расширения бизнеса	4	1 481 785	15	-	-	-	15	15
Дивиденды	17	-	-	-	-	(158)	(158)	(158)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>		<b>428 262 338</b>	<b>2 010</b>	<b>12</b>	<b>(1 241)</b>	<b>200</b>	<b>981</b>	<b>981</b>
Прибыль за финансовый год		-	-	-	-	354	354	354
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		-	-	-	90	-	90	90
Вознаграждение на основе акций	31	-	-	10	-	-	10	10
Акции, распределенные сотрудникам	31	144 219	1	(1)	-	-	-	-
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли владения	30	893 575	10	-	-	(10)	-	-
Выпуск акций для погашения условного обязательства		815 348	10	-	-	-	10	10
Дивиденды	17	-	-	-	-	(138)	(138)	(138)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>		<b>430 115 480</b>	<b>2 031</b>	<b>21</b>	<b>(1 151)</b>	<b>406</b>	<b>1 307</b>	<b>1 307</b>

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

### Информация о компании

Группа Полиметалл – это ведущая группа компаний по добыче золота и серебра в России, Казахстане и Армении.

Polymetal International plc (далее – Компания) является головной материнской компанией Группы Полиметалл. Компания была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о. Джерси о компаниях в редакции 1991 года, с официальным местонахождением на Кипре. Обыкновенные акции Компании котируются на Лондонской и Московской фондовых биржах.

### Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2017 года, Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения и производственные объекты	Сегмент	Страна	Фактическая доля, %	
				31 декабря 2017	31 декабря 2016
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Урал	Россия	100	100
ООО «Охотская ГГК»	Авляякан	Хабаровск	Россия	100	100
	Фабрика Хаканджинское				
ООО «Светлое»	Светлое	Хабаровск	Россия	100	100
АО «Серебро Магадана»	Дукат	Магадан	Россия	100	100
	Лунное				
	Арылах				
	Гольцовое				
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Майское	Магадан	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Биркачан	Магадан	Россия	100	100
	Цоколь				
	Дальнее				
Сопка Кварцевая					
	Ольча				
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Хабаровск	Россия	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» Амурский ГМК		Хабаровск	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие»	Бакырчик	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Inter Gold Capital»	Большевик	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Комаровское горное предприятие»	Комаровское	Казахстан	Казахстан	100	100
ЗАО «Капан МРС»	Капан	Армения	Армения	100	100

### Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2017 года, денежные средства Группы составляли 36 млн долл. США, чистый долг – 1 420 млн долл. США, при этом сумма дополнительных невыбранных кредитных линий составляла 1 361 млн долл. США, из которых 1 266 млн долл. США представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составила 26 млн долл. США. Группа продолжает генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности и уверена в своей способности работать в рамках существующих займов, но при этом сможет обеспечить дополнительное финансирование, если это потребуется.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы и планы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для ведения своего бизнеса, как минимум, в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2017 года.

### Основа представления отчетности

Годовая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Европейским Союзом. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на конец отчетного периода, и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости на дату измерения.

Изложенная далее учетная политика применялась при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

### Измененные стандарты бухгалтерского учета, принятые Группой

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, вступили в силу следующие изменения в МСФО. В целом, данные изменения требуют полностью ретроспективного применения, но при этом некоторые изменения должны применяться перспективно.

- Поправки к МСБУ 7 «Инициатива по раскрытию информации»;
- Поправки к МСБУ 7 «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков»;
- Поправки к МСФО 12, включенные в Ежегодные улучшения стандартов МСФО цикла 2014-2016 годов..

Группа определила, что данные поправки не оказывают существенного влияния на ее консолидированную отчетность.

### Новые и измененные стандарты, принятые Группой

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил стандарт МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» («МСФО 15»), устанавливающий принципы, которые компания должна применять для отражения информации о природе, суммах, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков по договорам с покупателем. Применение стандарта является обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. Группа определяет влияние МСФО 15 на свою консолидированную финансовую отчетность, при этом основное внимание уделяется определению договоров купли-продажи, в которых сроки и суммы признаваемой выручки могут отличаться согласно МСФО 15, что может произойти, например, если договоры с покупателями включают в себя обязательства исполнения, которые в настоящий момент не признаются отдельно, или если такие договоры включают в себя переменное вознаграждение.

Выручка Группы в основном возникает из продажи товаров, для которых момент признания зависит от условий договора купли-продажи, известных как международные условия торговли (Incoterms). В связи с тем, что передача рисков и выгоды, как правило, совпадает с передачей контроля в некоторый момент времени согласно условиям Incoterms, то применение стандарта не окажет существенного влияния на сроки и сумму признаваемой Группой выручки от продажи товаров.

Согласно условиям Incoterms «Стоимость, страхование и фрахт» (CIF) и «Стоимость и фрахт» (CFR) продавец должен заключить договор и оплатить расходы и стоимость перевозки, необходимые для доставки товаров в указанный порт назначения. Следовательно, услуга по транспортировке грузов по договорам экспорта товаров на условиях CIF/CFR Incoterms представляет собой отдельное обязательство исполнения согласно определению в новом стандарте, и доля выручки, полученной по данным договорам, представляющим собой обязательство по оказанию услуги по транспортировке, является отложенной и признается через какое-то время по мере исполнения обязательства, наряду со связанными с ним расходами.

Применение данного изменения в стандарте в течение года, закончившегося 31 декабря 2017, окажет влияние в виде снижения выручки и операционных затрат на 9 млн долл. США, соответственно, при этом не окажет влияния на прибыль. По состоянию на 31 декабря 2017 года изменения в стандарте не окажут влияния на краткосрочные активы и обязательства.

Группа планирует использовать измененный подход, поэтому накопленный эффект от первоначального применения МСФО 15 будет признан в качестве корректировок остатка нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года.

МСФО 9 «Финансовые инструменты». В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил финальную версию стандарта МСФО 9 «Финансовые инструменты» («МСФО 9»). Стандарт действует в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. МСФО 9 содержит пересмотренную модель признания, оценки и обесценения финансовых инструментов. Стандарт также включает в себя существенно обновленный подход к учету хеджирования. Группа определила влияние МСФО 9 на свою консолидированную финансовую отчетность, при этом особое внимание уделялось применению модели «ожидаемых кредитных убытков», согласно которой организация рассчитывает скидку на кредитные убытки путем учета на основе дисконтирования недостатка денежных средств, которые она бы понесла в различных стандартных сценариях в указанные будущие периоды, и умножая недостаток денежных средств на вероятность каждого сценария.

Принятие МСФО 9 окажет следующее влияние на результаты Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017:

Обесценение: влияние внедрения модели «ожидаемых кредитных потерь» при оценке обесценения финансовых активов, которые находятся во владении по амортизированной стоимости, будет состоять в увеличении операционных затрат Группы на 4 млн долл. США и снижении прибыли Группы до налогообложения на 4 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2017, а также в снижении оборотных активов на 4 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Классификация и оценка: Оценка и порядок учета финансовых активов Группы не изменится после применения нового стандарта.

Учет хеджирования: отсутствие влияния, так как Группа не применяет учет хеджирования.

Поскольку эти эффекты не считаются существенными для Группы, то Группа решила не делать повторное представления информации по периодам, предшествовавшим принятию нового стандарта в 2018 году.

МСФО 16 «Аренда». МСФО 16 заменяет следующие стандарты и интерпретации: МСБУ 17 «Аренда» и КИМСФО 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды». Новый стандарт содержит единую учетную модель для признания, измерения, представления и раскрытия информации об аренде. МСФО 16 применяется ко всем договорам аренды, включая субаренду, и требует от арендатора признавать активы и обязательства по всем договорам аренды, кроме договоров на срок 12 месяцев или меньше, или если базисный актив имеет низкую стоимость. Арендодатели продолжают классифицировать аренду как операционную или финансовую. Применение стандарта является обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2019 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. Группа определяет влияние МСФО 16 на свою консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСБУ 28 «Совместные предприятия», касающиеся продажи или вклада активов между инвестором и его совместным или зависимым предприятием, снимают противоречие между двумя стандартами в отношении бухгалтерского учета прибыли и убытков, возникающих при продаже или вкладе активов инвесторов в свое зависимое или совместное предприятие. Согласно поправкам, такие прибыли и убытки могут быть признаны только в части

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ПРОДОЛЖЕНИЕ

долей инвесторов, не являющихся связанными сторонами, за исключением случаев, когда сделка включает в себя активы, которые представляют собой бизнес. В декабре 2015 года Совет по МСФО отложил дату вступления данной поправки в силу на неопределенный срок до получения результатов проекта по изучению учета по методу долевого участия. Группа не ожидает, что поправки окажут существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

На отчетную дату были выпущены, но еще не вступили в силу следующие стандарты и интерпретации, которые не применяются или не оказывают влияния на Группу

- Поправки к МСБУ 40 «*Инвестиционная недвижимость*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСБУ 1 «*Первое применение международных стандартов финансовой отчетности*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО 2 «*Выплаты на основе акций*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- КИМСФО 22 «*Операции в иностранной валюте и предварительная оплата*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- КИМСФО 23 «*Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль*», вступающие в силу в отношении годового периода, начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты.

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

#### Принципы консолидации

#### Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность группы включает в себя финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания несет риски в отношении данного объекта инвестиций или имеет права на различную прибыль от участия и может влиять на такую прибыль посредством своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента их фактического приобретения и до фактической даты продажи соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

Изменения долей владения Группы, не приводящие к потере контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей владения группы и неконтрольных долей владения («НДВ») в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые различия между суммой, на которую корректируются НДВ, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала и относятся к доле акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием, прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) совокупной справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также НДВ.

#### Сделки по объединению бизнеса

МСФО 3 «*Объединение бизнеса*» применяется к сделкам и иным событиям, которые соответствуют определению сделки по объединению бизнеса. При приобретении новых предприятий или активов Группа оценивает, составляют ли приобретаемые активы и обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности, возможно ли ведение и управление данным взаимосвязанным комплексом деятельности в качестве бизнеса участником рынка и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса, используя руководство, представленное в стандарте. Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется как совокупная справедливая стоимость (на дату обмена) переданных активов, возникших или принятых обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенной компанией. Все связанные с приобретением расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент возникновения. Понесенные затраты по сделке в связи с объединением бизнеса относятся к расходам. Предварительная справедливая стоимость определяется окончательно в течение 12 месяцев с даты приобретения.

В определенных случаях стоимость приобретения может включать активы или обязательства, возникающие в связи с соглашениями об условных выплатах, т.е. выплатах, обусловленных будущими событиями. Условная выплата оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в состав общей стоимости, переданной по сделке по объединению бизнеса. Последующие изменения такой справедливой стоимости ретроспективно относятся на стоимость приобретения вместе с соответствующим отнесением на стоимость гудвила, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения. Период оценки не может превышать одного года с момента приобретения. Последующий учет изменений условных выплат, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, зависит от классификации условной выплаты. Условные выплаты, классифицированные как капитал, впоследствии не переоцениваются. Условные выплаты, классифицированные как актив или обязательство, переоцениваются на последующие отчетные даты в соответствии с МСБУ 37 «*Резервы, условные обязательства и условные активы*» или МСБУ 39 «*Финансовые инструменты – признание и оценка*», при этом соответствующая возникающая разница относится на прибыли или убытки.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенные налоговые активы или обязательства и активы или обязательства, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждений сотрудникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ 12 «*Налоги на прибыль*» и МСБУ 19 «*Вознаграждения работникам*» соответственно;
- обязательства или долевые ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе акций, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО 2 «*Выплаты, рассчитываемые на основе акций*» на дату приобретения;
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «*Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность*», оцениваются в соответствии с этим стандартом.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. дату приобретения контроля), а возникающая разница, если имеется, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Суммы переоценки доли, имевшейся в приобретенной компании до даты приобретения, которые учитывались в капитале, реклассифицируются в прибыли или убытки, в случае когда такой подход должен был быть применен при выбытии такой доли.

#### Гудвил и обесценение гудвила

Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения (т.е. дату приобретения контроля), а возникающая разница, если имеется, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Суммы переоценки доли, имевшейся в приобретенной компании до даты приобретения, которые учитывались в капитале, реклассифицируются в прибыли или убытки, в случае когда такой подход должен был быть применен при выбытии такой доли.

Если доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости НДВ в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой), такое превышение немедленно признается в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил не амортизируется, но рассматривается на предмет его обесценения на ежегодной основе. Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми генерирующими денежные потоки активами Группы («генерирующими единицами»), которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка на предмет обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой генерирующей единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения в первую очередь относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной генерирующей единицы, а затем на прочие активы пропорционально балансовой стоимости каждого актива генерирующей единицы. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего предприятия соответствующий гудвил учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

#### Приобретение лицензии на добычу

Приобретение лицензий на добычу часто осуществляется через юридические лица, которые не ведут деятельность. Поскольку данные юридические лица не являются бизнесом, считается, что такая сделка не отвечает определению объединения компаний и, соответственно, учитывается как приобретение актива. Приобретенные чистые активы учитываются по стоимости приобретения. В случае поэтапного приобретения активов, чистые активы учитываются по сумме стоимости доли, приобретенной изначально, и стоимости доли, приобретенной дополнительно.

#### Инвестиции в зависимые и совместные предприятия

Зависимым является предприятие, на финансовую и операционную деятельность которого Группа оказывает существенное влияние, которое не является ни дочерним предприятием, ни совместной деятельностью. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности. Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включены в консолидированную финансовую отчетность с использованием метода долевого участия.

Соглашение о совместной деятельности – это соглашение, согласно которому две или более стороны осуществляют совместный контроль над деятельностью. Совместный контроль – это оговоренное в соглашении распределение контроля, которое существует только тогда, когда решения в отношении соответствующей деятельности требуют единогласного одобрения сторон, разделяющих контроль.

Совместная деятельность – это соглашение о совместной деятельности, по которому стороны, имеющие совместный контроль, получают права на активы и несут соответствующие обязательства в отношении этого соглашения. Это включает в себя случаи, когда стороны получают прибыль от совместной деятельности через распределение продукции, а не в результате торговых операций. В отношении доли в совместном предприятии Группа признает: свою долю в активах и обязательствах; выручку от реализации своей доли продукции и свою долю в любой выручке, полученной в результате продажи продукции, произведенной совместным предприятием; и свою долю расходов.

Совместное предприятие – это соглашение о совместной деятельности, по которому стороны, разделяющие совместный контроль, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Такое соглашение учитывается по методу долевого участия.

При заключении нового соглашения о совместной деятельности, Группа применяет суждение и оценивает, имеют ли стороны, осуществляющие совместный контроль над деятельностью, права и обязательства, связанные с таким соглашением (совместная деятельность), или права на чистые активы совместной деятельности (совместное предприятие), применяя принципы, приведенные в стандарте. Если совместное соглашение было структурировано через отдельное юридическое лицо, то во внимание принимается его организационно-правовая форма, а также условия контрактного соглашения и, если применимо, другие факты и обстоятельства.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Метод долевого участия

По методу долевого участия вложения в зависимые или совместные предприятия первоначально признаются в консолидированном балансе по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе объекта инвестиций. В случаях когда доля Группы в убытках объекта инвестиций превышает вложения Группы в такой объект инвестиций, Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Дополнительные убытки признаются только в случаях, если у Группы возникли юридические или вмененные обязательства, или если она произвела платежи от имени объекта инвестиций.

Положительная разница между стоимостью приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств объекта инвестиций и долей Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения представляет собой гудвил, который включается в балансовую стоимость таких вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость приобретения после переоценки, сумма такого превышения немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по вложениям Группы применяются требования МСБУ 39. При наличии индикатора обесценения или при наличии гудвила с неопределенным сроком полезного использования в балансовой стоимости актива, балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСБУ 36 «Обесценение активов» («МСБУ 36») как отдельная генерирующая единица путем сопоставления ее возмещаемой стоимости (наибольшего значения из эксплуатационной стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения входит в состав балансовой стоимости инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСБУ 36.

Если организация Группы ведет операции с объектами ее инвестиций, прибыли и убытки, возникающие по таким сделкам, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в зависимом или совместном предприятии, не принадлежащей Группе.

#### Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы как валюта основной экономической среды, в которой оно функционирует. Для всех российских компаний функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой предприятий Группы, расположенных на территории Казахстана (АО «Варваринское», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital», ТОО «Комаровское горное предприятие»), является казахстанский тенге. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Армении (ЗАО Карап МРС), является армянский драм. Функциональной валютой материнской компании Polymetal International plc и ее промежуточных холдинговых компаний является доллар США.

Группа приняла решение представлять свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США, так как руководство полагает, что данная валюта более удобна для международных пользователей консолидированной финансовой отчетности, поскольку она является стандартной валютой представления отчетности в горнодобывающей отрасли. Перевод данных, содержащихся в финансовой отчетности предприятий Группы, из функциональных валют в валюту представления отчетности осуществляется в соответствии со следующими принципами:

- все активы и обязательства пересчитываются по курсу, действующему на конец каждого отчетного периода;
- все доходы и расходы пересчитываются по средним обменным курсам за периоды представления, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок;
- возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и представляются как эффект пересчета в валюту представления отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты в капитале;
- остатки денежных средств на начало и конец каждого отчетного периода, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на соответствующие даты. Все данные по денежным средствам пересчитываются по средним обменным курсам за соответствующие периоды представления отчетности, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок.

При продаже зарубежной деятельности (т.е. продаже всей доли Группы в зарубежной деятельности или утрате контроля над дочерним предприятием, совместного контроля над совместным предприятием или значительного влияния на зависимое предприятие, включающее зарубежную деятельность) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Компании, реклассифицируются в прибыли и убытки.

В случае частичной продажи, не ведущей к утрате контроля над дочерним предприятием, включающим зарубежную деятельность, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новую величину неконтрольных долей владения и не отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. сокращения вложений Группы в зависимые предприятия или совместные предприятия, не ведущего к утрате Группой значительного влияния или совместного контроля), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении зарубежной деятельности, рассматриваются как активы и обязательства по зарубежной деятельности и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе капитала.

Группа пересчитывает доходы и расходы в валюту представления отчетности по месяцам. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, при подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/Доллар США	Казахстанский тенге/Доллар США	Армянский драм/Доллар США
<b>31 декабря 2017</b>			
Конец года	57,60	332,33	484,10
Средний курс	58,35	326,02	482,71
Максимальный курс за месяц	59,96	338,78	486,51
Минимальный курс за месяц	56,43	312,48	478,25
<b>31 декабря 2016</b>			
Конец года	60,66	333,29	483,94
Средний курс	67,07	341,81	480,49
Максимальный курс за месяц	77,23	361,53	493,83
Минимальный курс за месяц	62,20	332,19	474,10

Российский рубль, казахстанский тенге и армянский драм не являются свободно конвертируемыми валютами за пределами Российской Федерации, Казахстана и Армении, и, соответственно, пересчет активов и обязательств, выраженных в долларах США, в целях представления данной консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа сможет в будущем реализовать и погасить данные активы и обязательства по пересчитанным значениям в долларах США.

#### Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия («иностранные валюты»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. Все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Курсовые разницы, вызванные денежными статьями, которые являются частью внутрикорпоративных чистых инвестиций в иностранные предприятия, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в составе резерва по пересчету в иностранную валюту.

#### Основные средства

##### Горно-металлургические активы

Основные средства, используемые для добычи и переработки руды и арендованные активы включают затраты на приобретение и разработку горно-металлургических активов и прав на разработку месторождений. Основные средства, используемые для добычи и переработки руды, амортизируются до ликвидационной стоимости с использованием метода единицы произведенной продукции, исходя из доказанных и вероятных запасов руды в соответствии с Кодексом JORC, на основе которого составляются планы Группы по добыче руды. Изменения в доказанных и вероятных запасах учитываются перспективно, т.е. только для будущих периодов. Амортизация новых горнодобывающих предприятий начисляется с момента готовности актива, используемого для добычи и переработки руды, к промышленной эксплуатации. В отношении объектов основных средств, используемых для добычи и переработки руды, в отношении которых имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта.

Права на разработку месторождений для активов, находящихся в разработке, включаются в активы, связанные с разведкой и добычей. С момента начала производственной фазы, права на разработку месторождения переходят в Основные средства, используемые для добычи и переработки руды, и амортизируются, как описано ниже.

##### Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством, оцениваются по себестоимости за вычетом признанного обесценения. Амортизация начисляется с момента готовности актива к использованию по назначению.

##### Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов

Расходы на геологоразведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований, капитализируются в том случае, если руководство оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное, и на основании результатов геологоразведочных работ и внутренней оценки минеральных ресурсов определяет, что добыча руды экономически обоснована.

Затраты на разведку и оценку запасов переводятся в состав активов, связанных с разработкой после выявления запасов, пригодных для экономической выгодной добычи, таким образом сначала оцениваются доказанные и вероятные запасы в соответствии с Кодексом JORC, а также готовятся и одобряются соответствующий план и модель горных работы. На момент реклассификации активы, связанные с разведкой и разработкой, оцениваются на предмет обесценения на основе подготовленных экономических моделей.

Затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела капитализируются в составе горно-металлургических основных средств.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Активы, не используемые для добычи и переработки руды

Амортизация активов, не используемых для добычи и переработки руды, до ликвидационной стоимости начисляется по различным ставкам линейным способом в течение срока их полезного использования. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты. Способы амортизации, остаточная стоимость и ожидаемые сроки полезного использования пересматриваются как минимум раз в год.

Предполагаемые сроки полезного использования приведены ниже:

- Машины и оборудование 5 – 20 лет
- Транспортные средства и прочие основные средства 3 – 10 лет

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: ожидаемого срока их полезного использования и срока соответствующего договора аренды.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сравнения поступлений от выбытия с балансовой стоимостью. Прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Затраты на вскрышные работы

Если выгода от вскрышных работ в течение фазы производства на месторождении представляет собой облегчение доступа к компоненту рудного тела в будущих периодах, то затраты на вскрышные работы, относящиеся к превышению текущего коэффициента вскрыши над среднеплановым коэффициентом вскрыши на всем сроке жизни такого компонента, учитываются как внеоборотный актив. После первоначального признания вскрышной актив амортизируется систематически (с использованием метода единицы произведенной продукции) в течение периода ожидаемого срока полезной службы указанного компонента рудного тела, доступ к которому был обеспечен в результате вскрышных работ.

#### Оценочные запасы руды

Оценочный объем доказанных и вероятных запасов руды отражает запасы, которые могут быть извлечены на месторождениях в будущем на законных основаниях с экономической выгодой. Группа оценивает запасы полезных ископаемых в соответствии с Кодексом JORC.

#### Аренда

##### Операционная аренда

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

#### Обесценение основных средств

Основные средства рассматриваются на предмет обесценения при появлении признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков балансовая стоимость соответствующего актива сравнивается с оценочной возмещаемой стоимостью с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость – это наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и эксплуатационной стоимости. Балансовая стоимость генерирующих единиц сопоставляется со справедливой стоимостью за вычетом затрат по продаже. Справедливая стоимость определяется с помощью метода дисконтированных денежных потоков (ДДП), после вычета налога на прибыль. Метод ДДП применяется к оценочному объему доказанных и вероятных запасов руды, которые планируются для разработки, а также к определенным минеральным ресурсам, для которых может быть применен достоверный коэффициент конвертации в доказанные и вероятные запасы руды.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается как расход в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но только в той степени, чтобы новая балансовая стоимость не превышала первоначальную балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды. Убыток от обесценения может быть в последующем восстановлен, если в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости актива, произошли изменения с момента последнего признания убытка от обесценения.

Восстановление убытка от обесценения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

#### Материально-производственные запасы

##### Запасы металлопродукции

Материально-производственные запасы, в том числе металл для аффинажа, концентраты металлов и незавершенное производство, сплав Доре и запасы добытой руды, отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости производства и чистой стоимости возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных затрат, понесенных в процессе приведения материально-производственных запасов в их текущее состояние и доставки к месту нахождения. Незавершенное производство, концентраты металлов, сплав Доре и металл для аффинажа оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства (затраты распределяются пропорционально условному металлу, условный металл рассчитывается на основе текущих рыночных цен на металлы). Запасы добытой руды оцениваются по средней стоимости добычи руды. Если запасы добытой руды и незавершенного производства не планируются к дальнейшей переработке в течение 12 месяцев, то такие запасы классифицируются как долгосрочные.

Возможная чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую стоимость реализации продукции исходя из форвардных цен на металлы для материально-производственных запасов, которые, как ожидается, будут реализованы в течение 12 месяцев, и долгосрочных цен на металлы для долгосрочных материально-производственных запасов, за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализацию.

#### Расходные материалы и запасные части

Расходные материалы и запасные части отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной чистой стоимости реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной себестоимости. Часть расходных материалов и запасных частей, использование которых обосновано не ожидается в течение одного года, классифицируется в составе долгосрочных активов в консолидированном балансе Группы. Чистая стоимость возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на реализацию, сбыт и рекламу.

#### Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно, увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ)

Финансовый инструмент, не предназначенный для торговли, может быть определен в категорию финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает непоследовательность применения принципов оценки или признания активов и обязательств, которая в противном случае возникла бы;
- управление группой финансовых активов, группой финансовых обязательств или группой финансовых активов и финансовых обязательств и оценка относящихся к такой группе результатов осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, а внутри организации предоставляется внутренняя информация о такой группе, сформированная на той же основе;
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые инструменты ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с признанием переоценки в прибылях и убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 28.

#### Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных поступлений или платежей (включая все вознаграждения и суммы, выплывающие и полученные сторонами по договору, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

#### Финансовые активы

Непроизводные финансовые активы классифицируются по следующим категориям: ОССЧПУ, инвестиции, удерживаемые до погашения («УДП»); финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету. Финансовые инструменты, классифицированные как ОССЧПУ или ИНДП, отсутствуют.

#### Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, рассматриваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. По вложениям в долевые ценные бумаги категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или должника; или
- нарушение договора, например, неуплата или нарушение сроков платежа процентов или основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений. новение активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированной с использованием эффективной ставки процента, первоначально использованной в отношении финансового актива.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности, снижение стоимости которой отражается на счете резерва. В случае признания торговой дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуются в корреспонденции со счетом резерва. Изменения в балансовой стоимости резерва отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, измеряемого по амортизированной стоимости, уменьшается и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через корректировку в консолидированном отчете о прибылях или убытках. Такая реверсивная запись не должна приводить к тому, чтобы балансовая стоимость финансового актива превысила его амортизированную стоимость, рассчитанную, как если бы обесценение не было признано, на дату восстановления обесценения.

#### Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансового актива только тогда, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от актива или Группа передает финансовый актив и большую часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением активов, другому физическому или юридическому лицу. Если Группа не передает и не сохраняет практически все риски и вознаграждения, связанные с владением финансовым активом, и при этом сохраняет контроль, Группа признает оставшуюся долю участия в финансовом активе и сопутствующее обязательство по погашению задолженности, если это требуется. Если Группа сохраняет за собой существенную часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением финансовым активом, Группа продолжает признавать финансовый актив, а также признает обеспеченный залогом заем в отношении полученного дохода.

#### Финансовые обязательства

##### Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства (в том числе займы) впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

##### Прекращение признания финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства только когда оно погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Разница между балансовой стоимостью погашенного или переданного другой стороне финансового обязательства и выплаченным возмещением признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### Встроенные производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты, встроенные в состав непроизводных основных договоров, учитываются как отдельные деривативы, если их экономические характеристики и риски по ним не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора и гибридный (комбинированный) инструмент не относится к категории ОССЧПУ. Дальнейшая информация о деривативах представлена в Примечании 28.

#### Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к использованию по назначению или для продажи требует значительного времени, включаются в себестоимость таких активов.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их использования для финансирования затрат на квалифицируемый актив, вычитается из расходов на привлечение заемных средств, подлежащих капитализации.

Прочие затраты по займам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, к которому они относятся.

#### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные остатки, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

#### Резервы

Резервы признаются, когда у Группы есть существующие обязательства (юридические или конклюдентные), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, и размер таких обязательств может быть надежно оценен.

Величина резерва, признанная в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

#### Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды, затраты по выводу из эксплуатации и рекультивации возникают в случаях, когда состояние окружающей среды оказывается нарушенным в результате разработки и постоянной эксплуатации активов, связанных с добычей и переработкой руды. Для таких затрат, возникающих в связи с закрытием объекта или иными работами по подготовке объектов, создается резерв на сумму дисконтированных денежных потоков до чистой приведенной стоимости с использованием безрисковой ставки, и они капитализируются в начале каждого проекта при возникновении обязательств по данным затратам. Затраты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока эксплуатации месторождения через амортизацию актива по строке «себестоимость реализации» и амортизацию дисконта по строке «финансовые расходы». На затраты по устранению последующего ущерба окружающей среде, который непрерывно наносится в ходе разработки, создается резерв в размере чистой приведенной стоимости, они признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере разработки месторождения.

Изменения в оценке обязательств, связанных с выводом объекта из эксплуатации или иными работами по подготовке объектов (возникающих в результате изменений прогнозируемых сроков или суммы денежных потоков, или изменения коэффициента дисконтирования), прибавляются к или вычитаются из стоимости соответствующего актива в текущем периоде. Если сокращение обязательств превышает балансовую стоимость актива, такое превышение немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Резерв на выполнение обязательств по выводу из эксплуатации переоценивается на конец каждого отчетного периода на предмет изменения в оценках или изменения обстоятельств. Изменения в оценках или изменения обстоятельств включают изменения нормативных или законодательных требований, возросшие обязательства, возникающие в связи с увеличением объемов добычи или разведочных работ, изменение предполагаемых затрат и изменение безрисковой процентной ставки.

#### Обязательства по вознаграждениям сотрудникам

Вознаграждения, выплаченные работникам в отношении услуг, оказанных в отчетном периоде, признаются в качестве расходов в данном отчетном периоде. Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления.

#### Налогообложение

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством стран, в которых Группа ведет свою деятельность.

#### Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий период, по статьям доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Группы по текущему налогу рассчитываются с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на отчетную дату.

#### Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются по всем налогооблагаемым временным разницам. Отложенные налоговые активы отражаются по всем вычитаемым временным разницам при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы относятся к гудвилу или возникают вследствие первоначального признания иных активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, зависимые предприятия, а также совместную деятельность, признаются в учете, за исключением случаев, когда Группа способна контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц, возникающих из инвестиций в дочерние предприятия, зависимые предприятия и совместную деятельность, признаются при условии высокой вероятности в будущем получения налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут восстановлены в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налога, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, а также определяются на основе ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу действующих на конец отчетного периода. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия, которые возникли бы в зависимости от способа, с помощью которого Группа предполагает на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость этих активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, в отношении налога на прибыль, взимаемого одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается произвести расчет на нетто-основе.

#### Текущий и отложенные налоги

Текущий и отложенные налоги на прибыль признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда налог относится к операциям, признанным в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в капитале. В таких случаях текущий и отложенные налоги на прибыль признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно. В случаях, когда текущий и отложенный налоги на прибыль признаются в результате первоначального учета для приобретения бизнеса, этот налоговый эффект учитывается в учете приобретения бизнеса.

#### Неопределенные налоговые позиции

Резерв по неопределенным налоговым позициям отражается в составе текущего налога, если руководство определяет, что уплата налога налоговому органу является вероятной. Для таких налоговых позиций резерв признается в размере вероятной суммы к уплате налоговому органу. Если в связи с неопределенной налоговой позицией возникает условное налоговое обязательство, по которому не отражается резерв, то Группа раскрывает соответствующие условные обязательства и условные активы согласно МСФО 37 «*Резервы, условные обязательства и условные активы*».

#### Признание выручки

Группа получает доход, главным образом, от продажи золота и серебра в слитках, а также медного, золотого и серебряного концентрата, который учитывается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, за вычетом скидок.

Выручка от продажи золотых и серебряных слитков и от продажи медного, золотого и серебряного концентрата признается, когда риски и выгоды, связанные с владением, переходят к покупателю, Группа не сохраняет ни участия, ни контроля над проданными товарами, сумма выручки может быть надежно оценена и существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные с операцией, будут получены Группой. Выручка от продажи золотых и серебряных слитков представляет собой суммы выставленных счетов на металл, отгруженный покупателю, за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС).

#### Продажа золота и серебра в слитках

Перед продажей Группа перерабатывает сплав Доре, произведенный на территории Российской Федерации (операционные сегменты Дукат, предприятия Охотска, Воронцовское, Омолон и Албазино/Амурск) в слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Данный заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях на четырех государственных аффинажных заводах. Группа продает золото и серебро в слитках банкам в рамках долгосрочных договоров. Цена продажи в соответствии с договором может устанавливаться на основе цены «spot» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или быть фиксированной, однако Группа не заключала договоры по фиксированным ценам. При продажах на внутренний рынок право собственности переходит от Группы к покупателю в момент выезда с территории аффинажного завода, и выручка подлежит признанию в этот же момент. При продажах на экспорт, как только золотые и/или серебряные слитки разрешены к экспорту российскими таможенными органами, они транспортируются в хранилище покупателя, которое обычно находится в Лондоне. Переход права собственности и признание выручки происходит в момент получения золотых и/или серебряных слитков покупателем.

#### Продажа медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата

Группа продает медный, цинковый, золотой и серебряный концентрат на условиях определения окончательных цен на основе рыночных котировок в периоде, следующем за датой продажи. Продажа концентрата первоначально отражается на основе форвардных цен на ожидаемую дату итоговых расчетов. Признание выручки происходит при отгрузке одновременно с переходом рисков и вознаграждения к покупателю. Выручка рассчитывается исходя из содержания меди, золота и серебра в концентрате и на основании форвардной цены, публикуемой Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или Лондонской биржей металлов («LME») до расчетной даты определения итоговой цены, скорректированной с учетом конкретных условий соответствующего соглашения. После итоговых расчетов производится корректировка выручки с учетом изменения объема металлов при получении новой информации и данных пробирного анализа. Выручка отражается за вычетом платежей за аффинаж и обработку, которые вычитаются при расчете суммы для выставления счета.

Договоры на продажу медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата Группы основаны на предварительной цене и содержат встроенный производный инструмент, который должен отделяться от основного контракта для целей бухгалтерского учета. Основным контрактом является сумма к получению за продажу концентрата по форвардной биржевой цене на момент продажи. Встроенный производный финансовый инструмент, который не подлежит учету в качестве операций хеджирования, оценивается по ОССЧПУ, при этом изменение в его справедливой стоимости отражается как прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за каждый период, предшествующий окончательному расчету.

#### Выплаты на основе акций

Группа применяет стандарт МСФО 2 «Выплаты на основе акций» для учета вознаграждения на основе акций. В соответствии с МСФО 2 компании должны производить учет вознаграждения сотрудников на основе акций в сумме, равной справедливой стоимости этих вознаграждений на дату их предоставления.

Справедливая стоимость вознаграждения, выплачиваемого в рамках Долгосрочной опционной программы, которая описана в Отчете о вознаграждениях, была определена с использованием метода статистического моделирования «Монте-Карло» (Примечание 31).

Вознаграждения, которые выплачиваются в рамках Программы отложенного бонуса в виде акций и которые будут предоставляться сотрудникам в течение трех лет, измеряются по цене акции на дату вознаграждения и пропорционально распределяются в течение периода на различные даты распределения акций (Примечание 31).

Справедливая стоимость предоставленного вознаграждения признается в составе общехозяйственных и административных расходов с соответствующим увеличением резерва по выплатам на основе акций в течение срока действия соответствующей опционной программы. При реализации права на получение вознаграждения, признаваемые суммы в резерве по выплатам на основе акций относятся на объявленный акционерный капитал.

#### Прибыль на акцию

Прибыль на одну акцию основана на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в соответствующем периоде. Разводненная прибыль на одну акцию рассчитывается по методу казначейских акций, согласно которому прибыль от потенциальной реализации разводняющих опционов на акции, цена исполнения которых ниже среднерыночной цены базовых акций, предполагается использовать для приобретения обыкновенных акций Компании по их среднерыночной цене за соответствующий период.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В ходе подготовки финансовой отчетности руководству необходимо применять допущения и оценки, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность. Определение оценок требует применения суждений, основанных на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и иной доступной информации.

Оценки и основные допущения пересматриваются на постоянной основе, при этом изменения признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в будущих периодах, на которые повлиял пересмотр оценки. Суждения, имеющие более высокую степень неопределенности в оценках или сложности, приведены ниже.

#### Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения в дополнение к тем, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы (которые описываются отдельно ниже) в течение года и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

#### Учет совместных предприятий

При заключении нового соглашения о совместной деятельности с другими сторонами с целью совместного владения определенными активами или проектами развития, Группа должна оценить на основе прав и обязательств сторон по данному соглашению, представляет ли такое соглашение контроль, совместную деятельность или совместное предприятие (в Примечании 2 изложена соответствующая учетная политика).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа владела 17,66% в АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское) с балансовой стоимостью в размере 21 млн долл. США (см. примечание 20 к финансовой отчетности). Группа проанализировала соответствующие права и обязательства и заключила, что она осуществляет совместный контроль над Нежданинским.

В июле 2017 года Полиметалл заключил соглашение о приобретении дополнительных 7% в АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» за денежное вознаграждение в размере 8 млн долл. США у партнера по совместному предприятию. Одновременно с этим, Полиметалл приобрел опцион на выкуп оставшихся 75,3% акций в Нежданинском, который он может реализовать по своему усмотрению в период с 1 февраля по 1 июня 2018 года, при этом стоимость опциона составляет 12 млн долл. США. Для завершения сделки по приобретению дополнительных 7% в совместном предприятии и реализации опциона на покупку необходимо будет получить различные одобрения Правительства, как отмечено ниже. Группа определила, что пока она не сможет завершить эти сделки, она сохраняет совместным контролем над Нежданинском, и соответственно, классификация сделки продолжает соответствовать определению совместного предприятия согласно МСФО 11 «Совместные предприятия».

#### Оценка признаков обесценения операционных активов и активов развития

Группа должна проводить проверку на предмет обесценения в тех случаях, когда есть признаки обесценения актива или генерирующей единицы. В отношении гудвила требуется проведение проверок на обесценение на ежегодной основе. При оценке наличия признаков или обесценения (или его восстановления) требуется применение суждений.

Операционные и экономические допущения, которые могут повлиять на оценку активов с использованием метода дисконтированных денежных потоков, регулярно обновляются Группой в рамках процессов планирования и прогнозирования. Руководство применяет суждение для того, чтобы определить, вносят ли экономические или операционные допущения изменения в потенциал актива или генерирующей единицы за период его эксплуатации. На основе таких допущений формируются модели дисконтированных денежных потоков с целью определения наличия признаков обесценения или восстановления обесценения.

Кроме того, для ранее обесцененных активов (кроме гудвила) должны быть оценены признаки восстановления ранее признанного обесценения. Любые изменения в операционных планах, допущениях или экономических параметрах, или течение времени могут привести к восстановлению обесценения или дальнейшему обесценению, если такие признаки были выявлены.

При определении размера обесценения активов, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей генерирующей единице. Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков для целей расчета эксплуатационной стоимости. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов. Подробная информация содержится в Примечании 19.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, включают в себя права на разработку месторождений и затраты на разведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных работ. Затраты на геологоразведку и оценку капитализируются в том случае, если руководство оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное, и на основании результатов геологоразведочных работ и внутренней оценки минеральных ресурсов определяет, что добыча руды экономически обоснована.

Согласно МСФО 6 «Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов», потенциальные признаки обесценения включают в себя: планы руководства по прекращению геологоразведочной деятельности, отсутствие дальнейших запланированных существенных затрат на геологоразведку, истечение срока действия лицензий на проведение поисковых работ в течение данного периода или в ближайшем будущем, либо существование других данных, указывающих на то, что капитализированные затраты не будут возмещены. В конце каждого отчетного периода руководство оценивает, существуют ли такие признаки для капитализированных активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, что требует существенных суждений.

По состоянию на 31 декабря 2017 года общие капитализированные затраты на разведку и оценку запасов составили 176 млн долл. США (140 млн долл. США в 2016 году), при этом наиболее значимый актив стоимостью 60 млн долл. США (60 млн долл. США в 2016 году) относился к флангам проекта Кызыл и месторождению-спутнику Большевик.

Как указано выше, Группа владеет значительной долей в совместном предприятии Нежданинское, стоимость которого составляет 67 млн долл. США (см. Примечание 20). Для завершения сделки по приобретению дополнительных 7% в совместном предприятии и реализации опциона на покупку необходимо будет получить одобрение Правительственной Комиссии Российской Федерации по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в компании, имеющие стратегическое значение. Для реализации опциона на покупку также необходимо одобрение Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации. Группа вынесла суждение о том, что необходимые одобрения, вероятно, будут получены, но также уверена в том, что она сможет заключить пересмотренное соглашение или предпринять альтернативные действия, если потребуются, чтобы обеспечить завершение приобретения проекта Нежданинское. Однако риск того, что Группа не сможет реализовать опцион, сохраняется, и в этом случае руководство повторно оценит возмещаемость инвестиций, что может привести к значительным расходам от обесценения.

#### Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные источники неопределенности в оценках, которые сопряжены с самым значимым риском существенного воздействия на отчетность следующего года, представляющие собой статьи, чьи фактические значения в последующие 12 месяцев могут существенно отличаться от оценок, сделанных при определении отчетной суммы актива или обязательства.

#### Прогноз движения денежных средств при проверке на обесценение

Ожидаемые будущие денежные потоки, используемые при построении моделей дисконтированных денежных потоков, по своей природе являются непредсказуемыми и могут существенно изменяться с течением времени. На них в значительной степени влияет целый ряд факторов, включая оценку рудных запасов, а также экономические факторы, такие как цены на металлы, валютные курсы, ставки дисконтирования и оценка затрат на производство и будущих капитальных затрат.

- Рудные запасы – извлекаемые запасы и ресурсы основаны на доказанных и вероятных запасах и ресурсах, существующих на конец года. Запасы и ресурсы включаются в расчет прогнозируемых денежных потоков на основе отчетов о рудных запасах, а также на основе результатов геологоразведочных работ, которые оцениваются лицами, имеющими соответствующую квалификацию (указаны ниже). Руководство учитывает минеральные ресурсы, скорректированные на определенный коэффициент конвертации, в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность в том, что такие ресурсы будут извлечены с экономической выгодой, несмотря на то, что для достижения требуемой степени уверенности для конвертации их в рудные запасы, все еще требуется дополнительная оценка.
- Цены на товары – цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации. Полиметалл применяет единые долгосрочные цены на золото и серебро – 1 200 долл. США за унцию (1 200 долл. США за унцию в 2016 году) и 16 долл. США за унцию (16 долл. США за унцию в 2016 году) соответственно.
- Курсы обмена иностранных валют – курсы обмена валют основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации для соответствующих стран, в которых Группа ведет деятельность. Руководство проанализировало колебания обменного курса RUB/US\$ в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года. Обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 60 RUB/US\$ (60 RUB/US\$ в 2016 году).
- Ставки дисконтирования – Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,0% (9,0% в 2016 году). Прогнозные денежные потоки, использованные в моделях оценки справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, дисконтируются по этой ставке.
- Операционные затраты, капитальные затраты и прочие операционные факторы – допущения по затратам учитывают опыт и ожидания руководства, а также характер и местоположение предприятия и риски, связанные с этим. Исходные допущения по затратам соответствуют связанным с ними допущениями по ценам. Прочие операционные факторы, такие как время выдачи лицензий и разрешений, основаны на наилучших оценках руководства относительно результата неопределенных будущих событий на дату составления баланса.

#### Рудные запасы

Оценка рудных запасов представляет собой оценку объема продукции, который может быть извлечен с экономической выгодой и на законных основаниях на принадлежащих Группе месторождениях. Оценки запасов руды применяются: в расчетах истощения горнодобывающих активов с использованием метода единицы произведенной продукции; при расчете суммы обесценения; а также для прогнозирования сроков платежей по затратам на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель. Кроме того, в целях проверки на обесценение и оценки сроков платежей по затратам на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель, помимо запасов руды руководство может также учитывать минеральные ресурсы в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность, что такие ресурсы будут извлечены.

Расчет запасов руды требует оценок и допущений относительно геологических, технических и экономических факторов, включая количество, содержание полезного компонента в руде, технологии добычи, коэффициенты извлечения, себестоимость производства, затраты на транспортировку, спрос на товар, цены, ставки дисконтирования и обменные курсы. Оценка количества и/или содержания полезного компонента в запасах руды требует определения размера, формы и глубины рудных тел, которое осуществляется посредством анализа геологических данных, таких как геофизическое исследование и количественный анализ руд в буровых образцах. Для трактовки полученных данных в ходе таких исследований могут потребоваться сложные комплексные геологические суждения и расчеты.

Оценки запасов руды могут изменяться от периода к периоду по мере поступления новых геологических данных в ходе разработки или в случае изменений в вышеуказанных допущениях. Подобные изменения в оценочных запасах могут оказывать различное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, в частности могут быть затронуты следующие аспекты:

- балансовая стоимость активов в связи с изменением в предполагаемых будущих потоках денежных средств;
- истощение, отраженное в консолидированном отчете о прибылях и убытках, где соответствующие начисления определены с помощью метода единицы произведенной продукции;
- резервы расходов на вывод из эксплуатации и восстановление земель, где изменения в оценочных запасах могут повлиять на предполагаемые сроки платежей по таким расходам;
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств, где изменения оценочных запасов могут повлиять на балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств; и
- условные обязательства, в случае, когда они зависят от будущих объемов производства.

Рудные Запасы подвергаются ежегодной переоценке (см. раздел «Запасы и ресурсы» Годового отчета). На основании оценки рудных запасов по состоянию на 1 января 2018 года, затраты на обесценение за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, снизятся на 15 млн долл. США.

#### Возмещаемость отложенных налоговых активов

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой (Примечание 16). При оценке суммы, срока и возможности получения налогооблагаемой прибыли в будущем и распределения полученной прибыли, применяется суждение. Данные факторы влияют на определение соответствующих налоговых ставок и возмещаемость отложенных налоговых активов. На данные суждения влияют, среди прочего, такие факторы, как: оценка будущего производства, товарные группы, операционные затраты, будущие капитальные затраты и дивидендная политика. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок или эти оценки подлежат корректировке в будущих периодах, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

Отложенные налоговые активы, возникающие из налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, признаны по состоянию на 31 декабря 2017 года и составляют 126 млн долл. США (105 млн долл. США в 2016 году). Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское» (Российская Федерация), АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие» (Казахстан). Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Общие налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды в размере 448 млн долл. США (435 млн долл. США в 2016 году), по которым признан отложенный налоговый актив в отношении АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», доступны в течение периода до 2026 года, при этом срок использования их значительной части истекает в 2025 году (Примечание 16). Оставшаяся часть общих налоговых убытков имеет неопределенный срок использования.

#### Возмещаемость запасов руды и незавершенного производства

Оценка возмещаемой стоимости запасов металлопродукции требует применения суждений как в части расчета ожидаемых затрат на переработку и аффинаж запасов складированной руды для производства концентрата или слитков Доре на продажу, так и в части оценки будущих цен реализации (Примечание 21). Руководство Группы применяет методику разведки и опробования для оценки объемов руды, складированной и находящейся на площадках для выщелачивания, а также извлекаемых запасов металла в данном материале и в незавершенном производстве. Объем извлекаемых металлов, который будет доступен для реализации, определяется на основе технологического извлечения, которое устанавливается для каждого месторождения и технологии извлечения. Изменения в данных оценках могут привести к изменению величины производственных затрат в будущих периодах и балансовой стоимости материально-производственных запасов.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа создала резерв под чистую возможную стоимость реализации металлопродукции на сумму 16 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2016: списание в размере 21 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2017 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 60 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2016 года: 45 млн долл. США).

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2017 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов соответствуют допущениям, которые применялись при проверке гудвила на обесценение.

#### Оценка подлежащего выплате условного вознаграждения

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа отразила обязательства по выплате условного вознаграждения на сумму 62 млн долл. США (76 млн долл. США) в отношении различных приобретений, согласно информации, изложенной в Примечании 28 финансовой отчетности. При определении стоимости условного вознаграждения, которое признается на дату составления каждого баланса, необходимы различные оценки. Допущения, использованные при оценке, соответствуют допущениям, использованным при оценке гудвила на предмет обесценения (см. выше), и дополнительные допущения, включены в Примечание 28. Значительные изменения в допущениях могут привести к увеличению или уменьшению суммы условного вознаграждения, подлежащего уплате, и это может привести к увеличению или уменьшению статей отчета Группы о прибылях и убытках.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 4. ПРИОБРЕТЕНИЯ

#### (a) Год, закончившийся 31 декабря 2017

##### ООО «Приморская ГГК»

В мае 2017 года Полиметалл приобрел 100% акций ООО «Приморская ГГК», владеющей несколькими лицензиями на разработку серебряно-золотых месторождений, расположенных в Приморском крае России, у несвязанной стороны за денежное вознаграждение в размере 2 млн долл. США.

Компания не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, и поэтому приобретение было учтено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 2 млн долл. США.

#### (b) Год, закончившийся 31 декабря 2016

##### Капан

В марте 2016 года Полиметалл заключил юридически обязывающее соглашение с компанией Dundee Precious Metals Inc. о приобретении ЗАО «Dundee Precious Metals Капан» («DPMK»), владеющего лицензией на месторождение золота Капан («Капан») в Республике Армения.

28 апреля 2016 года Группа приобрела 100% акций DPMK.

Активы включают в себя полностью механизированный подземный рудник, традиционную флотационную обогатительную фабрику производительностью 750 тыс. тонн в год и различные объекты инфраструктуры. Предприятие производит золото-медно-серебряные и цинковые концентраты для продажи на экспорт.

Капан соответствует определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3, и соответственно, был отражен по справедливой стоимости по методу приобретения.

##### Переданное вознаграждение

Общая сумма вознаграждения за приобретение акций, выплаченная на момент закрытия сделки, составила 38 млн долл. США. Вознаграждение включало в себя 14 млн долл. США денежными средствами (в том числе корректировка оборотного капитала на сумму 5 млн долл. США после завершения сделки) и 15 млн долл. США, выплаченных в виде 1 481 785 новых обыкновенных акций Компании. Кроме того, Dundee получит 2% роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении Капан, сумма которого не превысит 25 млн долл. США.

Справедливая стоимость 1 481 785 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, выплачиваемого за месторождение Капан, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения 10,28 долл. США и составила 15 млн долл. США.

Роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении Капан, описанное выше, соответствует определению условного вознаграждения. Справедливая стоимость условного вознаграждения была определена на основе модели эксплуатации месторождения Капан путем дисконтирования прогнозируемых денежных потоков на дату приобретения. При расчете справедливой стоимости были использованы следующие допущения по ценам на металлы, соответствующие допущениям, принятым при долгосрочном планировании: Au – 1 250 долл. США за унцию, Ag – 17 долл. США за унцию, Cu – 4 500 долл. США за тонну, Цинк – 1 800 долл. США за тонну; реальная ставка дисконтирования после уплаты налогов составила 9,04%. Оценочная справедливая стоимость условного вознаграждения на дату приобретения составила 9 млн долл. США.

### Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

На дату промежуточной консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2016 года, справедливая стоимость приобретенных активов и признанных обязательств на дату приобретения была рассчитана условно, как и сумма корректировки оборотного капитала после завершения сделки. По состоянию на 31 декабря 2016 года, корректировка оборотного капитала после завершения сделки составила 5 млн долл. США и была включена в кредиторскую задолженность. Сумма была выплачена в течение года, закончившегося 31 декабря 2017.

Суммы, признанные в отношении приобретаемых идентифицируемых активов и принимаемых обязательств, и их сопоставление с суммами, рассчитанными условно, указаны в таблице ниже:

	Условный расчет млн долл. США	Корректировки до справедливой стоимости млн долл. США	Окончательный расчет млн долл. США
<b>Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	1	–	1
Права на пользование недрами	17	(17)	–
Основные средства	4	17	21
Материально-производственные запасы	11	5	16
Дебиторская задолженность	12	–	12
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(8)	–	(8)
Задолженность по налогам	(12)	–	(12)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)	–	(1)
Отложенные налоги	9	–	9
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>33</b>	<b>5</b>	<b>38</b>
<b>Переданное вознаграждение</b>			
Денежные средства	9	5	14
Справедливая стоимость выпущенных акций	15	–	15
Условное вознаграждение	9	–	9
<b>Итого вознаграждение</b>	<b>33</b>	<b>5</b>	<b>38</b>
<b>Чистый отток денежных средств при приобретении</b>	<b>8</b>	<b>–</b>	<b>8</b>
<b>Денежное вознаграждение, подлежащее выплате по состоянию на 31 декабря 2016</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5</b>

Значительные финансовые активы при объединении бизнеса приобретены не были. Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

### Комаровское

4 апреля 2016 года Полиметалл заключил юридически обязывающее соглашение с компанией ТОО «Казцинк», дочерним предприятием Glencore International plc, о приобретении компании ТОО «Орион Минералс», владеющей лицензией на месторождение золота Комаровское в Республике Казахстан.

Актив представляет собой действующие карьер и фабрику кучного выщелачивания производительностью 500 тыс. тонн в год, и имеет доступ к электросетям. Полиметалл планирует добывать, доставлять по железной дороге и перерабатывать на Варваринском до 2 млн тонн руды в год, что позволит увеличить объемы годового производства золота на Варваринском за счет переработки сырья с более низкой себестоимостью производства.

Приобретение Комаровского было завершено 1 августа 2016 года после получения соответствующих разрешений регулирующих органов.

Руководство считает, что контроль над Комаровским был приобретен на дату завершения сделки.

Комаровское соответствует определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3, и, следовательно, было отражено по справедливой стоимости по методу приобретения.

Общая сумма вознаграждения составила 100 млн долл. США денежными средствами. Кроме того, ТОО «Казцинк» получил отложенное вознаграждение, размер которого зависит от будущего производства на Комаровском и цен на золото. Роялти рассчитывается ежеквартально на основе содержания золота в добытой руде в соответствующем квартале и выплачивается при цене на золото выше 1 250 долл. США за унцию, при этом общая сумма роялти не превысит 80 миллионов долларов США.

##### Переданное вознаграждение

Отложенное вознаграждение, описанное выше, соответствует определению условного вознаграждения. Справедливая стоимость условного вознаграждения была определена на основе модели эксплуатации месторождения Комаровское и оценена по методу Монте-Карло. Прогнозируемые денежные потоки были дисконтированы на дату приобретения по ставке 9,04%. Волатильность цен на золото было оценена на уровне 18,08%, средняя цена на золото за один квартал до даты оценки составила 1 291 долл. США за унцию. Оценочная справедливая стоимость условного вознаграждения на дату приобретения составила 20 млн долл. США.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 4. ПРИОБРЕТЕНИЯ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

По состоянию на 31 декабря 2016 года, распределение стоимости приобретения месторождения Комаровское не было завершено, и его активы и обязательства были учтены условно. Группа завершила распределение стоимости приобретения в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, по результатам чего ранее признанные суммы не корректировались.

Руководство считает, что данное приобретение не привело к возникновению гудвила, а превышение суммы вознаграждения над суммой чистых активов приобретаемой компании должны быть полностью отнесены к правам на пользование недрами. Суммы, признанные в отношении приобретаемых идентифицируемых активов и принимаемых обязательств, указаны в таблице ниже:

	млн долл. США
<b>Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	1
Основные средства	140
Материально-производственные запасы	7
Дебиторская задолженность	1
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(2)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)
Отложенные налоги на прибыль	(25)
Прочие обязательства	(1)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>120</b>
<b>Переданное вознаграждение</b>	
Денежные средства	100
Условное вознаграждение	20
<b>Итого вознаграждение</b>	<b>120</b>
<b>Чистый отток денежных средств при приобретении</b>	<b>99</b>

Значительные финансовые активы при объединении бизнеса приобретены не были.

Значительные затраты, связанные с приобретением, понесены не были.

#### ООО «Саумская Горнорудная Компания»

2 декабря 2016 года Полиметалл приобрел 80% ООО «Саумская Горнорудная Компания», владеющей лицензией Саумского полиметаллического месторождения («Саум»). Полиметалл выпустил 1 120 690 новых акций («Акции Вознаграждения»), представляющие 0,26% от увеличенного акционерного капитала Полиметалла, в связи с приобретением 80% уставного капитала Саума у несвязанной российской компании. Общая сумма сделки составляет приблизительно 10,7 млн долл. США.

Площадь Саумского лицензионного участка составляет 34,2 км<sup>2</sup>, он расположен в Свердловской области России на Урале и примерно в 240 километрах от Воронцовской золотоизвлекательной фабрики, принадлежащей Полиметаллу. Полиметалл планирует подготовить оценку Рудных Запасов в IV квартале 2017 г. Дальнейшее бурение на участке планируется в 2017 и 2018 гг.

Саумское не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, так как оно представляет собой приобретение лицензии на добычу через юридическое лицо, которое не ведет деятельность, поэтому приобретение учитывается как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 10 млн долл. США и прочие оборотные активы стоимостью 1 млн долл. США.

### 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, руководство пересмотрело представление финансовой отчетности по сегментам, которое требуется для оценки показателей деятельности и распределения ресурсов. В настоящий момент руководство считает, что формат отчетности, в основе которого лежит географическое положение и место ведения производственной деятельности, является более значимым с точки зрения управления и прогнозирования, а также соответствует структуре управления и существующей практике отчетности.

Группа выделяет пять отчетных сегментов:

- Магадан (ООО «Омолонская золоторудная компания», АО «Серебро Магадана», ООО «ЗК «Майское»);
- Урал (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хабаровск (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат», ООО «Охотская ГГК», ООО «Светлое»);
- Казахстан (АО «Варваринское», ТОО «Комаровское горное предприятие», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital»);
- Армения (ЗАО «Karap MPC», ЗАО «Личкваз»).

Отчетные сегменты определены в соответствии с внутренней управленческой отчетностью Группы и выделены исходя из ее географической структуры. Незначительные компании и направления деятельности (управляющие, геологоразведочные, закупочные и прочие), не отвечающие критериям отчетного сегмента, включены в состав Корпоративного и прочих сегментов. Каждый сегмент занимается добычей золота, серебра или меди, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды, и восстановление земель. Все сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации, Казахстана и Армении.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA для каждого сегмента, которое определяется как прибыль за год, скорректированная на амортизацию, восстановление и списание стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты на основе акций, затраты на рекультивацию, резервы по сомнительным долгам, прибыли и убытки от выбытия или приобретения дочерних предприятий, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления в составе прочих операционных расходов. Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО.

Выручка, показанная для сегмента «Корпоративный и прочие», в основном включает в себя выручку от операций между сегментами, относящихся к поставкам материально-производственных запасов, запчастей и основных средств, а также оказанию управленческих услуг производственным компаниям Группы. Выручка от операций между сегментами признается исходя из понесенных затрат и фиксированной маржи. Выручка от внешних продаж, включенная в выручку сегмента «Корпоративный и прочие», включает доходы от предоставления услуг третьим сторонам недобывающими дочерними предприятиями Группы.

Ключевой руководитель, принимающий операционные решения, не оценивает активы и обязательства бизнес сегментов за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности. Сверка скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлена следующим образом.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 6. ВЫРУЧКА

Доходы по географическим регионам местонахождения покупателей представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Продажи на территории Российской Федерации	1 090	899
Продажи в Казахстан	301	295
Продажи в Европу	224	205
Продажи в Восточную Азию	200	184
<b>Итого</b>	<b>1 815</b>	<b>1 583</b>

Средства, отнесенные на счет выручки за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, включали выручку от продаж ведущим заказчикам Группы, чья доля в выручке превышала 10% от общей суммы и составила 610 млн долл. США, 200 млн долл. США, 167 млн долл. США и 136 млн долл. США соответственно (в 2016 году: 416 млн долл. США, 281 млн долл. США и 206 млн долл. США соответственно). Ниже представлен анализ выручки от продаж золота, серебра, меди и цинка:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017				Год, закончившийся 31 декабря 2016			
	Тыс. унций/ тонн отгружено	Тыс. унций/ тонн к оплате	Средняя цена (долл. США) за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате	Млн долл. США	Тыс. унций/ тонн (неауди- рованные данные) отгружено	Тыс. унций/ тонн (неауди- рованные данные) к оплате	Средняя цена (долл. США) за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате (неауди- рованные данные)	Млн долл. США
Золото (тыс. унций)	1 105	1 090	1 247	1 359	882	880	1 216	1 070
Серебро (тыс. унций)	26 888	26 469	16,1	426	31 099	30 666	16,3	500
Медь (тонн)	2 717	2 573	6 607	17	1 689	1 634	4 896	8
Цинк (тонн)	5 466	4 679	2 779	13	3 246	2 800	1 786	5
<b>Итого</b>				<b>1 815</b>				<b>1 583</b>

### 7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Расходы на добычу (Примечание 8)	414	320
Расходы на переработку (Примечание 9)	316	259
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон	54	27
Приобретение руды у связанных сторон (Примечание 32)	38	11
НДПИ	88	82
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>910</b>	<b>699</b>
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 10)	193	162
Расходы на рекультивацию	–	1
<b>Итого издержки производства</b>	<b>1 103</b>	<b>862</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(26)	(51)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 21)	16	21
Снижение стоимости продукции, не относящейся к металлопродукции, до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 21)	3	6
Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты	10	8
<b>Итого</b>	<b>1 106</b>	<b>846</b>

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) включает в себя налог, подлежащий уплате в Российской Федерации, Казахстане и Армении. НДПИ в Российской Федерации и Казахстане рассчитывается на основе стоимости драгоценных металлов, добытых в течение отчетного периода. Стоимость, как правило, определяется исходя из фактической цены продажи драгоценных металлов или, если в течение отчетного периода продаж не было, себестоимости реализации добытых металлов (в Российской Федерации), или среднерыночной цены (в Казахстане) за отчетный период. Налог, подлежащий уплате в Армении, рассчитывается в виде процента от фактических продаж в течение отчетного периода.

Налог на добычу полезных ископаемых в отношении запасов металлопродукции, произведенной или реализованной в течение отчетного года, признается в себестоимости реализации, в то время как дополнительные начисления налога на добычу полезных ископаемых, связанные с различными спорами с налоговыми органами, включаются в состав прочих расходов (см. Примечание 12).

Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты представляют собой затраты, связанные с простоем производственных мощностей во время остановки перерабатывающих фабрик для ремонта.

### 8. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Услуги	192	139
Заработная плата	118	97
Расходные материалы и запасные части	101	79
Прочие расходы	3	5
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>414</b>	<b>320</b>

### 9. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Расходные материалы и запасные части	132	114
Услуги	116	93
Заработная плата	65	50
Прочие расходы	3	2
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>316</b>	<b>259</b>

### 10. ИЗНОС И ИСТОЩЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫХ АКТИВОВ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Добыча	137	117
Переработка	56	45
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>193</b>	<b>162</b>

Амортизация операционных активов не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию активов, используемых в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (см. Примечание 5), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

### 11. ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Оплата труда	116	87
Услуги	11	10
Выплаты на основе акций	10	7
Амортизация	4	3
Прочее	17	13
<b>Итого</b>	<b>158</b>	<b>120</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 12. ПРОЧИЕ ЧИСТЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Расходы на геологоразведочные работы	18	10
Социальные выплаты	15	10
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	12	14
Налоги, кроме налога на прибыль	11	11
Услуги ЖКХ	4	4
Убыток от выбытия основных средств	1	1
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды	(4)	(5)
Дополнительные начисления по НДС, штрафам и пеням	(8)	(12)
Прочие расходы	(5)	3
<b>Итого</b>	<b>44</b>	<b>36</b>

Начиная с 1 января 2017 года, ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку налога на прибыль 17% (18% в 2016 году) по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации, а также сниженную ставку НДС (60% от стандартной ставки). В свою очередь, для получения данной налоговой льготы, участники региональной свободной экономической зоны обязаны инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. В отчетном году данные инвестиции составили 12 млн долл. США (14 млн долл. США в 2016 году).

Дополнительные суммы НДС, штрафы и пени были начислены в отношении различных споров с российскими и армянскими налоговыми органами.

По состоянию на 31 декабря 2017 года общий резерв в отношении налоговых рисков по НДС и штрафам и пеням составил 7 млн долл. США (в 2016 году: 14 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2016). В течение периода, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа выплатила 6 млн долл. США по резервам на выплату роялти, которые были определены по состоянию на 31 декабря 2016 года, и сократила резерв по начисленным штрафам и пени на 6 млн долл. США в связи с урегулированием спора с налоговыми органами на Капане. Других отдельных существенных изменений в налоговых резервах не было.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016, после положительных решений суда Группа признала восстановление по ранее признанным и выплаченным доначислениям НДС в отношении ЗАО «Серебро Магадана» на сумму 14 млн долл. США. Других отдельных существенных изменений в налоговых резервах в течение года, закончившегося 31 декабря 2016, не было.

Расходы на геологоразведочные работы включают в себя списания в размере 2 млн долл. США (1 млн долл. США за 2016 год), признанные в разделе «Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов» (Примечание 18). Операционный отток денежных средств по геологоразведочной деятельности составил 16 млн долл. США (11 млн долл. США за 2016 год).

### 13. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Заработная плата	275	215
Затраты на социальное обеспечение	78	51
Выплаты на основе акций	10	7
<b>Итого затраты на выплату заработной платы</b>	<b>363</b>	<b>273</b>
Сверка:		
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(40)	(26)
Сумма/(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нерезализованные остатки запасов металлопродукции	12	(5)
<b>Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы</b>	<b>335</b>	<b>242</b>

Средневзвешенное количество сотрудников в течение года, завершившегося 31 декабря 2017, и в течение года, завершившегося 31 декабря 2016, составило:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Магадан	3 554	3 564
Хабаровск	2 529	2 619
Казахстан	1 634	1 517
Армения	1 007	770
Урал	810	878
Корпоративный и прочие	1 419	1 465
<b>Итого</b>	<b>10 953</b>	<b>10 813</b>

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 32.

### 14. АУДИТОРСКОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Вознаграждение аудитору и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании</b>		
Великобритания	0,35	0,30
За пределами Великобритании	0,76	0,75
Аудит дочерних организаций Компании	0,05	–
<b>Итого расходы на аудит</b>	<b>1,16</b>	<b>1,05</b>
Услуги по проведению полугодовой обзорной проверки финансовой отчетности	0,43	0,39
<b>Итого аудит и полугодовая обзорная проверка</b>	<b>1,59</b>	<b>1,44</b>
Прочие услуги	0,01	0,03
<b>Итого неаудиторские услуги</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>
<b>Итого вознаграждение аудитору</b>	<b>1,60</b>	<b>1,47</b>
<b>Неаудиторские услуги в % от расходов на аудит и полугодовой обзорной проверки</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 15. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Процентные расходы по кредитам и займам	57	58
Амортизация дисконта по экологическим обязательствам	3	4
Амортизация дисконта по обязательству по выплате условного вознаграждения	3	1
<b>Итого</b>	<b>63</b>	<b>63</b>

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 8 млн долл. США и 5 млн долл. США в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016 годов соответственно. Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в отношении накопленных расходов по таким активам в размере 3,96% и 4,33% соответственно.

### 16. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Сумма расходов по налогу на прибыль за периоды, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 годов, признанная в составе прибыли и убытка, следующая:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Текущий налог на прибыль	111	139
Отложенный налог на прибыль	(22)	30
<b>Итого</b>	<b>89</b>	<b>169</b>

Сверка представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль с прибылью до налогообложения представлена ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>	<b>443</b>	<b>564</b>
Условный расход по налогу на прибыль по установленной ставке 20%	89	113
Эффект от применения сниженной ставки налога в Особой экономической зоне и в Региональном инвестиционном проекте	(25)	(10)
Эффект от различных налоговых ставок для дочерних предприятий, работающих в других юрисдикциях	5	6
Непризнанные убытки за текущий год и списание убытков, признанных ранее	3	7
Процентные расходы, не принимаемые к вычету	5	14
Эффект от ликвидации дочерней компании	–	25
Прочий доход, не облагаемый налогом, и расходы, не принимаемые к учету	12	14
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>89</b>	<b>169</b>

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации, Казахстане и Армении ставки 20% к прибыли до налогообложения в результате применения налоговых правил соответствующей юрисдикции, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения. Данные вычеты включают расходы на выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

В связи с тем, что с 1 января 2017 года ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку 17% (18% в 2016 году) по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации, при расчете налога на прибыль и позиций по отложенному налогу для этих предприятий была применена ставка 17%. Начиная с 1 января 2017 года, ООО «Светлое» получило налоговую льготу в качестве участника Регионального инвестиционного проекта и вправе применять ставку по налогу на прибыль 0% до 2021 года.

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговыми органами на территории Российской Федерации и Казахстана. Среди основных добывающих компаний Группы, налоговые органы провели проверку ООО «Охотская горно-геологическая компания» за период до 2014 года, ООО «Омолонская золоторудная компания» за период до 2013 года, ЗАО «Золото Северного Урала» и АО «Серебро Магадан» за период до 2012 года, ООО «Золоторудная компания «Майское» за период до 2010 года и АО «Варваринское» за период до 2010 года. В соответствии с российским, казахстанским и армянским налоговым законодательством ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

### Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль

В отношении периодов, закончившихся 31 декабря 2017 и 2016 годов, отдельные существенные риски не были определены как вероятные и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство оценило общие налоговые риски, относящиеся к налогу на прибыль, включая связанные с ними пени и штрафы, приблизительно в 5 млн долл. США в отношении неопределенных налоговых позиций (4 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2016).

### Суммы налога на прибыль, включенные в прочий совокупный доход

Анализ налога по отдельным статьям, представленный в консолидированном отчете о совокупном доходе, приведен ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Чистая курсовая прибыль/(убытки) от чистых инвестиций в иностранные предприятия</b>		
Текущие налоговые расходы	(2)	(6)
Отложенные налоговые расходы	(3)	(1)
<b>Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода</b>	<b>(5)</b>	<b>(7)</b>

Текущие и отложенные налоговые активы, признанные в составе прочего совокупного дохода, относятся к налоговым убыткам от отрицательных курсовых разниц, допустимых для налоговых целей и возникающих от пересчета монетарных статей, которые образуют часть внутригрупповых чистых инвестиций в иностранные предприятия. Данные убытки от курсовых разниц признаются в консолидированной финансовой отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты.

### Отложенное налогообложение

Отложенный налог относится к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетные периоды.

	Обязательства по восстановлению окружающей среды млн долл. США	Товарно-материальные запасы млн долл. США	Основные средства и прочие внеоборотные активы млн долл. США	Торговая и прочая кредиторская задолженность млн долл. США	Налоговые убытки млн долл. США	Долгосрочные займы и задолженность млн долл. США	Внутрикорпоративные займы млн долл. США	Прочее млн долл. США	Итого млн долл. США
<b>По состоянию на 1 января 2016</b>	<b>6</b>	<b>(14)</b>	<b>(127)</b>	<b>6</b>	<b>130</b>	<b>2</b>	<b>–</b>	<b>4</b>	<b>7</b>
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	(1)	6	7	1	(37)	–	(6)	–	(30)
Приобретения (Примечание 4)	–	1	(21)	2	2	–	–	–	(16)
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	–	–	–	–	1	–	–	–	1
Пересчет в валюту представления отчетности	2	(3)	(12)	1	9	–	–	1	(2)
<b>По состоянию на 31 декабря 2016</b>	<b>7</b>	<b>(10)</b>	<b>(153)</b>	<b>10</b>	<b>105</b>	<b>2</b>	<b>(6)</b>	<b>5</b>	<b>(40)</b>
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	–	12	(3)	(2)	18	(1)	(1)	(1)	22
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	–	–	–	–	–	–	3	–	3
Пересчет в валюту представления отчетности	–	(1)	(3)	–	3	–	–	–	(1)
<b>По состоянию на 31 декабря 2017</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>(159)</b>	<b>8</b>	<b>126</b>	<b>1</b>	<b>(4)</b>	<b>4</b>	<b>(16)</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 16. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если Группа имеет на это законное право. Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств (после взаимозачета) для целей финансовой отчетности:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Отложенные налоговые обязательства	(77)	(78)
Отложенные налоговые активы	61	38
<b>Итого</b>	<b>(16)</b>	<b>(40)</b>

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане и основываясь на доступных стратегиях налогового планирования, Группа полагает, что вероятность возмещения признанного отложенного налогового актива в размере 126 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года является высокой.

Начиная с 1 января 2017 года, в российском налоговом законодательстве вступили в силу изменения, связанные с переносом убытков на будущие периоды. Сумма убытков, переносимых на будущие налоговые периоды, будет ограничена 50% от налогооблагаемой прибыли в течение налоговых периодов 2017-2020 гг. С 2021 года ограничение будет снято, и в данном периоде станет возможным полное использование убытков, переносимых на будущее, в налоговой базе по налогу на прибыль. Помимо вышеизложенного, действующий в данный момент 10-летний период для переноса убытков на будущие периоды отменен, то есть убытки, понесенные в 2007 году, могут быть перенесены на неопределенный период до тех пор, пока они не будут полностью использованы.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2017 года. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в период переноса убытков, Группа сделала вывод, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут покрыты.

Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское», АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие». Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, в размере 448 млн долл. США (435 млн долл. США в 2016 году), признанные в отношении АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», доступные в течение периода до 2026 года, при этом срок использования их значительной части истекает в 2025 году.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы, исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Соответствующие детальные планы ведения горных работ и прогнозы являются достаточным свидетельством того, что Группа планирует генерировать достаточный объем налогооблагаемой прибыли для полной реализации своих чистых отложенных налоговых активов даже в условиях различных стресс-сценариев. Сумма отложенных налоговых активов, которые могут быть реализованы, может уменьшиться в ближайшем будущем, если оценочные будущие налогооблагаемые доходы в перенесенном периоде сократятся из-за переносов срока начала эксплуатации, сокращения оценочных запасов руды, увеличения обязательств по охране окружающей среды или снижения цен на драгоценные металлы.

В отношении оставшихся 90 млн долл. США (96 млн долл. США в 2016 году) отложенный налоговый актив признан не был, так как Компания не считает вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть использованы налоговые убытки, будет доступна. В отношении налоговых убытков, накопленных по состоянию на 1 января 2016 года на Светлом, когда компания получила налоговую льготу в рамках Регионального инвестиционного проекта, а также получила право применять ставку по налогу на прибыль в размере 0% до 2021 года, отложенный налог признан не был. Таким образом, компания не сможет использовать накопленные убытки. Непризнанные налоговые убытки включают в себя убытки на сумму 30 млн долл. США, срок использования которых в основном истекает в 2025 году. Прочие убытки могут быть перенесены на будущие периоды бессрочно в соответствии с изменениями в российском законодательстве, описанными выше.

Отложенные налоговые обязательства по налогам, которые подлежали бы уплате по непополненным доходам по некоторым из дочерних компаний Группы, не были признаны, так как Группа установила, что нераспределенная прибыль ее дочерних компаний не будет распределяться в обозримом будущем. Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составили 2 737 млн долл. США (2 147 млн долл. США в 2016 году).

### 17. ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды, признанные в течение годов, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, приведены ниже:

	Дивиденды				
	Центов на акцию	Млн долл. США	Вычтены из акционерного капитала в	Предложены в отношении года:	Выплачены в
Итоговый дивиденд за 2015 год	13	56	мае 2016	2015	мае 2016
Промежуточный дивиденд за 2016 год	9	38	сентябре 2016	2016	сентябре 2016
Специальный дивиденд за 2016 год	15	64	декабре 2016	2016	декабре 2016
Итоговый дивиденд за 2016 год	18	78	марте 2017	2016	мае 2017
Промежуточный дивиденд за 2017 год	14	60	сентябре 2017	2017	сентябре 2017
Итоговый дивиденд за 2017 год	30	129	н/п	2017	н/п
<b>Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2016</b>			<b>158</b>	<b>180</b>	<b>158</b>
<b>Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2017</b>			<b>138</b>	<b>189</b>	<b>138</b>

### 18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разработкой запасов млн долл. США	Активы, связанные с разведкой запасов млн долл. США	Горно-металлургические основные средства млн долл. США	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству капитальное строительство млн долл. США		Итого млн долл. США
				млн долл. США	млн долл. США	
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>518</b>	<b>98</b>	<b>1 174</b>	<b>44</b>	<b>104</b>	<b>1 938</b>
Приобретения	39	26	143	7	73	288
Ввод в эксплуатацию	(28)	–	73	(2)	(43)	–
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	–	(3)	–	–	(3)
Приобретения дочерних предприятий (Примечание 4)	–	10	152	9	–	171
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	(1)	(23)	(2)	(1)	(27)
Пересчет в валюту представления отчетности	35	7	234	9	17	302
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>564</b>	<b>140</b>	<b>1 750</b>	<b>65</b>	<b>150</b>	<b>2 669</b>
Приобретения	77	35	141	4	174	431
Ввод в эксплуатацию	4	(29)	89	(9)	(55)	–
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	–	–	–	3	3
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 4)	–	2	–	–	–	2
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	(2)	(32)	(1)	(1)	(36)
Пересчет в валюту представления отчетности	10	4	76	2	5	97
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>655</b>	<b>150</b>	<b>2 024</b>	<b>61</b>	<b>276</b>	<b>3 166</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(560)</b>	<b>(18)</b>	<b>–</b>	<b>(578)</b>
Изменения за период	–	–	(182)	(5)	–	(187)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	–	18	1	–	19
Пересчет в валюту представления отчетности	–	–	(115)	(3)	–	(118)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(839)</b>	<b>(25)</b>	<b>–</b>	<b>(864)</b>
Изменения за период	–	–	(227)	(5)	–	(232)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	–	28	–	–	28
Пересчет в валюту представления отчетности	–	–	(43)	(1)	–	(44)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1 081)</b>	<b>(31)</b>	<b>–</b>	<b>(1 112)</b>
<b>Остаточная балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2016</b>	<b>564</b>	<b>140</b>	<b>911</b>	<b>40</b>	<b>150</b>	<b>1 805</b>
<b>31 декабря 2017</b>	<b>655</b>	<b>150</b>	<b>943</b>	<b>30</b>	<b>276</b>	<b>2 054</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА ПРОДОЛЖЕНИЕ

По состоянию на 31 декабря 2017 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству и связанные с разведкой и разработкой активов, включали права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью 735 млн долл. США (на 31 декабря 2016 года: 756 млн долл. США) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью 50 млн долл. США (на 31 декабря 2016 года: 32 млн долл. США). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний и активов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

### 19. ГУДВИЛ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Затраты и накопленный убыток от обесценения</b>		
<b>На 1 января</b>	<b>17</b>	<b>14</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	1	3
<b>На 31 декабря</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Майское	13	12
Дукат	5	5
<b>Итого</b>	<b>18</b>	<b>17</b>

Балансовая стоимость всех генерирующих единиц ежегодно оценивается на предмет возможного превышения их возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, определяется исходя из расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется по методу дисконтированных денежных потоков (ДДП), после вычета налога на прибыль. Метод ДДП используется в отношении разработки доказанных и вероятных запасов.

Используемый метод ДДП основан на доказанных и вероятных запасах и включает следующие ключевые допущения:

- объемы производства;
- цены на товары;
- доказанные и вероятные запасы;
- себестоимость производства;
- обменный курс рубля; и
- ставка дисконтирования.

Извлекаемые запасы и ресурсы основаны на доказанных и вероятных запасах, существующих на конец года. Прогнозные объемы производства основаны на детальных планах отработки месторождений и учитывают планы разработки месторождений, утвержденных руководством в рамках долгосрочного процесса планирования.

Ключевые допущения, используемые Группой по состоянию на 31 декабря 2017 года:

#### Цены на товары

Цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации. При проверках на обесценение для оценки будущих доходов применялись единые реальные долгосрочные цены на золото и серебро – 1 200 долл. США за унцию (1 200 долл. США за унцию в 2016 году) и 16 долл. США за унцию (16 долл. США за унцию в 2016 году) соответственно.

#### Ставка дисконтирования

Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,0% (9,0% в 2016 году).

#### Себестоимость производства

Себестоимость производства основана на оценках руководства на весь срок отработки рудника и отражает накопленный опыт.

#### Обменный курс рубля

Руководство проанализировало изменения обменного курса RUB/US\$ в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года. Для целей проверок на обесценение, обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 60 RUB/US\$ (60 RUB/US\$ в 2016 году).

### Анализ чувствительности

Для Дуката и Майского руководство проанализировало, приведет ли к обесценению обоснованно возможное негативное изменение в каком-либо из ключевых допущений.

Следующие сценарии рассматривались как обоснованно возможные и были использованы для данного анализа чувствительности:

- 10% одновременное снижение цен на золото и серебро в течение срока отработки рудника;
- 10% снижение обменного курса рубля;
- 10% увеличение операционных затрат в течение срока отработки рудника; и
- 0,5% повышение применяемой ставки дисконтирования.

Расчет каждого из сценариев, описанных выше, был сделан на основе того, что соответствующее ключевое допущение действует изолированно, без учета возможных изменений в горном планировании и иных решений руководства, которые могут быть приняты в ответ на негативные изменения в текущих прогнозах руководства. Негативные изменения в ключевых допущениях, описанных выше, не приведут к превышению совокупной балансовой стоимости над совокупной возмещаемой стоимостью генерирующих единиц, за исключением Майского, где 10% увеличение цен на золото и серебро приведет к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью на 41 млн долл. США.

### 20. ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость	% голосующих акций	Балансовая стоимость
<b>Доли в зависимых и совместных предприятиях</b>				
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское)	17,66	28	17,66	21
ГРК «Амикан»	42,65	7	42,65	2
ООО «Прогноз Серебро»	5	5	н/п	–
ООО «Проэкс»	30	2	24,9	2
ТОО «Актогай Мыс»	50	2	25	–
<b>Итого</b>		<b>44</b>		<b>25</b>
<b>Займы, образующие часть чистых инвестиций в зависимые предприятия</b>				
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское)		39		–
ООО «Прогноз Серебро»		13		–
<b>Итого</b>		<b>52</b>		<b>–</b>
<b>Итого инвестиции в зависимые и совместные предприятия</b>		<b>96</b>		<b>25</b>

#### АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания»

В декабре 2015 года Полиметалл создал совместное предприятие с ОАО «Полюс Золото», в ходе которого Полиметалл будет участвовать в развитии золоторудного месторождения Нежданинское в Якутии, Россия. 19 января 2016 года Полиметалл получил контроль над 15,3% акций холдинговой компании, которой принадлежат 100% акций ЮВГК, за вознаграждение на общую сумму 18 млн долл. США. Было определено, что сделка является совместной деятельностью согласно МСФО 11 «Совместные предприятия» в связи с установлением совместного контроля двух инвесторов. Поскольку данное соглашение структурировано через отдельные механизмы, и инвесторы имеют права на свою долю в чистых активах совместной деятельности, то было решено, что совместная деятельность соответствует определению совместного предприятия и должно учитываться по методу долевого участия.

В ноябре 2016 года Полиметалл увеличил свою долю в ЮВГК до 17,66% за вознаграждение в размере 3 млн долл. США.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 20. ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В июле 2017 года Полиметалл заключил соглашение о приобретении дополнительных 7% в АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» за денежное вознаграждение в размере 8 млн долл. США у партнера по совместному предприятию Ивана Кулакова. Одновременно с этим, Полиметалл приобрел опцион на выкуп оставшихся 75,3% акций в Нежданинском («Опцион на покупку»). Премия по Опциону на покупку составила 12 млн долл. США (Примечание 22), которые выплачиваются немедленно на следующих условиях:

- После подготовки первичной оценки рудных запасов для отработки открытым способом в соответствии с Кодексом JORC, Полиметалл получит возможность приобрести оставшуюся долю за 100 долл. США за унцию относящихся к продавцу запасов золота (что эквивалентно 75,3 долл. США за унцию, умноженным на общее количество запасов). Общее вознаграждение должно составлять не менее 105 млн долл. США и не более 180 млн долл. США. 10 млн долл. США вознаграждения будут выплачены денежными средствами, а оставшаяся сумма будет выплачена акциями Полиметалла.
- Полиметалл может реализовать Опцион на покупку по своему усмотрению в период с 1 февраля по 1 июня 2018 года.
- В случае, если Полиметалл решит не реализовывать Опцион на покупку, он будет иметь Опцион на продажу своей доли 24,7% инвестиционной компании г-на Кулакова Pallavicino Holdings Ltd (несвязанной стороны) по номинальной стоимости в 1 тыс. евро.
- По состоянию на отчетную дату, для завершения сделки по приобретению 7% и реализации Опциона на покупку необходимо будет получить одобрение Правительственной Комиссии Российской Федерации по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в компании, имеющие стратегическое значение. Для реализации Опциона на покупку также необходимо одобрение Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации.

Группа определила, что увеличение доли в акционерном капитале не является значимым изменением в обстоятельствах, которые указывают на изменение в совместном контроле, и Нежданинское продолжает соответствовать определению совместного предприятия. Денежное вознаграждение в размере 8 млн долл. США, выплачиваемое за дополнительную долю, учитывается как часть чистых инвестиций в совместное предприятие. Группа имеет законное право на возврат данных 8 млн долл. США в случае, если сделка не получит требуемых одобрений. Группа выполнила оценку справедливой стоимости Опциона на покупку на дату возникновения и по состоянию на 31 декабря 2017 года (Примечание 28) и определила, что его справедливая стоимость примерно соответствует его стоимости 12 млн долл. США (Примечание 22).

Директора уверены в том, что необходимые одобрения будут получены до того, как срок реализации опциона истечет, и также считают, что они смогут продлить действие опциона, предприняв, если потребуется, другие ограничивающие действия. Однако риск того, что Группа не сможет реализовать опцион, сохраняется, и в этом случае руководство переоценит возмещаемость инвестиций, которая может привести к значительным расходам от обесценения.

#### ООО «Прогноз Серебро»

В январе 2017 года Группа заключила соглашение с компанией Polar Acquisition Ltd («PAL»), согласно которому она будет участвовать в развитии серебряного месторождения Прогноз в Якутии, Россия («Прогноз»). По соглашению Полиметалл приобрел 5-процентную долю в Прогнозе за денежное вознаграждение в размере 5 млн долл. США (включая 2 млн долл. США связанных затрат) путем покупки 10% акций компании Polar Silver Resources, которая в настоящий момент косвенно владеет 50% в месторождении. Оставшиеся 50% в Прогнозе принадлежат группе частных инвесторов. По условиям сделки Полиметалл может приобрести у PAL оставшиеся 45% в месторождении Прогноз за вознаграждение, которое будет зависеть от оценки запасов месторождения в соответствии с Кодексом JORC, которая будет проведена после завершения технико-экономического обоснования проекта. Группа определила, что Прогноз является совместным предприятием согласно МСФО 11 «Совместные предприятия», и инвестиция учитывается по методу долевого участия.

#### ГРК «Амикан»

ГРК Амикан – производственная компания, которой принадлежит 100% доля в золоторудном месторождении Ведуга в Красноярском крае Российской Федерации. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа приобрела руду у компании ГРК «Амикан» на общую сумму 35 млн долл. США (11 млн долл. США в 2016 году) (Примечание 32) и исключила нерезализованную прибыль по материально-производственным запасам, которые еще не были переработаны, из своей доли в чистой прибыли в ГРК Амикан.

#### ТОО «Актогай Мыс»

В июне 2015 года Группа подписала соглашение о покупке 25-процентной доли в ТОО «Актогай Мыс», владеющей лицензией на геологоразведку месторождения Долинное в Казахстане (включая связанные с ней акционерные займы) у несвязанной стороны. Полиметалл также взял на себя обязательства по финансированию, организации и проведению геологоразведочных работ на месторождении (получение разрешений и одобрений на бурение в соответствующих органах, осуществление геологоразведочного бурения в объеме более 20 км, технологических исследований, а также подготовка ТЭО в соответствии с Кодексом JORC) в обмен на право увеличить долю в компании до 50% после окончания данных работ.

К 2017 году условия соглашения об увеличении доли в месторождении за счет инвестиций были выполнены после проведения обширной геологоразведочной компании и подготовки оценки запасов месторождения в соответствии с Кодексом JORC. В июне 2017 года было завершено исполнение соглашения по увеличению доли владения Полиметалла в проекте за счет инвестиций, заключенного между Полиметаллом и его партнером по проекту Долинное, и Полиметалл приобрел дополнительные 25% в ТОО «Актогай Мыс» за чистое вознаграждение в размере 1 млн долл. США. В сентябре 2017 года Полиметалл вложил 2 млн долл. США в уставный капитал ТОО «Актогай Мыс».

Группа определила, что ТОО «Актогай Мыс» продолжает оставаться совместным предприятием согласно МСФО 11 «Совместные предприятия», и инвестиция учитывается по методу долевого участия.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа приобрела руду у ТОО «Актогай Мыс» на общую сумму 3 млн долл. США (в 2016 году: отсутствует) (Примечание 32) и исключила нерезализованную прибыль по материально-производственным запасам, которые еще не были переработаны, из своей доли в чистой прибыли в ТОО «Актогай Мыс».

#### ООО «Прозекс»

В ноябре 2015 года Группа приобрела 24,9% долю в проекте разведки алмазного месторождения на северо-западе Российской Федерации за денежное вознаграждение в размере 2 млн долл. США. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа увеличила свою долю в ООО «Прозекс» до 30% за вознаграждение в размере 1 млн долл. США. Группа определила, что она оказывает существенное влияние на компанию, и вложения учитываются по методу долевого участия.

ООО «Прогноз Серебро», ТОО «Актогай Мыс» и ООО «Прозекс» не являются инвестициями, учитываемыми по методу долевого участия, которые являлись бы индивидуально значимыми.

В таблицах ниже представлены сводные данные по финансовому положению и доле Группы в чистой прибыли/(убытках) инвестиций в зависимые и совместные предприятия:

	Нежданское	Амикан	Несущественные инвестиции	Итого	Итого
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Внеоборотные активы	77	40	46	163	99
Оборотные активы	18	41	15	74	59
Долгосрочные обязательства	(45)	(39)	(63)	(147)	(87)
Текущие обязательства	(6)	(3)	(6)	(15)	(9)
Чистые активы	44	39	(8)	75	62
Выручка	–	36	3	39	41
(Убыток)/прибыль за финансовый год	(5)	11	(3)	3	10
Доля Группы в чистой прибыли/(убытке) от инвестиций за вычетом непризнанных убытков за предыдущий год	(1)	5	(1)	3	2
Доля в прибыли, признаваемая за год, за вычетом нерезализованной прибыли, исключаемой из материально-производственных запасов	(1)	6	(2)	3	–

### 21. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев</b>		
Запасы добытой руды	86	80
Расходные материалы и запасные части	37	33
<b>Итого долгосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>123</b>	<b>113</b>
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев</b>		
Медный, золотой и серебряный концентрат	103	95
Запасы добытой руды	144	157
Незавершенное производство	57	42
Сплав Доре	13	12
Металл в слитках	2	3
Металл для аффинажа	9	6
<b>Итого запасы металлопродукции</b>	<b>328</b>	<b>315</b>
Расходные материалы и запасные части	186	178
<b>Итого</b>	<b>514</b>	<b>493</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 21. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

#### Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости

Группа признала следующие восстановления/(списания) запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации:

	Год, закончившийся 31 декабря 2017			Год, закончившийся 31 декабря 2016	
	Хабаровск млн долл. США	Магадан млн долл. США	Казахстан млн долл. США	Всего по операци- онным сегментам млн долл. США	Всего по операци- онным сегментам млн долл. США
Запасы руды	(3)	(11)	(1)	(15)	(14)
Руда в штабелях КВ	–	(3)	–	(3)	(5)
Медный, золотой и серебряный концентрат	–	2	–	2	2
<b>Итого</b>	<b>(3)</b>	<b>(12)</b>	<b>(1)</b>	<b>(16)</b>	<b>(21)</b>

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2017 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов (включая допущения по ценам на долгосрочные запасы руды) соответствуют допущениям, которые применялись при проверке гудвила на обесценение. Для краткосрочных запасов металлопродукции применялись форвардные цены по состоянию на 31 декабря 2017 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа создала резерв под обесценение расходных материалов и запасных частей в размере 3 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2016 года: 6 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2017 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 60 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2016 года: 45 млн долл. США).

### 22. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Дебиторская задолженность от продаж медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	26	35
Прочая задолженность	15	25
Дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 32)	8	–
За вычетом: резервы по безнадежным долгам	(2)	(3)
<b>Итого торговая и прочая задолженность</b>	<b>47</b>	<b>57</b>
Опцион на продажу, связанный с приобретением Нежданского (Примечание 20)	12	–
Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам (Примечание 32)	7	7
Краткосрочные займы, предоставленные третьим лицам	5	6
<b>Итого прочие краткосрочные финансовые инструменты</b>	<b>24</b>	<b>13</b>
<b>Итого</b>	<b>71</b>	<b>70</b>

На 31 декабря 2017 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 20 дней (в 2016 году: 20 дней). Проценты на остаток торговой дебиторской задолженности не начисляются. Имеющийся у Группы резерв по безнадежной задолженности относится к дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью. По состоянию на 31 декабря 2017 года торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной (по состоянию на 31 декабря 2016 года: ноль долл. США).

### 23. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Банковские депозиты – в долларах США	11	31
Текущие счета в банках – в рублях	2	8
– в иностранной валюте	23	9
<b>Итого</b>	<b>36</b>	<b>48</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года по банковским депозитам, деноминированных в казахстанских тенге, начислялись проценты по ставке 9% годовых (0,3%–6% годовых в 2016 году для депозитов, деноминированных в долларах США; 16% для депозитов, деноминированных в казахстанских тенге), при этом по состоянию на 31 декабря 2017 года все депозиты являлись депозитами до востребования (в 2016 году средний срок погашения составлял 15 дней со дня размещения, при этом депозиты на сумму 14 млн долл. США являлись депозитами до востребования).

### 24. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы по амортизированной стоимости:

	Тип ставки	Фактическая процентная ставка на		31 декабря 2017			31 декабря 2016		
		31 декабря 2017	31 декабря 2016	Кратко-срочные млн долл.	Долго-срочные млн долл.	Итого млн долл.	Кратко-срочные млн долл.	Долго-срочные млн долл.	Итого млн долл.
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
Деноминированные в долларах США	плавающая	–	3,85%	–	–	–	98	638	736
Деноминированные в долларах США	фиксированная	4,10%	4,10%	–	436	436	–	61	61
<b>Итого</b>				<b>–</b>	<b>436</b>	<b>436</b>	<b>98</b>	<b>699</b>	<b>797</b>
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
Деноминированные в долларах США	плавающая	3,73%	3,96%	–	834	834	–	500	500
Деноминированные в долларах США	фиксированная	6,17%	7,50%	26	152	178	–	78	78
Деноминированные в Евро	фиксированная	2,85%	2,85%	–	8	8	–	3	3
<b>Итого</b>				<b>26</b>	<b>994</b>	<b>1 020</b>	<b>–</b>	<b>581</b>	<b>581</b>
				<b>26</b>	<b>1 430</b>	<b>1 456</b>	<b>98</b>	<b>1 280</b>	<b>1 378</b>

#### Банковские кредиты

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в долларах США. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

Изменения в кредитах и займах за периоды, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, приведены ниже:

	1 января млн долл.	Полученные займы млн долл.	Погашение займов млн долл.	Чистые отрицательные курсовые разницы млн долл.	Пересчет в валюту представления отчетности млн долл.	Амортизация комиссии за организацию финансирования млн долл.	31 декабря млн долл.
Год, закончившийся 31 декабря 2016	1 350	1 436	(1 410)	(108)	108	2	1 378
Год, закончившийся 31 декабря 2017	<b>1 378</b>	<b>3 108</b>	<b>(3 033)</b>	<b>(14)</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>1 456</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы имеются неиспользованные кредитные линии на сумму 1 361 млн долл. США (998 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2016 года). В 2017 и 2016 году Группа выполняла свои долговые обязательства.

В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Год, закончившийся, 31 декабря 2017	–	98
31 декабря 2018	26	632
31 декабря 2019	105	538
31 декабря 2020	248	110
31 декабря 2021	513	–
31 декабря 2022	414	–
31 декабря 2023	100	–
31 декабря 2024	50	–
<b>Итого</b>	<b>1 456</b>	<b>1 378</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают затраты на вывод из эксплуатации основных средств и восстановление земель и признаются на основании существующих бизнес-планов следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>На начало года</b>	<b>37</b>	<b>33</b>
Изменение в оценках в течение финансового года		
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(4)	(5)
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации, признаваемые в основных средствах (Примечание 18)	3	(3)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	–	1
Амортизация дисконта	3	4
Приобретенные в рамках сделок по объединению бизнеса	–	2
Эффект от пересчета валют	–	5
<b>На конец года</b>	<b>39</b>	<b>37</b>

Основные допущения связаны с прогнозируемыми денежными потоками в российских рублях, казахстанских тенге и армянских драма. Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2017	2016
Ставки дисконтирования	7,23%-14,67%	7,1%-12,77%
Ставки инфляции	1,57%-8,5%	(0,45%)-8,5%
Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации	1-34 года	1-34 года

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

### 26. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Торговая кредиторская задолженность	62	51
Начисленные обязательства	40	36
Обязательства по оплате труда	14	12
Резерв по инвестициям в Особую экономическую зону (Примечание 12)	10	14
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	6	4
Прочая задолженность	3	8
Вознаграждение, подлежащее выплате Dundee (Примечание 4)	–	5
Полученные авансы	–	3
<b>Итого</b>	<b>135</b>	<b>133</b>

В 2017 году средний период погашения обязательств по кредиторской задолженности составил 25 день (в 2016 году: 31 день). В течение срока оплаты проценты на сумму непогашенной кредиторской задолженности не начислялись. Группой разработаны процедуры по управлению финансовым риском, включающие бюджетирование и анализ потоков денежных средств и графиков платежей для обеспечения погашения всех подлежащих сумм в течение срока оплаты.

### 27. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

#### Договорные обязательства

##### Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2017 года заложенные в бюджет обязательства Группы по капитальным затратам составили 46 млн долл. США (в 2016 году: 64 млн долл. США).

##### Обязательства по финансированию социальных проектов и инфраструктуры

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016, Группа подписала меморандум с акиматом Восточно-Казахстанской области (региональным органом управления), согласно которому Группа (а именно, ее дочерние предприятия: ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие» и ТОО «Inter Gold Capital») согласилась участвовать в финансировании определенных социальных проектов и проектов развития инфраструктуры региона. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, Группа выплатила 2 млн долл. США (в 2016 году: 2 млн долл. США) в рамках программы, а общие обязательства по социальным затратам составили 28 млн долл. США и были распределены следующим образом:

	31 декабря 2017 млн долл. США
В течение первого года	2
От одного до пяти лет	22
В последующие годы	4
<b>Итого</b>	<b>28</b>

##### Обязательства по форвардной продаже

У Группы есть ряд обязательств по форвардным продажам физического золота и серебра по существующим рыночным ценам, рассчитанным со ссылкой на цены, установленные Лондонской Биржей Металлов («LME») или Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA»), которые учитываются как договоры с физической поставкой исходя из ожиданий Группы и предыдущей практики.

##### Операционная аренда: Группа как арендатор

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа признала расходы по операционной аренде в размере 7 млн долл. США (в 2016 году: 5 млн долл. США).

Земля в Российской Федерации и в Казахстане, на которой расположены производственные помещения Группы, находится в государственной собственности. Группа арендует данные земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в разные годы до 2058 года включительно.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
В течение первого года	3	2
От одного до пяти лет	5	3
В последующие годы	4	2
<b>Итого</b>	<b>12</b>	<b>7</b>

#### Условные факты хозяйственной деятельности

##### Экономическая среда

Развивающиеся рынки, такие как Российская Федерация и Казахстан, подвержены различным рискам в большей степени, чем более развитые рынки, включая экономические, политические, социальные, правовые и законодательные риски. Законодательные и нормативные акты, влияющие на организации в Российской Федерации, продолжают изменяться, при этом также меняются интерпретации налоговой и законодательной баз. На экономические перспективы Российской Федерации и Казахстана в значительной степени влияют налоговая и валютная политики, принятые правительством, а также изменения правовой, нормативной и политической обстановки.

##### Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение 2017 и 2016 годов Группа участвовала в судебных разбирательствах в России, Казахстане и Армении. Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере 7 млн долл. США в отношении условных обязательств (13 млн долл. США в 2016 году), включая 5 млн долл. США в отношении налога на прибыль (4 млн долл. США в 2016 году).

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 28. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по уровням иерархии определения справедливой стоимости:

- Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 1, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках;
- Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 3, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2017			
	Уровень 1 млн долл. США	Уровень 2 млн долл. США	Уровень 3 млн долл. США	Итого млн долл. США
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	26	–	26
Опцион по Нежданскому	–	–	12	12
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(62)	(62)
	–	26	(50)	(24)

	31 декабря 2016			
	Уровень 1 млн долл. США	Уровень 2 млн долл. США	Уровень 3 млн долл. США	Итого млн долл. США
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	35	–	35
Условные обязательства по выплате	–	–	(76)	(76)
	–	35	(76)	(41)

За отчетные периоды реклассификации финансовых инструментов между уровнями 1 и 2 не производилось.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредитной задолженности, а также краткосрочных займов, отражаемых по амортизированной стоимости, примерно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения. Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 31 декабря 2017 года, составила 1 233 млн долл. США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 1 456 млн долл. США (см. Примечание 24). Балансовая стоимость долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, приблизительно равна их справедливой стоимости.

#### Дебиторская задолженность по продаже медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникающей по договорам продажи медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата, содержащим механизмы предварительного ценообразования, определяется с использованием соответствующей форвардной котировки биржи, которая является основным активным рынком для данного металла. Таким образом, данная дебиторская задолженность отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

#### Условное обязательство по выплате вознаграждения

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости финансовых обязательств Группы, отнесенных к уровню 3, за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2017 года:

	31 декабря 2017							31 декабря 2016
	Омолон млн долл. США	Кызыл долл. США	Приморское млн долл. США	Личквас млн долл. США	Капан млн долл. США	Кома- ровское млн долл. США	Итого млн долл. США	
На начало отчетного периода	15	19	8	7	9	18	76	26
Прирост	–	–	–	–	–	–	–	29
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	(1)	(7)	2	(5)	2	7	(2)	22
Амортизация дисконта (Примечание 15)	1	–	–	1	1	–	3	1
Исполнение через выпуск акций (Примечание 21)	–	–	(10)	–	–	–	(10)	–
Денежные расчеты	(4)	–	–	–	(1)	–	(5)	(2)
<b>Итого условное вознаграждение</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>25</b>	<b>62</b>	<b>76</b>
За минусом текущей доли обязательств по выплате вознаграждения	(4)	–	–	–	(1)	–	(5)	(14)
	7	12	–	3	10	25	57	62

#### Омолон

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98,1% акций ООО «Омолонская Золоторудная Компания» («Омолон»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущих доходов Омолона, моделируется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике Кубака, а также будущие цены золота и серебра. Данное обязательство подвергается переоценке на каждую отчетную дату исходя из 2% выручки за срок отработки рудника, при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2017 года, составила 11 млн долл. США, включая текущую часть задолженности в сумме 4 млн долл. США.

#### Кызыл

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа завершила приобретение проекта золоторудного месторождения Кызыл в Казахстане. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели Монте-Карло. Обязательство переоценено по состоянию на 31 декабря 2017 года с использованием все той же модели с обновленными данными на отчетную дату и составило 12 млн долл. США (19 млн долл. США в 2016 году).

#### Приморское

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 100-процентной доли в месторождении Приморское. Отложенное условное денежное вознаграждение, которое определено как наибольшее из 13 333 долл. США за тонну серебряного эквивалента (или 0,415 долл. США за унцию серебряного эквивалента) по итогам аудированной оценки запасов месторождения и 8 млн долл. США, было оценено по состоянию на 31 декабря 2016 года в 8 млн долл. США. После оценки минеральных ресурсов в марте 2017 года, сумма отложенного вознаграждения составила 9,7 млн долл. США и была выплачена собственными акциями Компании в количестве 815 348 новых обыкновенных акций Polymetal International (Примечание 30).

#### Личквас

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа завершила приобретение компании ЗАО «Личквас» (Личквас), владеющей лицензией на геологоразведку Личквас в Армении (Примечание 4). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущей стоимости металлов в фактически добытой руде, моделируется ожидаемый объем производства и будущие цены на золото, серебро и медь. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2017 года, составила 3 млн долл. США.

#### Капан

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016, Группа завершила приобретение компании DPMK, владеющей лицензией на геологоразведку и перерабатывающей фабрикой на месторождении Капан в Армении (Примечание 4). Продавец получит 2% роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении золота Капан, сумма которого не превысит 25 млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения оценена в 11 млн долл. США, включая текущую часть в размере 1 млн долл. США.

#### Комаровское

1 августа 2016 года Группа завершила приобретение компании ТОО «Орион Минералс», владеющей лицензией на месторождение золота Комаровское в Республике Казахстан (Примечание 4). Продавец вправе получить условное вознаграждение, которое определено на основании горного плана месторождения Комаровское и рассчитано с использованием модели Монте-Карло. По состоянию на 31 декабря 2017 года, справедливая стоимость условного вознаграждения оценена в 25 млн долл. США (18 млн долл. США в 2016 году), при этом увеличение связано с ростом рудных запасов и изменением плана отработки месторождения.

Допущения, использованные при оценке Омолона, Капана и Личкваса, соответствуют допущениям, использованным при оценке гудвила на предмет обесценения, таким как долгосрочные цены на металлы и ставка дисконтирования. Расчетные объемы производства основаны на планах эксплуатации месторождений на протяжении всего срока и утверждаются руководством в рамках процесса долгосрочного планирования.

Модель Монте-Карло для обязательств по выплате условного вознаграждения по Кызылу и Комаровскому была оценена с использованием следующих данных:

- Волатильность цены на золото: 16,19% – 19,58% (в 2016: 16,23% – 18,23%)
- Волатильность цены акции: 40,5% (в 2016: 41,9%)
- Постоянная корреляция между ценой на золото и ценой акции: 86% (в 2016: 90%)
- Дивидендный доход: 2%.

#### Опцион на покупку Нежданского

Группа оценила Опцион на покупку (Примечание 20) с помощью модели оценки опционов Блэка-Шоулза, при этом допущение по волатильности цены акции составило примерно 30%. Цена реализации опциона была определена исходя из чистой приведенной стоимости проекта, рассчитанной на основе доступных рудных запасов и минеральных ресурсов согласно Кодексу JORC, а также цены на золото и ставок дисконтирования, соответствующих допущениям, использованным при оценке гудвила на предмет обесценения. По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость опциона приблизительно равна его стоимости 12 млн долл. США.

Руководство полагает, что возможные изменения использованных для оценки допущений не окажут существенного влияния на финансовую отчетность в части условного обязательства по выплате вознаграждения.

#### Товарные форвардные контракты

Группа заключает форвардные контракты на физические поставки металлов. Стоимость контрактов будет определяться в соответствии с наибольшим из двух индексов: индексом Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA) или индексом Лондонской биржи металлов (LME). Политика Группы не предусматривает заключения контрактов с фиксированной стоимостью. В целях финансовой отчетности форвардные контракты оформляются как обычные договора купли-продажи или с исключением для покупки «на собственные нужды» и не попадают под действие МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 29. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

#### Управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех своих предприятий, максимально увеличивая прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. Общая стратегия Группы заключается в создании стоимости для акционеров путем поддержания оптимальной краткосрочной и долгосрочной структуры капитала, снижая стоимость капитала и сохраняя способность отвечать производственным требованиям на постоянной основе, продолжая при этом геологоразведочную и поисковую деятельность.

Структура капитала Группы включает чистые заемные средства (заемные средства, указанные в Примечании 24, за вычетом денежных средств и средств в банках, указанных в Примечании 23) и собственный капитал Группы (включающий выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, указанные в Примечании 30).

Подтвержденные кредитные линии Группы ограничены определенными финансовыми обязательствами. Выполнение обязательств оценивается каждые полгода, и Совет директоров удовлетворен прогнозом выполнения обязательств по таким линиям.

Совет директоров Группы каждые полгода осуществляет оценку структуры капитала Группы. В ходе этого рассмотрения Совет директоров, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым компонентом капитала.

#### Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, производные финансовые инструменты, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые активы представлены дебиторской задолженностью, выданными займами, денежными средствами и их эквивалентами.

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Финансовые активы</b>		
<i>Финансовые активы категории ОССЧПУ</i>		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	26	35
Опцион на покупку, связанный с приобретением Нежданского (Примечание 20)	12	–
<i>Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	36	48
Торговая и прочая дебиторская задолженность	33	35
Долгосрочные кредиты и задолженность	15	10
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>122</b>	<b>128</b>
<b>Финансовые обязательства</b>		
<i>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</i>		
Условное обязательство по выплате вознаграждения	62	76
<i>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</i>		
Займы	1 456	1 378
Торговая и прочая дебиторская задолженность	81	82
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 599</b>	<b>1 536</b>

Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает выплаты сотрудникам и социальное обеспечение.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения цен на продукцию, риск изменения процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности.

На отчетную дату у Группы отсутствовала существенная концентрация кредитного риска по дебиторской задолженности, обозначенной как ОССЧПУ. Приведенная выше балансовая стоимость отражает максимальный размер кредитного риска Группы по такой дебиторской задолженности.

#### Производные финансовые инструменты

Производные контракты Группы, отраженные в консолидированном балансе по справедливой стоимости, представлены в таблице ниже:

	Статья консолидированного баланса	Год, закончившийся	
		31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	26	35
		Год, закончившийся	
	Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	2	(7)

#### Валютный риск и риск изменения цен на продукцию Группы

В ходе обычной деятельности Группа заключает сделки по продаже своей продукции, денominated в долларах США. Кроме того, у Группы имеются активы и обязательства в ряде различных валют (в основном в российских рублях и казахстанских тенге). В результате Группа подвергается риску изменения валютных курсов в связи с проведением сделок и пересчетом операций.

В настоящее время Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования валютных рисков.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, денominated в иностранных валютах, за исключением функциональных валют соответствующих предприятий Группы, по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Долл. США	53	52	400	540
Евро	2	–	11	5
Фунт стерлингов	–	7	–	–
<b>Итого</b>	<b>55</b>	<b>59</b>	<b>411</b>	<b>545</b>

Активы и обязательства, денominated в долларах США и раскрытые выше, не включают в себя остатки на счетах Polymetal International plc и его промежуточных холдинговых компаний, функциональной валютой которых является доллар США, как это описано в Примечании 2.

Валютный риск подвергается постоянному мониторингу посредством проведения анализа чувствительности для позиций, выраженных в иностранной валюте, для подтверждения приемлемого уровня максимально возможного убытка.

В таблице ниже представлена чувствительность Группы к изменениям обменных курсов на 10%; это уровень чувствительности, который Группа использует для внутреннего анализа. Анализ применялся для денежных статей, выраженных в иностранной валюте на отчетные даты.

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Прибыли или убытки (рубли к долл. США)	(15)	(41)
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к долл. США)	(20)	(7)

#### Продажи по предварительно установленным ценам

В соответствии с установившейся в отрасли практикой, продажа медного, золотого и серебряного концентратов производится по предварительной цене на момент отгрузки. Предварительные цены уточняются в будущем периоде, оговоренном в договоре (как правило, от одного до трех месяцев), в основном на основе котировок LME или LME. Пересчет сделок по итоговой цене обычно происходит в следующем месяце. Форвардная цена является одним из основных факторов, определяющих отражаемый размер выручки.

#### Риск изменения процентной ставки

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как компании Группы привлекают заемные средства с фиксированными и плавающими процентными ставками. Риск управляется Группой путем поддержания необходимого соотношения между займами с фиксированной и плавающей ставками. В настоящее время Группа не осуществляет хеджирования риска изменения процентной ставки.

Риски Группы, связанные с изменением процентных ставок по финансовым активам и обязательствам, более подробно рассматриваются в разделе данного примечания, посвященном риску ликвидности.

Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не менялась в течение года. При подготовке управленческой отчетности по риску изменения процентной ставки для ключевого руководства Группы используется допущение об изменении процентной ставки на 100 базисных пунктов, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентные ставки выросли/снизились на 100 базисных пунктов при сохранении на том же уровне всех остальных переменных показателей, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, уменьшилась/увеличилась бы на 9 млн долл. США (13 млн долл. США в 2016 году). Это изменение главным образом объясняется подверженностью Группы риску колебания процентных ставок по заемным средствам с переменной процентной ставкой.

Чувствительность Группы к изменению процентных ставок увеличилась в текущем году главным образом в связи с увеличением объема долговых инструментов, привлеченных под плавающие процентные ставки.

#### Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск того, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что приведет к возникновению у Группы финансовых убытков. Финансовые инструменты Группы, которые потенциально подвержены концентрации кредитного риска, главным образом представлены денежными средствами и их эквивалентами, а также займами и дебиторской задолженностью.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 29. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Дебиторская задолженность регулярно проверяется и оценивается, и в необходимых случаях создаются достаточные резервы. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов торговая дебиторская задолженность включает операции по продаже медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата. Существенная часть торговой дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортно-торговых компаний с хорошей репутацией. В отношении других займов и дебиторской задолженности процедура принятия нового покупателя включает в себя проверки, проводимые службой безопасности и ответственным руководством на местах, бизнес репутации, лицензий и сертификатов, а также кредитоспособности и ликвидности нового покупателя. В целом, Группа не требует предоставления залогового обеспечения по своим инвестициям в вышеуказанные финансовые инструменты. Лимиты по ссудам для Группы в целом не установлены.

Кредитный риск по ликвидным средствам ограничен, так как контрагентами Группы являются банки с высокими кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами. Основными финансовыми активами на балансе, помимо торговой дебиторской задолженности, представленной в Примечании 23, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2017 года составили 36 млн долл. США (48 млн долл. США в 2016 году).

#### Риск ликвидности

Риск потери ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет управление и строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа управляет риском ликвидности путем детального бюджетного планирования, прогнозирования движения денежных средств и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств для обеспечения наличия необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблице ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы, исходя из минимальных сроков, в которые может быть предъявлено требование о погашении. В таблице приведены денежные потоки, как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе кривой изменения процентных ставок на отчетную дату. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж.

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2017 года:

	31 декабря 2017				31 декабря 2016	
	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	млн долл. США	млн долл. США
Займы	16	71	1 427	155	1 669	1 506
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	63	18	–	–	81	82
Условное обязательство по выплате вознаграждения (Примечание 28)	2	4	28	41	75	77
<b>Итого</b>	<b>81</b>	<b>93</b>	<b>1 455</b>	<b>196</b>	<b>1 825</b>	<b>1 665</b>

### 30. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

По состоянию на 31 декабря 2017 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 430 115 480 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию на 31 декабря 2016 года – 428 262 338). У компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров (в 2016 году: отсутствуют). Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Изменения в выпущенном капитале в течение года представлены в таблице:

	Выпущенный капитал кол-во акций	Выпущенный капитал млн долл. США
<b>По состоянию на 1 января 2015 года</b>	<b>424 650 138</b>	<b>1 969</b>
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций	110 850	1
Выпуск акций для приобретения Капана (Примечание 4)	1 481 785	15
Выпуск акций для приобретения 25% доли в Тарутинском	898 875	14
Выпуск акций для ООО «Саумская Горнорудная Компания» (Примечание 4)	1 120 690	11
<b>По состоянию на 31 декабря 2016 года</b>	<b>428 262 338</b>	<b>2 010</b>
Выпуск акций для Тарутинского	893 575	10
Выпуск акций для выплаты условного вознаграждения по Приморскому (Примечание 28)	815 348	10
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций	144 219	1
<b>По состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>430 115 480</b>	<b>2 031</b>

1 января 2017 года Группа увеличила свою долю в ООО «Восточный Базис» (компания владеет лицензией на разработку Тарутинского медного месторождения) на 25% (с 75% до 100%). Группа приобрела у несвязанной стороны дополнительные 25% за вознаграждение в сумме 10 млн долл. США, которое подлежит выплате акциями Компании в количестве 893 575 новых акций Polymetal International plc. Ранее Группа определила, что компания ООО «Восточный Базис» соответствует определению дочерней компании, и с даты приобретения 25% доли она была консолидирована. Увеличение доли в Тарутинском было признано в качестве приобретения неконтрольной доли и отражено в составе собственного капитала. По состоянию на 31 декабря 2017 года и в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, приобретение Тарутинского не привело к отражению значительной неконтрольной доли в собственном капитале, отчете о прибылях и убытках и в отчете о совокупном доходе.

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании доступного остатка денежных средств Компании согласно законодательству острова Джерси. Поскольку в соответствии с российским, казахстанским и армянским законодательством распределению подлежит нераспределённая прибыль, то возможность распределения денежных средств, полученных от российских, казахстанских и армянских действующих предприятий, будет основана на информации за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию. Обязательная финансовая отчетность в Российской Федерации составляется в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, которые отличаются от МСФО. В Казахстане и Армении, начиная с 1 января 2006 года и 1 января 2011 года соответственно, приняты стандарты МСФО. Тем не менее, действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от сумм, раскрытых согласно стандартам подготовки финансовой отчетности.

#### Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

Базовая и разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разведения соответственно. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разведения, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017	31 декабря 2016
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	429 880 907	426 135 182
Разводняющий эффект выплат на основе акций	5 830 775	259 452
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разведения</b>	<b>435 711 682</b>	<b>426 394 634</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, корректировок прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года: отсутствуют).

По состоянию на 31 декабря 2017 года вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP) представлены опционами, выданными в рамках траншей за 2014-2017 годы, которые являются разводняющими в целях расчета разводненной прибыли на акцию, так как они являлись вероятными к исполнению на отчетную дату (по состоянию на 31 декабря 2016 года: все транши не являлись разводняющими, так как они не являлись вероятными к исполнению).

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года опционы, выданные в соответствии с Программой отложенного бонуса высшему руководству, имеют разводняющий эффект и учтены при расчете разводненной прибыли на акцию на основе средневзвешенного количества акций, которые были бы выпущены, если бы концом отчетного периода являлся конец условного периода.

### 31. ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, расходы на выплаты на основе акций составили 10 млн долл. США, включая 1 млн долл. США, относящийся к отложенному бонусу в виде акций (за 2016 год: 7 млн долл. США и 1 млн долл. США соответственно). Данные расходы признаются в составе общих, административных и коммерческих расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 11). Информация о непризнанных расходах по выплатам на основе акций, относящимся к нереализованным опционам, приведена в таблице ниже:

	1 декабря 2017			31 декабря 2016	
	Количество выданных опционов, акции	Ожидаемый период амортизации, года	Непризнанные расходы по выплатам на основе акций, млн долл. США	Ожидаемый период амортизации, года	Непризнанные расходы по выплатам на основе акций, млн долл. США
Транш 2014 года	2 567 977	0,3	1	1,3	3
Транш 2015 года	2 636 366	1,3	3	2,3	6
Транш 2016 года	2 039 787	2,3	6	3,3	7
Транш 2017 года	2 070 002	3,3	12	н/п	–
<b>Итого</b>			<b>22</b>		<b>16</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 31. ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, 144 219 акций, относящихся к отложенному бонусу в виде акций, были выпущены в соответствии с планом (110 850 в 2016 году). Допущения, использованные при расчете, и справедливая стоимость одного вознаграждения, рассчитанная на основе данных допущений, приведены в таблице ниже:

	Транш 2014 года	Транш 2015 года	Транш 2016 года	Транш 2017 года
Безрисковая процентная ставка	1,60%	1,17%	1,11%	1,60%
Ожидаемая волатильность	46,14%	43,70%	42,05%	41,65%
Постоянная корреляция	34,49%	30,86%	32,32%	34,49%
Ожидаемый срок, года	4	4	4	4
Цена акции на дату выдачи (доллары США)	13,3	8,2	10,3	13,3
Справедливая стоимость одного вознаграждения (доллары США)	3,2	4,6	4,6	6,9

### 32. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Сделки со связанными сторонами</b>		
Приобретение руды у объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия (Примечание 20)	38	11
Прочие чистые продажи, признаваемые в составе прочих операционных расходов	12	2
	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
<b>Непогашенные расчеты на конец отчетного периода</b>		
Займы, учитываемые как часть чистых инвестиций в совместное предприятие	52	–
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	8	7
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	6	1
Дебиторская задолженность от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	8	–
Проценты к получению от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	2	1
Кредиторская задолженность перед объектами финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	7	(4)
	<b>83</b>	<b>5</b>

Связанными сторонами являются акционеры, аффилированные лица, зависимые и совместные предприятия и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем, а также ключевые руководители.

В течение 2017 года Группа приобрела руду у компании ГРК «Амикан» (Примечание 20) на общую сумму 35 млн долл. США (11 млн долл. США в 2016 году) и у совместного предприятия «Актогай Мыс» на сумму 3 млн долл. США (в 2016 году: отсутствует). Прочие продажи, признанные в составе операционных затрат, в основном представлены продажами техники и оборудования.

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Непогашенная задолженность на дату составления баланса является необеспеченной и, как предполагается, будет погашена денежными средствами. В течение отчетного года Компания не начисляла резервы по безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон. Вознаграждение членов совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2017 млн долл. США	31 декабря 2016 млн долл. США
Выплаты на основе акций	2	2
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	2	2
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	2	1

### 33. ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечание	Год, закон-	Год, закон-
		чившийся 31 декабря 2017 млн долл. США	чившийся 31 декабря 2016 млн долл. США
Прибыль до налогообложения		443	564
<b>Поправки на:</b>			
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе		214	155
Списание геологоразведочных активов и объектов незавершенного строительства	18	3	2
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	21	16	21
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	21	3	6
Дополнительные начисления по НДС, штрафам и пеням	12	(8)	(12)
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	12	12	14
Выплаты на основе акций	11, 31	10	7
Финансовые расходы	15	63	63
Финансовые доходы		(4)	(3)
Убыток от выбытия основных средств	12	1	1
Затраты на восстановление окружающей среды		–	1
Изменения условных обязательств по выплате вознаграждения	28	(2)	22
Доля в прибыли дочерних и совместных предприятий	20	(3)	–
Чистые курсовые разницы		10	(65)
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды		(4)	(5)
Прочие неденежные расходы		4	1
<b>Изменения оборотного капитала</b>			
Увеличение материально-производственных запасов		(35)	(50)
(Увеличение)/Уменьшение дебиторской задолженности по НДС		(31)	14
Уменьшение/(Увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		14	(4)
(Увеличение)/Уменьшение предоплаты поставщикам		(6)	2
(Уменьшение)/Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(20)	17
Увеличение/(Уменьшение) задолженности по прочим налогам		10	(6)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>690</b>	<b>745</b>
Уплаченные проценты		(63)	(61)
Полученные проценты		1	1
Уплаченный налог на прибыль		(95)	(155)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		<b>533</b>	<b>530</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, существенные неденежные операции представляли собой выпуск акций для выплаты условного вознаграждения за месторождение Приморское на сумму 10 млн долл. США, а также выпуск акций для приобретения неконтрольной доли в Тарутинском на сумму 10 млн долл. США (в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, в отношении сделок по приобретению бизнеса, приобретению активов и неконтрольной доли было выпущено собственных акций общей стоимостью 40 млн долл. США).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, затраты по которой были капитализированы, составил за год, закончившийся 31 декабря 2017, 33 млн долл. США (56 млн долл. США в 2016 году). В течение года, закончившегося 31 декабря 2017, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили 173 млн долл. США (121 млн долл. США в 2016 году).

### 34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2018 года Группа заключила юридически обязывающее соглашение об увеличении своей доли участия в ООО «Прогноз Серебро» (Примечание 10) с 5% до 50% посредством приобретения у Polar Acquisition Limited (PAL) дополнительной 45% доли владения в активе за вознаграждение в сумме 72 млн долл. США, которое будет выплачено акциями Полиметалла. При этом на 90% акций вознаграждения установлен мораторий на продажу сроком 180 дней. Полиметалл также обязуется выплатить компании PAL роялти с чистого дохода («NSR») в размере 2%-4% (пропорционально приобретаемой доле в 45%), в зависимости от ставки НДС, установленной для компании действующим законодательством в момент, когда актив будет введен в промышленную эксплуатацию. Сумма платежей по роялти ограничена согласованным фиксированным лимитом. Ожидается, что сделка будет закрыта в I квартале 2018 года при условии получения одобрения регуляторов.

# АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

## Введение

Финансовые показатели, приведенные Группой, содержат определенные Альтернативные показатели деятельности (АПД), которые раскрываются с целью дополнить показатели, определенные или указанные согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). АПД приводятся в дополнение к показателям финансового положения или денежных потоков, определенным в соответствии с МСФО, и не могут считаться заменой этих показателей.

Компания считает, что АПД, наряду с показателями, определенными согласно МСФО, дают читателям ценную информацию и облегчают понимание результатов деятельности Компании.

АПД не имеют единого определения во всех компаниях, включая компании, работающие в той же отрасли, что и Группа. Следовательно, АПД, используемые Группой, не могут сравниваться с аналогичными показателями и информацией, раскрываемой другими компаниями.

## Цель

АПД, используемые Группой, представляют собой финансовые КПЭ для пояснения и оценки деятельности Компании с учетом ее стратегических целей и принимая во внимание следующие предпосылки:

- АПД широко используются сообществом инвесторов и аналитиков в горнодобывающем секторе и, наряду с показателями МСФО, создают целостную картину деятельности Компании;
- Применяются инвесторами для оценки прибыли, оптимизации анализа тенденций по периодам и прогнозирования будущей прибыли, понимания показателей деятельности с точки зрения руководства;
- Подчеркивают ключевые факторы в деятельности Компании, влияющие на создание стоимости, которые могут быть не столь очевидны в финансовой отчетности;
- Обеспечивают сопоставимость информации между отчетными периодами и операционными сегментами с помощью корректировок на неконтролируемые и разовые факторы, влияющие на показатели МСФО;
- Используются руководством для внутренней оценки финансовых показателей Группы и ее операционных сегментов;
- Применяются в дивидендной политике Группы;
- Определенные АПД используются при установлении вознаграждения директорам и руководству.

## АПД и обоснование их использования

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Скорректированная чистая прибыль</b>	Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящийся к акционерам Компании	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (после уплаты налогов)</li> <li>• (Положительные)/отрицательные курсовые разницы (после уплаты налогов)</li> <li>• Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения (после уплаты налогов)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Исключает влияние ключевых значимых разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях</li> </ul>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Финансовые расходы (чистые)</li> <li>• Амортизация и обесценения</li> <li>• Снижение стоимости запасов металлопродукции и запасов, не относящихся к металлопродукции, до чистой стоимости реализации</li> <li>• Выплаты на основе акций</li> <li>• Резерв по сомнительной задолженности</li> <li>• Чистые отрицательные курсовые разницы</li> <li>• Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения</li> <li>• Затраты на восстановление окружающей среды</li> <li>• Дончисление НДС, пени и штрафы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Исключает влияние определенного неденежного элемента, как повторяющегося, так и разового, который может скрыть изменения в ключевых операционных показателях и может служить заменой показателя денежного потока от операционной деятельности</li> </ul>

## АПД и обоснование их использования

Группа АПД	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
<b>Чистый долг</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Чистая сумма краткосрочных и долгосрочных займов</li> <li>• Денежные средства и их эквиваленты</li> </ul>	н/п	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Измеряет чистую задолженность Группы, что является индикатором устойчивости всех показателей баланса</li> <li>• Используется кредиторами в банковских договорах</li> </ul>
<b>Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA</b>	Аналогичные показатели отсутствуют	н/п	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Используется кредиторами, кредитными рейтинговыми агентствами и прочими заинтересованными сторонами</li> </ul>
<b>Свободный денежный поток</b>	Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности	За вычетом денежных потоков, используемых в инвестиционной деятельности, не включая затраты на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Отражает генерирование денежных средств от операционной деятельности после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам</li> <li>• Измеряет успех Компании в обращении прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом и капитальными затратами</li> </ul>
<b>Денежные затраты</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Общие операционные денежные затраты</li> <li>• Общие, административные и коммерческие расходы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Затраты на амортизацию</li> <li>• Расходы на восстановление и закрытие рудников</li> <li>• Снижение стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации</li> <li>• Элиминирование межсегментной нереализованной прибыли</li> <li>• Простой мощностей и нетипичные производственные затраты</li> <li>• Не включает активы, относящиеся к корпоративному и прочему сегменту, а также активы развития</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Рассчитываются в соответствии с принятой в горнодобывающем секторе практикой с использованием положений Стандарта затрат на производство Института золота.</li> <li>• Дают картину текущей способности Компании извлекать ресурсы при обоснованной себестоимости и генерировать прибыль и денежные потоки для использования в инвестиционной и прочей деятельности</li> </ul>
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Общие операционные денежные затраты</li> <li>• Общие, административные и коммерческие расходы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Совокупные денежные затраты включают денежные затраты, а также статьи, имеющие значение для устойчивого производства</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Включают компоненты, определенные в Рекомендательной записке Мирового совета по золоту о показателях, не включенных в ГААП – Совокупные денежные затраты и Суммарные затраты (июнь 2013 года), которые не являются финансовыми показателями по МСФО.</li> <li>• Обеспечивают лучшее понимание инвесторами истинной себестоимости производства.</li> </ul>



# ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТАТИСТИКА

## ДУКАТ

	Дукат			Гольцовое			Лунное + Арылах		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
<b>Добыча</b>									
Вскрыша, тыс. тонн	–	–	н/п	–	–	н/п	–	–	н/п
Горнопроходческие работы, м	33 813	35 066	-4%	6 904	6 010	15%	8 174	5 249	56%
Добыча руды, тыс. тонн	1 605	1 661	-3%	190	183	4%	552	435	27%
Открытые горные работы	–	–	н/п	–	–	н/п	–	–	н/п
Подземные горные работы	1 605	1 661	-3%	190	183	4%	552	435	27%
Содержание металлов в добытой руде, г/т									
золото	0,4	0,7	-36%	–	–	н/п	1,4	1,5	-11%
серебро	306	378	-19%	366	370	-1%	334	434	-23%

	Перевальное			Начальный-2			Терем			Итого		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
<b>Добыча</b>												
Вскрыша, тыс. тонн	–	–	н/п	273	–	н/п	–	–	н/п	273	–	н/п
Горнопроходческие работы, м	3 223	–	н/п	–	–	н/п	2 167	–	н/п	54 281	46 325	17%
Добыча руды, тыс. тонн	–	–	н/п	48	–	н/п	21	–	н/п	2 416	2 278	6%
Открытые горные работы	–	–	н/п	48	–	н/п	–	–	н/п	48	–	н/п
Подземные горные работы	–	–	н/п	–	–	н/п	21	–	н/п	2 368	2 278	4%
Содержание металлов в добытой руде, г/т												
золото	–	–	н/п	–	–	н/п	–	–	н/п	0,6	0,8	-22%
серебро	–	–	н/п	283	–	н/п	565	–	н/п	319	388	-18%

	Омсукчанская ЗИФ			Фабрика Лунное			Итого		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
<b>Производство</b>									
Переработка руды, тыс. тонн	1 979	1 938	2%	460	435	6%	2 439	2 374	3%
Содержание металлов в переработанной руде, г/т									
золото	0,4	0,6	-26%	1,2	1,5	-17%	0,6	0,8	-22%
серебро	321	372	-14%	352	436	-19%	327	384	-15%
<b>Коэффициент извлечения</b>									
золото	86,3%	86,2%	0%	90,3%	91,9%	-2%			
серебро	88,6%	85,4%	4%	92,8%	91,6%	1%			
<b>Производство</b>									
золото, тыс. унций	24	32	-23%	17	20	-14%	41	51	-20%
серебро, млн унций	17,7	19,8	-11%	4,8	5,6	-14%	22,5	25,4	-12%
<b>В золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	245	279	-12%	77	90	-14%	322	369	-13%
Денежные затраты на унцию серебряного эквивалента, долл. США							8,2	6,4	28%
Совокупные денежные затраты на унцию серебряного эквивалента, долл. США							10,4	8,0	30%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							180	283	-36%

## АЛБАЗИНО

	2017	2016	Изменение, %
<b>Добыча</b>			
Вскрыша, тыс. тонн	19 586	18 078	8%
Горнопроходческие работы, м	7 766	5 838	33%
Добыча руды, тыс. тонн	1 832	1 866	-2%
Открытые горные работы	1 512	1 599	-5%
Подземные горные работы	320	267	20%
Содержание золота в добытой руде, г/т	4,7	4,8	-1%
Открытые горные работы	4,7	4,7	0%
Подземные горные работы	4,9	5,2	-5%

	2017	2016	Изменение, %
<b>Производство</b>			
Переработка руды, тыс. тонн	1 725	1 654	4%
Содержание золота в переработанной руде, г/т	4,9	5,0	-3%
Коэффициент извлечения в концентрат	87,5%	87,2%	0%
Производство концентрата, тыс. тонн	141	136	3%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	52,3	53,3	-2%
Золото в концентрате, тыс. унций	237	234	2%
Реализация концентрата, тыс. тонн	–	–	NA
Оплачиваемое золото в проданном концентрате, тыс. унций	–	–	NA

	2017	2016	Изменение, %
<b>Амурский ГМК</b>			
Переработка концентрата, тыс. тонн	154	149	3%
Содержание золота в переработанном концентрате, г/т	58,3	52,1	12%
Коэффициент извлечения	96,4%	94,5%	2%
Производство золота на АГМК, тыс. унций	268	244	10%
<b>Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	268	244	10%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	676	529	28%
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	846	684	24%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	157	167	-6%

## ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТАТИСТИКА

### МАЙСКОЕ

Добыча	2017		2016		Изменение, %
	2017	2016	2017	2016	
Вскрыша, тыс. тонн	4 415	336			н/п
Горнопроходческие работы, м	19 713	19 523			1%
Добыча руды, тыс. тонн	944	730			29%
Открытые горные работы	225	–			н/п
Подземные горные работы	719	730			-1%
Содержание золота в добытой руде, г/т	6,3	5,3			20%
<b>Производство</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>			<b>Изменение, %</b>
Переработка руды, тыс. тонн	644	761			-15%
Содержание золота в переработанной руде, г/т	5,4	5,3			3%
Коэффициент извлечения в концентрат	87,7%	87,7%			0%
Производство концентрата, тыс. тонн	53	71			-25%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	56,3	50,2			12%
Золото в концентрате, тыс. унций	96	114			-16%
Реализация концентрата, тыс. тонн	63	60			5%
Оплачиваемое золото в проданном концентрате, тыс. унций	102	87			17%
<b>Цианирование</b>					
Переработка руды, тыс. тонн	67	–			н/п
Содержание золота, г/т	9,9	–			н/п
Коэффициент извлечения	51,6%	–			н/п
Золото в угле, тыс. унций	12	–			н/п
Производство золота, тыс. унций	11,3	–			н/п
<b>Амурский ГМК</b>					
Переработка концентрата, тыс. тонн	6	17			-63%
Содержание золота в переработанном концентрате, г/т	49,6	55,2			-10%
Коэффициент извлечения	96,2%	94,4%			2%
Производство золота на АГМК, тыс. унций	11	29			-62%
<b>Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	<b>124</b>	<b>116</b>			<b>7%</b>
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	1 040	1 011			3%
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	1 236	1 242			-1%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	20	13			54%

### АМУРСКИЙ (РОХ) ХАБ

Производство	Албазино			Майское			Итого		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
Переработка концентрата, тыс. тонн	154	149	3%	6	17	-63%	160	166	-3%
Содержание золота в переработанном концентрате, г/т	58,3	52,1	12%	49,6	55,2	-10%	58,0	52,5	11%
Коэффициент извлечения	96,4%	94,5%	2%	96,2%	94,4%	2%			
Общее производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	268	244	10%	11	29	-62%	280	273	3%

### ОМОЛОН

Добыча	Биркачан			Цоколь			Сопка Кварцевая			Ороч			Ольча			Итого		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	–	2 548	-100%	–	–	н/п	6 442	–	н/п	109	4 552	-98%	184	1 088	-83%	6 735	8 188	-18%
Горнопроходческие работы, м	4 526	2 286	98%	3 786	3 934	-4%	–	–	н/п	–	–	н/п	3 164	125	2431%	11 476	6 345	81%
Добыча руды, тыс. тонн	114	961	-88%	153	103	48%	261	–	н/п	81	936	-91%	83	232	-64%	692	2 233	-69%
Открытые горные работы	–	893	-100%	–	–	н/п	261	–	н/п	81	936	-91%	73	232	-69%	415	2 061	-80%
Подземные горные работы	114	68	67%	153	103	48%	–	–	н/п	–	–	н/п	10	–	н/п	277	172	61%
Содержание металлов в добытой руде, г/т																		
золото	7,6	2,0	275%	10,4	12,7	-18%	3,7	–	н/п	2,3	2,9	-18%	5,6	6,0	-7%	5,9	3,3	78%
серебро	48	8	519%	–	–	н/п	117	–	н/п	164	134	22%	17	17	-3%	73	61	19%

### Производство

	2017	2016	Изменение, %
<b>Биркачан КВ</b>			
Отсыпка руды, тыс. тонн	459	–	н/п
Содержание золота, г/т	1,3	–	н/п
Коэффициент извлечения золота	90,1%	–	н/п
Производство золота, тыс. унций	4	–	н/п
<b>Фабрика Кубака</b>			
Переработка руды, тыс. тонн	858	840	2%
Содержание металлов в переработанной руде, г/т	–	–	
золото	6,7	5,9	13%
серебро	90	90	-1%
<b>Коэффициент извлечения</b>			
золото	94,2%	92,2%	2%
серебро	83,9%	85,5%	-2%
<b>Производство</b>			
золото, тыс. унций	172	144	20%
серебро, млн унций	2,1	2,1	-1%
<b>Общее производство в золотом эквиваленте (включая участок кучного выщелачивания на Биркачане), тыс. унций</b>	<b>202</b>	<b>170</b>	<b>19%</b>
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	652	503	30%
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	858	675	27%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	120	116	3%

## ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТАТИСТИКА

### ВОРОНЦОВСКОЕ

Добыча	2017	2016	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	10 250	10 490	-2%
Добыча руды, тыс. тонн	1 553	1 308	19%
окисленная руда	377	260	45%
первичная руда	1 175	1 048	12%
Содержание золота в добытой руде, г/т			
окисленная руда	1,4	1,9	-24%
первичная руда	3,4	4,0	-16%

Производство	Воронцовское УВП			Воронцовское КВ			Итого		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	1 002	1 001	0%	358	319	12%	1 360	1 321	3%
Содержание металлов в переработанной руде, г/т									
золото	4,0	4,2	-5%	1,2	1,6	-25%	3,3	3,6	-9%
Коэффициент извлечения									
золото	80,1%	78,3%	2%	73,0%	73,3%	0%			
Производство									
золото, тыс. унций	102	110	-8%	17	17	-3%	118	127	-7%
серебро, млн унций	0,1	0,1	9%	0,01	0,01	47%	0,1	0,1	11%
В золотом эквиваленте, тыс. унций	103	111	-8%	17	17	-2%	120	129	-7%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США							383	322	19%
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США							532	419	27%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							97	113	-14%

### ОХОТСК

Добыча	Хаканджинское			Озерный			Авлякан			Светлое			Итого		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	-	-	н/п	-	-	н/п	-	-	н/п	421	972	-57%	421	972	-57%
Горнопроходческие работы, м	-	-	н/п	-	-	н/п	5 179	4 637	12%	-	-	н/п	5 179	4 637	12%
Добыча руды, тыс. тонн	-	-	н/п	-	-	н/п	137	141	-3%	1 246	1 336	-7%	1 383	1 476	-6%
Содержание металлов в добытой руде, г/т															
золото	-	-	н/п	-	-	н/п	15,9	15,9	0%	3,7	2,6	42%	4,9	3,9	26%
серебро	-	-	н/п	-	-	н/п	147	141	4%	-	-	н/п	15	13	9%

Производство	УВП			Светлое КВ			Итого		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	623	627	-1%	1 054	428	146%	1 676	1 055	59%
Содержание металлов в переработанной руде, г/т									
золото	4,7	4,8	-2%	4,4	3,6	21%	4,5	4,3	5%
серебро	111	85	30%	-	-	н/п	41	51	-19%
Коэффициент извлечения									
золото	97,0%	95,7%	1%	80,7%	80,8%	0%			
серебро	78,6%	78,9%	0%	-	-	н/п			
Производство									
золото, тыс. унций	90	92	-1%	106	23	359%	196	115	71%
серебро, млн унций	1,7	1,3	25%	-	-	н/п	1,7	1,3	25%
В золотом эквиваленте, тыс. унций	111	108	3%	106	23	359%	217	131	65%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	702	648	8%	313	419	-25%			
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	869	750	16%	426	752	-43%			
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	58	71	-18%	101	18	461%			

## ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТАТИСТИКА

### ВАРВАРИНСКОЕ

	Варваринское			Комаровское			Итого		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
<b>Добыча</b>									
Вскрыша, тыс. тонн	9 588	18 646	-49%	14 201	2 939	383%	23 789	21 584	10%
Добыча руды, тыс. тонн	1 261	2 820	-55%	1 982	383	417%	3 243	3 203	1%
флотуемая руда	364	156	134%	–	–	н/п	364	156	134%
руда для цианирования	897	2 664	-66%	1 982	383	417%	2 878	3 047	-6%
<b>Содержание металлов в добываемой руде</b>									
золото, г/т (флотуемая руда)	1,0	1,1	-15%	0,0	–	н/п	1,0	1,1	-15%
золото, г/т (руда для цианирования)	1,0	0,8	16%	1,5	1,5	3%	1,4	0,9	48%
медь, % (флотуемая руда)	0,5%	0,4%	26%	0,0%	–	н/п	0,5%	0,4%	26%
	Варваринское – флотация			Варваринское – цианирование			Итого		
	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %	2017	2016	Изменение, %
<b>Производство</b>									
Переработка руды, тыс. тонн	389	372	5%	2 890	2 748	5%	3 269	3 119	5%
<b>Содержание металлов в переработанной руде</b>									
золото, г/т	1,9	1,8	9%	1,4	1,0	48%	1,5	1,1	41%
медь, %	0,6%	0,3%	91%	–	–	н/п	–	–	н/п
<b>Коэффициент извлечения</b>									
золото	64,3%	65,8%	-2%	83,4%	79,7%	5%	–	–	н/п
медь	83,1%	72,5%	15%	–	–	н/п	–	–	н/п
<b>Производство</b>									
золото, тыс. унций	9	10	-10%	114	70	62%	123	80	53%
медь, тонн	1 411	839	68%	–	–	н/п	1 411	839	68%
<b>В золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	16	14	12%	114	70	62%	130	85	54%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США							701	780	-10%
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США							952	975	-2%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							68	36	89%

### КАПАН

	2017	2016	Изменение, %
<b>Добыча</b>			
Вскрыша, тыс. тонн	–	–	н/п
Горнопроходческие работы, м	16 937	9 493	78%
Добыча руды, тыс. тонн	527	287	84%
<b>Содержание металлов в добытой руде</b>			
золото, г/т	2,2	2,0	10%
серебро, г/т	39	41	-5%
медь, %	0,30%	0,28%	10%
цинк, %	1,31%	1,42%	-8%
	2017	2016	Изменение, %
<b>Производство</b>			
Переработка руды, тыс. тонн	530	293	81%
<b>Содержание металлов в переработанной руде</b>			
золото, г/т	2,2	2,0	10%
серебро, г/т	39	40	-3%
медь, %	0,30%	0,26%	14%
цинк, %	1,30%	1,38%	-6%
<b>Коэффициент извлечения</b>			
золото	83,6%	82,4%	1%
серебро	83,0%	81,5%	2%
медь	92,3%	90,6%	2%
цинк	89,1%	89,4%	0%
<b>Производство</b>			
золото, тыс. унций	28	14	105%
серебро, млн унций	0,5	0,3	82%
медь, тонн	1 304	615	112%
цинк, тонн	4 794	2 888	66%
<b>В золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	50	26	94%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	871	900	-3%
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	1 292	1 264	2%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	20	6	233%

# ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ

## МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ И РУДНЫЕ ЗАПАСЫ ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2018 ГОДА<sup>1</sup>

	Тоннаж млн т.	Содержание GE, г/т	Объем GE, млн унций
<b>Минеральные Ресурсы</b>			
Оцененные	20,2	2,7	1,8
Выявленные	30,7	3,8	3,7
<b>Оцененные + Выявленные</b>	<b>50,9</b>	<b>3,3</b>	<b>5,5</b>
Предполагаемые	69,1	5,7	12,8
<b>Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>	<b>120,0</b>	<b>4,7</b>	<b>18,2</b>
<b>Рудные Запасы</b>			
Доказанные	61,0	2,6	5,0
Вероятные	106,0	4,7	15,9
<b>Доказанные + Вероятные</b>	<b>167,0</b>	<b>3,9</b>	<b>20,9</b>

<sup>1</sup> Оценка Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов выполнена в соответствии с кодексом JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. В связи с нематериальностью Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы свинца не представлены и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Минеральные Ресурсы металлов платиновой группы приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Несоответствия в расчетах – следствие округления.

## РУДНЫЕ ЗАПАСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2018 ГОДА<sup>1</sup>

	Тоннаж		Содержание					Объем				
	тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	Zn, %	GE г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	GE тыс. унций	
<b>Доказанные</b>												
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>6 690</b>					<b>4,8</b>	<b>1 035</b>	–	–	–	<b>1 035</b>	
Албазино	4 570	3,9	–	–	–	3,9	571	–	–	–	571	
Майское	2 120	6,8	–	–	–	6,8	465	–	–	–	465	
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>7 040</b>					<b>4,0</b>	<b>153</b>	<b>61 391</b>	–	–	<b>907</b>	
Дукат	4 770	0,5	251	–	–	3,4	72	38 598	–	–	527	
Лунное	1 760	1,3	286	–	–	5,1	72	16 194	–	–	288	
Гольцовое	160	–	335	–	–	4,5	–	1 714	–	–	23	
Арылах	350	0,7	435	–	–	6,2	8	4 884	–	–	70	
<b>Предприятия Варваринского</b>	<b>20 800</b>					<b>1,3</b>	<b>843</b>	–	<b>8,4</b>	–	<b>896</b>	
Варваринское <sup>3</sup>	12 300	1,0	–	0,5	–	1,1	379	–	8,4	–	431	
Комаровское	3 540	1,4	–	–	–	1,4	165	–	–	–	165	
Маминское <sup>4</sup>	4 810	1,9	–	–	–	1,9	295	–	–	–	295	
Долинное	150	1,1	–	–	–	1,1	5	–	–	–	5	
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>9 250</b>					<b>2,7</b>	<b>696</b>	<b>11 240</b>	–	–	<b>804</b>	
Биркачан	3 910	2,0	6	–	–	2,1	255	777	–	–	263	
Сопка Кварцевая	3 060	1,6	68	–	–	2,3	159	6 648	–	–	220	
Ороч <sup>7</sup>	470	3,7	157	–	–	5,5	56	2 367	–	–	83	
Ольча	50	8,9	16	–	–	9,1	14	26	–	–	15	
Дальнее <sup>8</sup>	1 090	1,7	28	–	–	1,9	59	991	–	–	67	
Цоколь Кубака	290	6,2	6	–	–	6,3	57	56	–	–	57	
Бургали <sup>9</sup>	380	7,9	31	–	–	8,2	95	375	–	–	98	
<b>Предприятия Воронцовского</b>	<b>10 210</b>					<b>1,8</b>	<b>575</b>	<b>995</b>	–	–	<b>585</b>	
Воронцовское	10 210	1,8	3	–	–	1,8	575	995	–	–	585	
<b>Предприятия Охотска</b>	<b>3 120</b>					<b>3,1</b>	<b>291</b>	<b>2 401</b>	–	–	<b>313</b>	
Светлое	2 190	2,8	3	–	–	2,8	195	217	–	–	195	
Авляякан	150	13,7	117	–	–	15,2	68	576	–	–	75	
Хаканджинское <sup>11</sup>	780	1,1	64	–	–	1,7	28	1 608	–	–	43	
<b>Предприятия Армении</b>	<b>750</b>					<b>4,4</b>	<b>75</b>	<b>714</b>	<b>2,7</b>	<b>5,3</b>	<b>107</b>	
Капан <sup>12</sup>	220	2,9	42	0,5	2,5	5,8	20	289	1,1	5,3	40	
Личкваз <sup>13</sup>	530	3,2	25	0,3	–	4,0	55	425	1,6	–	67	
<b>Проекты развития и геологоразведки</b>	<b>3 150</b>					<b>3,6</b>	<b>361</b>	<b>1 099</b>	–	–	<b>368</b>	
Нежданинское	1 350		25	–	–	4,2	174	1 099	–	–	182	
Ведуга <sup>14</sup>	220	2,3	–	–	–	2,3	17	–	–	–	17	
Кутын <sup>17</sup>	1 580	3,3	–	–	–	3,3	169	–	–	–	169	
<b>Всего Доказанные</b>	<b>61 010</b>					<b>2,6</b>	<b>4 028</b>	<b>77 841</b>	<b>11,1</b>	<b>5,3</b>	<b>5 015</b>	

## ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ

### РУДНЫЕ ЗАПАСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2018 ГОДА<sup>1</sup> ПРОДОЛЖЕНИЕ

	Тоннаж		Содержание			Объем					
	тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	Zn, %	GE, г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	GE тыс. унций
<b>Вероятные</b>											
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>15 090</b>					<b>5,4</b>	<b>2 640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 640</b>
Албазино	10 560	5,0	-	-	-	5,0	1 701	-	-	-	1 701
Майское	4 530	6,4	-	-	-	6,4	939	-	-	-	939
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>6 540</b>					<b>4,7</b>	<b>132</b>	<b>70 197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>982</b>
Дукат	5 050	0,5	337	-	-	4,5	83	54 694	-	-	727
Лунное	750	1,7	268	-	-	5,3	42	6 506	-	-	129
Гольцовое	170	-	307	-	-	4,1	-	1 662	-	-	22
Арылах	220	0,9	348	-	-	5,3	6	2 476	-	-	38
Перевальное <sup>2</sup>	350	-	428	-	-	5,9	-	4 860	-	-	67
<b>Предприятия Варваринского</b>	<b>37 870</b>					<b>1,9</b>	<b>2 145</b>	<b>359</b>	<b>34,0</b>	<b>-</b>	<b>2 357</b>
Варваринское <sup>3</sup>	5 370	1,1	-	0,6	-	1,8	196	-	19,6	-	317
Комаровское	19 300	1,8	-	-	-	1,8	1 135	-	-	-	1 135
Маминское <sup>4</sup>	9 890	1,9	-	-	-	1,9	618	-	-	-	618
Долинное <sup>5</sup>	2 420	2,5	-	-	-	2,5	193	-	-	-	193
Тарутинское <sup>6</sup>	890	0,1	13	1,6	-	3,3	3	359	14,4	-	93
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>1 910</b>					<b>8,3</b>	<b>491</b>	<b>2 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>512</b>
Биркачан	1 210	8,8	24	-	-	9,1	339	937	-	-	349
Сопка Кварцевая	120	6,2	193	-	-	8,3	24	745	-	-	32
Ольча	230	8,8	15	-	-	9,0	65	113	-	-	67
Цоколь Кубака	190	6,2	10	-	-	6,3	39	61	-	-	39
Бургали <sup>9</sup>	160	4,7	28	-	-	5,0	24	144	-	-	25
<b>Предприятия Воронцовского</b>	<b>450</b>					<b>13,0</b>	<b>80</b>	<b>1 074</b>	<b>18,9</b>	<b>18,1</b>	<b>188</b>
Воронцовское	130	2,3	5	-	-	2,4	10	19	-	-	10
Северо-Калугинское <sup>10</sup>	320	6,7	101	5,8	5,6	17,1	70	1 056	18,9	18,1	179
<b>Предприятия Охотска</b>	<b>3 500</b>					<b>3,5</b>	<b>385</b>	<b>594</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>388</b>
Светлое	3 440	3,3	4	-	-	3,3	360	430	-	-	361
Авляякан	60	12,9	83	-	-	13,9	26	164	-	-	27
<b>Предприятия Армении</b>	<b>4 390</b>					<b>4,1</b>	<b>311</b>	<b>5 220</b>	<b>17,7</b>	<b>62,4</b>	<b>585</b>
Капан <sup>12</sup>	3 850	2,1	40	0,4	1,6	4,2	254	4 905	16,3	62,4	518
Личкваз <sup>13</sup>	540	3,2	18	0,2	-	3,8	57	315	1,4	-	67
<b>Проекты развития и геологоразведки</b>	<b>36 200</b>					<b>7,1</b>	<b>8 210</b>	<b>666</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 214</b>
Кызыл (Бакырчик) <sup>14</sup>	29 150	7,7	-	-	-	7,7	7 254	-	-	-	7 254
Нежданское <sup>15</sup>	1 380	3,7	15	-	-	3,8	164	666	-	-	168
Ведуга <sup>16</sup>	3 600	5,0	-	-	-	5,0	575	-	-	-	575
Кутын <sup>17</sup>	2 070	3,3	-	-	-	3,3	217	-	-	-	217
<b>Всего Вероятные</b>	<b>105 950</b>					<b>4,7</b>	<b>14 393</b>	<b>80 110</b>	<b>70,5</b>	<b>80,5</b>	<b>15 867</b>

	Тоннаж		Содержание			Объем					
	тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	Zn, %	GE, г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	GE тыс. унций
<b>Доказанные + Вероятные</b>											
<b>Самостоятельные месторождения</b>	<b>21 780</b>					<b>5,2</b>	<b>3 675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 675</b>
Албазино	15 130	4,7	-	-	-	4,7	2 272	-	-	-	2 272
Майское	6 650	6,6	-	-	-	6,6	1 404	-	-	-	1 404
<b>Предприятия Дуката</b>	<b>13 580</b>					<b>4,3</b>	<b>285</b>	<b>131 588</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 890</b>
Дукат	9 820	0,5	295	-	-	4,0	156	93 293	-	-	1 253
Лунное	2 510	1,4	281	-	-	5,2	114	22 700	-	-	417
Гольцовое	330	-	321	-	-	4,3	-	3 376	-	-	45
Арылах	570	0,8	401	-	-	5,9	15	7 360	-	-	108
Перевальное <sup>2</sup>	350	-	428	-	-	5,9	-	4 860	-	-	67
<b>Предприятие Варваринского</b>	<b>58 670</b>					<b>1,7</b>	<b>2 989</b>	<b>359</b>	<b>42,4</b>	<b>-</b>	<b>3 253</b>
Варваринское <sup>3</sup>	17 670	1,0	-	0,6	-	1,3	575	-	28,0	-	748
Комаровское	22 840	1,8	-	-	-	1,8	1 300	-	-	-	1 300
Маминское <sup>4</sup>	14 700	1,9	-	-	-	1,9	913	-	-	-	913
Долинное <sup>5</sup>	2 570	2,4	-	-	-	2,4	198	-	-	-	198
Тарутинское <sup>6</sup>	890	0,1	13	1,6	-	3,3	3	359	14,4	-	93
<b>Предприятия Омолона</b>	<b>11 160</b>					<b>3,7</b>	<b>1 186</b>	<b>13 240</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 316</b>
Биркачан	5 120	3,6	10	-	-	3,7	594	1 714	-	-	611
Сопка Кварцевая	3 180	1,8	72	-	-	2,5	183	7 393	-	-	253
Ороч <sup>7</sup>	470	3,7	157	-	-	5,5	56	2 367	-	-	83
Ольча	280	8,8	15	-	-	9,0	80	139	-	-	81
Дальнее <sup>8</sup>	1 090	1,7	28	-	-	1,9	59	991	-	-	67
Цоколь Кубака	480	6,2	8	-	-	6,3	95	117	-	-	97
Бургали <sup>9</sup>	540	7,0	30	-	-	7,2	119	519	-	-	123











## ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ

### КОЭФФИЦИЕНТЫ ПЕРЕСЧЕТА МЕТАЛЛОВ В ЗОЛОТОЙ ЭКВИВАЛЕНТ

**Формула приведения содержаний металлов к золотому эквиваленту**

$GE = Me/k$

где Me – содержание оцениваемого металла (серебро г/т, медь %, цинк %)

k – коэффициент пересчета металла в золотой эквивалент рассчитывается с учетом разницы извлекаемой ценности металлов по формуле:

для серебра  $k = ((\text{Цена Au}/31.1035) - (\text{Цена Au}/31.1035 - \text{Затраты на аффинаж Au})) \cdot (\text{НДПИ Au})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Au}) \cdot (\text{Извлечение Au}) / (((\text{Цена Ag}/31.1035) - (\text{Цена Ag}/31.1035 - \text{Затраты на аффинаж Ag})) \cdot (\text{НДПИ Ag})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Ag})) \cdot (\text{Извлечение Ag})$

для меди и цинка  $k = 100 \cdot ((\text{Цена Au}/31.1035) - (\text{Цена Au}/31.1035 - \text{Затраты на аффинаж Au})) \cdot (\text{НДПИ Au})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Au}) \cdot (\text{Извлечение Au}) / (((\text{Цена Me}) - (\text{Цена Me} - \text{Затраты на аффинаж Me})) \cdot (\text{НДПИ Me})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Me})) \cdot (\text{Извлечение Me})$

где НДС – налог на добычу полезных ископаемых, извлечение – сквозное (от руды) извлечение в аффинированные металлы.

#### Коэффициенты пересчета металлов в золотой эквивалент:

Месторождение	Технология переработки руды	k		
		Ag	Cu	Zn
Дукат	Гравитационно-флотационная	85		
Лунное	Цианирование+цементация на цинк	75		
Гольцовое	Флотация	75		
Арылах	Цианирование+цементация на цинк	79		
Перевальное	Флотация	73		
Приморское	Флотация	78		
Варваринское	ПВСМ <sup>1</sup>		0,52	
	СВСМ – Флотация		0,52	
Тарутинское	Первичная – Флотация	94	0,53	
	Окисленная – Флотация	94	0,53	
Биркачан	Цианирование уголь-в-пульпе	97		
	Кучное выщелачивание+сорбция на уголь	103		
Сопка Кварцевая	Цианирование+цементация на цинк	86		
	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	141		
Ороч	Цианирование+цементация на цинк	88		
Ольча	Цианирование+цементация на цинк	87		
Дальнее	Цианирование+цементация на цинк	86		
	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	125		
Цоколь Кубака	Цианирование уголь-в-пульпе	97		
Бургали	Цианирование+цементация на цинк	115		
Ирбьчан	Цианирование+цементация на цинк	80		
Елочка	Цианирование уголь-в-пульпе	91		
Невенрекан	Цианирование+цементация на цинк	98		
Воронцовское	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	393		
	Цианирование уголь-в-пульпе	97		
Северо-Калугинское	Флотация	91	0,68	7,76
Тамуньер	Флотация	199		
Саум	Флотация	67	0,60	3,54
Светлое	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	479		
Авляякан	Цианирование+цементация на цинк	83		
Озерный	Цианирование+цементация на цинк	108		
Хаканджинское	Цианирование+цементация на цинк	105		
Левобережный	Цианирование уголь-в-пульпе	88		
Киранкан <sup>2</sup>	Цианирование+цементация на цинк	60		
Маймакан-Кундуми	Цианирование+цементация на цинк	86		
Капан	Флотация	83	0,60	1,70
Личкваз	Флотация	81	0,70	
Нежданинское	Гравитационно-флотационная	147		

<sup>1</sup> Данный тип руды в настоящее время не перерабатывается, складывается при добыче в отдельный склад и учитывается только в Минеральных Ресурсах.

<sup>2</sup> По месторождениям, оценка которых выполнена в 2011-2012 годах и принята без переоценки, коэффициенты пересчета серебра в золотой эквивалент не пересчитывались.

## ГЛОССАРИЙ

### СОКРАЩЕНИЯ

<b>JORC</b>	Объединенный комитет по рудным запасам Австралии
<b>LBMA</b>	Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов (the London Bullion Market Association)
<b>LTIFR</b>	Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (Lost Time Injury Frequency Rate)
<b>LTIP</b>	Долгосрочная программа поощрения сотрудников (Long-Term Investment Plan)
<b>MBA</b>	Магистр бизнеса (Master of Business Administration)
<b>POX</b>	Автоклавное окисление (pressure oxidation)
<b>АО</b>	акционерное общество
<b>ЗИФ</b>	золотоизвлекательная фабрика
<b>КМНС</b>	коренные малочисленные народы Севера
<b>КПЭ</b>	ключевой показатель эффективности
<b>МПГ</b>	металлы платиновой группы
<b>НПО</b>	неправительственные организации
<b>н/п</b>	неприменимо
<b>н/с</b>	несущественно
<b>СНГ</b>	Содружество Независимых Государств
<b>ТЭО</b>	технико-экономическое обоснование
<b>г/т</b>	грамм на тонну
<b>км</b>	километр
<b>м</b>	метр
<b>т</b>	тонна
<b>1 тонна (т)</b>	1000 кг
<b>1 унция (тройская)</b>	31,1035 г

### ГЛОССАРИЙ ТЕХНИЧЕСКИХ ТЕРМИНОВ

**Ag**  
серебро

**Au**  
золото

**Cu**  
медь

**GE**  
золотой эквивалент

#### Автоклав

Емкость из нержавеющей стали, в которой происходит технологический процесс автоклавного окисления.

#### Автоклавное окисление (POX)

Метод переработки упорных сульфидных руд. Водная пульпа измельченных упорных руд или концентратов окисляется кислородом при повышенной температуре и давлении. Сульфиды, содержащие золото в виде включений в кристаллическую решетку, окисляются, превращаясь в водорастворимые сульфаты. При этом золото освобождается для дальнейшего выщелачивания цианированием.

#### Бортовое содержание

Минимально допустимое содержание ценного компонента в руде. Используется при расчете приемлемой экономической эффективности добычи и переработки (например, при расчете рудных запасов).

#### Вероятные запасы

Достоверность вероятных запасов меньше, чем у доказанных, однако она достаточна для того, чтобы служить основанием для принятия решения об освоении месторождения.

#### Вскрышные породы (вскрыша)

Пустая порода, залегающая вблизи или в границах рудного тела (полезного ископаемого), извлекаемая из недр для получения доступа к руде.

#### Вскрышные работы

Технологический процесс открытых горных работ по выемке и перемещению пород (вскрыши), покрывающих и вмещающих полезное ископаемое, с целью подготовки его запасов к выемке.

#### Выщелачивание

Перевод в раствор (обычно водный) одного или нескольких компонентов твердого вещества с помощью водного или органического растворителя, часто при участии газов – окислителей или восстановителей.

#### Выявленные ресурсы

Часть предварительно разведанных ресурсов, в которой количество руды, параметры и морфология рудных тел, качество, состав и свойства руд оценены на разумном уровне достоверности. Оценка базируется на результатах опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, пройденных по разреженной сети. Разведочные пересечения расположены неудачно или по редкой сети, для того чтобы подтвердить геологическую и/или качественную непрерывность оруденения, но они расположены достаточно близко для того, чтобы предположить наличие непрерывности.

#### Геологоразведка

Совокупность исследований и работ, осуществляемых с целью выявления и оценки запасов полезных ископаемых. Включает геологические, геофизические, геохимические и другие съемки, а также различные виды поисковых работ.

## ГЛОССАРИЙ

### ГЛОССАРИЙ ТЕХНИЧЕСКИХ ТЕРМИНОВ

Добытая руда, втампонированная в форму

Добытая руда, втампонированная в форму

#### Добытая руда

Руда, извлеченная из земли для последующей переработки.

#### Доказанные запасы

Экономически извлекаемая часть оцененных минеральных ресурсов; оценка минерального потенциала месторождения, имеющая наибольшую достоверность. Тип оруденения либо иные факторы могут приводить к тому, что на некоторых месторождениях запасы не могут быть отнесены к категории доказанных.

#### Доре

Золото-серебряный сплав, получаемый на золоторудных месторождениях и отправляемый на аффинажные заводы для последующей очистки. Сплав содержит 90% золота и серебра и 10% примесей.

#### Жила

Минеральное тело, заполняющее трещину в горной породе. Характеризуется существенной глубиной, протяженностью и резко очерченными границами.

#### ЗИФ, золотоизвлекательная фабрика

Предприятие по переработке и извлечению драгоценных металлов из руды.

#### Извлечение, коэффицент извлечения

Процентное отношение содержания ценного металла в конечном или промежуточном продукте металлургической обработки руды к содержанию металла в исходной руде.

#### Карьер

Совокупность горных выработок, образованных при добыче полезного ископаемого открытым способом; горное предприятие по добыче полезных ископаемых открытым способом.

#### Концентрат

Полупродукт минеральной переработки сырья (путем флотации или гравитации) с высоким содержанием ценного металла. Для получения чистого металла или других веществ из концентрата необходима его дальнейшая переработка.

#### Кучное выщелачивание

Периодический процесс получения полезных компонентов (драгоценных металлов) растворением подготовленного минерального сырья, уложенного в рудный штабель, с последующим их выделением (осаждением) из циркулирующих растворов методом CIP или Меррилл-Кроу.

#### Меррилл-Кроу

Метод извлечения драгоценного металла из продуктивного раствора в цинковую пудру после цианирования руды. Вначале драгоценные металлы растворяются в цианистом растворе, затем смесь разделяют на две фракции: жидкую и твердую. Жидкую, содержащую золото и серебро, подают в установку Меррилл-Кроу, где происходит реакция замещения: в раствор под давлением подается цинковая пыль, и цинк вытесняет из раствора золото и серебро. Так появляется цинковый цементат. Процесс Меррилл-Кроу преимущественно используется для переработки богатых серебром руд.

Руда, содержащая серебро, перед переработкой

Руда, содержащая серебро, перед переработкой

#### Минеральные ресурсы

Объемы полезных ископаемых, оцененные по их состоянию в недрах, без учета потерь и разубоживания минерального сырья, неизбежных при их добыче. Ресурсы характеризуются различной рентабельностью их извлечения, переработки и использования, на которой отражаются местоположение месторождения, его размеры, концентрация полезных ископаемых и их технологические свойства, сложность горно-геологических условий разработки и другие природные и технико-экономические факторы. По степени изученности геологические ресурсы разделяют на предполагаемые, выявленные и оцененные.

#### Окисленная руда

Руда, возникшая в результате окисления минералов и вмещающей породы. Физические и химические свойства окисленной руды определяют выбор метода ее переработки.

#### Оруденение

Присутствие в горной породе рудных материалов, независимо от их содержания и характера распределения, и обяза-тельно в количестве, необходимом для промышленной добычи. Состоит из рудных минералов и вмещающей породы.

#### Оцененные ресурсы

Часть ресурсов, в которой количество руды, параметры и морфология рудных тел, качество, состав и свойства руд определены с высокой достоверностью. Оценка базируется на результатах разведки, включающей данные опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин. Месторождение и рудные тела в геологических моделях оконтурены надежно.

#### Очистная выемка

Извлечение полезных ископаемых целиком в пределах одного рудного тела; единица добычи руды.

#### Первичная руда

Руда, не подвергшаяся окислению.

#### Переработанная руда

Руда, не подвергшаяся окислению.

#### Подземная разработка

Горные работы, включающие вскрытие месторождения полезного ископаемого и подготовку к его выемке.

#### Предполагаемые ресурсы

Часть ресурсов, в которой количество, качество, состав руд оценены с низким уровнем достоверности. Предполагаемые ресурсы оценены по данным геологических наблюдений, и оценка основана на недостаточной по полноте и надежности информации, собранной надлежащими методами путем опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, пройденных без системной сети.

#### Пригодный для открытой добычи

Доступный для экономически оправданных горных работ, ведущихся на поверхности открытым способом.

Проба, содержащая серебро, перед переработкой

Проба, содержащая серебро, перед переработкой

#### Проба

Определение различными аналитическими методами пропорции, весового содержания основного благородного металла в пробируемом сплаве.

#### Производство

Объем законченного производства товарных драгоценных металлов, измеря-емый для золота в тысячах унций, для серебра в млн унций и для меди в тоннах.

#### Разубоживание

Потеря качества полезного ископаемого, происходящая от снижения содержания полезного компонента или полезной составляющей при его добыче по сравнению с содержанием их в балансовых запасах. При прочих равных, чем больше разубоживание, тем ниже содержание полезного компонента в добытой руде.

#### Рекультивация земель

Комплекс работ по экологическому и экономическому восстановлению земель после завершения добычи и/или переработки минерального сырья.

#### Руда

Вид полезных ископаемых, природное минеральное образование, содержащее соединения полезных компонентов (минералов, металлов) в концентрациях, делающих извлечение этих минералов экономически целесообразным.

#### Рудное тело

Ограниченное со всех сторон естественное скопление руды.

#### Рудные запасы

Часть оцененных или выявленных ресурсов, экономическая рентабельность отработки которых, с учетом потерь и разубоживания при добыче, доказана. При составлении необходимого технико-экономического обоснования (ТЭО) проводятся исследования для оценки экономических, правовых, экологических и др. факторов, а также маркетинговые исследования, позволяющие сделать вывод о реалистичности проекта. В зависимости от степени достоверности, рудные запасы делятся на доказанные и вероятные.

#### Рудный штабель

Руда, уложенная в штабель для кучного выщелачивания.

#### Сгущение буровой сети

Принятый метод разведки на оконтуренном месторождении, при котором плотность бурения увеличивается с целью более точного определения параметров рудного тела.

#### Содержание (полезного компонента)

Относительное содержание металла или минерала в руде, выраженное в граммах на тонну или в процентах.

#### Среднее содержание

Среднее содержание металла в руде, доставляемой на переработку.

#### Уголь-в-пульпе (CIP)

Метод извлечения золота и серебра из цианистых растворов, при котором пульпа, содержащая золото и серебро, подвергается выщелачиванию цианидами в начале без, а затем с добавлением активированного угля. Адсорбция золота на гранулах активированного угля начинается только после предварительного выщелачивания.

Уголь-в-щелочи (CIL), метод извлечения золота и серебра

Уголь-в-щелочи (CIL), метод извлечения золота и серебра

#### Уголь-в-щелочи (CIL)

Метод извлечения золота и серебра из измельченной руды одновременно выщелачиванием и адсорбцией драгоценных металлов на гранулах сорбента (активированного угля).

#### Упорная руда

Руда с высокой степенью резистентности к химическим реагентам, извлечение металла из которой требует применения выщелачивания под давлением (автоклавного) или других методов извлечения полезного компонента.

#### Флотация

Процесс разделения мелких твердых частиц, основанный на различии их в смачиваемости водой. Ценные частицы всплывают (флотируют) на поверхность и образуют пенный минерализованный слой, который собирается для последующей переработки.

#### Хвосты

Отходы процессов обогащения полезных ископаемых, в которых содержание ценного компонента ниже, чем в исходном сырье, и извлечение которого не считается экономически целесообразным.

#### Цианирование

Способ извлечения золота и серебра из руд и концентратов избирательным растворением их в растворах цианидов щелочных металлов.

#### Цементат

Промежуточный продукт переработки минералов с использованием процесса Меррилл-Кроу. Обычно содержит высокий процент серебра и/или золота.

# ИНФОРМАЦИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ

По состоянию на 9 марта 2018 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 430 115 480 обыкновенных акций без номинальной стоимости. Компания не владеет какими-либо обыкновенными казначейскими акциями. Обыкновенные акции составляют 100% выпущенного акционерного капитала Компании.

## Основные акционеры по состоянию на 9 марта 2018 года

В соответствии с Принципами раскрытия информации и прозрачности Управления по финансовому регулированию Великобритании (DTR 5), по состоянию на 9 марта 2018 года Компания получила уведомление о следующих существенных долях владения с правом голоса в отношении выпущенного акционерного капитала Компании в форме обыкновенных акций (включая соответствующие установленным требованиям финансовые инструменты):

		Количество акций	Доля выпущенного акционерного капитала (%)
Powerboom Investments Limited	Г-н Александр Несис	116 672 537	27,13%
Fodina B.V.	Г-н Петр Келлнер	54 590 404	12,69%
ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие»	-	32 525 673	7,56%
Vitalbond Limited	Г-н Александр Мамут	28 115 959	6,54%
Lynwood Capital Management Fund Limited	Г-да Николай Мамут, Петр Мамут, г-жа Эсфирь Мамут	17 600 082	4,09%
MBC Development Limited	Г-н Александр Мосионжик	17 000 000	3,95%

### Регистратор

**Computershare Investor Services  
(Jersey) Limited**  
Queensway House  
Hilgrove Street  
St Helier  
Jersey JE1 1ES  
Channel islands

### Аудитор

**Deloitte LLP**  
2 New Street Square  
London EC4A 3BX  
United Kingdom

### Брокеры

**Morgan Stanley & Co.  
International plc**  
25 Cabot Square  
London E14 4QA  
United Kingdom

### RBC Europe Limited

Riverbank House  
2 Swan Lane  
London EC4R 3BF  
United Kingdom

### Ranmure Gordon & Co

One New Change  
London EC4M 9AF  
United Kingdom

### Юридические консультанты

#### Консультанты на Джерси

**Carey Olsen**  
47 Esplanade  
St Helier  
Jersey JE1 0BD  
Channel islands

#### Консультанты в США и Великобритании

**Freshfields Bruckhaus Deringer LLP**  
65 Fleet Street  
London EC4Y 1HS  
United Kingdom

#### Консультанты на Кипре

**Andreas M. Sofocleous & Co LLC**  
Proteas House  
155 Makariou III Ave  
Limassol 3026  
Cyprus

#### Офисы Компании

##### Зарегистрированный адрес

44 Esplanade  
St Helier  
Jersey JE4 9WG  
Channel Islands  
+44 1534 504 000  
Регистрационный номер: 106196

#### Офис в Лимасоле (Кипр)

Zinas Kanther and Origenous Corner Street  
Zinas Kanther Business Center 3035  
Limassol Cyprus  
+357 25 558080

#### Офис в Лондоне (Великобритания)

1 Berkeley Street  
London W1J 8DJ  
United Kingdom  
+44 20 7016 9503

#### Офис в Санкт-Петербурге (Россия)

##### АО «Полиметалл»

Офис 1063  
Проспект Народного Ополчения, 2  
Санкт-Петербург 198216  
Российская Федерация  
+7 812 334 3666  
+7 812 677 4325

#### PolyArm LLC (Армения)

Улица Мелика Адамяна, 2/1  
Ереван 0010  
Армения  
+374 285 59 051

#### Polymetal Eurasia LLP (Казахстан)

Улица Кунаева, 33  
Астана 010000  
Республика Казахстан  
+7 7172 790548  
+7 7057 463026

#### Секретарь Компании

Татьяна Чедаева

#### Контакты для СМИ

FTI Consulting  
Леонид Финк  
Виктор Помичал  
+44 20 3727 1000

#### Связи с инвесторами

Евгения Онущенко  
Марьяна Несис  
Михаил Васильев  
+44 20 7016 9503 (Великобритания)  
+7 812 313 5964 (Россия)  
ir@polymetalinternational.com

**Polymetal International plc**

The Esplanade

St Helier

Jersey JE4 9WG

Channel Islands

Регистрационный номер: 106196

[www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com)