

# Выполняя наши обещания

Годовой отчет за 2012 год

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



«Полиметалл» ставит перед собой простую цель – обеспечить долгосрочную стоимость для всех наших заинтересованных сторон.

Мы стремимся стать ведущей группой по добыче драгоценных металлов в России и СНГ, используя свои конкурентные преимущества:

весомый послужной список, финансовую дисциплину и высококачественные активы.

В основе нашего подхода лежит приверженность высоким стандартам корпоративного управления, социальной ответственности и устойчивого развития.

## Выполняя наши обещания

Мы ставим перед собой амбициозные цели и неизменно достигаем их. На протяжении отчетного года мы продолжали успешно решать поставленные задачи, и этот отчет иллюстрирует нашу приверженность своей стратегии, бизнес-модели и высокому уровню корпоративной культуры во всех сферах деятельности.

### Поставленные цели

В прошлом годовом отчете был сделан акцент на таких аспектах нашего будущего развития, как операционное мастерство и эффективность, приверженность стратегическим задачам, построение ответственного бизнеса, поддержание высочайших стандартов корпоративного управления, а также дальнейшая поддержка и мотивация наших сотрудников.

### Интервью с Генеральным директором

12

В этой главе Генеральный директор Виталий Несис рассказывает о стратегии нашей Компании и отвечает на часто задаваемые вопросы.

Подробнее на стр. 12-13



### Выполняя наши обещания

18

Мы сообщаем о достигнутых результатах и рассказываем, как они вписываются в нашу долгосрочную стратегию развития.

Подробнее на стр. 18-21



## О Компании Содержание

### Бизнес-модель

Наша бизнес-модель составляет основу способности поддерживать конкурентное преимущество на рынке и создавать устойчивую стоимость. В этой главе мы подробнее рассказываем о том, как бизнес-модель способствует осуществлению нашей деятельности.

Подробнее на стр. 14-15



### Устойчивое развитие

Как и прежде, мы привержены созданию устойчивой акционерной стоимости. В этой главе мы описываем наши подходы и достижения в данном направлении.

Подробнее на стр. 80-87



### О Компании

- 2 Кратко о «Полиметалле»
- 4 Ключевые показатели
- 6 География деятельности

### Обзор деятельности

- 8 Обращение Председателя Совета директоров
- 10 Обращение Генерального директора
- 12 Вопросы и ответы
- 14 Бизнес-модель
- 16 Стратегия
- 18 Выполнение наших обещаний
- 22 Обзор деятельности
  - 22 Операции
  - 28 Дукат
  - 32 Омолонский хаб
  - 36 Амурский (РОХ) хаб
  - 40 Албазино
  - 44 Майское
  - 48 Хаканджинский хаб
  - 52 Воронцовское
  - 56 Варваринское
  - 60 Проекты геологоразведки самостоятельных месторождений
- 62 Обзор финансовой деятельности
- 76 Управление рисками
- 80 Устойчивое развитие

### Корпоративное управление

- 88 Совет директоров
- 89 Высшее руководство
- 90 Профессиональная команда
- 95 Отчет Комитета по аудиту и рискам
- 99 Отчет Совета директоров
- 102 Отчет о вознаграждениях

### Финансовая отчетность

- 110 Заявление директоров об ответственности
- 111 Отчет независимых аудиторов
- 112 Консолидированный отчет о прибылях и убытках
- 112 Консолидированный отчет о совокупном доходе
- 113 Консолидированный баланс
- 114 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 115 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 116 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### Приложения

- 160 Резервы и Ресурсы на 1 января 2013 года
- 166 Глоссарий
- 168 Информация об акционерах

# Год уверенного движения вперед

## Ключевые достижения

- В течение всего года «Полиметалл» демонстрировал отличные производственные результаты. Общий объем производства составил 1063 тыс. унций приведенного золота, что на 31% больше, чем в 2011 году, и превышает запланированный показатель – 1 млн унций. Отличные результаты связаны с устойчивой операционной деятельностью на всех действующих месторождениях, в особенности на Дукате, а также с успешным достижением проектной производительности на Омолоне и Албазино.
- Продажи металлов за весь год превысили производство как по золоту, так и по серебру.
- Введение в строй Амурского гидрометаллургического комбината (АГМК) – первого действующего предприятия по автоклавному окислению в российском золотодобывающем секторе – осуществлялось медленнее, чем было запланировано, но сейчас АГМК набирает обороты и должен выйти на полную мощность до конца 2013 года.
- Значительный прирост ресурсной базы был достигнут на Албазино, а также в ходе успешной геологоразведки были выявлены потенциальные новые проекты – месторождения Кутын и Светлое.
- Нами внедрена новая дивидендная политика, в соответствии с которой норма выплаты дивидендов повышена до 30%, а также введены специальные дивиденды. В январе 2013 года был выплачен первый за всю историю Компании специальный дивиденд в размере 0,50 долл. США на акцию. По итогам 2012 финансового года предлагается выплатить дивиденд в размере 0,31 долл. США на акцию.

## Ключевые финансовые показатели

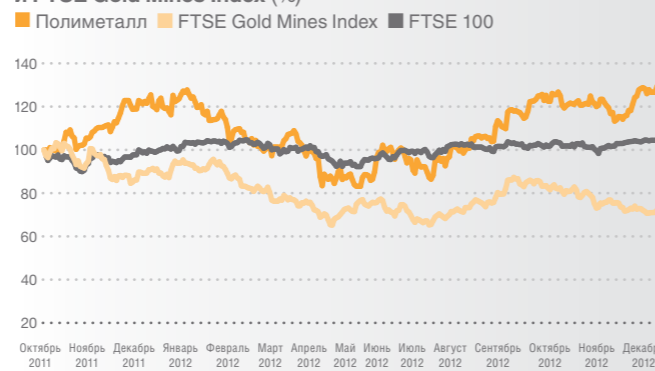
<b>1 854</b>	<b>918</b>
Выручка от реализации (млн долл. США) 2011 г.: 1326 млн долл. США	Скорректированная EBITDA <sup>1</sup> – всего (млн долл. США) 2011 г.: 624 млн долл. США
<b>703</b>	<b>401</b>
Денежные затраты (долл. США на унцию золотого эквивалента) <sup>2</sup> 2011 г.: 701 долл. США на унцию золотого эквивалента	Прибыль за год (млн долл. США) 2010 г.: 239 млн долл. США

### Наши результаты

В отчетном году Компания продемонстрировала отличные финансовые показатели, в основе которых лежат операционная результативность и жесткая дисциплина в области контроля затрат и управления капиталом. Мы по-прежнему привержены созданию устойчивой акционерной стоимости и предлагаем выплатить по итогам финансового года дивиденды, которые наряду со специальными дивидендами позволят достигнуть лидирующего положения в отрасли по доходности в сочетании с надежной динамикой роста.

## Курс акций

Динамика курса акций Полиметалла в сравнении с другими горнодобывающими компаниями, входящими в FTSE 100 и FTSE Gold Mines Index (%)



## Регионы присутствия

**Россия**  
Магаданская область  
Свердловская область  
Хабаровский край  
Чукотский автономный округ

**Казахстан**  
Костанайская область

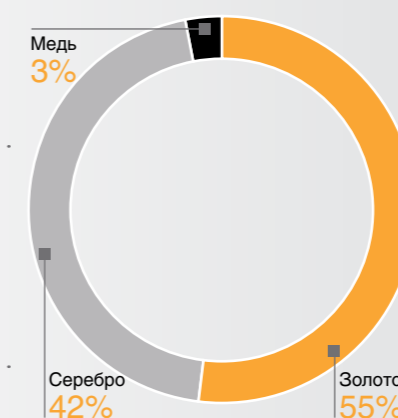
## Производство

**1 063**  
Объем производства (тыс. унций золотого эквивалента) 2011 г.: 810 тыс. унций

**+31%**

Увеличение производства в золотом эквиваленте по сравнению с 2011 годом

Производство (в золотом эквиваленте, %)



### Наши достижения

Мы планировали произвести в 2012 году 1,0 млн унций золотого эквивалента, и нас не может не радовать тот факт, что нам удалось превзойти этот показатель.

Наши операционные планы продолжают реализовываться, и мы уверены, что доведем объем производства до 1,2 млн унций в 2013 году и до 1,4 млн унций золотого эквивалента в 2014 году.

## Резервы и Ресурсы<sup>3</sup>

Золотой эквивалент

**15,1 млн унций**  
Рудные запасы

**18,7 млн унций**  
Минеральные ресурсы

**3,9/3,3 г/т**  
Среднее содержание металла в запасах/ресурсах (в золотом эквиваленте)

<sup>1</sup> Компания определяет скорректированный показатель EBITDA (не предусмотренный МСФО показатель) как прибыль за отчетный период, скорректированная на износ и истощение, расходы по рекультивации, списание запасов до чистой стоимости реализации, расходы по опционной программе, расходы, связанные с листингом, доначисления НДС, штрафы и пени, доходы от выбытия дочерних компаний, прибыль от выгодных приобретений, прибыль/(убыток) от курсовой разницы, изменения в справедливой стоимости производных инструментов, изменения справедливой стоимости условных будущих обязательств, финансовые доходы, финансовые расходы и уплату налога на прибыль. Скорректированная маржа EBITDA равна отношению скорректированной EBITDA к выручке. См. Примечание 6 к финансовой отчетности.  
<sup>2</sup> Денежные затраты включают себестоимость реализованной продукции предприятия (с учетом амортизационных отчислений, расходов по рекультивации и списания запасов до чистой стоимости реализации) и общие, административные и коммерческие расходы предприятия. Объем продаж в золотом эквиваленте рассчитывается на основе средних расчетных цен на металл в соответствующем периоде. Общие денежные затраты за унцию реализованного

## Портфель проектов

(по состоянию на 31 декабря 2012 года)

**6**  
Действующих предприятий:  
Дукатский хаб  
Амурский РОХ хаб, включающий Албазино и Майское  
Омолонский хаб  
Воронцовское месторождение  
Варваринское месторождение  
Хаканджинский хаб

**54**

Лицензии

**10 722**

Общая лицензионная площадь (км<sup>2</sup>)

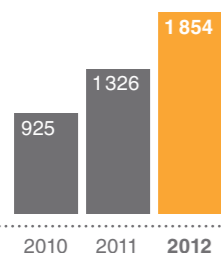
Золотого эквивалента рассчитываются как общие денежные затраты, поделенные на общее количество унций золотого эквивалента.  
<sup>3</sup> Минеральные ресурсы и Рудные запасы оцениваются в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнительными к Рудным запасам.

# Отличные результаты деятельности

## Финансовые показатели

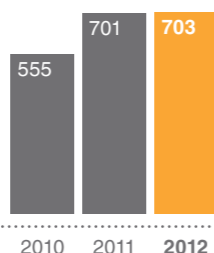
Выручка  
(млн долл. США)

**+40%**



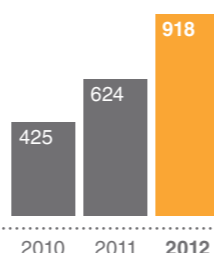
Денежные затраты  
(долл. США на унцию  
золотого эквивалента)

**0%**



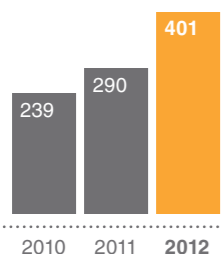
Скорректированная EBITDA  
(млн долл. США)

**+47%**



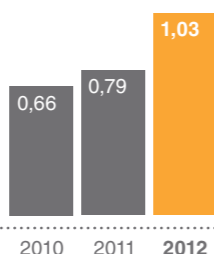
Чистая прибыль  
(млн долл. США)

**+38%**



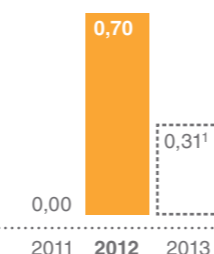
Базовая прибыль на акцию  
(долл. США на акцию)

**+30%**



Дивиденды  
(долл. США на акцию)

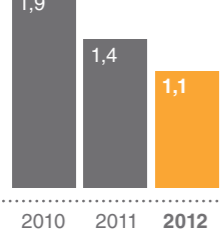
**+0,70**



<sup>1</sup> Итоговые дивиденды, предлагаемые за 2012 финансовый год.

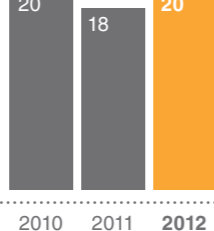
Чистый долг/  
скорректированная EBITDA  
(%)

**-20%**



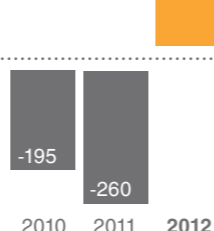
Доходность капитала  
(%)

**+2 п.п.**



Свободный денежный  
поток (млн долл. США)

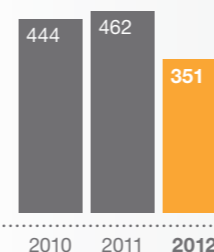
**139 млн**



## Проекты капитального строительства, завершённые в 2012 году

Капитальные затраты<sup>1</sup>  
(млн долл. США)

**-24%**



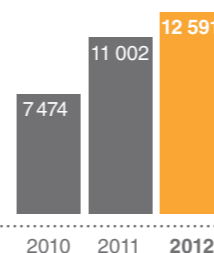
<sup>1</sup> На основе движения наличных денежных средств.

- > Окончательный ввод в эксплуатацию обогатительной фабрики на месторождении Албазино
- > Введение в эксплуатацию установки «Меррилл-Кроу» на Кубакинской фабрике (Омолон), что обусловило достижение полной проектной мощности Омолонского хаба
- > Первая плавка золота на Амурском ГМК; продолжение ввода в эксплуатацию

## Операционные показатели

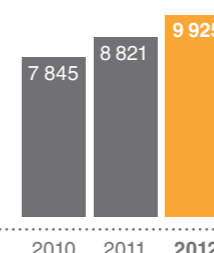
Добыча руды  
(Кт)

**+14%**



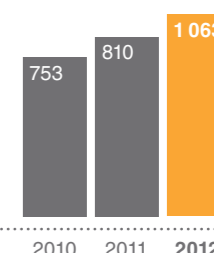
Переработка руды  
(Кт)

**+13%**



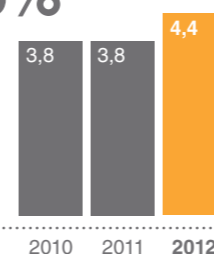
Производство в золотом  
эквиваленте (тыс. унций)

**+31%**



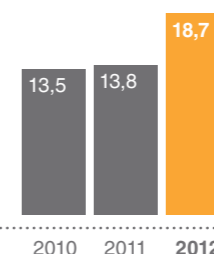
Среднее содержание  
золотого эквивалента в  
переработанной руде (г/т)

**+15%**



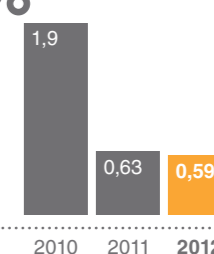
Рост ресурсов  
(млн унций)

**+35%**



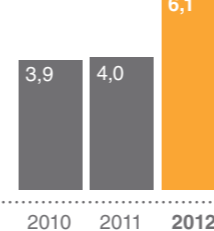
Коэффициент частоты  
травм с временной потерей  
трудоспособности (LTIFR)

**-6%**



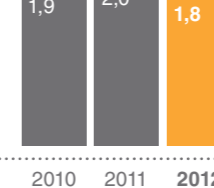
Социальные инвестиции  
(млн долл. США)

**+53%**



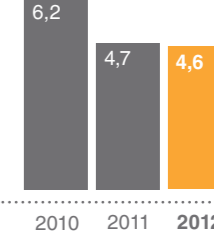
Выбросы парниковых  
газов в CO<sub>2</sub> эквиваленте  
(фактические выбросы,  
эквивалентные выбросам  
углекислого газа на  
10 Кт переработанной руды)

**-10%**



Суммарные выбросы  
в атмосферу (на 10 Кт  
переработанной руды)

**-2%**





# Высококачественные активы



Условные обозначения	
	Хаб
	Потенциальный хаб
	Работающее предприятие
	Проект в стадии реализации
	Морской порт
	Самостоятельное предприятие
	Основные проекты геологоразведки
	Головной офис
	Город/населенный пункт

## Наши предприятия

<p><b>Воронцовское</b> Наше первое месторождение, на пике своей производительности</p> <p>900 Кт руды в год Кучное выщелачивание (КВ)</p> <p>900 Кт руды в год «Уголь в пульпе» (УВП)</p> <p> Воронцовское</p> <p> Южные фланги Воронцовского, Волчанский участок</p> <p> Производство в золотом эквиваленте <b>157 тыс. унций</b></p>	<p><b>Варваринское</b> Стабильные производственные результаты в Казахстане</p> <p>4.2 млн т руды в год Флотация и сорбционное выщелачивание</p> <p> Варваринское</p> <p> Варваринское (фланги)</p> <p> Производство в золотом эквиваленте <b>134 тыс. унций</b></p>	<p><b>Дукатский хаб</b> Наше ведущее предприятие и самое крупное месторождение серебра в России</p> <p>1.5 млн т руды в год ГОК Дукат: флотация</p> <p>300 Кт руды в год ЗИФ Лунное: цианидное выщелачивание</p> <p> Дукат, Гольцовое, Лунное, Арылах</p> <p> Ольча</p> <p> Красин, Звездный, Каменистый</p> <p> Производство в золотом эквиваленте <b>357 тыс. унций</b></p>	<p><b>Омолонский хаб</b> Полностью раскрывшийся потенциал концепции перерабатывающего хаба</p> <p>850 Кт руды в год Кубака: УВП, «Меррилл-Кроу»</p> <p>1,3 млн т руды в год Биркачан: КВ</p> <p> Биркачан, Сопка, Цоколь</p> <p> Ороч, Дальнее, Прогнозное</p> <p> Пятинах, Бургали</p> <p> Производство в золотом эквиваленте <b>173 тыс. унций</b></p>	<p><b>Хаканджинский хаб</b> Трансформация одного из ключевых активов в настоящий перерабатывающий хаб</p> <p>600 Кт руды в год «Меррилл-Кроу»</p> <p> Хаканджа, Авлаякан, Юрьевское, Озерный</p> <p> Производство в золотом эквиваленте <b>164 тыс. унций</b></p>	<p><b>Амурский РОХ хаб (автоклавное окисление)</b> Первый комбинат автоклавного окисления в России и СНГ</p> <p>225 Кт в год Амурский ГМК переработка концентрата месторождений Албазино и Майское</p> <p> Албазино, Майское (Чукотка)</p> <p> Производство в золотом эквиваленте <b>77 тыс. унций</b></p>	<p><b>Албазино (Амурский РОХ хаб)</b> Наш самый новый актив со значительным потенциалом дальнейшего роста</p> <p>1.5 млн т руды в год ЗИФ: флотация</p> <p> Албазино, (южный и восточный фланги)</p> <p> Производство в золотом эквиваленте</p>	<p><b>Майское (Амурский РОХ хаб)</b> Строительство в соответствии с графиком. Запуск предприятия запланирован на начало 2013 года</p> <p>850 Кт руды в год ГОК: флотация</p> <p> Производство в золотом эквиваленте</p>
--	---	---	--	---	--	---	---

# Приверженность достижению наших целей



От лица Совета директоров, я рад представить отчетность за год, в котором мы добились выдающегося прогресса. Для нас это был первый полный год в качестве компании с премиальным листингом на Лондонской фондовой бирже, и мы успешно выполнили наши обещания в части производства, финансовых показателей, корпоративного управления и создания стоимости для акционеров.

## Показатели деятельности

Мы стабильно демонстрировали устойчивые производственные результаты в течение года, при этом общее производство золота выросло на 31% по сравнению с 2011 годом и на 6% опередило наши первоначальные ожидания. Эти отличные результаты стали возможны, в частности, благодаря устойчивым производственным показателям на наших действующих предприятиях, отличной работе Дуката и успешному достижению проектной производительности на Омолоне и Албазино.

Помимо завершения крупных проектов и значительного расширения ресурсной базы, которые существенно способствовали этому успеху в течение года, а также помогли «Полиметаллу» развить ощутимое конкурентное преимущество, мы также успешно двигались навстречу более масштабным стратегическим целям. В течение года мы несколько раз объявляли об увеличении ресурсной базы, при этом самым значительным приростом стало двукратное увеличение ресурсов на Албазино –

результат постоянной геологоразведочной деятельности Компании. В декабре мы объявили о приобретении золотосеребряного месторождения Ольча, а также нового месторождения металлов платиновой группы, которое стало первым платиновым активом «Полиметалла».

## Дивиденды

Новая дивидендная политика на 2012 год претерпела изменения в ответ на повышенный спрос на дивидендную доходность со стороны институциональных инвесторов по всему миру. Она также отражает способность Компании генерировать свободный денежный поток на текущей стадии развития. В результате Совет директоров принял новую политику, согласно которой коэффициент выплаты обыкновенных дивидендов вырос до 30% от чистой прибыли. Также были введены промежуточные дивиденды и ежегодное рассмотрение специальных дивидендов. Мы твердо уверены, что измененная дивидендная политика будет намного больше соответствовать интересам акционеров Компании и глобальным тенденциям в отрасли, что подтверждает приверженность Компании строгому контролю за распределением капитала и стоимости при сохранении гибкости для инвестиций в привлекательные проекты.

Рассмотрев показатели работы Группы с начала года и на отчетную дату, а также доступные свободные денежные потоки и будущие инвестиционные планы, Совет директоров рад объявить о выплате специального дивиденда в размере 0,50 долл. США за обыкновенную акцию, что в итоге составило приблизительно 191 млн долл. США. Дивиденды были выплачены в январе 2013 года. Кроме того, Совет Директоров предложил выплатить окончательный дивиденд в размере 0,31 долл. США за акцию, что составляет 30% от чистой прибыли за год.

Объявление о выплате первых специальных дивидендов в истории Компании, а также увеличение нормы выплаты регулярных дивидендов подтверждают наш строгий подход к управлению капиталом и являются результатом стабильных производственных и финансовых результатов Группы на сегодняшний день. Реализация нашей новой дивидендной политики отражает ту значимость, которую мы придаем созданию денежных поступлений для наших акционеров и устойчивому созданию стоимости.

## Совет директоров и корпоративное управление

В основе нашей культуры стоит управление, обеспечивающее структуру, внутри которой мы можем сохранять и развивать ценности и практики, которые поддерживают наши корпоративные цели и которые позволяют «Полиметаллу» сохранять высокий уровень этического и ответственного поведения.

В течение первого полного года в качестве компании с премиальным листингом на Лондонской фондовой бирже, мы усиленно работали над тем, чтобы наша Компания следовала букве и духу Кодекса корпоративного

## Наши результаты Корпоративное управление

### Наши заявления

Как до, так и после получения листинга в основе нашего подхода лежит приверженность высоким стандартам корпоративного управления, социальной ответственности и устойчивого развития. Мы взяли на себя обязательство по дальнейшему повышению эффективности управления и ответственности перед всеми заинтересованными сторонами путем постоянного анализа и оценки нашей работы.

### Наши действия

- Согласование политики вознаграждения работников с интересами акционеров
- Сбалансированность состава и эффективность Совета директоров
- Активное внимание, уделяемое управлению рисками

### Ключевые достижения

- Новая долгосрочная программа поощрения сотрудников, соответствующая передовой практике в Великобритании
- В 2012 году проведена оценка работы Совета директоров
- Глубокий анализ ключевых рисков и ответных мер, принятых руководством



управления Великобритании, а наш подход был направлен на достижение баланса между мотивацией к достижению коммерческих целей и применением соответствующих мер контроля там, где это требуется.

Мы уделяем особое внимание тому значению, которое придает Кодекс соответствию системы вознаграждения с интересами акционеров, сбалансированности и эффективности Совета директоров и его состава, а также активному руководству в области риск-менеджмента. Для максимально эффективной работы Совет директоров должен обеспечивать наличие соответствующих процедур корпоративного управления и разработку стратегии с тем, чтобы Компания могла сохранять устойчивые финансовые показатели, поддерживать дивидендную доходность для акционеров и генерировать стоимость для всех заинтересованных сторон.

Наши усилия по-прежнему направлены на то, чтобы управление Компанией велось в интересах всех ключевых заинтересованных сторон, а Совет отвечал за качественное руководство, постоянное достижение хороших показателей и устойчивое создание стоимости.

## Команда

Хорошие результаты «Полиметалла» в этом году целиком являются заслугой талантливой, преданной и усердной работы наших сотрудников. Значительные перспективы

будущего роста также зависят от их постоянной приверженности целям Компании, и поэтому мы не только высоко ценим усилия наших сотрудников на всех уровнях, но и также ясно даем понять, что благосостояние всех тех, кто связан с «Полиметаллом», имеет важнейшее значение.

## Заглядывая в будущее

Совет директоров рад отчитаться о таком успешном финансовом годе для «Полиметалла». Мы достигли отличных производственных показателей и стратегических целей, которые мы перед собой ставили на момент листинга. Мы уверенно продвигаемся к соответствующим долгосрочным стратегическим целям, в частности, к подготовке третьего поколения активов развития. Мы все также концентрируем наши усилия на достижении результатов и стабильном создании стоимости в долгосрочной перспективе.

Бобби Годселл  
Председатель Совета директоров

## Совет директоров и комитеты



### Члены Совета директоров

- Бобби Годселл
- Виталий Несис
- ▲ Джонатан Бест
- ▲ Марина Грёнберг
- ▲ Леонард Хоменюк
- Рассел Скирроу
- Константин Янаков
- Жан-Паскаль Дювьесар
- ▲▲ Чарльз Балфур

- Председатель Совета директоров
- Генеральный директор
- Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании
- Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

- Комитет по аудиту и рискам
- ▲ Комитет по вознаграждениям
- Комитет по назначениям

## Резюме

- > Усовершенствованные системы и методы корпоративного управления
- > Опытный Совет директоров
- > Талантливые кадры во всех подразделениях Компании
- > Новая дивидендная политика
- > Надежные перспективы создания устойчивой стоимости

## Эффективное управление >

Подробнее о корпоративном управлении

88

на стр. 88-109



# Год достижений и роста



В апреле 2012 года, как и было запланировано, мы запустили наше ведущее предприятие – Амурский ГМК – и отлили первое золото. Однако в конце ноября, несмотря на то, что производительность достигла ожидаемого уровня, мы столкнулись с некоторыми проблемами в период выхода на проектную производительность и не получили ожидаемые стабильные показатели. В настоящее время мы реализуем необходимые корректирующие меры и ожидаем, что к IV кварталу 2013 года производительность постепенно выйдет на полную мощность. Вместе с тем мы сможем генерировать денежные потоки, продолжая продажи концентрата третьим лицам.

#### Развитие и геологоразведка

Я рад сообщить о том, что наши проекты развития идут в полном соответствии с планом. Запуск Майского, нашего самого отдаленного и северного месторождения, запланирован на апрель 2013 года.

Более того, существенное увеличение ресурсной базы на Албазино до 6 млн унций и успешные результаты геологоразведки на Кутыне и Светлом дают нам отличную базу для принятия решений о разработке новых крупных активов во второй половине 2013 года и в начале 2014 года. Эти активы, после достижения целевого уровня производства 1,4 млн унций приведенного золота на существующей базе активов, которое ожидается в 2014 году, при условии принятия решений о строительстве сформируют третье поколение активов развития.

Нашу собственную геологоразведочную программу на 2012 и начало 2013 года дополнили приобретения: месторождение Ольча, которое станет частью Дукатского хаба; Светлоборское месторождение, наш первый платиновый геологоразведочный проект, разработка которого будет проводиться с нуля; и самое недавнее приобретение, месторождение Маминское – актив, находящийся на стадии разработки и расположенный в районе с прекрасным доступом к инфраструктуре. Проекты развития внутри Компании и приобретения отлично вписываются в нашу бизнес-модель, которая подразумевает строгий подход к управлению капиталом, а также стремление к получению доходности капитала, являющийся ключевым критерием создания стоимости.

#### Отличные финансовые результаты

Компания достигла отличных финансовых результатов за год благодаря устойчивым производственным показателям и строгому подходу к управлению затратами и капиталом.

Выручка выросла на 40% до 1854 млн долл. США по сравнению с 2011 годом, в основном благодаря устойчивому росту производства, что привело к 33% росту продаж в золотом эквиваленте. Продажи металла превысили производство золота и серебра в результате снижения запасов концентрата на Дукате.

Денежные затраты составили 703 долл. США на унцию приведенного золота и практически не изменились по сравнению с 701 долл. США на унцию приведенного золота

**2012 год оказался успешным годом с устойчивыми операционными показателями, благоприятными рыночными условиями, существенным прогрессом, достигнутым на наших ключевых инвестиционных проектах и в части поставленных целей геологоразведки, а также годом, когда мы по-прежнему уделяли ключевое внимание безопасности и благосостоянию сотрудников.**

#### Отличные производственные результаты

В этом году мы достигли показателя по годовому производству в 1,06 млн унций приведенного золота – на 31% выше, чем в 2011 году и на 6% выше первоначального прогноза – что на сегодняшний день стало для нас наибольшим приростом показателя за год в абсолютных значениях. Эти отличные результаты были достигнуты благодаря устойчивым показателям на наших действующих предприятиях, а также заметному прогрессу на Дукате и успешному достижению проектной производительности на Омолоне и Албазино – наших ключевых проектах развития.

Годовое производство золота выросло до 589 тыс. унций, что на 33% выше по сравнению с 2011 годом, преимущественно благодаря устойчивым производственным результатам на Омолоне и Албазино, которые достигли или превысили проектную производительность. Производство серебра составило 26,5 млн унций – также на 33% выше по сравнению с 2011 годом – в результате получения более высоких показателей содержания и извлечения на Дукате, успешной переработки богатой руды с Сопки Кварцевой на Омолоне и увеличением содержаний на Хакандже.

## Наши результаты

### Производство

#### Наши заявления

Изначально намеченный нами на 2012 год план производства в объеме 1,0 млн унций золотого эквивалента соответствовал росту в размере 23 % по сравнению с 2011 годом (в 2011 году объем производства вырос на 8% по сравнению с 2010 годом).

#### Наши действия

- Объем производства в золотом эквиваленте вырос на 31% и составил 1063 тыс. унций.
- Намечен дальнейший рост производства до 1,2 млн унций в 2013 году и до 1,4 млн унций в 2014 году.

**1063**

Объем производства (тыс. унций золотого эквивалента) ✓

**+31%**

Рост по сравнению с 2011 годом ✓

в 2011 году, что свидетельствует о способности менеджмента контролировать затраты, несмотря на давление внешних и инфляционных факторов. Отличные производственные результаты, в том числе рост средних содержаний в перерабатываемой руде и увеличение объемов переработки наряду с умеренным обесценением российского рубля к доллару США, компенсировали совокупный эффект от внутренней инфляции и снижения коэффициента соотношения цен серебра по отношению к золоту.

В соответствии с передовой практикой, принятой в отрасли, Компания начала указывать в отчетности совокупные затраты, которые составили 1047 долл. США на унцию приведенного золота, что на 15% ниже по сравнению с прошлым годом, благодаря снижению капитальных затрат на наших действующих предприятиях и стабильным денежным затратам.

Чистая прибыль выросла на 39% по сравнению с прошлым годом, составив 401 млн долл. США, а базовая прибыль на акцию составила 1,03 долл. США, что на 30% выше по сравнению с прошлым годом, за счет существенного увеличения скорректированной EBITDA. На чистую прибыль и прибыль на акцию негативно повлияло создание резерва по налогам в отношении предыдущих периодов и 2012 года в размере 116 млн долл. США, который, как ожидает Компания, является единоразовым. Рост прибыли привел к улучшению доходности на собственный капитал и на задействованный капитал, которые достигли 20% и 22% соответственно.

Чистый денежный поток от операционной деятельности практически удвоился, составив 496 млн долл. США, в то время как капитальные затраты снизились на 24% до 351 млн долл. США, что привело к положительному свободному денежному потоку в размере 139 млн долл. США.

Показатели баланса остаются отличными, а ликвидность Группы – комфортной; коэффициент долговой нагрузки по отношению к скорректированной EBITDA снизился в течение 2012 года с 1,4 до 1,1, при этом 59% долговых обязательств являются долгосрочными.

С учетом отличных показателей Компании в 2012 году Совет директоров, в соответствии с новой дивидендной политикой, предложил выплату итогового дивиденда в размере 0,31 долл. США на акцию, вновь подчеркнув приверженность Компании к строгому подходу к распределению капитала и созданию стоимости для наших акционеров. Совокупная дивидендная доходность за последние двенадцать месяцев, включая выплату первого специального дивиденда, поставила Компанию в один ряд с лидерами отрасли.

#### Сотрудники и взаимодействие с обществом

Будучи одним из крупнейших работодателей и налогоплательщиков во многих регионах деятельности наших предприятий, на которых занято более 9000 сотрудников в России и Казахстане, мы осознаем, что наши достижения полностью зависят от их заинтересованности и самоотдачи. Мы уделяем особое внимание благосостоянию наших

сотрудников, а правила технической безопасности подвергаются особенно тщательному контролю, оценке и развитию. Мы продолжаем вкладывать значительные средства во все сферы, связанные с системами, техникой и оборудованием, для обеспечения безопасности, которая естественным образом продолжает занимать центральное место в нашей культуре и практике работы.

Я рад сообщить, что уже второй год подряд у нас не было ни одного несчастного случая со смертельным исходом, а коэффициент потерь рабочего времени в результате травм снизился еще на 6% в 2012 году, после существенных улучшений, достигнутых в 2011 году. «Полиметалл» глубоко сожалеет о трагической потере фрахтового сухогруза «Амурская», принадлежавшего подрядчику одного из наших дочерних предприятий и затонувшего в Охотском море в октябре 2012 года. Мы уже предприняли соответствующие меры для внедрения своих процедур техники безопасности и управления рисками среди наших поставщиков и подрядчиков.

Мы уже долгое время участвуем и поддерживаем сообщества, которые проживают в регионах работы наших предприятий и на деятельность которых мы оказываем влияние. Мы также продолжаем стремиться к значительному участию в социальном и экономическом развитии сообществ и малочисленных народов, и у нас действует программа по инвестиционной и финансовой поддержке, направленная на создание рабочих мест, развитие местной и региональной инфраструктуры, здравоохранения, образования, культуры и спорта.

#### Заглядывая в будущее

У нас есть много поводов для того, чтобы с оптимизмом смотреть в будущее: результаты 2012 года, масштаб развития геологоразведочной деятельности указывают на наши перспективы в будущем. В следующем году мы полностью сконцентрируем наши усилия на раскрытии потенциала Амурского ГМК, запуске Майского и будем параллельно работать над активами развития третьего поколения.

Мы уверены в том, что нам удастся выполнить план по производству 1,2 млн унций в 2013 году и сохранить строгий подход к управлению затратами и капиталом. Несмотря на то, что всегда существуют риски, связанные с будущими перспективами, мы твердо уверены в том, что у нас есть активы, стратегия и опыт для того, чтобы продолжать развитие «Полиметалла» до уровня компании мирового класса и создавать стоимость для всех заинтересованных лиц.

**Виталий Несис**  
Генеральный директор  
24 апреля 2013 года

# Беседа с Генеральным директором

## Что изменилось в Компании с тех пор, как она получила листинг на основной площадке Лондонской фондовой биржи?

При том, что мы продолжаем укреплять свои операционные показатели, ключевой сферой развития являлось соответствие более строгим международным стандартам корпоративного управления. Несомненно, результаты деятельности «Полиметалла» теперь привлекают гораздо большее внимание со стороны значительно расширившегося круга заинтересованных сторон, аналитиков и прессы, а за нашим корпоративным управлением и соблюдением принципов устойчивого развития еще пристальнее следит более широкий и требовательный контингент инвесторов. Поэтому мы продолжаем уделять большое внимание корпоративному управлению, прозрачности и связям с заинтересованными сторонами. Вместе с тем мы гордимся, что неизменно выполняем обещания, ведь это позволяет нам опережать как рынок, так и сопоставимые компании по общей доходности для акционеров и обеспечивать для наших акционеров реальные преимущества.

## Каковы главные достижения Компании и основные разочарования в отчетном году?

Я рад, что достижения значительно перевесили разочарования: так, несмотря на то, что Амурский ГМК не вполне достиг намеченных показателей (хотя и был успешно запущен и выполнил планы на начальном этапе пусконаладки), в целом Компанией был достигнут внушительный рост производства в размере 31%. Задержка полномасштабного роста производства на Амурском ГМК не поколебала нашу уверенность в будущем, которую еще больше укрепляет значительный прогресс в других областях, например, успешная реализация проектов наращивания производства на Омолоне и Албазино и значительный успех геолого-разведки как на существующих, так и на новых объектах. Активность в области слияний и поглощений была невысокой, хотя некоторые относительно небольшие приобретения могут предоставить дополнительные возможности для расширения, в частности новый платиновый проект и расширение существующего месторождения Ольча на Дукате.



Слева: Операционная деятельность на открытом месторождении Воро.



Справа сверху: Регулярные проверки оборудования на Хаканджинской фабрике.



Справа снизу: Территория, прилегающая к участку Майское в Чукотском автономном округе.

## Каким образом эти достижения и сферы перспективного развития влияют на финансовые результаты Группы?

Тот факт, что мы перевыполнили намеченные планы роста производства, наряду со стабильной результативностью действующих месторождений, означает, что мы также достигли более высокого уровня эффективности затрат и рентабельности, включая рост скорректированного показателя EBITDA на 47% и стабильные денежные затраты. Кроме того, завершение некоторых крупных проектов наращивания производства на фоне стабильных операционных денежных потоков обеспечило наличие свободных денежных потоков, комфортный уровень долга и устойчивую рентабельность. Необходимо отметить, что это также позволило нам внедрить передовую в нашей отрасли дивидендную политику, включая внушительный специальный дивиденд в размере 0,50 долл. США на акцию.

«Мы гордимся тем, что неизменно выполняем свои обещания, ведь это позволяет нам опережать как рынок, так и сопоставимые компании по общей доходности для акционеров и обеспечивать для наших акционеров реальные преимущества».

Виталий Несис  
Генеральный директор

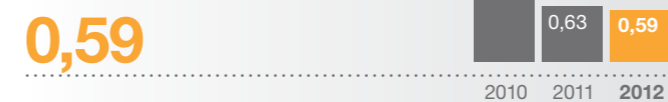


## В чем заключаются основные трудности в плане охраны труда и ответственного развития и как Вы их преодолеваете?

Второй год подряд у нас не только отсутствуют несчастные случаи со смертельным исходом, но и отмечается снижение травматизма. Однако, несмотря на отличные собственные показатели охраны труда, мы не можем не сожалеть о пропавшем в Охотском море судне одного из наших поставщиков. В настоящее время мы принимаем меры по внедрению нашего подхода к охране труда в сети поставщиков с целью снижения такого риска в будущем.

Основополагающее значение для устойчивого роста по-прежнему имеет эффективность нашей деятельности в области охраны окружающей среды и социальной ответственности, и мы уделяем ей ключевое внимание. Мы вносим позитивный вклад в каждый регион, где ведем свою деятельность, и продолжаем осуществлять значительные инвестиции в наши программы защиты окружающей среды, охраны труда и социальной ответственности.

Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)<sup>1</sup>



<sup>1</sup> На 1 млн отработанных часов.

## Каковы ключевые операционные приоритеты на 2013 год?

Наряду с широким кругом операционных задач, которым мы уделяем всестороннее внимание, существуют два важных приоритета: реализация планов, касающихся Амурского ГМК, и завершение строительства и этапа пусконаладки на Майском. Эти две задачи являются необходимым условием достижения намеченного на 2014 год объема производства в размере 1,4 млн унций на базе имеющихся активов, а также запланированного на 2013 год показателя в 1,2 млн унций. Мы убеждены, что в текущем году обе эти задачи будут выполнены.

## Намеченный рост производства до 1,4 млн унций теперь представляется выполнимым. Каким Вы видите стратегическое развитие Компании после 2014 года?

Хотя нам еще предстоит достигнуть показатель в 1,4 млн унций, мы уже рассматриваем следующее поколение активов для обеспечения роста после 2014 года. По этому третьему поколению активов нам необходимо принять ключевые решения, в том числе в отношении расширения Албазино и разработки двух наиболее значимых новых проектов – Кутын и Светлое. Албазино является важнейшим целевым объектом и прекрасным примером наших успехов в области геологоразведки. Все эти три проекта находятся в процессе оценки, и соответствующие решения по их разработке будут приняты к концу 2013 – началу 2014 года.



# Результаты, подкрепляющие нашу бизнес-модель

**Успех на рынке в значительной степени зависит от наших возможностей в плане расширения ресурсной базы, непрерывного развития систем, повышающих эффективность производства, и увеличения содержаний в руде. Поэтому наша бизнес-модель разработана с целью обеспечения наилучшей методики и подхода к решению этих задач и в конечном итоге направлена на дальнейшее создание устойчивой стоимости.**

## Философия бизнеса

### Мы предпочитаем и ориентированы на

- высокую прибыль на инвестированный капитал и значимые дивиденды;
- проекты эксплуатации существующих объектов на основе концепции перерабатывающих хабов: низкая капиталоемкость, простота, предсказуемость;
- проекты среднего размера с высоким содержанием драгоценных металлов;
- синергические слияния и поглощения.

### Мы не любим и избегаем

- низкую прибыль на инвестированный капитал (даже при низких общих денежных затратах) и символические дивиденды;
- новые проекты: высокая стоимость, сложность, риск;
- очень крупные проекты с низким содержанием драгоценных металлов;
- слияния и поглощения с целью роста производства.

## Направление деятельности

### Акцент на активах с высокими содержаниями

22

Подробнее на стр. 22-59

### Использование преимуществ системы хабов

6

Подробнее на стр. 6, 28-51

### Инвестиции в геологоразведку

60

Подробнее на стр. 20, 24, 60

### Поддержание образцового корпоративного управления

88

Подробнее на стр. 88-109

## Бизнес-модель «Полиметалла»



### Создание долгосрочной стоимости

В основе нашей бизнес-модели три основных элемента: акцент на активы с богатой рудой, поддержание и расширение системы хабов, а также инвестиции в геологоразведку. Образцовое корпоративное управление подкрепляет эти основные элементы.

## Наша стратегия

Мы отдаем предпочтение добыче открытым способом, за исключением случаев, когда подземная разработка оправдывается более высокими содержаниями. Содержания и условия ведения горных работ – это ключевые факторы себестоимости, определяющие прибыль на инвестированный капитал в секторе драгоценных металлов. Благодаря установлению надлежащих порогов исходного содержания металла в руде и ориентации на добычу открытым способом мы достигаем более высокой доходности и более низкого риска наших проектов.

Создание централизованных предприятий по переработке сырья, получаемого из различных источников, позволяет нам сокращать затраты на переработку и логистику и достигнуть эффекта масштаба.

Инвестиции в геологоразведку позволяют нам обеспечить экономически эффективное расширение нашей базы запасов, которая, в свою очередь, является ключевым источником долгосрочного органического роста.

Мы стремимся обеспечивать надлежащее руководство Компанией, ответственность перед акционерами и должное внимание интересам других заинтересованных сторон.

## Наши действия

Для всех новейших предприятий, на которых осуществлялось наращивание производства и (или) которые находятся в процессе строительства (важнейшими из них являются Омолонский хаб, Албазино и Майское), характерно высокое содержание металла в запасах и ресурсах, что снижает риск проекта и обеспечивает приемлемый уровень затрат, несмотря на сложную логистику и климатические условия. Кроме того, контроль содержаний в руде по-прежнему является одним из важнейших приоритетов на наших существующих предприятиях, что согласуется с перво-степенным вниманием, которое руководство нашей Компании уделяет контролю затрат.

Хорошими примерами преобразования активов на базе концепции хабов являются Омолон и Хаканджа. В 2012 году оба предприятия продемонстрировали прекрасную динамику повышения эффективности в плане роста производства и снижения затрат благодаря использованию сырья с высокими содержаниями, поставляемого с месторождений-спутников среднего и мелкого размера.

Наши усилия в области геологоразведки в 2012 году обеспечили значимый рост запасов и ресурсов без ущерба для показателей содержания драгоценных металлов. Самым большим успехом, достигнутым в 2012 году, является расширение ресурсной базы на Албазино.

Хорошее корпоративное управление и умение прислушиваться к нашим акционерам по-прежнему являются одним из важнейших приоритетов Совета директоров и высшего менеджмента «Полиметалла». К основным достижениям в этой области в 2012 году относятся новая прогрессивная дивидендная политика и внедрение передовой практики вознаграждения руководителей высшего звена. Ключевые показатели эффективности (КПЭ) управления также охватывают охрану труда и экологический и социальный аспекты нашей деятельности, которым по-прежнему уделяется большое внимание.

## Наше будущее

Акцент на содержаниях также является частью нашей системы пороговых и целевых показателей, устанавливаемых для оценки возможностей органического и неорганического роста с целью дальнейшего поддержания высокого содержания драгоценных металлов в активах Компании. На операционном уровне мы продолжаем реализовывать различные инициативы как на уровне планирования месторождений, так и на уровне переработки с целью обеспечения непрерывного повышения содержаний и коэффициента извлечения.

Мы продолжаем инвестировать средства в геологоразведку на прилегающих к существующим месторождениям участках и занимаемся поиском объектов для синергических слияний и поглощений, которые могут продлить срок эксплуатации существующих объектов и (или) повысить показатели содержаний в руде. Самым свежим примером деятельности в этой области является приобретение в 2013 году месторождения Ольча.

Геологоразведка на новых и существующих объектах будет и далее основным источником активов будущего роста, некоторые из которых (расширение Албазино, Кутын и Светлое) уже определены.

В будущем Совет директоров будет постоянно уделять перво-степенное внимание соответствию передовой практике корпоративного управления в Великобритании и дальнейшему улучшению показателей охраны труда, а также поддержанию надежной системы внутреннего контроля.

# Деятельность на основе последовательной стратегии

## Стратегия

### Вывод имеющихся активов роста на проектную мощность

Вывод предприятий, находящихся в стадии строительства или пусконаладки, на проектную мощность ко второму полугодю 2013 года и достижение производства в объеме 1,4 млн унций золотого эквивалента в 2014 году. Такими предприятиями являются Амурский ГМК и Майская обогатительная фабрика.

### Инвестиции в геологоразведочные работы

Прилегающие к действующим месторождениям участки

Инвестиции в геологоразведку на прилегающих к действующим месторождениям участках с целью расширения базы запасов Группы и создания возможностей для роста производства за счет повышения содержания металлов либо расширения действующих перерабатывающих предприятий. Целевыми активами для такого расширения являются Албазино, Хаканджа и Воронцовское.

Новые районы

Инвестиции в геологоразведку в новых районах с целью открытия качественных месторождений с высоким содержанием драгоценных металлов для строительства самостоятельных рудников.

### Повышение рентабельности, генерирования денежных потоков и дивидендных выплат

Повышение операционной рентабельности и обеспечение устойчивости свободных денежных потоков благодаря поддержанию жесткого контроля затрат, первостепенному вниманию, уделяемому прибыли на инвестированный капитал, и сохранению комфортного уровня долговой нагрузки.

### Синергетические приобретения с целью создания добавленной стоимости

Селективная реализация возможностей для синергетических или иных приобретений с потенциалом создания добавленной стоимости, с целью максимально эффективного использования перерабатывающих мощностей, инфраструктуры и производственного опыта наших существующих перерабатывающих хабов или преобразования нынешних самостоятельных предприятий в новые хабы.

### Совершенствование корпоративного управления и повышение социальной ответственности

Поддержание высоких стандартов корпоративного управления при строгом соблюдении принципов устойчивого развития в наших отношениях со всеми заинтересованными сторонами, включая местные сообщества, работников и государственные органы. Мы соблюдаем большинство положений Кодекса корпоративного управления Великобритании. Советом директоров приняты соответствующие меры для обеспечения полного соответствия требованиям Кодекса начиная с июня 2013 года. Группа также является участником Глобального договора ООН – признанного международного стандарта в области устойчивого развития.

## Наши результаты

### Стратегия

#### Наши заявления

Мы придерживаемся последовательной стратегии создания долгосрочной стоимости для заинтересованных сторон, которая четко определяет наши задачи: выход на полную производственную мощность, инвестиции в геологоразведку, поиск возможностей для приобретения новых активов, повышение рентабельности, совершенствование процессов корпоративного управления, – а также согласующиеся с ними планы, ключевые показатели эффективности и методы оценки.

#### Наша деятельность в 2012 году

- Достигнуты высокие общие результаты выполнения намеченных производственных задач в соответствии с ключевыми показателями эффективности
- Компания добилась уверенных успехов в выполнении планов геологоразведочных работ
- Центральное внимание уделялось контролю затрат и повышению эффективности

#### Ключевые достижения

Объем производства в золотом эквиваленте вырос на 31%



Благодаря геологоразведке значительно увеличились запасы и ресурсы



Выросли рентабельность и денежные потоки



## Задача

- Вывод всех фабрик на проектную мощность и выполнение планов по объему производства (1,4 млн унций) в 2014 году
- Завершение ключевых проектов капиталовложений

- Расширение базы запасов и ресурсов за счет качественных активов

- Повышение операционной рентабельности

- Синергетические приобретения

- Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития

## КПЭ

- Объем производства в золотом эквиваленте (тыс. унций)
- Среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде (г/т)
- Выручка (млн долл. США)
- Капитальные затраты (млн долл. США)
- Завершение основных этапов реализуемых проектов

- Рост ресурсов
- Среднее содержание драгоценных металлов в ресурсах (в золотом эквиваленте)
- Рост запасов
- Среднее содержание драгоценных металлов в запасах (в золотом эквиваленте)

- Общие денежные затраты (долл. США на унцию реализованного золотого эквивалента)
- Свободные денежные потоки (млн долл. США)
- Рентабельность по EBITDA
- Норма выплаты дивидендов

- Сделки, закрытые или согласованные в 2012 году

- Соблюдение Кодекса корпоративного управления Великобритании
- Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности
- Инвестиции в социальные программы и местные сообщества (млн долл. США)
- Выбросы парниковых газов (тонн на 10 тыс. тонн добытой руды)

## Показатели, достигнутые в 2012 году

1 063/+31%

4,4/+15%

1 854/+40%

351/-24%

- Введена на проектную мощность фабрика в Албазино
- После введения в строй участка по извлечению золота «Меррилл-Кроу» достигнуты проектные параметры на Омолоне
- Осуществлен ввод в строй Амурского ГМК, и в процессе вывод на проектную производительность

+35%

3,3 г/т

+6%

3,9 г/т

703/0%

139/положительные

50%/+3 п.п.

79%

- Приобретение нового Светлоборского месторождения металлов платиновой группы
- Приобретение месторождения Ольча для продления эксплуатации фабрики Лунное (сделка закрыта в январе 2013 года)

✓ Подробнее о соблюдении требований Кодекса на стр. 91

0,59/-6%

6/+50%

1,8/-10%



# Развитие хабов и рост производства

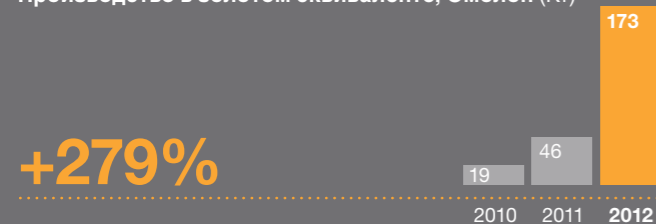
## Омолон

Отличные результаты, отражающие успешное воплощение концепции хабов



Рост объема переработки руды на 46% и рост производства золота на 114% – это значительное улучшение показателей ранее неэффективного предприятия: благодаря перевозке богатой руды с месторождения Сопка и введению в строй участка «Меррилл-Кроу» на Кубакинской фабрике, объем производства достиг 173 тыс. унций золотого эквивалента.

Производство в золотом эквиваленте, Омолон (Кт)



## Амурск

Первый комбинат автоклавного окисления в России и СНГ



Амурский ГМК является одним из наших ключевых проектов и должен обеспечить Компании значительное конкурентное преимущество как внутри страны, так и в мировой золотодобывающей отрасли. Технология автоклавного окисления открывает перед «Полиметаллом» большие возможности в области эффективной и экономичной переработки упорной руды в России и СНГ.

## Структура хабов «Полиметалла»

### Эффективная модель переработки сырья

Стратегия создания централизованных предприятий по переработке руды и концентрата, поступающих из прилегающих источников, позволяет нам осуществлять деятельность эффективно и с экономией капиталовложений и затрат. В прошедшем году мы далее развивали эту систему и предполагаем, что к концу 2014 года наши хабы в Амурске, на Омолоне, Дукате и Хакандже будут производить до 80% от общего объема производства Группы.



## Производство

Этот год был очень успешным с точки зрения производственных результатов: общий объем производства составил 1,06 млн унций золотого эквивалента, что на 31% больше, чем в 2011 году, и соответствует самому высокому за всю историю Компании увеличению объемов производства за год

### Достижения

Этот отличный результат был достигнут благодаря высокой и всесторонней эффективности работы при заметном улучшении показателей на Дукате и успешном наращивании производства на наших двух ключевых предприятиях – Омолоне и Албазино. По сравнению с 2011 годом объем производства золота вырос на 33% и достиг 589 тыс. унций. Объем производства серебра увеличился до 26,5 млн унций (также на 33% больше, чем в 2011 году) в результате более высокого содержания и коэффициента извлечения на Дукате, успешной переработки богатой руды Сопки Кварцевой на Омолоне и повышения содержания на Хакандже.

Производство в золотом эквиваленте, Полиметалл (Кт)



В апреле 2012 года, как и было запланировано, введен в строй наш флагманский проект – Амурский ГМК – и отлит первое золото. Объем переработки концентрата достиг намеченного уровня в конце ноября, однако после этого мы столкнулись с некоторыми операционными проблемами. В результате мы пока не достигли запланированного уровня устойчивой производительности. Тем не менее мы уже приняли необходимые меры по устранению этих проблем и предполагаем, что производительность восстановится в течение года и проектные показатели будут достигнуты к IV кварталу 2013 года. А до тех пор мы сможем генерировать денежные потоки, продолжая осуществлять продажи концентрата сторонним покупателям.

### Наши планы

Первоначальный план производства золота на 2012 год в объеме 1 млн унций был увеличен в течение года до 1,05 млн унций. Несмотря на то, что мы традиционно ставим себе амбициозные цели, мы удовлетворены результатами, достигнутыми в этом году.

### Наши действия

- Объем добытой руды вырос на 14% и составил 12 591 тыс. т.
- Объем фактического производства золота за год составил 1063 тыс. унций золотого эквивалента, что на 31% больше, чем в 2011 году.

### Ключевые составляющие достигнутых результатов:

#### Дукат

Повышение показателей содержания драгоценных металлов, расширение добычи на Гольцовом и повышение коэффициента извлечения на Омсукчанской ЗИФ.



#### Албазино/Амурский хаб

Достижение проектной мощности на Албазинском месторождении и обогатительной фабрике, начало промышленного производства в Амурске и продолжение продаж концентрата сторонним покупателям.



#### Омолон

Существенный рост мощности на Кубакинской фабрике, перевыполнение планов по перевозке руды с месторождения Сопка.

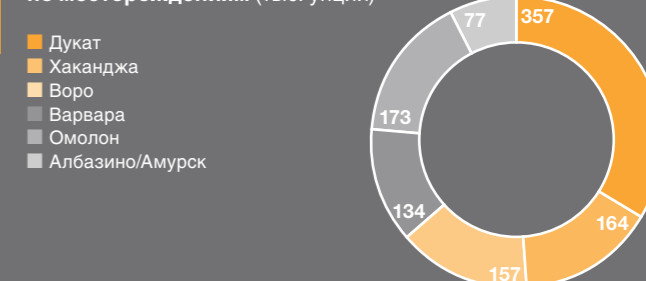


#### Хаканджа

Рост производства на 28% в связи с ростом содержания.



Производство в золотом эквиваленте в разбивке по месторождениям (тыс. унций)



# Отличные результаты в области геологоразведки

## Геологоразведка

**Существенное расширение ресурсной базы на Албазино и успешные результаты геологоразведки на участках Кутын и Светлое обеспечили Компании надежную базу для принятия решений о развитии масштабных новых активов во второй половине 2013 – начале 2014 года. Они, вероятно, составят основу третьего поколения активов роста после достижения намеченного нами на 2014 год объема производства в размере 1,4 млн унций золотого эквивалента.**

Увеличение количества ресурсов в 2012 году

**+4.9**

млн унций золотого эквивалента



### Геологоразведка в новых районах

Инвестиции в геологоразведку в новых районах по-прежнему являются одной из наших ключевых задач. Наши целевые самостоятельные месторождения должны соответствовать жестким критериям, определяющим эффективность затрат и надежную прибыль на инвестированный капитал. К этим критериям относятся высокое содержание металла в руде, предпочтительная добыча открытым способом, потенциальная операционная синергия с существующими активами, и, что самое важное, доходность новых проектов должна превышать нашу минимальную внутреннюю норму доходности, которая устанавливается в зависимости от сложности и уровня риска соответствующего проекта. Деятельность в области геологоразведки новых месторождений создает новое поколение активов и будет способствовать перспективам нашего долгосрочного роста. Поэтому знания и опыт в области геологоразведки имеют решающее значение для долгосрочного развития Компании.

### Ключевые результаты геологоразведки в 2012 году:

#### Албазино

Результаты геологоразведки на Албазино демонстрируют огромный потенциал этого актива и являются прекрасным примером возможностей «Полиметалла» в плане создания стоимости посредством обнаружения ресурсов с высоким содержанием драгоценных металлов вблизи существующих перерабатывающих предприятий.

#### Хаканджа, Дукат, Омолон, Варваринское и Воронцовское

Продолжается геологоразведка на существующих объектах, нацеленная на продление срока эксплуатации наших имеющихся месторождений. Значительное расширение ресурсов и запасов было достигнуто на Варваринском месторождении в результате сгущения буровой сети и законтурного бурения.

#### Светлое

Продолжаются металлургические испытания для определения перспективности кучного выщелачивания. Завершение оценки запасов, которые могут быть использованы для валовой переработки руды с использованием этого метода, намечено на IV квартал 2013 года.

#### Кутын

Повышение ресурсного потенциала на 0,6 млн унций.

#### Тамуньер

Согласно первоначальной оценке, подготовленной в соответствии с кодексом JORC, ресурсы месторождения составили 50 млн тонн руды с содержанием золота 1,2 г/т.

#### Эльмус

Открыты дополнительные рудные зоны.

# Строгое соблюдение дисциплины в области управления капиталом и прогрессивная дивидендная политика

## Дивиденды

**В 2012 году наша дивидендная политика претерпела изменения в ответ на повышение спроса на дивидендные потоки со стороны институциональных инвесторов по всему миру. Новая политика также демонстрирует наши возможности по генерированию значительных свободных денежных потоков на текущей стадии нашего развития.**

### Наши планы

Во время листинга Компании мы утвердили новую дивидендную политику, отражавшую наше стремление оправдать ожидания акционеров в ситуации, для которой были характерны, с одной стороны, высокие цены на сырьевые товары, а с другой стороны, непростая ситуация на финансовых рынках. Было предложено выплатить дивиденд в размере 0,20 долл. США на акцию за 2011 год, а также объявлено о намерении выплачивать годовые дивиденды в размере 20% чистой прибыли при условии, что отношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA будет составлять менее 1,75.

- Дивидендная политика четко согласуется с интересами заинтересованных сторон и тенденциями в мировой отрасли
- Подтверждение приверженности Компании строгой дисциплине в области управления капиталом и распределения стоимости
- Сохранение гибкости для инвестиций в выгодные проекты геологоразведки и приобретения
- Четкое позиционирование по отношению к международным сопоставимым компаниям

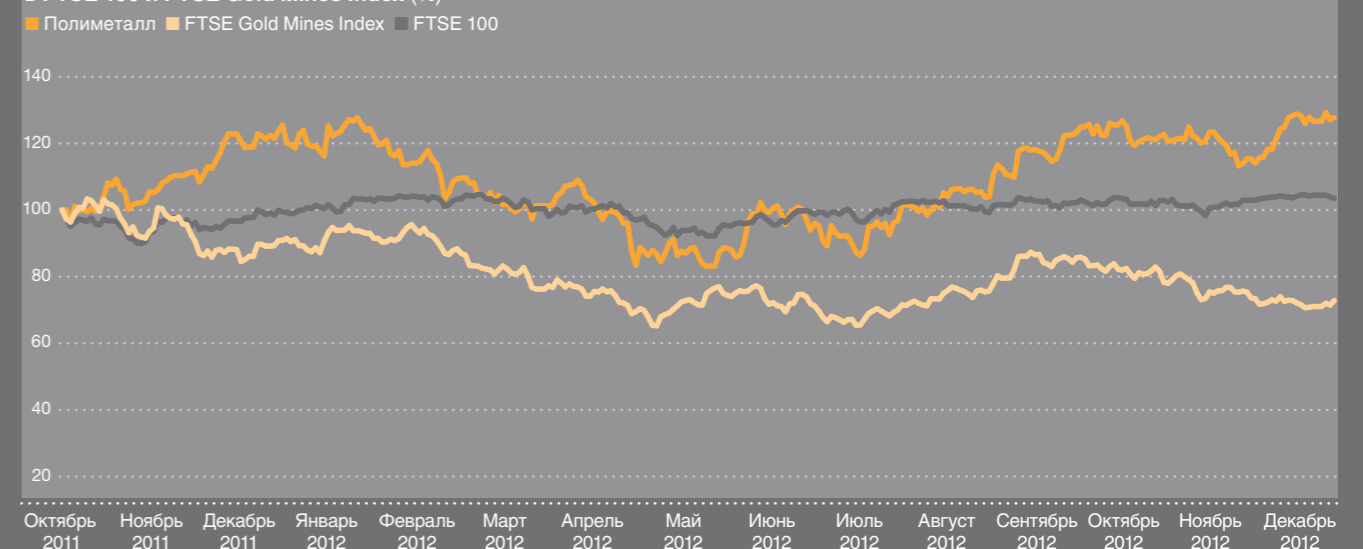
### Наши действия и ключевые достижения

Первоначально запланированная норма выплаты дивидендов повышена с 20 до 30%, введены промежуточные дивиденды. ✓

Введено ежегодное рассмотрение Советом директоров вопроса о выплате специального годового дивиденда. В январе 2013 года выплачен первый специальный дивиденд в размере 0,50 долл. США на акцию. ✓

Продемонстрирована важность, придаваемая Компанией обеспечению значимых денежных доходов нашим акционерам и устойчивому созданию стоимости. ✓

Динамика курса акций Полиметалла в сравнении с другими горнодобывающими компаниями, входящими в FTSE 100 и FTSE Gold Mines Index (%)





# Выполняя обещания в отношении наших предприятий

**2012 год стал периодом впечатляющих производственных достижений, в числе которых уверенное выполнение производственных планов, пересмотренных в течение года в сторону повышения на 5%, и успешный вывод новых месторождений на проектную производительность. Успехи в производственной деятельности были подкреплены существенным приростом ресурсной базы, что делает возможным принятие решений о разработке активов третьего поколения.**

Годовое производство выросло на 31% по сравнению с 2011 годом и составило 1063 тыс. унций приведенного золота, превысив первоначальный производственный план в 1 млн унций на 6%. Отличные результаты связаны с устойчивой операционной деятельностью на всех действующих месторождениях, включая заметный прогресс на Дукате, а также с успешным достижением проектной производительности на Омолоне и Албазино.

Отличные производственные результаты были дополнены успехами в области геологоразведки: существенно увеличена ресурсная база на Албазино – до 6 млн унций золота. Также успешными оказались результаты геологоразведки на месторождениях Кутын и Светлое. В результате Компания уверенно движется к принятию решения о разработке новых активов во второй половине 2013 года – начале 2014 года. Они должны сформировать третье поколение активов, которые обеспечат рост производства после 2014 года.

## Достижение производственных и коммерческих целей

Годовое производство золота составило 589 тыс. унций, на 33% выше результатов предыдущего года, в основном за счет успешного достижения проектной производительности на Омолоне и Албазино. Годовое производство серебра составило 26,5 млн унций, что также на 33% выше по сравнению с прошлым годом и является результатом достижения высоких содержаний и извлечений на Дукате, успешной переработки богатой руды с месторождения Сопка Кварцевая на Омолоне, а также увеличения содержаний серебра на Хакандже.

Важно отметить, что годовой объем продаж золота и серебра превысил объемы производства. Это было достигнуто благодаря ожидаемому снижению запасов концентрата и аффинированного металла (в основном на Дукате и Омолоне), которые были накоплены в течение первых шести месяцев этого года; это также оказало положительное влияние на операционные денежные потоки.

## Реализация ключевых проектов капитального строительства

Мы успешно реализуем ключевые проекты строительства, хотя некоторые из них продвигались не в полном соответствии с нашими ожиданиями. Это включает трехмесячную задержку запуска Майского, а также проблемы, возникшие при выводе Амурского ГМК на проектную производительность. Однако эти проблемы не оказали существенного влияния на наши результаты за 2012 год и производственные цели на 2013 год. Сейчас для менеджмента Компании Амурский ГМК и Майское являются ключевыми проектами на 2013 год, для которых уже определен план действий.

В 2012 году ключевыми достижениями по нашим проектам развития стали:

- выход месторождения и фабрики Албазино на проектную производительность и проектные показатели по извлечению во II квартале 2012 года;
- на Омолоне ЗИФ с участком «Меррилл-Кроу» отработала в полном соответствии с нашими ожиданиями после модернизации и переработала более 300 тыс. тонн богатой золотой и серебряной руды с месторождения-спутника Сопка Кварцевая;
- на фабрике Майское завершена большая часть строительных работ. В настоящее время строительство ведется в соответствии с пересмотренным сроком запуска, который запланирован на апрель 2013 года, при этом оставшаяся часть работ включает в себя установку электрического, контрольного и вспомогательного оборудования.

## Производственные результаты

	2012	2011	% изменения
Вскрыша, тыс. тонн	85 173	80 683	+6%
Подземная проходка, м	46 717	35 150	+33%
Добыча руды, тыс. тонн	12 591	11 002	+14%
– открытые горные работы	10 937	9 636	+14%
– подземные горные работы	1 654	1 366	+21%
Содержание металла в перерабатываемой руде, приведенное золото, г/т	4,1	3,8	+10%
Переработка руды, тыс. тонн	9 925	8 821	+13%
Содержание металла в перерабатываемой руде, приведенное золото, г/т	4,4	3,8	+15%
<b>Производство</b>			
– золото, тыс. унций	589	443	+33%
– серебро, млн унций	26,5	19,9	+33%
– медь, тыс. тонн	6 567	6 915	-5%
<b>Приведенное золото, тыс. унций<sup>1</sup></b>	<b>1 063</b>	<b>810</b>	<b>+31%</b>
<b>Реализация</b>			
– золото, тыс. унций	593	448	+32%
– серебро, млн унций	28	17	+63%
– медь, тыс. тонн	7 011	6 363	+10%
<b>Приведенное золото, тыс. унций<sup>1</sup></b>	<b>1 092</b>	<b>764</b>	<b>+43%</b>
<b>Безопасность<sup>2</sup></b>			
LTIFR	0,59	0,63	-6%
FIFR	0,00	0,00	н/п

<sup>1</sup> На основании коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:60 и медь/золото – 5:1.  
<sup>2</sup> LTIFR = частота травм с потерей трудоспособности; FIFR = частота травм со смертельным исходом.

## Анализ производственных результатов Добыча

В 2012 году объемы вскрыши выросли на 6%, при этом подземная проходка выросла на 33% до 46,7 тыс. м, в основном за счет Дукатского хаба, где руду все в большей степени получают в ходе подземных работ. Объем добытой руды составил 12 591 тыс. тонн, что на 14% выше уровня 2011 года. Основная часть руды (87%) была добыта открытым способом. Ключевую роль в увеличении объемов добытой руды сыграли Хаканджа (благодаря усиленной добыче, которая ведется на карьере № 3, и завершению подземных работ на Юрьевском) и Омолон (месторождение Сопка Кварцевая достигло полной производительности, началась добыча на месторождении Цоколь), а также увеличение объемов добытой руды на 45% на Албазино, которое достигло полной производительности.

Среднее содержание приведенного золота в добываемой руде составило 4,1 г/т, увеличившись на 10% по сравнению с уровнем 2011 года 3,8 г/т. Стабильное увеличение содержания вызвано в основном ростом доли добытой руды на Омолоне и Албазино – наших новых месторождениях с богатой рудой, наряду с ростом

среднего содержания на этих предприятиях на 13% и 27%, соответственно. Важно отметить, что среднее содержание было также дополнено стабильным показателем по содержанию на Дукате, при том, что объем добытой руды вырос на 8% по сравнению с прошлым годом.

## Переработка

Переработка руды выросла на 13% в 2012 году и достигла 9925 тыс. тонн. Такой отличный прирост в показателе произошел благодаря выводу перерабатывающих мощностей Албазино на полную производительность (в первой половине года были достигнуты проектные показатели по производительности и извлечению, что привело к двукратному увеличению) и началу переработки руды с месторождения Сопка Кварцевая на вновь запущенной установке «Меррилл-Кроу» на фабрике Кубака (Омолонский хаб). При этом наши действующие предприятия демонстрировали устойчивые показатели в соответствии с установленной мощностью или немного выше.

Как и ожидалось, среднее содержание приведенного золота в перерабатываемой руде выросло на 15% до 4,4 г/т (немного выше среднего содержания в запасах 3,9 г/т), так как рост объемов переработки произошел в основном на наших новых месторождениях с богатой рудой – Омолоне (где с началом переработки богатой руды с Сопки Кварцевой среднее содержание в перерабатываемой руде было почти в три раза выше по сравнению с прошлым годом) и Албазино (чей вклад в общий объем переработанной руды по Группе составил в 2012 году 12%, по сравнению с 7% в 2011 году). На Хакандже увеличение среднего содержания серебра произошло за счет переработки богатых руд с карьера № 3 на месторождении Хаканджинское и с Авлаккана.

## Производство

На фоне отличных производственных результатов в конце III квартала был увеличен производственный план на 2012 год с 1 млн унций приведенного золота до 1,05 млн. Фактическое производство за год составило 1063 млн унций приведенного золота, что на 31% выше по сравнению с 2011 годом и превышает увеличенный план.

Основными предприятиями, которые внесли свой вклад в рост производства стали следующие четыре:

- **Дукат** – с ростом содержания благодаря применению новых методов подземной добычи, расширением добычи на Гольцовом и стабильному улучшению уровня содержаний на Омсукчанской ЗИФ.
- **Хаб Албазино/Амурск** – в результате достижения месторождением и фабрикой Албазино проектных показателей по производительности и извлечению ко II кварталу этого года и началом коммерческого производства на Амурском ГМК наряду с продолжением продаж концентрата сторонним покупателям.

# Выполняя обещания в отношении наших предприятий

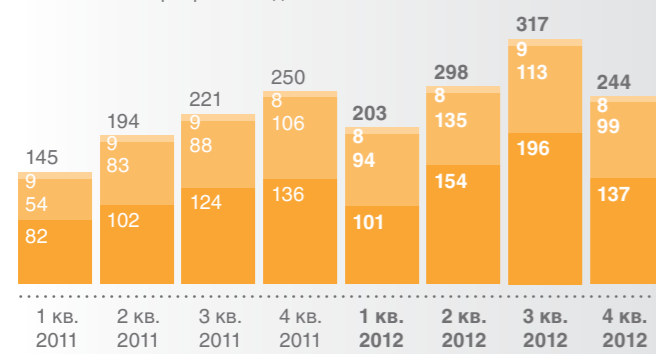
продолжение

- **Омолон** – как и ожидалось первоначально, объем перерабатываемой руды на фабрике Кубака значительно вырос благодаря переработке богатой руды с месторождения Сопка Кварцевая на вновь запущенном участке «Меррилл-Кроу». Объем руды, перевезенной с Сопки Кварцевой по зимнику, оказался выше запланированного. В результате перевозка и переработка некоторого объема руды была перенесена с 2013 года на 2012.
- На **Хакандже** прирост в 28% был достигнут благодаря повышению содержания.

**Воронцовское** и **Варваринское** демонстрировали стабильные показатели в части содержания и извлечения.

Производственная динамика в разбивке по кварталам представлена на графике ниже. Сезонная перевозка руды на Омолоне (перевозка руды с Сопки Кварцевой по зимнику в I квартале, переработка во II и в III квартале), а также сезонность кучного выщелачивания на Воронцовском способствовали достижению хороших производственных результатов во II и в III квартале года. Такая сезонность ожидается и в 2013 году. В 2014, после вывода Майской ЗИФ на проектные показатели и запуска круглогодичного кучного выщелачивания на Биркачане, сезонные колебания будут ниже.

Ежеквартальные производственные результаты (тыс. унций)



Производство в золотом эквиваленте в разбивке по месторождениям (тыс. унций)

	2012	2011	изменения %
Дукат	357	319	+12%
Хаканджинское	164	128	+28%
Воронцовское	157	160	-2%
Варваринское	134	127	+6%
Омолон	173	46	+279%
Албазино/Амурск	77	30	+160%
<b>Итого производство</b>	<b>1 063</b>	<b>810</b>	<b>+31%</b>

Продажи металла в 2012 году составили 1092 тыс. унций приведенного золота со впечатляющим приростом на 43% по сравнению с 2011 годом.

В 2012 году Компания продолжила продажи концентрата с Дуката (золотосеребряный), Варваринского (золотомедный) и Албазино (упорное золото) сторонним покупателям в Казахстане и Китае. Для Дуката и Варваринского продажи на сторону позволяют максимизировать рентабельность по сравнению с переработкой этих материалов на собственных мощностях. Продажи концентрата сторонним покупателям продолжатся в 2013 году, при этом Компания планирует диверсифицировать их базу для того, чтобы достичь оптимального соотношения транспортных расходов и расходов на переработку/извлечения.

На Албазино продажи в Китай позволяют получать немедленную оплату и избежать накопления избыточных запасов, пока Амурский ГМК наращивает производительность. В 2012 году всего в Китай было продано 63,5 тыс. унций товарного золота, и в настоящий момент Компания рассматривает вариант продолжения продаж Албазинского концентрата сторонним покупателям в 2013 году, пока автоклавное отделение не выйдет на полную мощность.

## Геологоразведка

Мы ведем геологоразведочные работы в четырех регионах России – в Хабаровском крае, в Магаданской области, в Карелии и в Свердловской области, а также в Казахстане. В настоящий момент «Полиметалл» владеет 54 лицензиями на проведение геологических изысканий, разведочных работ и добычу золота, серебра и меди, а также одну лицензию на добычу угля. Портфель геологоразведочных проектов включает в себя 43 лицензии с общей площадью около 10 503 км<sup>2</sup>.

В 2012 году геологоразведочная деятельность была сосредоточена на 31 лицензированной области, 7 из которых находятся на продвинутой стадии.

Ключевыми геологоразведочными задачами на 2012 год были:

- текущая геологоразведочная деятельность на существующих предприятиях направлена на продление срока службы действующих месторождений: Хаканджинское (с самым коротким сроком службы), Дукат, Омолон, Варваринское и Воронцовское;
- продолжают геологоразведочные работы на Албазино с целью существенного расширения ресурсной базы в соответствии с результатами предыдущих изысканий;
- геологоразведка с нуля на новых месторождениях драгоценных металлов с потенциальной ресурсной базой, которой будет достаточно в части содержания и размера для обоснования строительства отдельного предприятия. Такие цели устанавливаются для нового поколения активов развития и обеспечивают долгосрочные перспективы развития для Компании.

Изменение запасов золотого эквивалента (тыс. унций)



## Ключевая статистика по геологоразведке в 2012 году

	Единица измерения	2012	2011	изменения %
<b>Поисковые работы</b>				
Колонковое бурение	км	129,4	129,7	-0%
Проходка траншеями	тыс. м <sup>3</sup>	185,0	187,0	-1%
Подземная проходка с целью разведки	м	579	–	н/п
<b>Пробы:</b>				
– геохимические пробы	тыс. проб	72,2	53,0	+36%
– бороздовые пробы	тыс. проб	13,5	11,6	+16%
– колонковые пробы	тыс. проб	102,0	71,9	+42%
Геофизическое изучение, площадь покрытия	км <sup>2</sup>	104	75	+38%
<b>Имеющиеся лицензии</b>				
Лицензии на геологическое изучение	штук	43	39	+10%
Площадь покрытия	км <sup>2</sup>	10 503	9 664	+9%

Ключевым результатом нашей геологоразведочной деятельности в 2012 году стало существенное увеличение ресурсной базы Албазино – (см. стр. 40). Обновленная оценка ресурсной базы будет в 2014 году переведена в рудные запасы, при этом мы планируем подготовить технико-экономическое обоснование для расширения Албазино и принять решение о строительстве в начале 2014 года.

Помимо этого, Компания увеличила ресурсный потенциал (внутренняя оценка, не по кодексу JORC, включая ресурсы) по некоторым новым проектам, разрабатываемым с нуля, в частности по Кутыну (+0,6 млн унций содержащегося золота). Компания также получила отличные результаты по другим самостоятельным проектам, обнаружив дополнительные участки оруденения на месторождениях Светлое и Эльмус.

На действующих месторождениях были получены следующие результаты:

- Озерный (Хаканджинский хаб) – добыча началась в IV квартале 2012 года, ресурсы переведены в запасы;
- Авляякан (Хаканджинский хаб) – во время пробной добычи открытым способом было выполнено дополнительное сгущение буровой сети для подготовки к подземной добыче; достигнута конвертация ресурсов в запасы;
- Варваринское – существенное увеличение ресурсов и запасов в результате сгущения буровой сетки и законтурного бурения;
- Бургали и Прогнозный (Омолонский хаб) – получены результаты дополнительного бурения, ведется подготовка к оценке минеральных ресурсов для этих дополнительных источников руды для фабрики Кубака.

## Запасы и Ресурсы

	2012	2011	2012/2011, %
<b>Рудные запасы, млн унций золотого эквивалента</b>			
	<b>15,1</b>	14,3	<b>+6%</b>
– золото, млн унций	<b>9,6</b>	9,2	<b>+5%</b>
– серебро, млн унций	<b>307,6</b>	297,0	<b>+4%</b>
– медь, тыс. тонн	<b>82,9</b>	43,4	<b>+91%</b>
<b>Среднее содержание в запасах, г/т в золотом эквиваленте</b>			
	<b>3,9</b>	4,2	<b>-6%</b>
<b>Минеральные ресурсы, млн унций золотого эквивалента</b>			
	<b>18,7</b>	13,8	<b>+35%</b>
– золото, млн унций	<b>14,9</b>	10,4	<b>+43%</b>
– серебро, млн унций	<b>146,1</b>	181,1	<b>-19%</b>
– медь, тыс. тонн	<b>281,4</b>	74,0	<b>+280%</b>
<b>Среднее содержание в запасах, г/т в золотом эквиваленте</b>			
	<b>3,3</b>	3,9	<b>-16%</b>

В 2012 году Компания достигла значительного увеличения рудных запасов и минеральных ресурсов. Рудные запасы выросли на 6% до 15,1 млн унций приведенного золота, что более чем компенсировало истощение в результате отработки на наших действующих месторождениях. Ключевым источником прироста рудных запасов стал перевод ресурсов в запасы на Цоколе и Дальнем (Омолонский хаб) и на Авляякане и Озерном (Хаканджинский хаб), а также на Гольцовом (Дукатский хаб). На Варваринском рудные запасы меди увеличились почти вдвое до 83 тыс. тонн, а запасы золота увеличились на 39% до 1,2 млн унций, главным образом в результате дополнительного заверочного и законтурного бурения на месторождении.

Что еще более важно, за год ресурсная база Компании в золотом эквиваленте выросла на 35%. Основным фактором прироста минеральных ресурсов золота стало увеличение ресурсной базы на Албазино вдвое, при этом прирост составил 3,1 млн унций, достигнув отметки в 5,7 млн унций, включая запасы, и стал для Компании самым заметным успехом в геологоразведке. Кроме того, была проведена первоначальная оценка ресурсов для Тамуньера (самостоятельный геологоразведочный проект, расположенный в Свердловской области), что дало прирост минеральных ресурсов золота на 1,5 млн унций. Минеральные ресурсы серебра снизились, главным образом в связи с переводом ресурсов в запасы на Гольцовом, Цоколе, Озерном и Авляякане (см. выше). Переоценка ресурсов на Варваринском привела к росту минеральных ресурсов меди до 281 тыс. тонн (увеличение в четыре раза), минеральные ресурсы золота увеличились на 1,0 млн унций.



# Выполняя обещания в отношении наших предприятий

продолжение

## В поисках синергетических приобретений и слияний

Рост за счет синергетических и выгодных приобретений и слияний является важной частью нашей стратегии. Несмотря на то, что в течение года не было крупных и средних сделок, мы продолжали внимательно следить за рынком и заключили несколько небольших сделок, которые отвечают нашим строгим критериям приобретения.

## Приобретение Светлоборского платинового проекта

В декабре 2012 года Компания приобрела 25-процентную долю в Светлоборском проекте – самостоятельном платиновом месторождении. Оставшиеся 75% будут приобретены после получения разрешения надзорных органов. Сделка была заключена в обмен на акции «Полиметалла», при этом проект оценивается приблизительно в 10 млн долл. США. Светлобор является первым месторождением металлов платиновой группы, приобретение которого было сделано в свете отличного геологоразведочного потенциала и ожидаемого повышения цен на платину на фоне недавних забастовок и сокращения производства в ЮАР, которая в настоящий момент поставляет 73% от мирового объема платины.

Светлоборский проект направлен на поиск рудных источников некогда крупнейшего россыпного месторождения платины в мире, расположенного в развитом промышленном регионе, приблизительно в 250 км от Екатеринбурга, Урал. «Полиметалл» уже присутствует в регионе, и это позволит нам использовать его развитую инфраструктуру и местные квалифицированные кадры.

Компания уверена, что этот проект, находящийся на начальной стадии, может стать активом мирового уровня по размеру и качеству минерально-сырьевой базы, и в результате возможно создание предприятия с крупным карьером, на котором будет вестись добыча руды с низким содержанием (около 1,5 г/т) открытым способом, с низким коэффициентом вскрыши и простой металлургией. В IV квартале 2014 года мы планируем опубликовать оценку минеральных ресурсов проекта согласно кодексу JORC.

## Приобретение месторождения Ольча (сделка завершена в январе 2013 года)

В декабре 2012 года Компания заключила соглашение о приобретении золотосеребряного месторождения Ольча в обмен на 775 000 обыкновенных акций Компании, которые оцениваются приблизительно в 13,5 млн долл. США. Сделка была завершена в январе 2013 года.

Приобретение Ольчи представляет собой прекрасную возможность обеспечить фабрику Лунное новым источником богатой руды, при этом минеральные ресурсы месторождения в настоящее время оцениваются в 0,7 млн унций приведенного золота. Кроме этого, Ольча – это естественное расширение нашего портфеля геологоразведочных проектов на завершающей стадии разведки в Магаданской области. Лицензия выдана на добычу и геологоразведку на площади в 2,5 км<sup>2</sup>, которая

находится Магаданской области, примерно в 215 км от золотоизвлекательной фабрики Лунное и в 230 км от фабрики Кубака, которые относятся соответственно к Дукатскому и Омолонскому перерабатывающим хамам.

В соответствии со стратегией «Полиметалла» приобретение Ольчи позволит решить следующие задачи:

- продлить срок эксплуатации фабрики Лунное за счет переработки минерального сырья с высокими содержаниями;
- обеспечить эффективное использование горного оборудования и квалифицированных кадров в части открытых горных работ после завершения карьерной добычи на Дукате и Арылахе в 2013 году;
- воспользоваться потенциалом геологоразведки на недостаточно разведанной лицензионной площади.

Компания планирует начать добычу на Ольче открытым способом в I квартале 2014 года, а переработку – во II квартале 2014.

## Приобретение месторождения Маминское (сделка завершена в апреле 2013 года)

После окончания года Компания заключила соглашение на покупку проекта Маминское за вознаграждение в размере 77,2 млн долл. США, которое в основном будет выплачено акциями. Маминское – это значительное месторождение золота, которое потенциально может быть быстро развито до стадии производства в размере 2-3 млн тонн руды в год методом кучного выщелачивания с производительностью 80-120 тыс. унций золота в год. Маминское месторождение расположено в Свердловской области, которая уже знакома «Полиметаллу», а также имеет отличную инфраструктуру и квалифицированные кадры. Ожидается, что сделка будет завершена в первой половине 2013 года, а первое производство золота запланировано на II квартал 2016 года. Проект имеет простые условия для открытой добычи, простую металлургию, позволяющую «Полиметаллу» быть гибким в выборе технологии, а также отличную рентабельность на капитал и умеренные риски.

## Реструктуризация доли в проекте Ведуга

В первой половине 2012 года Компания реструктурировала долю владения в месторождении Ведуга в Красноярском крае, которое ранее принадлежало Компании в виде совместного предприятия с Anglo-Gold Ashanti в пропорции 50:50. Anglo-Gold Ashanti продала свою долю в этом проекте, и новая компания Polygon Gold Inc приобрела 100-процентную долю участия в данном месторождении. В настоящий момент «Полиметалл» владеет 43% в новой компании. Polygon работает самостоятельно с независимым руководством, а «Полиметалл» планирует оказывать техническую поддержку и поддержку при взаимодействии с надзорными органами на постоянной основе. Сделка позволила нам найти компетентного владельца для этого непрофильного актива, который готов довести проект до стадии производства.

## Предстоящий год

В 2013 году наша команда сосредоточит свои усилия на выполнении плана по производству 1,2 тыс. унций приведенного золота, в основном за счет вывода Амурского ГМК на проектную производительность и своевременный запуск и вывод ЗИФ Майское на проектные показатели по производительности. После завершения этих двух сложных проектов мы полностью достигнем проектной производительности на наших проектах развития второго поколения, которые позволят нам достичь стратегического уровня годового производства в 1,4 млн унций приведенного золота в 2014 году. Эти активы, при условии принятия решений о строительстве, сформируют третье поколение активов развития, после того как мы достигнем целевого уровня производства 1,4 млн унций приведенного золота на существующей базе активов в 2014 году.

## Предприятия

Мы планируем производство в объеме около 1,2 млн унций приведенного золота в 2013 году, включая около 760-800 тыс. унций золота, 23-24 млн унций серебра и 5-6 тонн меди. Прирост будет в основном достигаться за счет золота, которое в 2013 году составит около 65% от общего производства в золотом эквиваленте.

Ключевым фактором роста станет Албазино, которое будет весь год работать на проектной производительности в сочетании с Амурским ГМК, который будет выводиться на проектные показатели. Для обеспечения производства в 2013 году, мы дополнительно рассматриваем возможность продажи концентрата сторонним покупателям для предотвращения излишков запасов концентрата во время вывода Амурского ГМК на проектную производительность.

Другим важным шагом станет запуск и начало коммерческого производства на Майском, которое запланировано на апрель 2013 года. Концентрат, произведенный во II и III квартале, будет отправляться на Амурский ГМК для переработки и/или продажи потенциальным покупателям – вариант, который может оказаться предпочтительным в свете потенциального расширения Албазино.

В 2014 году существующий портфель активов, включая Албазино и Майское, достигнет полной производительности, при этом производство составит 1,4 млн унций в золотом эквиваленте.

Также в 2013 году мы будем уделять особое внимание принятию решений о разработке активов третьего поколения, включая расширение Албазино и развитие проектов Кутын, Светлое и Маминское. Эти решения будут основываться на оценке запасов и технико-экономических обоснованиях, которые, как ожидается, будут завершены во второй половине 2013 года.

В части развития портфеля существующих активов и постоянного улучшения наших горнодобывающих и перерабатывающих мощностей, приоритетами на 2013 год являются:

- начало подземной добычи на месторождении Арылах (Дукатский хаб) и Авлякан (Хаканджинский хаб);
- начало добычи открытым способом на месторождении Ольча (Дукатский хаб) и Дальнее (Омолонский хаб);
- продолжение развития комплексной логистической цепочки в наших отдаленных предприятиях, включая развитие собственного баржевого флота и строительство рисками, включая внедрение существующих процессов у наших ключевых поставщиков;
- продолжение внедрения передовых практик в области охраны труда и безопасности, а также управления рисками, включая внедрение существующих процессов у наших ключевых поставщиков;
- развитие инфраструктуры на Кутыне и Светлом для расширения геологоразведочной деятельности на этих месторождениях.

## Геологоразведка

В 2013 году наши усилия в области геологоразведки будут сконцентрированы на:

- дальнейшем переводе ресурсов в запасы и обновлении категорий ресурсов на наших самостоятельных проектах и проектах на действующих предприятиях посредством заверочного бурения;
- дополнительном бурении на флангах месторождений Озерный и Авлякан с целью продления срока службы Хаканджи;
- дальнейшем увеличении ресурсного потенциала Албазино посредством дополнительной подземной проходки и бурения в зоне Ольга, заверочного бурения в зонах Екатерина-1 и Екатерина-2, а также дополнительного законтурного бурения на флангах месторождения Албазино;
- завершении оценки ресурсов на Бургали и продолжении разведки на других целевых действующих объектах в районе Омолонского хаба;
- заверочном бурении и финализации оценки ресурсов на Ольче, подготовке к открытым горным работам, разведке новых рудных тел в этом районе;
- дальнейшей разведке на двух ключевых самостоятельных проектах – Кутын и Светлое – с последующей оценкой ресурсов и подготовкой окисленной руды к открытой добыче;
- оценке и геологоразведке в районах Эльмус и Семченской площади в Карелии с целью разработки нового самостоятельного актива в регионе;
- подготовке ресурсов Маминского к открытой добыче, а также законтурное бурение на флангах месторождения.

Вся эта деятельность будет сфокусирована на обеспечении роста производства после 2014 года, когда мы достигнем целевого уровня производства на существующем портфеле активов. Диверсифицированный портфель проектов, находящихся на разных стадиях развития (решения о строительстве некоторых из них будут приняты уже в 2013 году), уже служит надежным основанием для такого роста.



# Дукат

Наше ведущее предприятие и самое крупное месторождение серебра в России

Россия, Магаданская область  
Генеральный директор: Михаил Егоров  
Количество сотрудников: 1965

**3-е**

по величине месторождение серебра в мире

**+13%**

Производство серебра в 2012 году: 19,2 млн унций

**272 млн унций**

Запасы серебра

**+34%**

Рост скорректированной EBITDA, 2011/2010

## Приоритеты на 2013 год

В 2013 году развитие наших добывающих предприятий на Дукате будет сконцентрировано на эффективности подземных работ. На нашем основном месторождении Дукат мы полностью перейдем на подземную добычу, при этом во второй половине 2013 года ожидается запуск автоматизированной системы транспортировки руды. Система позволит полностью автоматизировать транспортировку руды по рельсам, что позволит нам довести общую производительность месторождения Дукат до 1500 тыс. тонн в год. Горные работы также будут развиваться в восточной части месторождения. На Гольцовом ожидается существенное увеличение объемов добываемой руды после завершения подготовительных

работ и изменения метода добычи. Несмотря на то, что Дукат является одним из наших самых первых активов, в 2012 году предприятие продемонстрировало впечатляющие результаты. Производство в золотом эквиваленте выросло на 12%, а денежные затраты сократились на 13% по сравнению с прошлым годом в результате достижения отличных производственных показателей. Скорректированная EBITDA выросла на 34%, как результат роста объемов и сокращения затрат. Предприятие имеет потенциал для дальнейшего улучшения благодаря дополнительным источникам руды в регионе (таким, как недавно приобретенное месторождение Ольча) и постоянному внедрению передовых практик и новых технологий подземной добычи и методов переработки.

работ и изменения метода добычи. На Арылахе, наряду с началом подземной добычи, будут проводиться геологоразведочные работы в рудной зоне № 9. На Лунном продолжится добыча в рудной зоне № 7.

В 2013 году планируется соорудить зимник к недавно приобретенному месторождению Ольча, которое с 2014 года начнет поставлять руду на фабрику Лунное (начало открытой добычи запланировано на I квартал 2014 года). На фабрике Лунное работы будут сконцентрированы на автоматизации управления производством и устранению узких мест в технологической цепочке с целью повышения производительности до 400 тыс. тонн в 2014 году.



# Дукат

продолжение



## Основные события 2012 года

### Добыча

Дукатский хаб в настоящее время имеет пять источников руды, при этом другие три месторождения находятся на стадии геологоразведки и/или разработки. В 2012 году достигнут устойчивый прогресс на действующих месторождениях, который привел к увеличению добычи руды на 8% до 1782 тыс. тонн и стабильному среднему содержанию серебра в добываемой руде около 400 г/т.

На основном руднике Дукат завершились открытые работы, и далее в 2013 году работы будут сосредоточены на подземной добыче. В 2012 году объем горнопроходческих работ значительно вырос, на 55% до 24,3 тыс. метров. Объем добытой руды составил 1328 тыс. тонн, что на 11% выше показателя прошлого года.

90% от всей руды было добыто подземным способом. Было достигнуто стабильное среднее содержание серебра в размере 387 г/т на фоне завершения внедрения автоматизированного горного планирования при помощи программного обеспечения Datamine.

В 2012 году на Гольцовом горнопроходческие работы были сосредоточены на обеспечении доступа к рудным телам № 9 и № 3 и выросли на 24%, составив 5,2 тыс. метров. Объем добытой руды снизился по сравнению с 2011 годом до 84 тыс. тонн, однако в 2013 году планируется почти двукратное увеличение в свете завершения подготовительных работ. В 2012 году были проведены опытные горные работы методом скважинной отбойки при очистной выемке, которые дали положительный результат по сравнению с ранее примененной мелко-шпуровой.

## Ключевая статистика

	Дукат			Гольцовое			Лунное+Арылах			Итого		
	2012	2011	изменения %	2012	2011	изменения %	2012	2011	изменения %	2012	2011	изменения %
Вскрыша, тыс. тонн	967	810	+19%	—	—	н/п	2 591	2 837	-9%	3 558	3 647	-2%
Горнопроходческие работы, м	24 311	15 705	+55%	5 248	4 238	+24%	4 601	2 444	+88%	34 160	22 387	+53%
Добыча руды, тыс. тонн	1 328	1 197	+11%	84	126	-33%	370	321	+15%	1 782	1 644	+8%
Металл в добываемой руде (содержание)												
– золото	0,7	0,8	-10%	—	—	н/п	1,1	1,3	-20%	0,7	0,8	-10%
– серебро	387	387	+0%	548	467	+17%	395	397	-0%	397	395	+0%

	Омсукчанская ЗИФ			Фабрика Лунное			Итого		
	2012	2011	изменения %	2012	2011	изменения %	2012	2011	изменения %
Производство									
Переработка руды, тыс. тонн	1 439	1 432	+0%	333	301	+11%	1 772	1 733	+2%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
– золото	0,7	0,7	-5%	1,2	1,3	-14%	0,8	0,8	-7%
– серебро	401	383	+5%	411,2	414,1	-1%	403	388	+4%
Кoeffициент извлечения <sup>1</sup>									
– золото	81%	76%	+7%	90%	92%	-2%			
– серебро	84%	77%	+10%	88%	87%	+0%			
Производство									
– золото, тыс. унций	25	25	+1%	11	12	-6%	36	37	-1%
– серебро, млн унций	15,5	13,6	+14%	3,7	3,4	+9%	19,2	17,0	+13%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>284</b>	<b>251</b>	<b>+13%</b>	<b>72</b>	<b>68</b>	<b>+6%</b>	<b>357</b>	<b>319</b>	<b>+12%</b>
Денежные затраты/унция приведенного серебра (долл. США/унция)							12,1	14,0	-13%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							378	282	+34%

## Переработка на Дукате



Транспортировка руды на фабрику Лунное



Подземная добыча на Дукате

Ожидается, что применение данного метода в 2013 году повысит эффективность добычи и контроль содержаний.

На Арывлахе завершаются открытые горные работы. Их окончание запланировано на II квартал 2013 года, затем начнется подземная отработка. Объем добытой руды вырос в 2012 году на 6%, составив 167 тыс. тонн, при этом среднее содержание серебра также выросло до 519 г/т, а его прирост составил 10%.

Подземная отработка на Лунном в основном велась в рудной зоне № 7 и выросла на 88% по сравнению с 2011 годом. Добыча руды выросла на 24% по сравнению с прошлым годом, а среднее содержание серебра практически достигло 300 г/т.

### Переработка

Объем переработки руды на Омсукчанской ЗИФ был стабилен и составил 1439 тыс. тонн. Благодаря росту среднего содержания серебра, который был обусловлен стабильными содержаниями, полученными на Дукате, и ростом содержания серебра на Гольцовом, среднее содержание в перерабатываемой руде выросло на 5% по сравнению с 2011 годом. Среднее извлечение выросло на 7% для золота и на 10% для серебра до 81% и 84% соответственно, после модернизации фабрики и установки гравитационного участка в 2011 году, а также благодаря полному внедрению системы геотехнического картирования в 2012 году, которая применяется для определения технологических параметров процесса, скорректированных на минералогические свойства рудного сырья. В результате годовое производство серебра на Омсукчанской ЗИФ выросло на 14% до 15,5 млн унций, а производство золота осталось стабильным на уровне 25 тыс. унций.

## Перерабатывающие предприятия

Омсукчанская ЗИФ	
Технология	Флотация/гравитация
Мощность (Кт в год)	1 500
Начало производства (год)	2002
Источники руды	Дукат, Гольцовое
Фабрика «Лунное»	
Технология	Цианидное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)	300
Начало производства (год)	2001
Источники руды	Лунное, Арывлах, концентрат с Омсукчанской ЗИФ

На фабрике Лунное были переработаны рекордные 333 тыс. тонн руды, что превысило проектную производительность в 300 тыс. тонн. На фоне стабилизации среднего содержания серебра и извлечений увеличение производительности позволило нам достичь роста производства до 3,7 млн унций, что на 9% выше по сравнению с 2011 годом. Ожидается, что проводимые мероприятия по выявлению и устранению узких мест в технологической цепочке фабрики позволят к 2014 году увеличить производительность до 400 тыс. тонн руды в год, при этом дополнительно в переработку будет поступать руда с недавно приобретенного месторождения Олья.

## Информация о месторождениях

Статус	Дукат	Начальный-2 <sup>1</sup>	Гольцовое	Перевальный	Лунное	Арылах	Всего
	Эксплуатация	Разработка	Эксплуатация	Оценка	Эксплуатация	Эксплуатация	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый	Прожилково-вкрапленный	Узкожилковый	Жильно-прожилковый	Зона оруденения	Жильно-прожилковый	
Способ добычи (открытый/подземный)	Подземный и открытый	Открытый	Подземный	Подземный	Подземный	Открытый	
Начало добычи (год)	2001	н/д	2011	н/д	2000	2006	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2021	н/д	2021	н/д	2023	2013	
Запасы							
Золотой эквивалент, млн унций	3,9		0,3	0,0	0,7	0,2	5,1
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	8,5		11,7	0,0	6,4	10,9	8,3
Ресурсы							
Золотой эквивалент, млн унций	0,8		0,8	0,2	0,4	0,1	2,3
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	5,7		10,6	6,6	7,4	6,8	7,8

<sup>1</sup> Запасы и Ресурсы включены в данные по Дукату.



# Омолонский хаб

## Полностью раскрывшийся потенциал концепции перерабатывающего хаба

Россия, Магаданская область  
Генеральный директор: Сергей Антипин  
Количество сотрудников: 1051

**+38%**

Добыча руды в 2012 году: 2662 Кт

**+46%**

Переработка руды в 2012 году: 840 Кт

**+172%**

Среднее содержание золотого эквивалента в переработанной руде: 7,2

**+279%**

Производство золотого эквивалента в 2012 году: 173 тыс. унций

### Приоритеты на 2013 год

В будущем году объемы добычи на Биркачане и Сопке Кварцевой снизятся, так как мы планируем сократить существующие запасы руды. Мы планируем перевезти более 280 тыс. тонн руды с Сопки Кварцевой по зимней дороге, а добыча на Цоколе вырастет, так как месторождение будет работать круглый год. В настоящий момент ведется подготовка месторождения Дальнее, начало добычи на котором запланировано на вторую половину 2013 года.

В 2013 году на Биркачане будет запущен участок круглогодичного кучного выщелачивания, при этом производство запланировано на вторую половину 2013 года. На фабрике кучного выщелачивания на Биркачане продолжается отсыпка руды с низкими содержаниями: всего во второй половине 2012 года

В 2012 году Омолон показал отличные результаты, выйдя на полную мощность и успешно реализовав концепцию перерабатывающего хаба. Это стало грандиозным превращением недозагруженной Кубакинской фабрики, приобретенной Компанией, и месторождений-спутников в 2008-2009 годах. В 2012 году производство на Омолоне составило 173 тыс. унций приведенного золота после успешной транспортировки богатой руды с Сопки Кварцевой и запуска участка «Меррилл-Кроу» на модернизированной фабрике Кубака.

было отсыпано 116 тыс. тонн. В июне 2013 года на Биркачане планируется запустить стационарную установку «уголь в колонне» (СIC) для извлечения золота из растворов кучного выщелачивания.

Подготовительные работы для установки площадок кучного выщелачивания на Сопке пройдут в 2012 году, при этом запуск участка запланирован на 2015 год.

Среднее содержание в перерабатываемой руде на фабрике Кубака будут несколько ниже по сравнению с 2012 годом в связи со снижением объемов руды с Сопки Кварцевой, которая будет перерабатываться в этом году. Это будет компенсировано ожидаемым приростом производительности фабрики до более чем 770 тыс. тонн в год.





# Омолонский хаб

продолжение



- Месторождения  
 1 Биркачан  
 2 Цоколь  
 3 Ороч  
 4 Сопка  
 5 Дальнее  
 ● Перерабатывающие предприятия  
 + Город

## Основные события 2012 года

### Добыча

В настоящий момент на Омолонском хабе добыча ведется на трех месторождениях: Биркачан (богатая руда перерабатывается на Кубакинской фабрике, а более бедная руда готовится на площадке к круглогодичному кучному выщелачиванию, которое начнется в 2013 году), Сопка Кварцевая (богатая руда перевозится на Кубаку по зимнику, а руда с низким содержанием складировается для дальнейшей переработки методом кучного выщелачивания, которая, как ожидается, начнется в 2015 году) и Цоколь, где во второй половине 2012 года началась добыча (руда также перерабатывается на Кубаке).

Объемы вскрыши выросли на 67% по сравнению с предыдущим годом, в основном в связи с масштабными вскрышными работами на Сопке Кварцевой в середине года для подготовки рудных тел к добыче в IV квартале и в 2013 году, а также в связи с началом вскрышных работ на Цоколе. Общий объем добытой руды вырос до 2662 тыс. тонн, что на 38% выше по сравнению с 2011

годом, в основном благодаря значительному увеличению добычи на Сопке (на 73%), а также началу добычи на Цоколе в III квартале.

На Сопке Кварцевой объем добытой руды вырос до 1271 тыс. тонн, 324 тыс. тонн из которых представляют собой богатую руду для переработки на фабрике Кубака (среднее содержание 6,2 г/т для золота и 248 г/т для серебра), а 947 тыс. тонн предназначены для переработки методом кучного выщелачивания (0,9 г/т для золота и 45 г/т для серебра). Строительство участка кучного выщелачивания на Сопке начнется летом 2013 года.

Одним из ключевых достижений этого года стала успешная эксплуатация 180-километровой зимней дороги от месторождения Сопка Кварцевая до фабрики Кубака, которая позволила перевезти более 330 тыс. тонн руды в период с января по апрель, что превысило наши ожидания. Эта богатая руда была затем переработана во II и III квартале года. Зимник, построенный в декабре 2012 года, был открыт в срок и в 2013 году успешно начал сезон транспортировки.

## Ключевая статистика

Добыча	Биркачан			Сопка Кварцевая			Цоколь			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Вскрыша, тыс. тонн	9 133	7 925	+15%	9 054	4 956	+83%	3 284	–	н/п	21 471	12 880	+67%
Добыча руды, тыс. тонн	1 290	1 192	+8%	1 271	735	+73%	101	–	н/п	2 662	1 928	+38%
Металл в добытой руде (содержание)												
– золото	1,8	1,6	+7%	2,3	2,6	-14%	5,2	–	н/п	2,1	2,0	+6%
– серебро	–	–	н/п	96,7	85,7	+13%	–	–	н/п	46,1	32,7	+41%

Производство	Кубакинская фабрика			Биркачан (кучное выщелачивание)			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Производство	724	574	+26%	116	–	н/п	840	574	+46%
Металл в переработанной руде (содержание)									
– золото	5,9	2,4	+141%	1,1	–	н/п	5,2	2,4	+114%
– серебро	135,1	12,1	+1 016%	–	–	н/п	116,5	12,1	+863%
Коэффициент извлечения									
– золото	94%	92%	+3%	–	–	н/п	–	–	н/п
– серебро	88%	63%	+40%	–	–	н/п	–	–	н/п
Производство			н/п						
– золото	129	39	+229%	–	4	-100%	129	43	+199%
– серебро	2,7	0,1	+1 883%	–	0	-100%	2,7	0,2	+1 658%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>173</b>	<b>41</b>	<b>+318%</b>	<b>–</b>	<b>4</b>	<b>-100%</b>	<b>173</b>	<b>46</b>	<b>+279%</b>
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)									
							918	1 481	-38%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							124	5	+2 480%

## Переработка на Омолоне



Добыча руды на Биркачане



Отделение «Меррилл-Кроу» на Кубакинской фабрике

В III квартале мы начали добычу богатой руды на Цоколе, новом месторождении-спутнике Омолона, расположенном около фабрики Кубака. В 2012 году были добыты и переработаны первые 101 тыс. тонн руды с содержанием золота 5,2 г/т.

На Биркачане добыча руды выросла на 8% по сравнению с прошлым годом, при этом среднее содержание золота в добытой руде выросло на 5% для руды, предназначенной для переработки методом кучного выщелачивания, и на 9% для руды, предназначенной для переработки на фабрике (до 3,2 г/т). В 2013 году ожидается снижение объемов добычи для уменьшения запасов руды на предприятии после интенсивной добычи в 2011 и 2012 годах.

### Переработка

Модернизированная золотоизвлекательная фабрика с установкой «Меррилл-Кроу» показала отличные результаты в полном соответствии с ожиданиями. Общая производительность выросла на 26% по сравнению с 2011 годом до 724 тыс. тонн, при этом значительно выросло среднее содержание в перерабатываемой руде благодаря поступлению руды с Сопки Кварцевой и Цоколя, до 5,9 г/т золота и 135 г/т серебра, что в несколько раз выше по сравнению с 2011 годом. Среднее извлечение также выросло до 94% для золота и 88% для серебра в результате запуска участка «Меррилл-Кроу», который быстро достиг проектных параметров.

В результате в 2012 году общее производство золота составило 129 тыс. унций, а серебра – 2,7 млн унций, что почти в четыре раза больше в золотом эквиваленте по сравнению с 2011 годом. Благодаря тому, что с Сопки Кварцевой было перевезено и переработано больше руды, чем мы ожидали, часть производства, запланированная на 2013 год, была перенесена на 2012 год.

## Перерабатывающие предприятия

Кубака	Технология	«Уголь в пульпе», «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)		850
Начало производства (год)		2010
Источники руды		Биркачан, Сопка, Цоколь, Дальнее
Биркачан		
Тип		Кучное выщелачивание
Мощность (Кт в год)		1 000
Начало производства (год)		2010
Источники руды		Биркачан

### Геологоразведка

В течение 2012 года на основе предыдущих геологоразведочных результатов, ресурсы Цоколя и Дальнего были переведены в запасы, что привело к общему приросту базы рудных запасов хаба почти на 0,5 млн унций приведенного золота.

Текущая геологоразведочная программа Компании направлена на дальнейшее продление срока службы фабрики Кубака путем обнаружения дополнительных ресурсов в районе 150-180 км от ЗИФ. Ключевыми направлениями являются месторождения Бургали, где Компания в настоящий момент ведет подготовку к оценке ресурсов, и Прогнозное, на котором был проведен значительный объем бурения по гущенной сетке и геотехнических исследований. Свойства руды на Прогнозном указывают на то, что она подходит для цианирования и что ее переработка на Кубакинской фабрике может быть экономически выгодна. Оценка ресурсов на Бургали ожидается в 2013 году.

## Информация о месторождениях

Статус	Биркачан	Сопка	Ороч	Цоколь	Дальнее	Прогнозное	Всего
	Эксплуатация	Эксплуатация	Предварительное ТЭО	Эксплуатация	Разработка	ТЭО	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый, штокер	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильный	Жильно-прожилковый	
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый и подземный с 2017 года	Открытый	Открытый	Открытый	Открытый	Открытый	
Начало добычи (год)	2010	2010	н/д	2012	н/д	н/д	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2023	2018	н/д	2016	н/д	н/д	
<b>Запасы</b>							
Золотой эквивалент, млн унций	1,0	0,5	–	0,2	0,3	–	2,1
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	2,6	4,4	–	6,4	4,9	–	3,4
<b>Ресурсы</b>							
Золотой эквивалент, млн унций	0,3	0,02	0,4	0,1	0,06	–	0,9
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	3,6	3,4	6,0	6,5	2,8	–	4,6



# Амурский (РОХ) хаб

## Первый комбинат автоклавного окисления в России и СНГ

Россия, Хабаровский край  
Генеральный директор: Владимир Шамин  
Количество сотрудников: 323

**4,3 млн унций**  
Запасы золота

**6,2 г/т**  
Среднее содержание золотого эквивалента в запасах

**16 кт**  
Переработка концентрата

**14 тыс. унций**  
Производство золота в 2012

### Приоритеты на 2013 год

Вывод Амурского ГМК на проектные показатели по производительности и извлечению являются приоритетным направлением для нашей управленческой команды.

В середине января 2013 года автоклавное отделение было успешно запущено вновь. Ожидается, что извлечение золота нормализуется после того, как вся технологическая схема будет очищена от хлора (за счет постепенного отвода в составе воды в сухих хвостах) и внедрена дополнительная водоочистка для решения проблемы колебаний химического состава концентрата и оборотной технической воды. Производительность останется ниже проектной до тех пор, пока элементы из инконеля не будут заменены на титановые или ферралиумные (не подверженные коррозии в присутствии ионов хлора).

Амурский комбинат, использующий технологию автоклавного окисления (РОХ) – это без сомнений ключевой проект, который даст нам конкурентное преимущество в золотодобывающем секторе, как на уровне страны, так и в мире. Это современное предприятие является первым автоклавным комбинатом в золотодобывающей отрасли на территории бывшего СССР, и мы, применяя эту технологию, открываем возможности для коммерческой переработки упорных руд с месторождений золота, расположенных в России и в СНГ, которые в настоящий момент не разрабатываются в связи с низким коэффициентом извлечения при применении традиционных методов переработки. Более того, расположение Амурского ГМК с доступом к дешевой электроэнергии, инфраструктуре и квалифицированным кадрам, обеспечат привлекательный уровень затрат и стабильную выработку.

Для полной замены инконеля на титан потребуется шестинедельная остановка оборудования во II квартале 2013 года. В это время также будут проведены некоторые изменения в секции подготовки извести/известняка и в секции забора концентрата, поскольку текущие свойства перерабатываемого концентрата частично отличаются от некоторых проектных параметров. Компания планирует достичь стабильной производительности фабрики и проектных извлечений в IV квартале этого года.

Для предотвращения формирования значительных запасов концентрата Компания рассматривает возможность возобновления продаж концентрата, произведенного на Албазино, сторонним покупателям во II квартале 2013 года.





# Амурский (РОХ) хаб

продолжение



Месторождения 1 Албазино 2 Майское ● Перерабатывающие предприятия + Город 🚢 Морской порт

## Основные события 2012 года

### Показатели работы в 2012

Строительство Амурского ГМК было завершено в 2011 году, и в начале 2012 года на комбинате начались пусконаладочные работы. Первое золото было отлито в апреле, а затем начался вывод на проектную производительность с постепенным увеличением производительности на всех участках комбината. Для предотвращения чрезмерных потерь в хвостах в ходе вывода комбината на проектную производительность использовалась руда с низким содержанием и собственный концентрат.

Однако процесс выхода на проектную производительность пошел не в полном соответствии с нашими ожиданиями. В III квартале ряд механических сложностей (в основном брак сварочных работ в системе нержавеющей трубопроводов высокого давления) привели к нескольким продолжительным остановкам оборудования Амурского ГМК на ремонт, и, как следствие, к существенному отставанию от первоначального графика.

В октябре-ноябре Амурский ГМК стабильно наращивал производительность до достижения целевых суточных показателей. При этом было произведено несколько плановых остановок для завершения необходимого обновления нержавеющей трубопроводов высокого давления, что снизило общий объем переработки концентрата и средние извлечения. В начале декабря комбинат успешно достиг полной проектной производительности и извлечения около 90%.

Однако в середине декабря присутствие хлора в технологической воде привело к существенному снижению извлечения и усилило коррозию отдельных элементов цикла, сделанных из сложных сплавов (инконель). Для предотвращения потерь золота в хвосты в конце декабря участок был временно остановлен. Затем было установлено, что источником хлора в технологической воде оказался известняк, используемый для очищения отработавшей воды из автоклава. Соответственно, был изменен источник поступления известняка, а также внедрен контроль содержания хлора в расходных материалах.

В результате в течение 2012 года на Амурском ГМК всего было переработано 16 тыс. тонн албазинского концентрата, что ниже наших первоначальных ожиданий. При искусственно сниженном среднем содержании золота в концентрате – 38 г/т, а также при среднем коэффициенте извлечения 79% (включая периоды остановок и повторного запуска оборудования, когда извлечение было ниже в связи с тем, что давление и температура были ниже проектных), общее производство золота в 2012 году составило 14 тыс. унций.

### Потенциальный эффект от расширения Албазино

Ожидаемое расширение добычи и мощности обогатительной фабрики Албазино также потребуют дополнительных мощностей на АГМК, который первоначально проектировался для переработки 225 тыс. тонн смеси албазинского и майского концентрата в год. Эти мощности могут быть высвобождены путем перенаправления концентрата с Майского сторонним покупателям вместо изначально запланированной переработки на Амурском ГМК (что является предпочтительным вариантом, так как позволяет добиться существенной экономии капитальных затрат). В таком случае АГМК будет полностью переориентирован на переработку концентратов с однородными химическими свойствами с Албазино.

Кроме того, Компания рассматривает возможность одновременного расширения месторождения и обогатительной фабрики в Албазино, а также автоклавного отделения в Амурске, которое имеет достаточную площадь и инфраструктуру. Такое решение во многом зависит от потенциальных условий продаж концентрата сторонним покупателям на Майском.

## Перерабатывающее предприятие

Амурский ГМК	
Технология	РОХ + цианирование
Мощность (Кт в год)	225 (концентрат)
Начало производства (год)	2012
Источники руды	Концентрат с Албазино и Майского

## Ключевая статистика

Переработка	Амурский (РОХ) хаб		
	2012	2011	изменение %
Переработка концентрата, тыс. тонн	16	–	н/п
Содержание золота в перерабатываемом концентрате, г/т	38,0	–	н/п
Коэффициент извлечения	79%	–	н/п
<b>Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	<b>14</b>	–	н/п

## Переработка на Амурском ГМК



Секция плавки металла



Взвешивание сплава Доре



Кислородная станция

Ожидается, что при расширении автоклавного отделения, опыт, накопленный в ходе строительства и вывода существующих мощностей на проектные показатели,

станет большой ценностью, позволяющей Компании снизить денежные и временные затраты на запуск проекта.

## Концентрат с месторождений

Статус	Албазино	Майское	Всего
	Тип минерализации	Эксплуатация	
Способ добычи	Зоны оруденения; упорная руда	Маломощная жила; упорная руда	
	Открытый	Подземный	
Начало добычи (год)	2009	2011	
Окончание срока службы рудника (год)	2020	2024	
<b>Запасы</b>			
Золото, млн унций	1,8	2,4	<b>4,3</b>
Содержание золота в запасах, г/т	4,3	9,6	<b>6,2</b>
<b>Ресурсы</b>			
Золото, млн унций	3,7	4,8	<b>8,6</b>
Содержание золота в ресурсах г/т	4,6	8,3	<b>6,1</b>



# Албазино

## Самый новый актив со значительным потенциалом дальнейшего роста

Россия, Хабаровский край  
Генеральный директор: Александр Симон  
Количество сотрудников: 878

### +24%

Коэффициент извлечения золота из концентрата (87%)

### +205%

Золото в концентрате: 181 тыс. унций

### -25%

Денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента: 767

### 2,7 млн унций

Рост минеральных ресурсов

#### Приоритеты на 2013 год

Предстоящий год станет важной вехой в развитии Албазино.

В 2013 году месторождение и обогатительная фабрика Албазино будут работать на полную мощность весь год, что приведет к дальнейшему росту объемов добычи и переработки. Компания рассматривает вариант заключения договоров со сторонними покупателями в ходе продолжающегося вывода Амурского ГМК на проектную мощность, который, как ожидается, достигнет проектных показателей по производительности и извлечению в IV квартале 2013 года. Таким образом, производство золота будет распределено между ГМК и сторонними покупателями.

Будет внедрен ряд мер, направленных на сокращение расходов и устранение узких мест в технологических цепочках, помимо ожидаемого

Албазино – это самое новое действующее месторождение Компании и успешный самостоятельный геологоразведочный проект. 2012 год стал знаковым для этого актива, так как месторождение и обогатительная фабрика достигли ожидаемых показателей по производительности и извлечению; кроме того, успехи в геологоразведке в течение года сделали Албазино активом мирового класса. В результате в 2012 году на Албазино было произведено более 180 тыс. унций золота в концентрате, а ресурсная база увеличилась вдвое по сравнению с началом года. В 2013 году ожидаются дальнейшие улучшения в показателях, когда Амурской ГМК достигнет проектной мощности. На фоне такого значительного увеличения ресурсов Компания в настоящий момент готовит ТЭО для Албазино-2 с целью расширения месторождения и обогатительной фабрики.

сокращения затрат после полного перенаправления концентрата на АГМК для переработки.

Компания продолжит строительство подземного уклона и подземное заверочное бурение в Ольгинской зоне, а также сконцентрирует усилия на оконтуривании рудных тел в зоне Екатерина-1 и Екатерина-2. В дальнейшем геологоразведочные работы будут вестись на флангах месторождения Албазино с целью обнаружения дополнительных ресурсов.

Перевод недавно открытых минеральных ресурсов в рудные запасы и технико-экономическое обоснование расширения Албазино будут подготовлены в первой половине 2014 года, а к середине 2014 года решение о строительстве будет вынесено на обсуждение Совета директоров.





# Албазино

продолжение



## Основные события 2012 года

### Добыча

В 2012 году открытые горные работы быстро достигли целевой производительности, при этом за год было добыто 1216 тыс. тонн руды, а увеличение за год составило 45%. Важно отметить, что благодаря достижению более глубоких горизонтов карьера, содержание выросло с 4,3 г/т в 2011 году до 5,4 г/т в 2012 году, а прирост составил 27%. Планируется, что в 2013 году объемы добычи будут расти дальше.

### Переработка

Во II квартале 2012 года обогатительная фабрика Албазино, запущенная в 2011 году, достигла проектной производительности и плановых извлечений. Переработка руды увеличилась вдвое до 1226 тыс. тонн руды, а среднее содержание выросло на 23% до 5,3 г/т. Извлечение в концентрат выросло до 87%, по сравнению с 70% в 2011 году, обеспечив успешный вывод фабрики на проектные показатели. В результате всего было произведено 181 тыс. унций золота в концентрате, что в три раза больше по сравнению с 2011 годом. Из 115 тыс. тонн произведенного концентрата (со средним содержанием золота 49 г/т), 40 тыс. тонн, содержащие 63,5 тыс. унций товарного золота, были проданы в КНР, что позволило максимизировать денежные потоки в период вывода Амурского ГМК на проектную производительность. Поскольку вывод АГМК на проектные показатели начался в апреле 2012 года, комбинат переработал дополнительные 16 тыс. тонн

концентрата в 2012 году, доведя производство золота до 14 тыс. унций. На Албазино общее производство золота за год составило 77 тыс. унций, что в 2,6 раза больше, чем в 2011 году.

### Процесс постоянного совершенствования

В 2012 году на Албазино был реализован ряд небольших инфраструктурных проектов. Все они были направлены на выявление и устранение узких мест в технологической цепочке и усиление инфраструктуры месторождения. Компания начала строительство круглогодичной дороги, которая свяжет Албазино и Комсомольск-на-Амуре, с целью оптимизации логистики поставок концентрата на АГМК, а также снабжения и перевозки персонала на Албазино. Ожидается, что дорога будет запущена в середине 2013 года. Завершено строительство завода по производству эмульсионных взрывчатых веществ, а его эксплуатация начнется в начале 2013 года.

### Успешная геологоразведка и планы по расширению месторождения

По результатам масштабной геологоразведочной кампании, проведенной с 2009 по 2012 годы, было обнаружено несколько новых зон, и по оценке, которая была подготовлена и прошла аудит в 2012 году, новые минеральные ресурсы составляют 37 млн тонн при среднем содержании 4,8 г/т, что более чем в два раза увеличило общую ресурсную базу до 5,7 млн тонн (включая рудные запасы). Стоимость открытия составила приблизительно 12 долл. США на унцию ресурсов.

## Ключевая статистика

Добыча	2012	2011	изменения %
Вскрыша, тыс. тонн	15 160	14 584	+4%
Подземная проходка, м	–	–	н/п
Добыча руды, тыс. тонн	1 216	841	+45%
Содержание золота в добытой руде, г/т	5,4	4,3	+27%

Производство	2012	2011	изменения %
Переработка руды, тыс. тонн	1 226	620	+98%
Содержание золота в перерабатываемой руде, г/т	5,3	4,3	+23%
Коэффициент извлечения в концентрат	87%	70%	+24%
Производство концентрата, тыс. тонн	115	43	+166%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	49,0	42,7	+15%
Золото в концентрате, тыс. унций	181	59	+205%
Реализация концентрата, тыс. тонн	40	20	+101%
Товарное золото в проданном концентрате, тыс. унций	63	30	+113%
Производство золота на АГМК	14	–	н/п
<b>Итого производство золота в золотом эквиваленте, тыс. унций</b>	<b>77</b>	<b>30</b>	<b>+160%</b>
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)	767	1 018	-25%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США (не включая Майское)	32,5	4,5	+618%

## Операционная деятельность на Албазино



Транспортировка руды



Фабрика на месторождении Албазино

В новую оценку минеральных ресурсов включены пять рудных зон: Ольга, Анфиса, Надежда, Екатерина-1 и Екатерина-2. В зоне Анфиса в настоящее время ведется добыча открытым способом. План отработки остальных месторождений будет подготовлен после завершения оптимизационного анализа, намеченного на II квартал 2013 года.

В 2012 году зоны Надежда и Ольга были объединены в единую зону, а в южной части зоны Екатерина-2 были обнаружены новые рудные пересечения. На Ольгинской зоне начаты подземные горные работы по разведке глубоких рудных тел.

На месторождении продолжаются активные геологоразведочные работы. Обнаружен дополнительный ресурсный потенциал, в основном по простиранию в зоне Екатерина-2 и в новой зоне Татьяна. Ожидается, что сгущение буровой сети при подземной разведке в первой половине 2013 года позволит значительно увеличить предполагаемые ресурсы, а также осуществить перевод части минеральных ресурсов в рудные запасы.

Результаты геологоразведочных работ на Албазино подтверждают огромный потенциал данного актива и станут основой для принятия решения о расширении добычи и переработки на месторождении, которое Компания планирует принять во втором полугодии 2013 года. Албазино – отличный пример способности месторождений с высокими содержаниями, расположенными рядом с действующими перерабатывающими активами.

В настоящее время рассматриваются различные варианты расширения Албазино, и решение будет принято в 2014 году после завершения технико-экономического

## Перерабатывающее предприятие

### Албазинская обогатительная фабрика

Технология	Флотация
Мощность (Кт в год)	1 500
Начало производства (год)	2011
Источники руды	Албазино

обоснования. Проект расширения обладает преимуществами наличия общей с существующим месторождением инфраструктуры, но при этом расширение генерирующих мощностей и обогатительной фабрики все же потребуют дополнительных капитальных вложений. Компания также оценивает различные варианты создания горнодобывающих предприятий в новых зонах, включая комбинацию открытых и подземных горных работ или большой единый карьер.

Более того, упорная природа руды, которая схожа с рудой, добываемой в настоящий момент на Албазино, потребует дополнительных мощностей АГМК. Высвобождение мощностей будет обеспечено посредством перенаправления концентрата с Майского сторонним покупателям вместо изначально запланированной переработки на Амурском ГМК (что является предпочтительным вариантом, так как он позволяет произвести существенную экономию капитальных затрат). Кроме того, Компания рассматривает возможность одновременного расширения месторождения и обогатительной фабрики на Албазино, а также автоклавного отделения в Амурске, которое имеет достаточную площадь и инфраструктуру для этого. Такое решение во многом зависит от потенциальных условий продаж сторонним покупателям на Майском.

## Информация о месторождениях

	Албазино
<b>Статус</b>	Эксплуатация
Тип минерализации	Зоны оруденения; упорная руда
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый
Начало добычи (год)	2009
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2020
<b>Запасы</b>	
Золотой эквивалент, млн унций	1,8
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	4,3
<b>Ресурсы</b>	
Золотой эквивалент, млн унций	3,7
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	4,6



# Майское

**Строительство в соответствии с графиком.  
Запуск предприятия запланирован на начало 2013 года**

Россия, Чукотский АО  
Генеральный директор: Игорь Николишин  
Количество сотрудников: 811

**2,4 млн унций**

Запасы золота

**9,6 г/т**

Среднее содержание золотого эквивалента в запасах

**2013**

Начало коммерческого производства

Майское – это последний крупный проект капитального строительства, который Компания должна завершить для выполнения среднесрочного плана по производству 1,4 млн унций приведенного золота в 2014 году. После его завершения Майское станет вторым по величине подземным месторождением в Компании и вторым месторождением, которое будет поставлять упорную руду для переработки. Развитие этого подземного месторождения в отдаленном Чукотском автономном округе, доступ к которому открыт только по морю в летний навигационный период, оправдано высоким содержанием в рудных запасах: средний показатель составляет 9,6 г/т и является самым высоким среди предприятий Компании.

## Приоритеты на 2013 год

Компания продолжит доставку мелких партий оборудования для строительства фабрики Майское. Строительство ведется в соответствии с пересмотренным сроком запуска в апреле 2013 года. В данный момент в основном ведутся работы по установке электрического, контрольно-измерительного и вспомогательного оборудования.

С учетом более чем двукратного увеличения ресурсной базы на Албазино, а также принимая во внимание планируемое решение о расширении месторождения и фабрики Албазино во второй

половине 2013 года, Компания проведет оценку и примет решение относительно продажи в 2013 году концентрата с Майского сторонним покупателям. Теоретически это позволит нам существенно снизить капитальные затраты на проект расширения при полном переводе мощностей АГМК на переработку концентрата с Албазино. Переговоры с возможными покупателями уже начались, и решение будет принято при запуске фабрики Майское, после того как крупные пробы концентрата будут протестированы покупателями и станут известны затраты на переработку и транспортировку.





# Майское

продолжение



## Основные события 2012 года

### Добыча

На Майском подземные горные работы идут в соответствии с графиком, при этом в декабре была добыта первая руда из очистных блоков. В течение 2012 года было пройдено 11 068 метров подземной проходки. В 2012 году было добыто относительно малое количество руды – 40 тыс. тонн, так как работы по-прежнему были сконцентрированы на проходческих горных работах для подготовки к началу активной добычи с запуском перерабатывающей фабрики. Тем не менее, текущих запасов руды на складе достаточно для работы обогатительной фабрики в течение более чем трех месяцев. В связи с тем, что приближается дата запуска фабрики в начале 2013 года, Компания продолжила активную добычу руды из очистных блоков, при этом ожидается, что в 2013 году годовой объем добычи превысит 600 тыс. тонн.

### Строительство

Первоначально запуск обогатительной фабрики Майское был запланирован на конец 2012 года, но в течение второй половины 2012 года наблюдались существенные задержки в доставке оставшихся строительных материалов по железной дороге в морские порты (для дальнейшей их отправки на Майское по морю). В результате после прекращения навигации некоторые материалы пришлось перебрасывать по воздуху. С учетом этих факторов запуск обогатительной фабрики Майское сейчас запланирован на апрель 2013 года. Это позволит фабрике производить и отправлять концентрат на АГМК и/или сторонним покупателям в летний навигационный период 2013 года, как и было запланировано первоначально, но ожидается, что объемы будут ниже.

В течение 2012 года на фабрике были завершены основные строительные работы, включая установку оборудования на участке дробления, измельчения, флотации, сгущения, фильтрации и сушки. В I квартале 2012 года площадка была подключена к местной электрической сети 110 кВт. В конце 2012 года была также запущена угольная котельная.

На подземном руднике завершено строительство и запуск основного вентиляционного узла. Завершены работы по водоснабжению и строительству хвостохранилищ. Первичный водосбор в водохранилище и хвостохранилище был произведен весной 2012 года.

## Перерабатывающее предприятие

### Майская обогатительная фабрика

Технология	Флотация
Мощность (Кт в год)	850
Начало производства (год)	2013
Источники руды	Майское

## Ключевая статистика

### Добыча

	Майское		
	2012	2011	% изменения
Подземная проходка, м	11 068	10 999	+1%
Добыча руды, тыс. тонн	40	79	-49%
Содержание золота в добытой руде	9,9	9,8	+1%

## Операционная деятельность на Майском



Погрузка руды



Подземная проходка



Секция флотации на фабрике Майское

## Информация о месторождениях

	Майское
<b>Статус</b>	Строительство
Тип минерализации	Маломощная жила; упорная руда
Способ добычи (открытый/подземный)	Подземный
Начало добычи (год)	2011
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2024
<b>Запасы</b>	
Золотой эквивалент, млн унций	2,4
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	9,6
<b>Ресурсы</b>	
Золотой эквивалент, млн унций	4,8
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	8,3



# Хаканджинский хаб

## Трансформация одного из ключевых активов в настоящий перерабатывающий хаб

Россия, Хабаровский край  
Генеральный директор: Александр Акамов  
Количество сотрудников: 1181

### +28%

Производство золотого эквивалента  
в 2012 году: 164 тыс. унций

### +26%

Среднее содержание золотого  
эквивалента в руде, переработанной  
в 2012 году: 2,4 г/т

### -9%

Денежные затраты: 614 долл. США  
на унцию золотого эквивалента

### +57%

Рост скорректированной EBITDA

#### Приоритеты на 2013 год

После проведения геотехнических исследований было принято решение отложить разработку подземного рудника на Хакандже в пользу отработки еще одного контура карьера № 1. Данный подход позволит снизить краткосрочные капитальные затраты и риски, связанные с подземной добычей в сложных геотехнических условиях.

На Авляякане продолжатся открытые горные работы, вслед за которыми в IV квартале 2013/начале 2014 года начнется подземная добыча. Для достижения стабильных и безопасных погрузочных условий будет дооборудован порт Киран.

В 2012 Хаканджа показала отличные результаты, при этом производство в золотом эквиваленте выросло на 28% благодаря повышенному содержанию в рудах, поступающих из различных источников. Повышение содержаний способствовало отличной рентабельности предприятия в 2012 году, отмеченной 8-процентным снижением денежных затрат до 614 долл. США за унцию приведенного золота и ростом скорректированной EBITDA на 57% до 178 млн долл. США. В 2013 году фабрика Хаканджа будет работать как полноценный хаб, перерабатывая руду с четырех месторождений: Хаканджинское, Юрьевское, Авляякан и Озерный.

В 2013 году на Озерном вырастут объемы добычи, так как месторождение будет эксплуатироваться круглый год с сезонными перевозками руды по зимнику.

Соответственно вырастет доля Авляякана и Озерного в структуре рудного сырья для Хаканджинской фабрики, а общий объем перерабатываемой руды не изменится. Это приведет к снижению производства серебра при сравнении год к году и приросту производства золота благодаря изменению средних содержаний, связанному с изменением структуры источников сырья.





# Хаканджинский хаб

продолжение



## Основные события 2012 года

### Добыча

На основном месторождении Хаканджинское объем добычи руды вырос более чем в два раза до 1211 тыс. тонн, при этом добычные работы были сконцентрированы в карьере № 3. Это привело к повышению содержания серебра (в среднем 220 г/т, прирост на 7% по сравнению с 2011 годом).

Добыча руды на Юрьевском достигла рекордных 148 тыс. тонн. Добычные работы на месторождении будут завершены в январе 2013 года. Высокое содержание на Юрьевском (6,5 г/т) дополнило картину по содержанию серебра в руде. Оставшаяся руда и оборудование будут перевезены с месторождения по зимнику в начале 2013 года, а затем начнутся рекультивационные работы.

На Авляякане объемы добычи открытым способом снизились до 79 тыс. тонн, так как в 2014 году ожидается завершение открытых горных работ (на основе текущих ресурсов), после чего начнется подземная отработка. 47 тыс. тонн добытой руды было перевезено по морю в порт Охотска и дальше на Хаканджу для переработки. Сложная логистическая цепочка оправдана высоким содержанием золота и серебра (15 г/т и 124 г/т соответственно) в руде, добываемой на Авляякане.

«Полиметалл» глубоко сожалеет о потере судна «Амурская» и пропаже его экипажа в Охотском море в октябре 2012 года. Судно принадлежало подрядчику, контракт с которым на перевозку руды с Авляякана в местный порт Киран для дальнейшей переработки на Хаканджинском был подписан «Полиметаллом». Для обеспечения надежности поставок руды и безопасности этой комплексной транспортной цепочки, Компания

## Ключевая статистика

Добыча	Хаканджинское + Юрьевское			Озерный			Авляякан			Итого		
	2012	2011	изменения %	2012	2011	изменения %	2012	2011	изменения %	2012	2011	изменения %
Вскрыша, тыс. тонн	4 435	9 601	-54%	449	–	н/п	1 637	1 191	+37%	6 521	10 792	-40%
Подземная проходка, м	1 489	1 764	-16%	–	–	н/п	–	–	н/п	1 489	1 764	-16%
Добыча руды, тыс. тонн	1 359	528	+157%	56	–	н/п	79	128	-38%	1 494	657	+128%
Содержание металла в добытой руде												
– золото	2,6	2,9	-9%	4,8	–	н/п	15,0	17,1	-12%	3,4	5,7	-40%
– серебро	197	199	-1%	46	–	н/п	124	38	+229%	188	167	+12%

Производство	Хаканджинская фабрика		
	2012	2011	изменения %
Переработка	622	617	+1%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)			
– золото	4,8	4,6	+4%
– серебро	277,2	172,7	+60%
Кoeffициент извлечения			
– золото	96%	92%	+4%
– серебро	80%	78%	+3%
Производство			
– золото, тыс. унций	91	84	+8%
– серебро млн унций	4,4	2,6	+66%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>164</b>	<b>128</b>	<b>+28%</b>
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унция)	614	672	-9%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	178	113	+57%

## Операционная деятельность на Хакандже



Пробирно-аналитическая лаборатория



Проверка управляющего оборудования

в настоящее время ведет консультации с регулирующими органами, а также приняла решение дополнительно инвестировать около 10 млн долл. США в собственный баржевый флот в регионе. Кроме того, Компания реализует проект модернизации инфраструктуры порта в Киране.

В 2012 году началась добыча руды на Озерном – новом месторождении-спутнике, расположенном в 40 км от Хаканджинской фабрики, где в течение года был построен зимник и создана инфраструктура месторождения. Добыча на Озерном началась в соответствии с графиком в IV квартале, при этом в 2012 году были добыты первые 56 тыс. тонн руды с содержанием 4,8 г/т золота и 46 г/т серебра, а 13 тыс. тонн были успешно переработаны. В I квартале 2013 года добытая руда будет перевезена по зимнику, а месторождение затем начнет складировать руду для переработки в 2014 году.

### Переработка

В 2012 году показатели переработки руды на Хаканджинской фабрике были стабильными по сравнению с 2011 годом и составили 622 тыс. тонн. Производство золота увеличилось на 8% до 91 тыс. унций, а производство серебра выросло на 66% до 4,4 млн унций. Такой значительный прирост был достигнут благодаря увеличению содержаний за счет переработки более богатых руд с месторождения Авляякан (золото) и из карьера № 3 месторождения Хаканджинское (серебро). Среднее содержание золота в перерабатываемой руде выросло на 4% до 4,8 г/т, а содержание серебра выросло на 60% до 277 г/т. Увеличение содержаний сопровождалось ростом извлечений: 96% для золота и 80% для серебра.

## Перерабатывающее предприятие

### Хаканджинская фабрика

Технология	Цианидное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)	600
Начало производства (год)	2003
Источники руды	Хаканджинское, Юрьевское, Авляякан, Озерный

### Геологоразведка

Геологоразведочные работы сконцентрированы на большой территории, окружающей Хаканджинскую фабрику, при этом основной целью по-прежнему остается продление текущего срока службы месторождения посредством выявления в этой области средних по размеру месторождений с высоким содержанием металлов. На Кундуме, где обнаружены сечения руды с высоким содержанием, было проведено дополнительное бурение. Однако ключевым результатом в сезоне 2012 года стал перевод минеральных ресурсов в рудные запасы на Озерном, где в IV квартале 2012 началась добыча, и Авляякан, где было проведено сгущение буровой сетки для подготовки к подземной добыче. Общий прирост запасов составил 0,45 млн унций приведенного золота.

## Информация о месторождениях

Статус	Хаканджа	Юрьевское	Авляякан	Киранкан	Озерный	Всего
	Эксплуатация	Эксплуатация	Эксплуатация	Оценка	Эксплуатация	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый	Жильный	Жильный	Жильный	Жильная зона	
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый, за которым следуют подземные горные работы	Открытый, за которым следуют подземные горные работы	Открытый, за которым следуют подземные горные работы	н/п	Открытый	
Начало добычи (год)	2002	2007	2010	н/п	2012	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2018	2013	2018	Требуется уточнения	2015	
<b>Запасы</b>						
Золотой эквивалент, млн унций	0,3	–	0,3		0,2	<b>0,7</b>
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	4,8	–	21,9		5,8	<b>7,5</b>
<b>Ресурсы</b>						
Золотой эквивалент, млн унций	0,06	–	0,08	0,03	0,10	<b>0,3</b>
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	5,6	–	15,8	6,7	3,2	<b>5,3</b>



# Воронцовское

Наше первое месторождение, на пике своей  
производительности

Россия, Свердловская область  
Генеральный директор: Андрей Новиков  
Количество сотрудников: 928

## 559

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента в 2012 году, долл. США на унцию золотого эквивалента

## 65%

Маржа по скорректированной EBITDA в 2011 году

## 157 тыс. унций

Производство в золотом эквиваленте в 2012 году

### Приоритеты на 2013 год

В 2013 году первичная руда по-прежнему будет поступать в основном из Центрального карьера с возможной закупкой руды у сторонних поставщиков, а окисленная руда – с Южного карьера. Наша команда на Воронцовском будет также заниматься оценкой и разработкой горнодобывающего

Воронцовское является первым активом «Полиметалла» и продолжает показывать устойчивые производственные и финансовые результаты. В 2012 году содержания и объемы производства были стабильны, что позволяет Воронцовскому удерживать лидирующую позицию среди активов Компании по уровню затрат и рентабельности по EBITDA (65%), достигнутым в 2012 году.

предприятия на Маминском, недавно приобретенном месторождении в данном регионе. Несмотря на то, что, как ожидается, Маминское будет работать как самостоятельное предприятие, Компания считает, что обмен опытом станет большим преимуществом, которое позволит быстро развить месторождение.



# Воронцовское

продолжение



## Основные события 2012 года

### Добыча

Объем вскрыши и добычи руды на основном месторождении Воронцовское в целом не менялись, составив 11 265 тыс. тонн и 1684 тыс. тонн соответственно. Среднее содержание в первичной и окисленной руде было стабильным – 5,8 г/т и 1,7 г/т. Подготовка к добычным работам в южной части Воронцовского карьера, который станет основным источником окисленной руды в 2013 году, была завершена в течение года.

На Дегтярском в ноябре добыча была полностью завершена, составив в 2012 году 104 тыс. тонн с содержанием 3,0 г/т. Часть руды с Дегтярского перерабатывалась на Воронцовском УВП, в то время как основная часть руды отправлялась на переработку на Варваринское.

В декабре 2012 года Дегтярское и Февральское месторождения, спутники Воронцовского, были проданы.

### Переработка

На участке кучного выщелачивания объем отсыпанной руды соответствовал показателю прошлого года, а извлечения были стабильны – все это привело к устойчивому производству золота в объеме 32 тыс. унций. На участке УВП переработка руды была также стабильной – 917 тыс. тонн, что на 2% выше по сравнению с 2011 годом, а извлечение выросло до 78,9%, при этом прирост составил 2%. Улучшение показателей позволило частично компенсировать снижение содержания в перерабатываемой руде (5,3 г/т в 2012 году по сравнению с 5,9 г/т в 2011 году, снижение на 11%), а производство на участке УВП в итоге составило 118 тыс. унций, что на 6% ниже по сравнению с 2011 годом.

## Операционная деятельность на Воронцовском



Конвейерная транспортировка руды



Перевозка руды с открытого месторождения

### Продолжающийся процесс совершенствования

Воронцовское остается предприятием с самым низким уровнем затрат и самой высокой рентабельностью благодаря стабильным показателям по содержаниям, производственным показателям и благоприятному расположению, позволяющему получить доступ к дешевой электроэнергии и инфраструктуре. Тем не менее, Компания продолжает придерживаться стратегии постоянного улучшения в поисках мер для дальнейшего улучшения эффективности и рентабельности предприятия. В 2012 году такие меры включали в себя дополнительную автоматизацию отдельных участков, а также дальнейшее развитие компьютеризированного горного планирования, включая внедрение среднесрочного и долгосрочного планирования.

## Перерабатывающие предприятия

ЗИФ УВП	
Технология	Флотация/гравитация
Мощность (Кт в год)	940
Начало производства (год)	2005
Источники руды	Воронцовское, Дегтярское

ЗИФ КВ	
Технология	Цианидное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)	н/д
Начало производства (год)	2000
Источники руды	Воронцовское, Дегтярское

## Ключевая статистика

	Воронцовское			Дегтярское			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
<b>Добыча</b>									
Вскрыша, тыс.тонн	11 265	10 954	+3%	1 125	1 591	-29%	12 390	12 788	-3%
Добыча руды, тыс. тонн	1 684	1 665	+1%	104	194	-46%	1 788	1 871	-4%
– первичная руда	926	914	+1%						
– окисленная руда	758	751	+1%						
Содержание металлов в добываемой руде	3,6	3,6	-1%	3,0	4,2	-28%	3,5	3,6	-3%
– первичная руда	1,7	1,7	-0%						
– окисленная руда	5,8	5,8	-1%						

	Воронцовское УВП			Воронцовское КВ			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
<b>Производство</b>									
Переработка руды	917	901	+2%	901	902	-0%	1 818	1 803	+1%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
– золото	5,3	5,9	-11%	1,6	1,7	-9%	3,4	3,8	-10%
Коэффициент извлечения									
– золото	79%	78%	+2%	74%	74%	-0%			
Производство									
– золото, тыс. унций	118	125	-6%	32	32	+1%	154	157	-2%
– серебро, млн унций	0,1	0,1	-2%	0,03	0,04	-16%	0,2	0,2	+2%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>120</b>	<b>127</b>	<b>-6%</b>	<b>33</b>	<b>32</b>	<b>+1%</b>	<b>157</b>	<b>160</b>	<b>-2%</b>
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (млн долл. США/унция)							559	553	+1%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							174	175	-1%

## Информация о месторождении

Статус	Воронцовское Эксплуатация
Тип минерализации	Зоны оруденения
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый
Начало добычи (год)	1999
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2026
<b>Запасы</b>	
Золотой эквивалент, млн унций	1,4
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	2,9
<b>Ресурсы</b>	
Золотой эквивалент, млн унций	0,07
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	1,5



# Варваринское

## Стабильные производственные результаты в Казахстане

Казахстан, Костанайская область  
Генеральный директор: Николай Гончаров  
Количество сотрудников: 725

### +10%

Рост скорректированной EBITDA,  
2012/2011

### +6%

Рост производства в золотом  
эквиваленте, 2012/2011

### 3,6 млн унций

Рост запасов в золотом эквиваленте

Варваринское работает в полном соответствии с нашими ожиданиями. Тем не менее, Компания по-прежнему концентрирует свои усилия на постоянном совершенствовании, внедряя передовые практики в горнодобывающих и перерабатывающих технологиях, а также используя существующие мощности для переработки руды, покупаемой у третьих сторон. Основным достижением этого года стало увеличение минеральных ресурсов и рудных запасов благодаря результатам геологоразведочных работ на флангах Варваринского месторождения – рудные запасы в золотом эквиваленте выросли на 50%, составив 1,6 млн унций, а минеральные ресурсы выросли более чем вдвое до 3,6 млн унций приведенного золота.

#### Приоритеты на 2013 год

В 2013 году мы планируем продолжить горнодобывающие работы в центральной и северной части основного карьера Варваринского месторождения, а также планируем начать вскрышные работы в южной части карьера. Предполагается, что продолжится использование

руды, покупаемой на стороне, так как это позволяет полностью использовать мощности фабрики на участке цианирования. Для дальнейшего укрепления базы рудных запасов и минеральных ресурсов продолжатся геолого-разведочные работы на флангах Варваринского месторождения.





# Варваринское

продолжение



## Основные события 2012 года

### Добыча

На Варваринском добыча руды снизилась на 9% по сравнению с прошлым годом в связи с колебаниями коэффициентов вскрыши на различных участках месторождения. Однако среднее содержание золота во флотируемой руде и в руде для цианирования демонстрировали положительную динамику. Среднее содержание выросло на 13% для флотируемой руды (до 1,3 г/т) и на 11% для руды для цианирования (до 0,9 г/т), в то время как содержание меди во флотируемой руде выросло на 31% до 0,8%.

### Переработка

Производство золота выросло на 10% за 2012 год, достигнув уровня более 100 тыс. унций. Прирост в основном относится к участку цианирования, где производительность, содержания и извлечение выросло на 5%, 9% и 3% соответственно. Увеличение объемов переработки было достигнуто за счет закупки сторонней руды в регионе. Ожидается, что в 2013 году Компания продолжит эту практику. В 2012 году по причине падения содержания в перерабатываемой руде за период, производство меди снизилось на 5% до 6,6 тыс. тонн. Снижение содержания было частично компенсировано ростом объемов переработки и извлечений (+4% и +2% соответственно, по сравнению с прошлым годом).

## Операционная деятельность на Варваре



Добыча руды открытым способом



Образцы горной породы

### Непрерывный процесс совершенствования

В 2012 году мы провели ряд проектов, направленных на устранение узких мест в технологии и повышении эффективности. Эти проекты включали в себя проектирование дополнительного чана цианирования, контрольной ячейки флотации, а также строительство железнодорожной ветки, которая будет использоваться в основном для перевозок руды, закупаемой на стороне, а также для отправки концентратов, продаваемых сторонним покупателям с Варваринского. Кроме того, в 2012 году Компания установила шагающий экскаватор, который позволит снизить затраты на вскрышные работы посредством использования относительно дешевой электроэнергии и улучшения вскрышных методов. Экскаватор был запущен в январе 2013 года.

## Перерабатывающее предприятие

### Варваринская фабрика

Технология	Выщелачивание	Флотация
Мощность (Кт в год)	3 150	1 050
Начало производства (год)	2002	2001
Источники руды	Варваринское	Варваринское

## Ключевая статистика

### Добыча

	Варваринское – флотируемая руда		
	2012	2011	% изменения
Вскрыша, тыс. тонн	26 072	25 993	+0%
Добыча руды, тыс. тонн	3 609	3 983	-9%
– флотируемая руда	1 031	1 508	-32%
– руда для цианирования	2 577	2 475	+4%
Содержание металлов в добываемой руде			
– золото, г/т – флотируемая руда	1,3	1,1	+13%
– золото, г/т – руда для цианирования	0,9	0,8	+11%
– медь, % (флотируемая руда)	0,8%	0,6%	+31%

### Производство

	Варваринское – флотация			Варваринское – цианирование			Итого		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Переработка руды, тыс. тонн	992	950	+4%	2 654	2 523	+5%	3 647	3 473	+5%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
– золото, г/т	1,2	1,3	-4%	1,2	1,1	+9%	1,2	1,1	+5%
– медь, %	0,8%	0,9%	-13%	–	–	н/п	0,21%	0,24%	-13%
Коэффициент извлечения									
– золото	61%	61%	-0%	85%	82%	+3%			
– медь	92%	89%	+2%						
Производство			н/п						
– золото, тыс. унций	22	22	+1%	79	70	+13%	101	92	+10%
– медь, тонн	6 567	6 915	-5%				6 567	6 915	-5%
<b>Золотой эквивалент, тыс. унций</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>-3%</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>+13%</b>	<b>134</b>	<b>127</b>	<b>+6%</b>
<b>Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США/унцию)</b>							<b>804</b>	<b>747</b>	<b>+8%</b>
<b>Скорректированная EBITDA, млн долл. США</b>							<b>100</b>	<b>91</b>	<b>+10%</b>

## Информация о месторождении

	Варваринское
<b>Статус</b>	Эксплуатация
Тип минерализации	Шток/штокверк
Способ добычи (открытый/подземный)	Открытый
Начало добычи (год)	2006
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2023
<b>Запасы</b>	
Золотой эквивалент, млн унций	1,6
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	1,2
<b>Ресурсы</b>	
Золотой эквивалент, млн унций	3,6
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	1,4



# Проекты геологоразведки самостоятельных месторождений

## «Полиметалл» ведет геологоразведочные проекты с целью обнаружения значительных и высококачественных месторождений.

### Геологоразведка

Мы ведем геологоразведочные работы в четырех регионах России: Хабаровском крае, Карелии, Магаданской и Свердловской областях, а также в Казахстане. В настоящее время «Полиметалл» имеет 54 лицензии на геологические исследования, разведку и добычу золота, серебра и меди и одну лицензию на добычу угля. Нынешний портфель геологоразведочных проектов включает 43 лицензии на участки общей площадью около 10 503 км<sup>2</sup>.

В 2012 году геологоразведка велась на 31 лицензионном участке, из которых семь находятся на поздней стадии работ. Геологоразведка в новых районах по-прежнему является одним из главных источников роста «Полиметалла», что было продемонстрировано ранее на примере нашего успеха на Албазино, где ресурсная база неоднократно расширялась, после того как этот геологоразведочный актив был приобретен в 2006 году. Наша программа геологоразведки в новых районах нацелена на разведку участков драгоценных металлов с потенциальной ресурсной базой, достаточной по объему и содержанию металлов для строительства самостоятельного рудника. Эти планы намечены с целью создания следующего поколения наших активов роста и обеспечения перспектив долгосрочного роста Компании.

Ниже приведен обзор наиболее значимых проектов геологоразведки.

#### 01 Светлое

Месторождение Светлое находится в 220 км к юго-западу от Охотска в экономически неразвитом и малонаселенном районе. Предполагаемые ресурсы, пригодные для открытой добычи, составляют 4,1 млн тонн с содержанием золота 5,9 г/т (0,8 млн унций) (на глубине до 100 м). Минерализованный потенциал зоны (включая ресурсы) оценивается на уровне 30-40 млн тонн с содержанием золота 1,8-2,2 г/т (2-2,5 млн унций) (внутренняя оценка, не в соответствии с кодексом JORC).

В 2012 году мы провели технологическое картирование и лабораторные испытания промышленных проб в зонах Елена и Эми, и эти руды были признаны пригодными для кучного выщелачивания. Продолжались разведочные работы на юго-западном фланге зоны Эми с целью определения ее границ и выявления потенциальных дополнительных ресурсов. В зоне Елена начаты работы по сгущению буровой сети для подготовки к оценке запасов. Кроме того, для доставки топлива и запасов мы начали строительство зимней дороги между Светлым и ближайшим морским портом Унчи.

В настоящее время продолжаются металлургические испытания с целью определения перспективности кучного выщелачивания. Завершение оценки запасов, которые могут быть использованы для валовой переработки руды с использованием этого метода, намечено на IV квартал 2013 года. Если будет принято решение об использовании кучного выщелачивания, месторождение может обеспечить производство золота в объеме 100-150 тыс. унций в год при выходе на полную мощность производства.

#### 02 Кутын

Предполагаемые ресурсы, пригодные для открытой добычи на лицензионном участке Кутын, расположенном в 113 км к северо-востоку от Албазино, в настоящее время оцениваются на уровне 5,5 млн тонн с содержанием золота 4,1 г/т (0,7 млн унций) (на глубине до 140-240 м). Только 25% площади лицензионного участка в 120 км<sup>2</sup> покрыто буровой сетью. Минерализованный потенциал зоны (включая ресурсы) оценивается на уровне 10-15 млн тонн с содержанием золота 2,5-3,5 г/т (1-1,2 млн унций) (внутренняя оценка, не по JORC).

На этом месторождении имеются два типа руды, окисленная и сульфидная, и реализуется интенсивная программа геологоразведки: в 2012 году объем буровых работ составил 11 км и еще 23 км запланировано на 2013 год. В 2012 году мы продолжали разведку в зонах Геофизическая, Седловинная, Юбилейная и Делинская и приступили к подготовке временной зимней дороги для доставки топлива и запасов. В результате разведочного бурения, проведенного в 2012 году, выявлен дополнительный минерализованный потенциал в объеме 0,6 млн унций. В 2012 году мы также начали работы по сгущению буровой сети в зоне Седловинная с целью определения границ окисленного рудного тела и подготовки к пробной добыче открытым способом.

В следующем году мы продолжим буровые работы на месторождении для оценки ресурсов с акцентом на зоне Седловинная, которая является наиболее перспективной для кучного выщелачивания. По завершении геологоразведочного сезона 2013 года мы планируем подготовить первоначальную оценку запасов согласно кодексу JORC с рассмотрением вариантов использования кучного выщелачивания или установки УВП для переработки окисленной руды. Исходя из текущей оценки ресурсов окисленной руды, начиная с 2017 года объем производства в золотом эквиваленте может составить 100-150 тыс. унций в год.

#### 03 Тамуньер

Тамуньерский лицензионный участок расположен в Свердловской области России и имеет площадь в 23 км<sup>2</sup>. Он находится в исторически сложившейся горнопромышленной зоне с хорошей инфраструктурой и доступен по действующей круглый год гравийной дороге. Ближайшая асфальтированная дорога находится в 5 км, линия электропередачи на 110 кВ – в 18 км, а ближайший железнодорожный ветка – в 41 км.

## Геологоразведочные работы



Одна из геологоразведочных бригад на участке «Тамуньер»



Светлоборский участок геологоразведки

После того как были проведены геофизические и геохимические исследования и пробурено 155 разведочных скважин, мы провели алмазное бурение 129 скважин. Новые скважины пробурены на глубину до 200 м с сеткой бурения 100 x 50 м и 50 x 25 м. Согласно первоначальной оценке, подготовленной в 2012 году в соответствии с кодексом JORC, ресурсы месторождения составляют 50 млн тонн руды с содержанием золота 1,2 г/т. Выявлен потенциал дальнейших разведочных работ с целью расширения ресурсов и повышения их предполагаемого объема. Вместе с тем проект «Тамуньер» не согласуется с нашей стратегией ориентации на активы с более высоким содержанием драгоценных металлов, поэтому для содействия разработке этого проекта мы будем рассматривать возможность продажи или партнерства.

#### 04 Маминское (приобретено в апреле 2013 года)

Месторождение Маминское расположено в Свердловской области России, приблизительно в 70 км от областного центра Екатеринбурга и в 30 км от города Каменска-Уральского (с населением 130 000 человек). Приблизительно в 450 км к северу находится наше Воронцовское месторождение. Доступ к лицензионному участку площадью 17,8 км<sup>2</sup> осуществляется по асфальтированной дороге, рядом имеется линия электропередачи на 10 кВ. Лицензионный участок Маминского месторождения охватывает территорию в 1205 га (2978 акров), в перспективе включающую рудник, перерабатывающие мощности и отвал пустой породы.

Согласно оценке, проведенной в соответствии с требованиями кодекса JORC компанией Snowden, вероятные запасы Маминского месторождения составляют 12,2 млн тонн руды с содержанием золота 1,9 г/т (0,7 млн унций). В дополнение к запасам, минеральные ресурсы месторождения оцениваются на уровне 5,1 млн тонн с содержанием золота 1,9 г/т (0,3 млн унций). Эти оценки

были подготовлены для предыдущего владельца с учетом строительства на объекте фабрики УВП. Рудные тела разбурены на глубину 200-250 м и открыты по падению и простираются в одном направлении.

Мы считаем, что предпочтительным вариантом переработки минерального сырья на Маминском является кучное выщелачивание, поскольку предполагается, что оно будет гораздо менее капиталоемким и обеспечит снижение удельных эксплуатационных затрат. В свою очередь, снижение затрат может способствовать расширению как ресурсов, так и запасов. В настоящее время проводятся интенсивные исследования с целью определения оптимальных параметров сырья (фракции и высоты штабеля) для кучного выщелачивания. Предварительные оценки указывают на наличие потенциала переработки в объеме 2-3 млн тонн руды в год с производительностью 80-120 тыс. унций золота в год.

#### 05 Эльмус

Лицензионный участок Эльмус охватывает территорию в 188 км<sup>2</sup> в Республике Карелия на северо-западе России и был приобретен в 2011 году. В геологоразведочном сезоне 2012 года были открыты новые зоны минерализации и выявлено несколько пересечений:

- Гавшамноя: 11,6 г/т – 1 м, 2,9 г/т – 2,9 м;
- Талпус: 3,1 г/т – 11,9 м и 1,55 г/т – 6,7 м.

Аномалии, выявленные в указанных выше зонах, подтверждают высокий потенциал их дальнейшей геологоразведки.

Началась разведка в новой зоне Семченская, где на 2013 год запланирована крупномасштабная кампания разведочного бурения.





# Устойчивые финансовые результаты

## Ключевые достижения

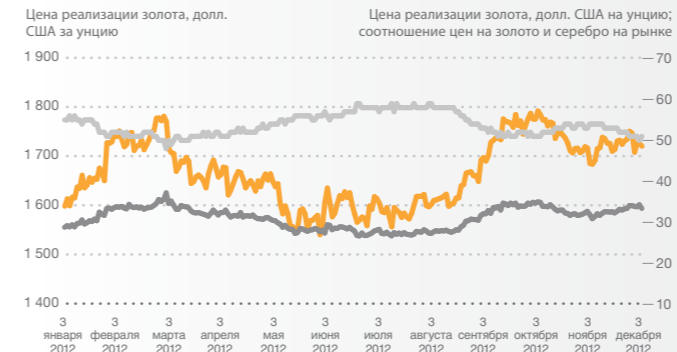
### Финансовые результаты

- В 2012 году выручка выросла на 40% до 1854 млн долл. США по сравнению с 2011 годом, в основном благодаря увеличению объемов продаж приведенного золота на 33%. Рост продаж в 2012 году был обусловлен не только значительным приростом производства, но и реализацией запасов концентрата на Дукате, в результате чего продажи как золота, так и серебра превысили производство.
- Денежные затраты составили 703 долл. США на унцию приведенного золота и практически не изменились по сравнению с 701 долл. США в 2011 году, что свидетельствует о способности менеджмента Компании контролировать затраты, несмотря на давление внешних и инфляционных факторов. Отличные производственные результаты, в том числе рост средних содержаний в перерабатываемой руде и увеличение объемов переработки, наряду с умеренным обесценением российского рубля к доллару США, компенсировали совокупный эффект от внутренней инфляции и снижения коэффициента соотношения цен серебра по отношению к золоту.
- Совокупные денежные затраты<sup>1</sup> составили 1047 долл. США на унцию приведенного золота, что на 15% ниже по сравнению с прошлым годом, в основном за счет снижения капитальных затрат на действующих месторождениях и стабильности денежных затрат.
- Скорректированная EBITDA<sup>1</sup> выросла на 47% до 918 млн долл. США, опередив рост выручки; рентабельность по скорректированной EBITDA увеличилась на 3 процентных пункта до 50%.
- Чистая прибыль выросла на 38% по сравнению с прошлым годом, составив 401 млн долл. США. На чистую прибыль негативно повлияло создание резерва по налогам в отношении предыдущих периодов и 2012 года в размере 116 млн долл. США, который, как ожидает Компания, является единоразовым.
- Прибыль до уплаты налогов на задействованный капитал (ROCE) составила 22%, а прибыль после уплаты налогов на акционерный капитал (ROE) составила 20%, увеличившись с 18% и 18% соответственно, что говорит о росте эффективности использования капитала. Базовая прибыль на акцию составила 1,03 долл. США на акцию, увеличившись на 30% по сравнению с прошлым годом.
- В соответствии с новой дивидендной политикой, Совет директоров Компании предложил выплату итоговых дивидендов в размере 0,31 долл. США на акцию (общая сумма 119 млн долл. США) за 2012 год, что составляет 30% от чистой прибыли.
- Чистый денежный поток от операционной деятельности вырос более чем в два раза и составил 496 млн долл. США. При этом капитальные затраты снизились на 24% до 351 млн долл. США, что привело к положительному свободному денежному потоку в 2012 году в размере 139 млн долл. США.
- Ликвидность Группы остается комфортной; коэффициент долговой нагрузки по отношению к скорректированной EBITDA снизился с 1,4 по состоянию на конец 2011 года до 1,1 по состоянию на 31 декабря 2012 года. 59% долговых обязательств при этом являются долгосрочными.

<sup>1</sup> Определение и расчет показателей, не относящихся к МСФО, но использованных в данном отчете, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, ROCE, ROE, коэффициент выплаты дивидендов, чистый долг, свободный денежный поток и соответствующие коэффициенты, приведены в разделе «Обзор финансовой деятельности» ниже.

## Обзор рынка драгоценных металлов

■ Золото ■ Серебро ■ Золото/серебро



## Финансовые результаты

	2012	2011	Изменение, % <sup>1</sup>
Выручка, млн долл. США	1 854	1 326	+40%
Денежные затраты, долл. США /унция приведенного золота	703	701	0%
Совокупные денежные затраты, долл. США /унция приведенного золота	1 047	1 231	-15%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	918	624	+47%
Рентабельность по скорректированной EBITDA, %	50%	47%	+3 п.п.
Средняя цена реализации золота, долл. США за унцию	1 631	1 555	+5%
Средняя цена фиксинга LBMA, долл. США за унцию золота	1 668	1 572	+6%
Средняя цена реализации серебра, долл. США за унцию	30,0	34,0	-12%
Средняя цена фиксинга LBMA, долл. США за унцию серебра	31,1	35,3	-12%
Чистая прибыль, млн долл. США	401	290	+39%
ROCE, %	22%	18%	+4 п.п.
ROE, %	20%	18%	+2 п.п.
Базовая прибыль на акцию, долл. США на акцию	1,03	0,79	+30%
Дивиденд, объявленный в течение года, долл. США на акцию	0,7 <sup>2</sup>	—	н/п
Чистый долг, млн долл. США	1 037	879	+18%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,1	1,4	-20%
Денежный поток от операционной деятельности, млн долл. США	496	212	+134%
Капитальные затраты, млн долл. США	351	462	-24%
Чистый денежный поток, млн долл. США	139	(260)	н/п

<sup>1</sup> Процентные изменения могут отличаться от нуля при неизменных абсолютных значениях из-за округлений. Также, процентные изменения могут быть равны нулю, когда абсолютные значения отличаются, по той же причине. Данное примечание относится ко всем таблицам.

<sup>2</sup> Итоговые дивиденды, выплаченные за 2011 финансовый год + специальные дивиденды, объявленные в декабре 2012 года.

## Обзор рынка

### Драгоценные металлы

В 2012 году динамика цен на драгоценные металлы была смешанной и по-прежнему зависела от инвестиционного спроса. Продолжение монетарного стимулирования экономики в США и Европе, а также неопределенность будущего Еврозоны стали основными причинами, которые вызвали умеренный рост цен в первые девять месяцев года до максимальной отметки в 1790 долл. США в начале октября, хотя в середине года наблюдались значительные колебания в ценах на золото. Затем на фоне улучшения макроэкономического климата в США и, как следствие, колебаний со стороны Федеральной резервной системы в целесообразности дальнейшего денежного стимулирования экономики, цены на золото начали снижаться. В результате средняя цена золота в 2012 году составила 1668 долл. США за унцию, что на 6% выше по сравнению с 2011 годом.

Динамика роста цен на серебро в целом повторяла динамику роста цен на золото и была подвержена значительным колебаниям в течение года, однако после необычно высоких уровней 2011 года средняя цена на серебро снизилась и составила 31,1 долл. США за унцию, что на 12% ниже значения за прошлый год. Среднее соотношение цены золота к серебру снизилось с 45/1 в 2011 году до 54/1 в 2012, и сейчас данный показатель примерно равен среднему историческому значению.

### 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. Обменный курс доллара на конец года и средний обменный курс снижались в течение года, что привело к незначительному укреплению рубля по отношению к доллару США. Средний курс снизился на 3% с 31,88 RUB/USD в 2011 до 31,09 RUB/USD в 2012 году. Обменный курс на конец года составил 30,37 RUB/USD, что на 6% выше по сравнению с началом года. В течение года обменный курс был подвержен большей волатильности, значительно укрепившись в I квартале, а затем подешевев во II квартале (самое низкое значение 34,04 RUB/USD было отмечено в июне). Во второй половине года рубль продолжил укрепление благодаря сжатой ликвидности и стабильным ценам на нефть.



# Устойчивые финансовые результаты

продолжение

## Операционные показатели

	Год, закончившийся 31 декабря		% изменения
	2012	2011	
Вскрыша, тыс. тонн	85 173	80 683	+6%
Подземная проходка, м	46 717	35 150	+33%
<b>Добыча руды, тыс. тонн</b>	<b>12 591</b>	<b>11 002</b>	<b>+14%</b>
Открытые горные работы	10 937	9 636	+14%
Подземные горные работы	1 654	1 366	+21%
<b>Переработка руды, тыс. тонн</b>	<b>9 925</b>	<b>8 821</b>	<b>+13%</b>
<b>Среднее содержание в перерабатываемой руде (приведенное золото, г/т)</b>	<b>4,4</b>	<b>3,8</b>	<b>+15%</b>
<b>Производство</b>			
Золото, тыс. унций	589	443	+33%
Серебро, млн унций	26,5	19,9	+33%
Медь, тыс. тонн	6,567	6,915	-5%
Приведенное золото, тыс. унций <sup>1</sup>	1 063	810	+31%
<b>Реализация</b>			
Золото, тыс. унций	593	448	+32%
Серебро, млн унций	27,8	17,0	+63%
Медь, тыс. тонн	7,011	6,363	+10%
<b>Приведенное золото, тыс. унций<sup>2</sup></b>	<b>1 136</b>	<b>851</b>	<b>+33%</b>
Численность персонала <sup>3</sup>	8 993	8 050	+12%

<sup>1</sup> На основе коэффициента пересчета 1:60 Ag/Au и 5:1 Cu/Au.

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

<sup>3</sup> Среднее значение за период.

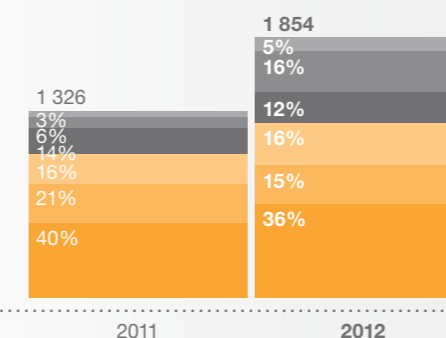
## Выручка

Реализация	2012		2011		% изменения
	2012	2011	2012	2011	
Золото, тыс. унций	593	448	593	448	+32%
Серебро, млн унций	27,8	17,0	27,8	17,0	+63%
Медь, тыс. тонн	7,011	6,363	7,011	6,363	+10%
<b>Приведенное золото, тыс. унций<sup>1</sup></b>	<b>1 136</b>	<b>851</b>	<b>1 136</b>	<b>851</b>	<b>+33%</b>

<sup>1</sup> На основе фактических цен реализации.

## Выручка по сегментам (млн долл. США)

■ Дукат ■ Воро ■ Хаканджа  
■ Варвара ■ Омолон ■ Албазино/Амурск



## Структура реализации

(млн долл. США, если не указано иное)	2012		2011		% изменения	Отклонение по объему, млн долл. США	Отклонение по цене, млн долл. США
	2012	2011	2012	2011			
<b>Золото</b>	<b>966</b>	<b>697</b>	<b>+39%</b>			224	45
Средняя цена реализации	долл. США за унцию	1 631	1 555	+5%			
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США за унцию	1 668	1 572	+6%			
Доля выручки	%	52%	53%				
<b>Серебро</b>	<b>833</b>	<b>580</b>	<b>+44%</b>			366	(113)
Средняя цена реализации	долл. США за унцию	30,0	34,0	-12%			
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США за унцию	31,1	35,3	-12%			
Доля выручки	%	45%	44%				
<b>Медь</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>+15%</b>				
Доля выручки	%	3%	3%				
<b>Итого продажи металла</b>	<b>1 852</b>	<b>1 323</b>	<b>+40%</b>			442	87
Прочая выручка	2	3	-39%				
<b>Итого выручка</b>	<b>1 854</b>	<b>1 326</b>	<b>+40%</b>				

В 2012 году, в основном благодаря росту объемов продаж приведенного золота на 33% до 1136 тыс. унций, выручка Компании выросла на 40% по сравнению с прошлым годом и составила 1,85 млрд долл. США. Объемы продаж золота выросли на 32%, серебра – на 63% по сравнению с прошлым годом, благодаря росту производства на 33% и 33% соответственно. Продажи золота и серебра превысили производство; особенно ощутимым стало превышение по серебру на 2,9 млн унций, за счет реализации запасов товарного концентрата на Дукате. Увеличение продаж в золотом эквиваленте было меньше из-за неблагоприятного изменения коэффициента пересчета Au/Ag в 2012 году по сравнению с 2011 годом (см. Обзор рынка на стр. 63).

Средняя цена реализации золота выросла на 5% по сравнению с прошлым годом и составила 1631 долл. США за унцию, на уровне рыночной цены в 1668 долл. США за унцию. Средняя цена реализации серебра составила 30,0 долл. США за унцию, что на 12% ниже год к году, и также соответствует динамике рыночных цен.

Доля золота в общей выручке снизилась с 53% в 2011 году до 52% в 2012, а доля серебра выросла с 44% до 45%, в связи со значительными увеличением продаж серебра, которое компенсировало изменения в соотношении цен на золото и серебро на рынке с 1/45 до 1/54.

Дукат продолжает оставаться крупнейшим предприятием Группы, обеспечивающим 36% от общей выручки. В 2012 году Дукат продемонстрировал рост выручки на 26% за счет увеличения продаж в серебряном эквиваленте на 45%. Среди других действующих предприятий только на Воронцовском было отмечено небольшое снижение выручки на 4% в связи с умеренным снижением содержаний в перерабатываемой руде. Рост продаж на других предприятиях, Варваринском и Хаканджинском, полностью определялся ростом производства. Выручка Омолон, успешно вышедшего на полную проектную мощность и перерабатывавшего богатую руду с месторождения Сопка Кварцевая, выросла более чем в четыре раза по сравнению с прошлым годом и составила 16% от общей выручки Группы. На Албазино выручка выросла до 99 млн долл. США, то есть более чем в два раза, за счет успешного вывода предприятия на проектную производительность и успешных продаж концентрата сторонним покупателям во II и III кварталах. В 2013 году также ожидается существенный рост на фоне выхода Амурского ГМК на проектную производительность и за счет продаж концентрата.



# Устойчивые финансовые результаты

продолжение

## Себестоимость реализации

(млн долл. США)	2012	2011	изменения %
Затраты на добычу	405	320	+27%
Затраты на переработку	336	264	+27%
Затраты на покупку руды у третьих лиц	33	17	+94%
НДПИ	121	97	+25%
<b>Общие операционные денежные затраты</b>	<b>894</b>	<b>698</b>	<b>+28%</b>
Амортизация и истощение активов	202	140	+44%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	4	4	+8%
<b>Общая себестоимость производства</b>	<b>1 100</b>	<b>842</b>	<b>+31%</b>
Увеличение запасов металла	(224)	(215)	+4%
Списание руды (до наименьшего значения из себестоимости и рыночной цены)	11	6	+78%
<b>Общее изменение в запасах металла</b>	<b>(213)</b>	<b>(209)</b>	<b>+2%</b>
Себестоимость прочей реализации	2	3	-26%
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>890</b>	<b>635</b>	<b>+40%</b>

## Структура денежных затрат

(млн долл. США)	2012	2011	изменения %
Расходные материалы и запасные части	276	228	+21%
Услуги	299	218	+37%
Оплата труда	157	130	+21%
Прочие расходы	8	8	+8%
Затраты на приобретение руды у третьих сторон	33	17	+94%
НДПИ	121	97	+25%
<b>Итого денежные затраты</b>	<b>894</b>	<b>698</b>	<b>+28%</b>

В 2012 году себестоимость реализации выросла на 40%, составив 890 млн долл. США, в основном благодаря росту объемов добычи (на 14%) и переработки руды (на 13%). К ключевым факторам, повлиявшим на рост затрат, относятся также внутренняя инфляция в России (6,6% в 2012). Расширение операционной базы активов, которая теперь полностью включает Омолон и Албазино, добавило 25 процентных пункта из 40 к росту затрат, а увеличение объемов производства на других месторождениях и прочие инфляционные факторы, увеличили затраты еще на 15 процентных пунктов.

Затраты на услуги и на расходные материалы и запасные части выросли на 37% и 21% соответственно, в основном за счет увеличения объемов добычи и производства (14% и 12% соответственно). Также рост затрат в 2012 году по сравнению с 2011 годом был связан с увеличением доли отдаленных месторождений в общем производстве в результате вывода Омолона и Албазино на проектную производительность, что привело к увеличению расходов на логистику и генерацию электроэнергии. Дополнительные компоненты затрат включают в себя транспортировку руды на Омолоне и концентрата на Албазино, а также связаны с увеличением подземной проходки на Дукатском хабе (53% год к году).

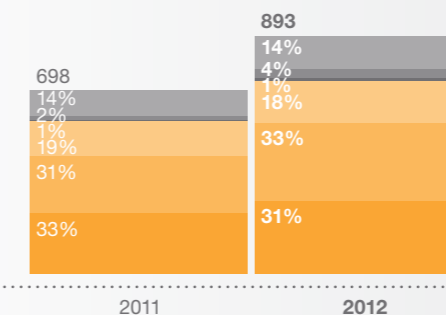
Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат увеличились в 2012 году на 21% до 157 млн долл. США, как следствие увеличения средней численности производственного персонала на 8%, а также пересмотра уровня оплаты труда на предприятиях в соответствии с индексом потребительских цен (6,6% в 2012 году).

Затраты на закупку руды у третьих сторон выросли на 94%, составив в 2012 году 33 млн долл. США, в основном в результате роста объемов закупаемой руды на Варваринском, что позволило получить дополнительную прибыль от загрузки свободных мощностей на участке цианирования.

Доля затрат на выплату НДПИ составила, как и в 2011 году, 14% от себестоимости реализации; выплаты увеличились на 25% до 121 млн долл. США вместе с ростом выручки.

## Структура денежных затрат (млн долл. США)

■ Расходные материалы и запчасти ■ Услуги ■ Оплата труда  
■ Прочие расходы ■ Затраты на приобретение руды у третьих лиц  
■ Налог на добычу полезных ископаемых



Расходы на амортизацию и истощение составили 202 млн долл. США, что на 44% больше по сравнению с прошлым годом, так как Группа продолжает ввод новых горнодобывающих и перерабатывающих мощностей, наиболее значимыми из которых являются Албазино, Омолон и АГМК. Из 202 млн долл. США 51 млн долл. США расходов на амортизацию и истощение были включены в себестоимость запасов металлопродукции в незавершенном производстве, в основном в запасы руды и концентрата на Омолоне и Албазино соответственно.

В 2012 году прирост запасов металлопродукции составил 224 млн долл. США. Прирост в основном связан с запасами концентрата, произведенного на Албазино (ожидает дальнейшей переработки на АГМК и возобновления продаж сторонним покупателям), и запасов руды на Омолоне (в основном представлена бедной рудой, которая складывается для будущей переработки методом кучного выщелачивания на Биркачане и Сопке Кварцевой), а также рудой на Хакандже (руда с месторождений Авляякан и Озерный, ожидающая транспортировки для переработки на Хаканджинской фабрике). Запасы концентрата сократятся, как только Амурский ГМК полностью достигнет проектных показателей, что ожидается в 2013 году. Сокращение запасов бедной руды на Омолоне ожидается после начала переработки на фабрике кучного выщелачивания на Биркачане в 2013 году и запуска кучного выщелачивания на Сопке Кварцевой в 2015 году. Запасы руды на Авляякане и Озерном являются сезонными, при этом руда с Авляякана транспортируется в течение навигационного периода, а руда с Озерного транспортируется с началом календарного года по зимнику.

## Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы

(млн долл. США)	2012	2011	изменения %
Оплата труда	92	72	+28%
Выплаты на основе акций	54	57	-5%
Услуги	18	15	+26%
Амортизация	4	4	+8%
Прочее	12	12	+1%
<b>Всего</b>	<b>182</b>	<b>160</b>	<b>+14%</b>

Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы выросли на 14% по сравнению с прошлым годом с 160 млн долл. США до 182 млн долл. США. Основным компонентом увеличения стали затраты на оплату труда в размере 92 млн долл. США, рост которых связан с запланированным увеличением численности административного персонала на новых месторождениях, включая АГМК и Майское, с плановым пересмотром уровня заработной платы.

## Прочие расходы

(млн долл. США)	2012	2011	изменения %
Налоги, кроме подоходного налога	14	11	+26%
Дополнительные начисления НДПИ, штрафы и пени	66	-	н/п
Затраты на листинг	-	10	-100%
Расходы на разведку	33	30	+9%
Социальные выплаты	11	9	+21%
Услуги ЖКХ	8	6	+24%
Убыток от выбытия основных средств	9	6	+50%
Резерв по сомнительной задолженности	0	(1)	-123%
Прочие расходы	13	7	+77%
<b>Прочие расходы</b>	<b>154</b>	<b>78</b>	<b>+96%</b>

Прочие расходы выросли с 78 млн долл. США в 2011 году до 154 млн долл. США в 2012 году. В основном увеличение связано с начислениями дополнительного налога на добычу полезных ископаемых за предыдущие периоды (включая штрафы и начисленные пени), признанными Компанией в отношении некоторых налоговых требований со стороны российских налоговых органов после вынесения соответствующих судебных решений. Подробная информация изложена на стр. 71 и в Примечании 13 к консолидированной финансовой отчетности. Рост прочих статей затрат был незначителен и связан с ростом портфеля операционных активов и общим ростом расходов.



# Устойчивые финансовые результаты

продолжение

## Денежные затраты

	Затраты на унцию приведенного золота, долл. США/унция			Приведенное золото, тыс. унций (серебро для Дуката)		
	2012	2011	% изменения	2012	2011	% изменения
Денежные затраты на унцию приведенного золота <sup>1</sup>						
Дукат (приведенное серебро)	12,1	14,0	-13%	22 565	15 546	+45%
Воронцовское	559	553	+1%	161	176	-8%
Хаканджинское	614	672	-9%	180	138	+31%
Варваринское	804	747	+8%	135	120	+12%
<b>Итого – действующие предприятия</b>	<b>655</b>	<b>642</b>	<b>+2%</b>	<b>890</b>	<b>774</b>	<b>+15%</b>
Омолон	918	1 481	-38%	177	46	+285%
Албазино	767	1 018	-25%	69	31	+119%
<b>Итого – новые предприятия</b>	<b>876</b>	<b>1 294</b>	<b>-32%</b>	<b>246</b>	<b>77</b>	<b>+218%</b>
<b>Всего</b>	<b>703</b>	<b>701</b>	<b>0%</b>	<b>1 136</b>	<b>851</b>	<b>+33%</b>

<sup>1</sup> Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации всех операционных активов (с корректировками на амортизацию, затраты на восстановление рудников и списание ТМЦ по чистой стоимости реализации и прочими поправками), а также общие, административные и коммерческие расходы операционных активов. Объем реализации приведенного золота рассчитывается на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию приведенного золота рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного приведенного золота.

В 2012 году Компания продемонстрировала хорошие результаты управления затратами на фоне стабильных производственных результатов и успешного наращивания мощности на новых месторождениях Омолон и Албазино. В 2012 году денежные затраты на унцию приведенного золота составили 703 долл. США на унцию приведенного золота, практически не изменившись по сравнению с 2011 годом, что отражает особое внимание, которое Компания уделяет контролю за уровнем затрат, несмотря на давление внешних факторов.

В таблице ниже приведен факторный анализ изменения денежных затрат Группы в динамике год к году:

### Анализ изменения денежных затрат на унцию приведенного золота

	Долл. США/унция		% изменения
	2012	2011	
<b>Денежные затраты на унцию приведенного золота – 2011 год</b>	<b>701</b>		
Рублевая инфляция	23		+3%
Изменение курса доллара	(37)		-5%
Рост НДС в результате изменения цен на золото и серебро	2		+0%
Изменение соотношения цен на золото и серебро	59		+8%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	(19)		-3%
Изменение коэффициента извлечения	(18)		-3%
Изменение структуры продаж <sup>1</sup>	15		+2%
Прочее	(24)		-3%
<b>Итого денежные затраты на унцию приведенного золота – 2012 год</b>	<b>703</b>		<b>0%</b>

<sup>1</sup> Эффект от изменения структуры реализации от месторождений с разным уровнем затрат.

### Денежные затраты в разбивке по предприятиям:

- Денежные затраты на унцию приведенного серебра на Дукате снизились на 13% до 12,1 долл. США на унцию приведенного золота по сравнению с 2011 годом. Устойчивое повышение содержания и извлечений, а также рост производства серебра на 13% перекрыли значительный рост объемов проходки и тарифов на электричество, а также другие внешние факторы.
- На Воронцовском денежные затраты 2012 году составили 559 долл. США на унцию приведенного золота, что на 1% выше уровня 2011 года (553 долл. США на унцию приведенного золота). Отличные производственные показатели на Воронцовском, а также стабильные содержания, производительность и извлечение на участках кучного выщелачивания и «уголь в пульпе» полностью перекрыли влияние внешних факторов роста затрат.
- Денежные затраты на унцию приведенного золота на Хаканджинском составили 614 долл. США на унцию, что на 9% ниже по сравнению с 2011 годом. Такие отличные показатели по затратам стали результатом существенного увеличения средних содержаний в переработанной руде (с 7,4 г/т до 9,4 г/т) в связи с поступлением в переработку

Денежные затраты  
(долл. США на унцию золотого эквивалента)  
(Дукат: унция серебряного эквивалента; все другие предприятия и общие затраты: унция золотого эквивалента)  
■ 2011 ■ 2012



богатой руды с месторождения Юрьевское и руды с высоким содержанием серебра, поступающей с глубоких уровней карьера № 3 на Хаканджинском месторождении. В связи с запланированным снижением среднего содержания в перерабатываемой руде в 2013 году (завершение добычи на Юрьевском, отработка дополнительного контура в карьере № 1 на основном месторождении Хаканджинское), а также большой долей руды отдаленных месторождений в перерабатываемой руде (Авлякан и Озерный), в 2013 году на Хакандже ожидается повышение уровня затрат по сравнению с уровнем 2011 года.

- Денежные затраты на Варваринском составили 804 долл. США на унцию приведенного золота, что на 8% больше по сравнению с прошлым годом. Увеличение расходов было в основном связано с ростом объемов переработки попутной руды и снижением производства меди в связи с ожидаемым снижением содержаний.
- На Омолоне денежные затраты значительно снизились на 38% до 918 долл. США на унцию приведенного золота, благодаря тому, что перерабатывающий хаб достиг проектной производительности и начал переработку богатой руды с месторождения Сопка Кварцевая. Однако уровень затрат на Омолоне остался выше среднего по сравнению с другими активами Группы в связи с а) более высоким коэффициентом вскрыши в 2012 году, связанным с масштабными вскрышными работами на Биркачане и Сопке Кварцевой и началом добычи на Цоколе; б) перераспределением затрат со складированной бедной руды на богатое сырье, которое в настоящий момент поступает в переработку на Сопке Кварцевой и на Биркачане в результате усовершенствования модели распределения затрат, проведенного в конце года.
- На Албазино денежные затраты составили 767 долл. США на унцию приведенного золота, что на 25% ниже по сравнению с 2011 годом, так как рудник и фабрика вышли на проектную производительность и улучшили показатели по извлечению и содержанию. Однако в связи с медленным выводом Амурского ГМК на проектные показатели по сравнению с планом, Компании пришлось перераспределить значительные объемы произведенного концентрата, продав его сторонним покупателям в Китай, что привело к более высоким денежным затратам по сравнению с планируемым средним уровнем на срок службы месторождения. «Полиметалл» ожидает дальнейшее снижение денежных затрат на Албазино/Амурск в 2013 году после вывода Амурского ГМК на проектные показатели в части производительности и извлечений.

### Совокупные денежные затраты

	2012		2011		% изменения
	Млн долл. США	Долл. США на унцию приведенного золота	Млн долл. США	Долл. США на унцию приведенного золота	
<b>Денежные затраты</b>	<b>798</b>	<b>703</b>	596	701	0%
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	143	126	107	125	+1%
Капитальные затраты, исключая новые проекты	179	157	278	327	-52%
Затраты на геологоразведку (капитальные и текущие)	68	60	66	78	-23%
<b>Совокупные денежные затраты</b>	<b>1 189</b>	<b>1 047</b>	1 048	1 231	-15%

В соответствии с передовыми практиками, принятыми в отрасли, «Полиметалл» с настоящего времени будет рассчитывать дополнительный показатель уровня затрат – «совокупные денежные затраты» – который, как предполагается, будет включать в себя все текущие операционные и капитальные затраты Группы (за исключением затрат на выделенные проекты развития). Мы считаем, что совокупные денежные затраты являются важным показателем для анализа способности Компании генерировать денежные потоки в своем капиталоемком секторе.

Совокупные денежные затраты включают в себя:

- денежные затраты (текущее общепринятое определение);
- 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);
- капитальные затраты действующих предприятий за текущий период (исключая капитальные затраты по новым проектам, но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде) и на проекты расширения действующих месторождений).



# Устойчивые финансовые результаты

продолжение

Совокупные денежные затраты в 2012 и 2011 годах включают все капитальные затраты по Омолону и Албазино с началом коммерческого производства на этих месторождениях, несмотря на то, что капитальные затраты относятся к расширению фабрики и/или к завершению крупных проектов строительства. Данный подход принят для обеспечения прозрачности расчета совокупных денежных затрат.

Совокупные денежные затраты в 2012 году составили 1047 долл. США на унцию приведенного золота, что на 15% ниже по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном благодаря снижению капитальных затрат на действующих месторождениях и стабильному уровню операционных денежных затрат.

## Скорректированная рентабельность и рентабельность по EBITDA<sup>1</sup> Расчет скорректированной EBITDA

(млн долл. США)	2012	2011	% изменения
Чистая прибыль	401	290	+38%
Чистые финансовые расходы	22	25	-10%
Налог на прибыль	216	119	+82%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	156	97	+62%
<b>EBITDA</b>	<b>796</b>	<b>530</b>	<b>+50%</b>
Выплаты на основе акций	54	57	-5%
Курсовые разницы	(7)	14	-149%
Расходы на листинг	–	10	-100%
Изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств	5	7	-31%
Затраты на рекультивацию	4	4	+8%
Списание TMLC	11	6	+78%
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	–	2	-100%
Доход от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии и (убыток)/прибыль от выбытия дочерних предприятий	(10)	(5)	+110%
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени <sup>2</sup>	66	–	н/п
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>918</b>	<b>624</b>	<b>+47%</b>
<b>Рентабельность по скорректированной EBITDA</b>	<b>50%</b>	<b>47%</b>	<b>+3 п.п.</b>

## Скорректированная EBITDA по предприятиям

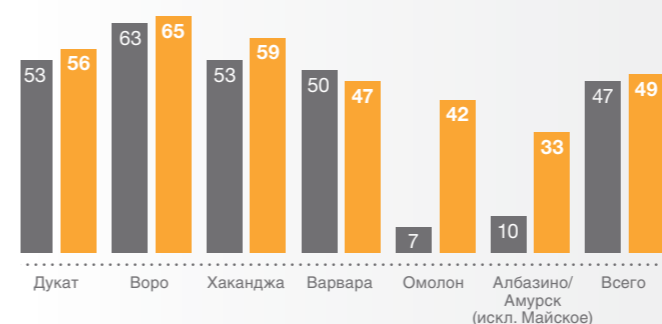
(млн долл. США)	2012	2011	% изменения
Дукат	378	282	+34%
Воронцовское	174	175	-1%
Хаканджинское	178	113	+57%
Варваринское	100	91	+10%
Омолон	124	5	н/п
Амурский хаб (включая Албазино и Майское)	23	(6)	н/п
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы	(59)	(36)	+61%
<b>Всего</b>	<b>918</b>	<b>624</b>	<b>+47%</b>

<sup>1</sup> Компания определяет скорректированный показатель EBITDA (не предусмотренный МСФО показатель) как прибыль за отчетный период, скорректированная на износ и истощение, расходы по рекультивации, списание запасов до чистой стоимости реализации, расходы по опционной программе, расходы, связанные с листингом, доходы от выбытия дочерних компаний, прибыль от выгодных приобретений, прибыль/(убыток) от курсовой разницы, изменения в справедливой стоимости производных инструментов, изменения справедливой стоимости условных будущих обязательств, финансовые доходы, финансовые расходы и уплату налога на прибыль. Скорректированная маржа EBITDA равна отношению скорректированной EBITDA к выручке. Цифры, представленные выше, были округлены и, соответственно, их сумма может не совпадать с представленной в таблице.

<sup>2</sup> Эти дополнительные расходы главным образом связаны с пени и штрафами по проигранным налоговым спорам и кумулятивным НДС, которые не подпадают под определение налога для целей бухгалтерского учета. Подробнее на стр. 71.

## Рентабельность по EBITDA (%)

■ 2011 ■ 2012



В 2012 году скорректированная EBITDA выросла на 47% до 918 млн долл. США, опередив рост выручки, при этом рентабельность по скорректированной EBITDA составила 50%. Ключевыми факторами такого увеличения и повышения рентабельности стали рост производства, снижение затрат на унцию на проектах развития – Омолон и Албазино, а также отличные операционные результаты, в том числе по затратам, на Дукате и Хакандже. Скорректированная EBITDA на Дукате выросла на 34% до 378 млн долл. США и на 57% до 178 млн долл. США на Хакандже, при этом и на Омолоне и на Амурском хабе (исключая Майское) EBITDA составила 124 млн долл. США и 35 млн долл. США соответственно.

## Прочие статьи отчета о прибылях и убытках

В 2012 году чистый доход от изменения курсов валют составил 7 млн долл. США по сравнению с убытком в 13 млн долл. США в 2011 году. Убыток или прибыль от изменения курсов валют – это неденежные статьи, возникающие в результате обесценения/повышения стоимости долговых обязательств Группы, в основном номинированных в долларах, вызванного колебаниями курса функциональной валюты Группы – российского рубля. Чистый неденежный убыток от изменения курсов валют в размере 60 млн долл. США, понесенный в I полугодии 2012 года в связи с девальвацией российского рубля в июне 2012 года, был компенсирован последующим его укреплением во второй половине года.

Компания не прибегает к использованию хеджирования валютного курса в целях управления валютным рисками, так как естественным образом захеджирована ввиду того, что большая часть выручки Группы выражена в или привязана к доллару США. Однако, несмотря на то, что изменение курса валют может оказывать как положительный, так и отрицательный краткосрочный эффект на показатели прибыльности Группы, Компания считает, что соответствие валюты выручки валюте долговых обязательств и процентов является экономически эффективной стратегией хеджирования.

В 2012 году была зафиксирована чистая прибыль в размере 10 млн долл. США в результате приобретения и отчуждения дочерних предприятий, в основном в результате сделок, проведенных Группой с Amikan Holding Limited, которому принадлежит месторождение Ведуга в Красноярском крае. Сначала Группа консолидировала 100% долю участия в Амикане, которое ранее являлось совместным предприятием с AngloGold Ashanti Holdings, и затем создала новое предприятие Polygon Gold Inc, в котором она в настоящий момент владеет 42,6% долей.

## Резервы на доначисление НДС и налога на прибыль

В 2012 году Группа проиграла два налоговых спора в суде по предыдущим отчетным периодам на Дукате (ЗАО «Серебро Магадана») и на Варваринском, что в результате привело к доначислению налогов в размере 29,5 млн долл. США и 23,1 млн долл. США соответственно, которые были уплачены в течение года.

Помимо этого в настоящее время ведется судебное разбирательство по Дукату (ЗАО «Серебро Магадана»), где применение пределов технических потерь при расчете НДС оспаривается налоговым органом. Группа оценивает вероятность доначисления налогов как высокую и, соответственно, создала резервы под налоговые риски в размере 9,2 млн долл. США.

Ожидается, что данные резервы и доначисления налогов будут единовременными и/или не повлияют на эффективную налоговую ставку Группы в будущем.

Группа также создала резерв в размере 36,6 млн долл. США под налоговые риски в отношении других налогов, которые, вероятно, будут подлежать уплате, и 17,1 млн долл. США в отношении налога на сверхприбыль в Казахстане.

Дополнительные налоги, выплаченные или начисленные по состоянию на 31 декабря 2012 года, представлены в таблице ниже:

	Дело ЗАО «Серебро Магадана»	Дело АО «Варваринское»	Пределы технических потерь	Налог на сверхприбыль в Казахстане	Прочие налоговые риски	Итого
<b>Итого доначисленные налоги</b>	29,5	23,1	9,2	17,1	36,6	<b>115,5</b>
Уплачено в течение 2012 года	(29,5)	(23,1)	–	–	–	<b>(52,6)</b>
Резервы по налоговым рискам по состоянию на 31 декабря 2012 года	–	–	9,2	17,1	36,6	<b>62,9</b>
<b>Итого доначисленные налоги:</b>	<b>29,5</b>	<b>23,1</b>	<b>9,2</b>	<b>17,1</b>	<b>36,6</b>	<b>115,5</b>
включенные в прочие операционные затраты	15,0	10,1	9,2	–	31,6	<b>65,9</b>
включенные в расходы по налогу на прибыль	14,5	13,0	–	17,1	5,0	<b>49,6</b>



# Устойчивые финансовые результаты

продолжение

## Чистая прибыль, доход на акцию и дивиденды

В 2012 году прибыль до налога составила 617 млн долл. США, что на 51% выше по сравнению с 2011 годом, и превышает увеличение скорректированной EBITDA в основном из-за дохода от курсовых разниц. Эффективная налоговая ставка за 2012 год составила 35%, по сравнению с 29% в 2011 году. Это связано в основном с тем, что она включает в себя доначисление налога на прибыль в размере 49,6 млн долл. США (см. стр. 71). Эффективная налоговая ставка за отчетный период без учета доначислений НДС и налога на прибыль составила 24,3%. Разница между фактической эффективной налоговой ставкой и установленной налоговой ставкой в 20% связана в основном с расходами, не уменьшающими налоговую базу, включающими в первую очередь расходы по опционной программе (неденежная статья, 54 млн долл. США в 2012 году).

В результате в 2012 году чистая прибыль составила 401 млн долл. США, увеличившись на 38% с 290 млн долл. США в 2011 году. Базовая прибыль за акцию составила 1,03 долл. США, что на 30% выше по сравнению с 2011 годом. Прибыль на собственный капитал (ROE) и прибыль на задействованный капитал (ROCE) выросла до 20% и 22%, с 18% и 18% в 2011 году соответственно, продемонстрировав усиление строгого контроля за распределением капитала и операционную эффективность Группы.

В соответствии с новой дивидендной политикой (пересмотренной в октябре 2012 года), Совет директоров предлагает выплатить окончательный дивиденд в размере 119 млн долл. США, или 0,31 долл. США на акцию, что составляет 30% от чистой прибыли Группы за год, относящейся к держателям акций Компании. Кроме того, в декабре 2012 года было объявлено о выплате специального дивиденда в размере 191 млн долл. США, или 0,50 долл. США за акцию. Дивиденды были выплачены в январе 2013 года. С учетом выплаты этих двух дивидендов, коэффициент выплаты дивидендов Группы<sup>1</sup> значительно вырос с 26% в 2011 году до 79% в 2012.

<sup>1</sup> Коэффициент выплаты дивидендов – это общая сумма дивидендов в отношении финансового периода, поделенная на чистую прибыль, относимую к держателям акций Компании.

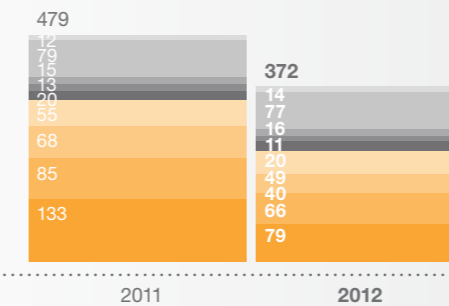
## Капитальные затраты

(млн долл. США)	2012	2011	% изменения
Албазино/Амурск	79	133	-41%
Майское	66	85	-22%
Омолон	40	68	-41%
Дукат	49	55	-10%
Хаканджинское	20	20	-1%
Воронцовское	11	13	-10%
Варваринское	16	15	+6%
Общекорпоративные и геологоразведочные	77	79	-3%
Капитализированные проценты	14	12	+16%
<b>Всего<sup>1</sup></b>	<b>372</b>	<b>479</b>	<b>-22%</b>

<sup>1</sup> Общие капитальные затраты включают в себя суммы, подлежащие выплате на конец периода. По кассовому методу капитальные затраты в 2012 году составили 351 млн долл. США (462 млн долл. США в 2011).

## Капитальные затраты (млн долл. США)

Албазино/Амурск Майское Омолон Дукат  
Хаканджа Воро Варвара Геологоразведка  
Капитализированные проценты



В 2012 году капитальные затраты Компании составили 372 млн долл. США, что на 22% ниже по сравнению с прошлым годом и обусловлено завершением нескольких основных инвестиционных проектов в 2011 году, включая строительство Албазино и Амурского ГМК, а также расширение Омолона. Единственный проект, реализация которого продолжалась в 2012 году, – это строительство фабрики на Майском. Его завершение ожидается в апреле 2013 года. Капитальные затраты превысили первоначальный план в связи с ускоренным развитием новых активов Группы (Албазино-2, Кутын, Светлое), а также с дополнительными расходами, понесенными в ходе вывода Амурского ГМК на проектную производительность.

Основные статьи капитальных затрат за 2012 год:

- 79 млн долл. США были инвестированы в Албазино/Амурск, в основном в пуско-наладочные работы в автоклавном отделении (60% от общих затрат) и подземную проходку на вновь открытых рудных телах в лицензионной площади (Албазино-2) (27% от общих затрат), а также на развитие инфраструктуры Албазино (круглогодичная дорога, завод по производству взрывчатых веществ).
- 66 млн долл. США было потрачено на строительство флотационной фабрики и подземного рудника на Майском (окончание работ запланировано на апрель 2013 года). В 2012 году инвестиции в основном направлялись на установку оборудования на площадке (мельницы, вентиляция, трубопроводы, электрическая подстанция), при этом оставшиеся работы на 2013 год включают только доставку по воздуху оставшегося вспомогательного оборудования и его установку.
- 40 млн долл. США было инвестировано в Омолонские предприятия, при этом основная часть расходов в 2012 году была связана с расширением парка машин и горного оборудования, а также ростом объемов добычи и вскрышных работ на Сопке и Биркачане (46% от общих затрат) и с разработкой месторождения Цоколь (4%). Помимо этого, в 2012 году началось строительство круглогодичной фабрики кучного выщелачивания на Биркачане (19% от общих затрат).
- Капитальные затраты на Дукате составили 49 млн долл. США, снизившись на 10%. Основная часть затрат пошла, помимо обновления парка машин и горного оборудования, на развитие подземных рудников (развитие Дуката, Лунного, Гольцового, составив 20% от всех капитальных затрат) и ремонтные работы на Омсукчанской ЗИФ (около 14%).
- 20 млн долл. США было инвестировано в Хаканджинский хаб, в основном в развитие нового месторождения Озерный, добыча на котором началась в IV квартале 2012 года.
- На Воронцовском и Варваринском капитальные затраты в 2012 году были менее существенны и в основном представлены инвестициями в плановые ремонтные работы и обновление парка горного оборудования, а общая сумма затрат сохранилась на уровне 27 млн долл. США, что немного ниже по сравнению с 2011 годом.
- Компания продолжила активно инвестировать в поиск новых месторождений и разведку на прилегающих к действующим предприятиям территориях (затраты включены в общекорпоративные). В 2012 году инвестиции составили 68 млн долл. США и были направлены в основном в ключевые геологоразведочные проекты в поздней стадии развития, в том числе расширение Албазино (8 млн долл. США в 2012), заверочное бурение и начало очистных работ на Майском и разработку месторождений Кутын (4 млн долл. США) и Светлое (5 млн долл. США) – двух ключевых самостоятельных проектов.
- Общие капитальные затраты в 2012 году также включают в себя 14 млн долл. США капитализированных процентов (12 млн долл. США в 2011).
- Помимо капитальных затрат, прирост основных средств в финансовой отчетности также включает в себя приобретение активов в течение года на общую сумму 12 млн долл. США, самым значительным из которых является приобретение Светлоборского платинового проекта (см. стр. 26).



# Устойчивые финансовые результаты

продолжение

## Движение денежных средств

(млн долл. США)	2012	2011	изменения %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	710	477	+49%
Изменения в оборотном капитале	(215)	(265)	-19%
<b>Общий денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>496</b>	<b>212</b>	<b>+134%</b>
Капитальные затраты	(351)	(462)	-24%
Прочее	(6)	(11)	-44%
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>(357)</b>	<b>(472)</b>	<b>-24%</b>
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>			
Чистые изменения в общей сумме долга	(149)	197	-176%
Поступления от первичного размещения акций (IPO)	–	763	–
Погашение обязательств по выкупу акций по Обязательному предложению (МТО) и принудительному выкупу (squeeze-out)	(569)	–	н/п
Выплаченные дивиденды	(77)	–	н/п
Прочее	–	(52)	-100%
<b>Общий денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>(794)</b>	<b>907</b>	<b>-188%</b>
<b>Чистое (снижение)/увеличение денежных средств и эквивалентов</b>	<b>(655)</b>	<b>647</b>	<b>н/п</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	659	11	+5859%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	15	1	+2433%
<b>Денежные средства и эквиваленты на конец года</b>	<b>19</b>	<b>659</b>	<b>-97%</b>

В 2012 году Компания получила значительный денежный приток от операционной деятельности, в основном за счет отличных операционных результатов и роста EBITDA. Денежный поток от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале составил 710 млн долл. США, что на 49% выше по сравнению с прошлым годом. Чистый денежный поток от операционной деятельности вырос более чем в два раза и составил 496 млн долл. США, сопровождаясь снижением потребности в оборотном капитале в 2012 году (на 19% ниже год к году).

Динамика инвестиционных денежных потоков была в основном связана со снижением капитальных затрат (снижение на 24% с 462 млн долл. США в 2011 до 351 млн долл. США в 2012 году). Инвестиции в крупные проекты развития (Омолон, Албазино, АГМК) завершаются. В результате свободный денежный поток<sup>1</sup> был положительным и составил 139 млн долл. США в 2012 по сравнению с отрицательным чистым денежным потоком в размере 260 млн долл. США в 2011 году.

Объем денежных средств и эквивалентов снизился с 659 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2011 до 19 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2012 года под влиянием следующих факторов:

- погашение обязательств по обязательному выкупу акций в результате Обязательного предложения и последующий принудительный выкуп оставшихся акций ОАО «Полиметалл» на общую сумму 569 млн долл. США;
- выплата первых в истории Компании дивидендов на сумму 77 млн долл. США в июне 2012 года;
- чистая сумма погашения займов на сумму 149 млн долл. США в течение 2012 года.

## Баланс

В 2012 году Компания зафиксировала следующие значительные изменения в ключевых статьях баланса:

- чистый прирост текущих материально-производственных запасов в размере 261 млн долл. США, вызванный в основном ростом запасов бедной руды на Омолоне и концентрата на Албазино (концентрат ожидает переработку на АГМК или продажу сторонним покупателям);
- чистый прирост текущей кредиторской задолженности в размере 205 млн долл. США, вызванный в основном признанием обязательства по выплате специального дивиденда на сумму 191 млн долл. США, объявленного в декабре 2012 года и выплаченного в январе 2013 года;

<sup>1</sup> Свободный денежный поток определяется как общий денежный поток от операционной деятельности за вычетом денежного потока от инвестиционной деятельности.

- полное погашение обязательств по выкупу акций по обязательному предложению (534 долл. США по состоянию на 31 декабря 2011 года) и последующий принудительный выкуп оставшихся акций ОАО «Полиметалл» на сумму 27 млн долл. США в течение 2012 года, что привело к снижению неконтрольной доли владения и погашению обязательств по выкупу акций в составе капитала, а также соответствующему чистому снижению нераспределенной прибыли, относящейся к акционерам материнской компании.

## Ликвидность и финансирование

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	изменения %
Чистый долг			
Краткосрочные кредиты и займы	244	348	-30%
Обязательство по выкупу акций по Обязательному предложению и принудительному выкупу (squeeze-out)	–	535	-100%
Дивиденды к выплате	191	–	н/п
Долгосрочные кредиты и займы	620	655	-5%
<b>Общий долг</b>	<b>1 055</b>	<b>1 538</b>	<b>-31%</b>
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	19	659	-97%
<b>Чистый долг</b>	<b>1 037</b>	<b>879</b>	<b>+18%</b>
<b>Чистый долг/скорректированная EBITDA</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>-20%</b>

Группа продолжает поддерживать комфортный уровень ликвидности и чистого долга, что подкрепляется стабильным денежным потоком от операционной деятельности и строгой политикой по сохранению долгосрочной и краткосрочной ликвидности.

По состоянию на 31 декабря 2012 года чистый долг Группы составил 1037 млн долл. США, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA равном 1,1, что на 20% ниже, чем соотношение 1,4 по состоянию на 31 декабря 2011 года. Снижение явилось результатом ощутимого увеличения потоков от операционной деятельности, дополненного завершением основного инвестиционного цикла и соответствующим снижением капитальных затрат.

Группа продолжает концентрироваться на формировании оптимального кредитного портфеля, как с точки зрения ликвидности, так и с точки зрения стоимости. По состоянию на 31 декабря 2012 года большая часть долга Компании (59%) была долгосрочной, а средняя стоимость заемного финансирования в первом полугодии 2012 года осталась на прежнем невысоком уровне в 3,1% (3,2% в 2011 году), в результате низкого уровня базовых процентных ставок и благодаря способности Компании за счет ее устойчивого финансового положения и хорошей кредитной истории добиваться низких премий к базовым ставкам.

## Прогноз на 2013 год

В 2013 году на финансовые показатели будут влиять следующие ключевые факторы:

- компания подтверждает свой план по производству 1,2 млн унций приведенного золота;
- выручка будет зависеть от динамики цен на золото и серебро, которые в настоящий момент демонстрируют значительную волатильность в ответ на нестабильность мирового финансового рынка;
- несмотря на то, что укрепление рубля может оказать негативное влияние на затраты, продолжающийся рост операционной эффективности и увеличение производительности на новых предприятиях, особенно на Албазино/Амурске, станет ключевым внутренним фактором, который будет удерживать затраты на текущем уровне;
- низкая потребность в капитале благодаря завершению всех основных инвестиционных проектов, и в результате – генерация значительных свободных денежных потоков.



# Эффективное управление рисками

**Успешное управление рисками жизненно важно для долгосрочного устойчивого развития и успеха Компании. Мы уверены, что в основе концепции создания устойчивой стоимости для акционеров и иных заинтересованных лиц должно лежать эффективное выявление рисков и адекватное управление каждым из них.**

## Процесс управления рисками

Процесс управления рисками в «Полиметалле» направлен на минимизацию потенциальных угроз достижению наших стратегических целей. Этот процесс включает в себя следующие этапы:

- выявление и документирование рисков;
- определение, количественную оценку и классификацию каждого риска;
- разработку и внедрение стратегий снижения риска/управления риском;
- мониторинг, отчетность и анализ риска;
- внедрение эффективных процедур внутреннего контроля.

Комитет по аудиту и рискам Совета директоров устанавливает политику и процедуры Группы в области управления рисками и несет ответственность за анализ их эффективности. В его обязанности входит:

- анализ общей политики и процедур выявления и оценки рисков в деятельности Компании и управления их влиянием на Компанию и Группу;
- анализ регулярных отчетов руководства, внутреннего аудита, внешнего аудита и иных отчетов по вопросам, относящимся к рискам и управлению рисками;
- анализ своевременности предпринятых руководством корректирующих действий и отчетов об их эффективности.

## Выявление рисков

Осознание значимости учета рисков в нашей деятельности является частью культуры корпоративного управления Группы и закреплено в ее твердых этических ценностях. Совет директоров Компании определяет философию управления рисками, и ее придерживаются руководство, а также сотрудники и заинтересованные лица Группы во всех аспектах деятельности – от разработки стратегии до повседневных операций.

Управление рисками – одна из ключевых функций Комитета по аудиту и рискам. Совет директоров выявляет стратегические риски на базе глубокого и всестороннего

понимания работы Компании и всех сфер ее деятельности – рыночной, правовой, социальной, политической, экономической, технологической, природоохранной и культурной. Наша система выявления рисков охватывает не только одиночные, взаимоисключающие риски, но также и множественные, связанные и коррелированные риски.

Для регистрации, присвоения приоритетов и отслеживания каждого из рисков в процессе управления рисками используются матрицы, которые регулярно анализируются Комитетом по аудиту и рискам.

## Оценка рисков

После выявления рисков производится оценка потенциальных факторов риска с целью определения воздействий (последствий), которые каждое событие или события могут оказать на достижение поставленных целей, и возможности (вероятности) наступления такого события (см. таблицу на стр. 77). Вместе они представляют собой профиль риска.

## Меры по управлению рисками

После выявления и ранжирования рисков разрабатываются и внедряются меры реагирования на каждый из них. Руководство оценивает вероятность возникновения рисков и их влияния, а также затрат и выгод. Затем производится оценка мер по снижению риска, которые приводят его в приемлемые допустимые пределы.

## Мониторинг и отчетность

Постоянный процесс мониторинга является составной частью деятельности «Полиметалла». Он позволяет отследить эффективность внутренних политик и процедур контроля и управления рисками, включая внутренний аудит и анализ отдельных областей со стороны руководства. Матрицы риска используют для переоценки и корректировки контрольных процедур в связи с изменениями целей Компании, операционных условий и деловой среды.

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



## Воздействие/Финансовые последствия

50 млн долл. США

**Максимальное**  
■ Существенное воздействие на стратегию или на текущую деятельность  
■ Затрагивает интересы многих существенно заинтересованных лиц

50-10 млн долл. США

**Сильное**  
■ Сильное воздействие на стратегию или на текущую деятельность  
■ Сильно затрагивает интересы заинтересованных лиц

10-5 млн долл. США

**Среднее**  
■ Серьезное воздействие на стратегию или на текущую деятельность  
■ Умеренно затрагивает интересы заинтересованных лиц

5-0,1 млн долл. США

**Низкое**  
■ Малое воздействие на стратегию или на текущую деятельность  
■ Ограниченно затрагивает интересы заинтересованных лиц

<0,1 млн долл. США

**Незначительное**  
■ Минимальное воздействие на стратегию или на текущую деятельность  
■ Мало затрагивает интересы заинтересованных лиц

## Возможность/Вероятность риска

Почти неизбежный

Риск возникает один раз в год или чаще и имеет предпосылки к повторению в течение года

Вероятный

Риск возникает менее одного раза в год и имеет предпосылки к повторению в течение пяти лет

Возможный

Риск может возникнуть или повторно возникнуть в какой-то момент на протяжении 10 лет

Маловероятный

Риск возник или может возникнуть в какой-то момент на протяжении 20 лет

Редкий

Весьма маловероятно, что риск может возникнуть в течение последующих 20 лет

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском)

Высокий ■ Средний ■ Низкий ■

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
<b>1</b> Рыночный риск	Изменчивость цен на золото и серебро может привести к существенным и неблагоприятным изменениям результатов деятельности Группы, ее доходов и потоков денежных средств.  Изменение цены золотого эквивалента по всем произведенным металлам на 10% приведет к увеличению/уменьшению EBITDA на 25% в соответствии с показателями бюджета Группы на 2013 год.	Группа осуществляет постоянный мониторинг цен на золото и серебро.  Группа решила не хеджировать ценовой риск по золоту для максимизации выгоды от позитивного движения цен. Для того, чтобы противостоять потенциальному риску падения цен на металлы, для расчета бюджета Группа исходит из консервативных прогнозов их рыночной стоимости (обычно на 10-20% ниже спот-цены), а также активно управляет значениями бортовых содержаний и корректирует среднесрочные планы горных работ в ответ на колебания цен на металлы.
<b>2</b> Производственные риски	Риск невыполнения запланированной программы производства.  Неспособность достичь поставленных производственных целей может неблагоприятно сказаться на производственных показателях и финансовых результатах Группы.	Ежегодное, ежеквартальное и ежемесячное производственное планирование и последующий ежемесячный контроль над бюджетом предназначены для управления этим риском. Производительность и эффективность процесса производства обеспечивается высшим техническим руководством Группы.
<b>2.1</b> Производственный риск – низкое содержание в руде/потенциальное разубоживание руды	Риск пониженного, по сравнению с ожидаемым, содержания металла или разубоживания вызван сложными геологическими условиями или условиями добычи, в основном при подземных горных работах.	Производственная программа включает увеличенный объем эксплуатационно-разведочных работ, таких как сгущение буровой сети и отбор образцов для контроля содержаний.
<b>2.2</b> Производственный риск – транспортировка руды и концентрата	Компания ведет добычу и производство в отдаленных районах, что требует осуществления больших и сложных транспортных операций по перевозке руды и золотого и серебряного концентратов, большинство из которых выполняют подрядчики. Производственный план может быть не выполнен при нарушении любого из элементов логистической цепочки.  В 2012 году имели место факты потери руды при ее транспортировке морским путем с удаленных участков.	С целью снижения логистического риска Группа инвестирует существенные средства в строительство и обслуживание постоянных и временных зимних дорог в местах добычи и производства. Группа осуществляет эффективный контроль над всей логистической цепочкой, включая выбор подрядчиков и их работу.
<b>2.3</b> Производственный риск – риски цепи поставок	Производственная деятельность Группы существенно зависит от эффективности цепей поставок. На них может оказать отрицательное влияние сложность логистики в удаленных точках и задержки в строительстве и поставках закупленного горного и промышленного оборудования и/или запасных частей.	Группа создала и постоянно совершенствует систему цепей поставок для поддержания соотношения между потребностями производства в ресурсах с уровнем запасов, оптимизации числа размещаемых заказов и обеспечения своевременной доставки запасов и оборудования на производственные площадки.
<b>2.4</b> Производственный риск – низкий коэффициент извлечения	Коэффициент извлечения на производственных предприятиях Группы может не достигать запланированных уровней вследствие сложных технологических свойств перерабатываемой руды.	Для снижения этого риска Группа инвестирует существенные средства в процедуры оценки качества руды и стремится управлять качеством руды путем создания партий руды с требуемыми характеристиками.  Использование на производственных предприятиях Группы таких методов в 2012 признано результативным. Это позволяет Компании снизить уровень данного риска до среднего.



# Эффективное управление рисками

продолжение

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском)

Высокий Средний Низкий

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
<b>2.5</b> Производственный риск – низкий коэффициент извлечения	<p>Неспособность достичь окупаемости по крупным инвестиционным проектам, таким как строительство новых рудников и перерабатывающих предприятий или повышение производственных мощностей/ модернизация существующих рудников, в результате несоблюдения проектных сроков строительства и бюджетов. Это может оказать негативное влияние на финансовые показатели Группы, ее ликвидность, привести к росту капитальных затрат.</p> <p>Наиболее важный реализуемый проект – строительство Майской обогатительной фабрики.</p>	<p>Компания предпринимает меры, направленные на организацию управления крупными проектами в соответствии с наилучшими практиками. Технический персонал Группы несет ответственность за проекты капитальных затрат, в том числе за поддержку проектов, координацию работы подрядчиков и иных поставщиков, и за сотрудничество с регулирующими органами.</p> <p>Значительная часть проектов по разведке и освоению месторождений осуществляется самой Группой с помощью подразделения «Полиметалл Инжиниринг», обладающего большим опытом и заслуженной репутацией в области проектирования и запуска в эксплуатацию рудников и перерабатывающих предприятий.</p> <p>На сложных проектах, таких как строительство Амурской фабрики автоклавного окисления, Группа пользуется услугами консультантов мирового класса с признанным международным опытом.</p>
<b>3</b> Правовой риск	<p>Работа в странах с развивающейся экономикой, таких как Россия и Казахстан, связана с риском периодических изменений в налоговом и ином законодательстве. Наиболее всего подвержены изменениям правила, относящиеся к иностранным инвестициям, частной собственности, охране окружающей среды и налогообложению.</p> <p>Однако в последние годы правительства как России, так и Казахстана стали более предсказуемыми в вопросах введения новых норм и налогов, демонстрируя заботу об инвестиционном климате. Однако в вопросах применения действующего законодательства, требующих трактовки, суды часто встают на более жесткую позицию налоговых органов, которая не всегда совпадает с позицией Компании.</p>	<p>«Полиметалл» имеет успешную историю работы в юрисдикциях России и Казахстана и уже накопил собственный опыт и знания в области корпоративного права, налогообложения, лицензирования и в иных правовых вопросах.</p> <p>Финансовый и правовой департаменты Группы осуществляют мониторинг текущего законодательства и предлагаемых изменений и внедряют их на практике.</p> <p>Операционные и общекорпоративные подразделения Группы отвечают за соответствие законодательным требованиям в ходе своей работы. Правовые отделы головного предприятия и предприятий на местах гарантируют надлежащий контроль за соблюдением требований закона.</p> <p>Группа учитывает результаты налоговых проверок и судебных решений, принятых по результатам данных проверок, при трактовке налогового законодательства и формировании налоговых позиций в будущем.</p>
<b>4</b> Налоговый риск	<p>Существенные изменения в налоговом законодательстве России и Казахстана, не устоявшаяся правоприменительная практика в сфере налоговых правоотношений могут привести к возникновению дополнительных расходов в виде доначисленных налогов, штрафов и пени.</p> <p>Уровень налоговых рисков находится во взаимосвязи с правовыми и политическими рисками.</p>	<p>Политика Компании заключается в полном соблюдении требований действующего налогового законодательства, организации надлежащего контроля в области налогового учета и налоговой отчетности.</p> <p>С учетом складывающейся в 2012 году практики решения арбитражными судами некоторых дел по налоговым спорам, а также итогов рассмотрения налоговых споров с участием российских и казахстанских компаний Группы, текущий уровень налогового риска оценивается как «высокий».</p> <p>В консолидированной финансовой отчетности Компании отражены резервы, сформированные в связи с переоценкой уровня налоговых рисков.</p> <p>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 сумм, отраженных в финансовой отчетности Группы).</p>
<b>5</b> Слияния и приобретения	<p>Группа инвестирует значительные средства в золотодобывающие активы и их эксплуатацию в России и Казахстане. Существует риск неполучения ожидаемых выгод от любого приобретения в случае неблагоприятных изменений в прогнозах или неточности в оценках, либо когда использованная при принятии решения информация была неполной или неточной.</p> <p>Отсутствие ожидаемых выгод от приобретения может привести к неблагоприятным финансовым показателям, к снижению запланированных объемов производства или к проблемам с качеством продукции.</p>	<p>Строгие процедуры комплексной проверки применяются к оценке и реализации всех сделок по приобретению, к определению последствий такого приобретения и учитывают экономические, экологические, политические и социальные факторы.</p> <p>Любое приобретение требует одобрения Совета директоров и/или собрания акционеров.</p>

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском)

Высокий Средний Низкий

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
<b>6</b> Экологические риски	<p>В процессе производственной деятельности может быть нанесен вред окружающей среде, в том числе в результате загрязнения воздуха и воды токсичными отходами. Хранение и переработка отходов подчиняются государственному регулированию. Потенциальные меры воздействия включают штрафы и неустойки, юридическую ответственность за экологическую реабилитацию и иные финансовые последствия, которые могут оказаться существенными.</p>	<p>Группа реализовала ряд инициатив, направленных на мониторинг и ограничение воздействия операционной деятельности на окружающую среду. Они включают внешнюю экспертную оценку потенциального загрязнения и использование передовой практики отрасли в экологической политике и процедурах на уровне Группы. Подробнее на стр. 80-83 данного отчета.</p>
<b>7</b> Политический риск	<p>Работа в России и Казахстане связана с определенными рисками политической нестабильности, которые могут включать, например, изменения в составе и политике правительства, а также гражданские волнения. Это может оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и деловую среду.</p>	<p>Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов.</p> <p>Мы нацелены на поддержание открытых рабочих отношений с местными властями тех стран, в которых мы работаем.</p>
<b>8</b> Валютный риск	<p>Валютный риск возникает в связи с тем, что доходы Группы привязаны к ценам на золото и серебро Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA), которые исчисляются в долларах США. Расходы же Группы по большей части номинированы и производятся в российских рублях.</p>	<p>Для снижения риска используется так называемое «естественное» хеджирование: колебания доходов соответствуют колебаниям долга, выраженного в долларах США.</p> <p>Для мониторинга влияния изменений обменного курса на финансовые показатели Группы используется гибкое финансовое планирование.</p>
<b>9</b> Трудовые ресурсы	<p>Неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал, в основном на рудниках и перерабатывающих предприятиях Группы, может привести к повышению расходов на рабочую силу, к перерывам в текущих работах и задержке новых проектов.</p> <p>Нехватка опытного и знающего персонала в отдаленных местностях может быть связана с экстремальными климатическими условиями.</p>	<p>Принята и реализуется программа улучшения условий труда.</p> <p>Политика вознаграждения нацелена на стимулирование, мотивацию и удержание ключевых сотрудников.</p> <p>Особое внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности – подробнее на стр. 84; ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы.</p>
<b>10</b> Риск ликвидности	<p>Неспособность аккумулировать достаточные финансовые средства, необходимые для удовлетворения текущих производственных или финансовых потребностей, для развития новых проектов и роста.</p>	<p>Казначейство Группы несет ответственность за наличие достаточного количества финансовых ресурсов, в том числе за кредитные линии, за денежные потоки от операционной деятельности и за кассовую наличность для удовлетворения краткосрочных потребностей бизнеса. Долгосрочные кредитные линии используются для финансирования новых проектов и органического роста Группы.</p>
<b>11</b> Неспособность достичь целей геологоразведки	<p>Геологоразведка и освоение месторождений – это капиталоемкие и длительные по времени работы, часто связанные с высоким уровнем риска, однако они необходимы для будущего роста. Неспособность найти новые запасы достаточной величины может негативно повлиять на среднесрочные и долгосрочные перспективы роста Группы.</p>	<p>Группа инвестирует существенные средства в целевые 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 разведочных работ как в новых районах, так и на прилегающих к действующим объектам участкам, и работ по переводу разведочных месторождений в режим коммерческой добычи.</p>
<b>12</b> Процентный риск	<p>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.</p>	<p>На основе анализа текущей экономической ситуации Группа приняла решение принять риск плавающей процентной ставки вместо того, чтобы хеджировать его или брать кредиты по фиксированным ставкам. Однако Группа не отказывается от возможности зафиксировать ставку процента при будущих заимствованиях, если оценка развития экономической ситуации подтвердит выгоду такого шага.</p>
<b>13</b> Инфляционный риск	<p>Группа подвержена риску высокой инфляции в странах ведения бизнеса: России и Казахстане. Увеличение ставки инфляции может увеличивать будущие операционные затраты и иметь негативное влияние на финансовый результат Группы, если не наблюдается одновременного усиления функциональной валюты к доллару США или повышения цен на золото и серебро на рынке Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA).</p>	<p>Процесс бюджетирования включает оценку возможного уровня инфляции и учитывает ее при планировании затрат в производстве.</p>



# Устойчивое развитие – обеспечение прогресса

## Наш подход к устойчивому развитию

**Мы рассматриваем устойчивое развитие как неотъемлемый элемент нашей деятельности. Это вклад в общество, а также в будущее нашей Компании. Именно поэтому мы твердо убеждены в том, что устойчивое развитие должно быть частью стратегии нашего бизнеса и, таким образом, содействовать экономическому, экологическому и социальному прогрессу.**

Конечную ответственность за устойчивое развитие несет Генеральный директор Группы Виталий Несис. В этом ему помогает Научно-технический совет (НТС), заседания которого проводятся ежемесячно, в том числе для мониторинга результатов деятельности в свете наших приоритетов устойчивого развития и реализации соответствующих положений на всех действующих предприятиях. Научно-техническому совету подотчетны руководители департаментов, отвечающих за управление персоналом, связи с общественностью, охрану труда и экологический менеджмент.

### Глобальный договор ООН

Общая стратегия устойчивого развития Компании разработана в соответствии с требованиями Глобального договора ООН. Этот добровольный международный стандарт обязывает присоединившиеся к нему компании соблюдать десять принципов в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией. «Полиметалл» стал участником этого соглашения в 2009 году и является активным членом сети Глобального договора ООН в России.

Глобальный договор ООН и наши корпоративные ценности составляют основу для более детальных положений и соответствующих управленческих систем, которые определены на уровне Группы и внедрены в практику нашим головным офисом и дочерними компаниями. Постоянный мониторинг и регулярные проверки обеспечивают оценку результатов на основе соответствующих нормативно-правовых и внутренних корпоративных требований.

## Наши приоритеты устойчивого развития на 2013-2014 годы

На наши приоритеты в области устойчивого развития влияют области, которые являются факторами риска для эффективного осуществления нашей деятельности и рассматриваются в качестве важных нашими заинтересованными сторонами. Несмотря на то, что приоритеты на 2013-2014 годы зафиксированы, наш подход является гибким и позволяет учитывать изменения в политике и на финансовых рынках, развитие передовой практики в области отношений с трудовым коллективом и охраны труда, а также новые области озабоченности среди сообществ, оказывающих влияние на нашу инвестиционную деятельность, или повышение их внимания к существующим областям.

В ходе управления рисками и реализации программ взаимодействия с заинтересованными сторонами определены пять ключевых приоритетов устойчивого развития, имеющих существенное значение для нашей деятельности:

- поддержание позитивных рабочих отношений с местными властями, НПО и сообществами путем совершенствования соглашений о партнерстве и повышения эффективности наших инвестиций;
- привлечение и удержание высококвалифицированных кадров и повышение качества условий труда;
- улучшение системы охраны труда путем использования более высокотехнологичных систем визуализации и управления рисками и более тщательного мониторинга, а также их внедрение в нашу широкую сеть поставщиков;
- дальнейшее развитие сертифицированной системы экологического менеджмента и ее внедрение в производственную деятельность;
- повышение требований к поставщикам, заказчикам и партнерам и прозрачности наших связей с ними.

## Инвестиции в устойчивое развитие



Жилой комплекс на озере в Хабаровском крае



Природа Свердловской области

### Управление рисками

Генеральный директор, Совет директоров и Научно-технический совет, при содействии Дирекции по внутренним контролям и оценке рисков, выявляют факторы риска для нашей деятельности и определяют соответствующие управленческие меры. В этом процессе они руководствуются своими отношениями с государственными органами, финансовым сообществом, работниками, местными сообществами, неправительственными организациями, заказчиками и поставщиками. Определение и мониторинг процесса управления рисками осуществляется Комитетом Совета директоров по аудиту и рискам.

### Связи с заинтересованными сторонами

Наши заинтересованные стороны помогают определить приоритеты устойчивого развития и служат важным фактором контроля эффективности нашей работы. Поэтому мы открыто, честно и доступно информируем их, используя различные каналы, в том числе отчеты, встречи, собрания, новости Компании, брифинги, горячие линии и вебсайт.

Нами определены пять основных групп заинтересованных сторон:

### Акционеры и инвесторы

Сферой интересов этих лиц являются корпоративное управление, стратегия и устойчивая финансовая результативность.

### Сотрудники

Сферой интересов этих лиц являются карьерный рост, материальные вознаграждения, охрана труда, репутация Компании и четкие внутренние коммуникации.

### Партнеры и поставщики

Сферой интересов этих лиц являются добросовестный подход к сотрудничеству, открытость и прозрачность.

### Правительство

Сферой интересов этих лиц являются нормативно-правовое соответствие, прозрачность и экономическое развитие.

### Сообщества и НПО

Сферой интересов этих лиц является направление инвестиций, открытость и прозрачность, экономические возможности и долгосрочные связи.

Подробнее о результатах нашей деятельности в области устойчивого развития, включая следование рекомендациям GRI (Global Reporting Initiative) и соответствие отчетности уровню B, можно прочитать в нашем Отчете об устойчивом развитии за 2012 год.

## Ответственность за охрану окружающей среды

**Группа осуществляет свою деятельность в отдаленных регионах, в некоторых из которых проживают коренные народы. Применяемые нами сложные технологические процессы связаны с выбросами различных отходов и использованием токсичных веществ. Все они контролируются системой экологического менеджмента, внедренной в Компанию и призванной снизить риски и неблагоприятное воздействие на окружающую среду, и соответствуют национальным и международным нормативным актам.**

Мы используем общекорпоративную систему экологического менеджмента, работа которой планируется и координируется заместителем Генерального директора по производству и начальником управления промышленной безопасности, охраны труда и экологии в головном офисе в Санкт-Петербурге. Система разработана в соответствии с передовой международной практикой, применяется во всех подразделениях Группы и удовлетворяет требованиям соответствующего законодательства России и Казахстана. Одним из наших приоритетов на 2012 год являлась подготовка к независимой сертификации в соответствии со стандартом ISO 14001, которая была успешно завершена в марте 2013 года после внешнего аудита, проведенного независимой компанией по контролю качества и соответствия в области охраны окружающей среды «Bureau Veritas». Кроме того, система экологического менеджмента регулярно обновляется и пересматривается.



# Устойчивое развитие – обеспечение прогресса

продолжение

В основе системы экологического менеджмента лежит наша политика в области защиты окружающей среды, с которой можно ознакомиться на вебсайте Компании [www.polymetal.ru](http://www.polymetal.ru). Политика нацелена на применение передовых методов, непрерывное совершенствование, снижение риска, нормативно-правовое соответствие и решение экологических вопросов. Акцент сделан на предотвращении происшествий и чрезвычайных ситуаций, использовании наиболее экологичных материалов и эффективности использования ресурсов.

В каждой из наших дочерних компаний имеется собственное подразделение по охране окружающей среды, которое занимается управлением и мониторингом эффективности данной системы и ежеквартально представляет отчеты руководству Группы. Собираемые в рамках системы пробы качества воздуха, наземных и грунтовых вод анализируются в лабораториях, сертифицированных в соответствии с международными стандартами. В нашем научно-исследовательском и проектном центре «Полиметалл Инжиниринг» работают более 100 специалистов в области проектирования и строительства рудников и перерабатывающих предприятий. Все экологические аспекты учитываются еще на стадии проектирования объектов.

#### Аудит и нормативно-правовое соответствие

Корпоративная система экологического менеджмента включает регулярный аудит и мониторинг в соответствии с требованиями законодательства России и Казахстана. Внешние проверки проводятся государственными надзорными органами, такими как Федеральная служба Российской Федерации по надзору в сфере природопользования.

#### Экологическое обучение сотрудников

Дирекция по персоналу ежегодно изучает возможности для экологического обучения работников на национальном и международном уровнях. Разработанная собственная учебная программа сочетает в себе непрерывное повышение квалификации, посещение производственных объектов и участие в конференциях. Каждый год наши специалисты по экологии принимают участие во Всероссийском семинаре промышленных экологов, чтобы ознакомиться с последними изменениями в природоохранном законодательстве. На курсах, которые посещают наши экологи, рассматриваются такие специализированные темы, как системы экологического менеджмента, опасные отходы, рекультивация земель, оценка качества воды и экологическая безопасность.

#### Инвестиции в защиту окружающей среды

Общая сумма наших затрат на природоохранные мероприятия и мониторинг выросла с 5,6 млн долларов США в 2011 году до 7,8 млн долларов США в 2012 году, что отражает увеличение масштабов и интенсивности внешнего мониторинга и рост затрат на оборудование, человеческие ресурсы и обучение. В 2012 году 48% этих инвестиций приходилось на защиту водных ресурсов, 33% – на рекультивацию земель и 19% – на снижение выбросов в атмосферу.

В соответствии с требованиями природоохранного законодательства предприятия Группы осуществляют плату за негативное воздействие на окружающую среду в соответствии с необходимым уровнем мониторинга и аудита наших предприятий. В 2012 году сумма таких платежей составила 2,7 млн долл. США в сравнении с 2,3 млн долл. США в 2011 году, что отражает продолжающееся расширение наших производственных мощностей.

#### Планы на будущее

План мероприятий на 2013-2015 годы нацелен на непрерывное совершенствование нашей системы экологического менеджмента, включая повышение эффективности работы в отношении наиболее важных аспектов воздействия на окружающую среду на каждом объекте и внедрение этих приоритетов в стандартные методы работы.

#### Поддержание и управление биоразнообразием

В соответствии с положениями федерального закона Российской Федерации «Об особо охраняемых природных территориях», мы не осуществляем деятельность на таких территориях или вблизи от них, а также на территориях, которые признаны как имеющие природную, историческую или культурную ценность коренными малочисленными народами Севера (КМНС). Перед началом деятельности на любом объекте мы обязаны провести всестороннее обследование и оценку ее воздействия. Из 11 месторождений, которые мы разрабатываем в настоящее время, семь расположены на территориях с редкими, эндемичными и исчезающими видами флоры и фауны. На этих семи объектах, как и на остальных месторождениях, нами внедрена система защиты флоры и фауны, которая включает базовый мониторинг состояния территории до разработки месторождения и создание защитных и буферных зон, удаленных от мест проведения основных добывающих, транспортных и строительных операций.

## Поддержание высоких стандартов



Геологическая съемка в Чукотском автономном округе

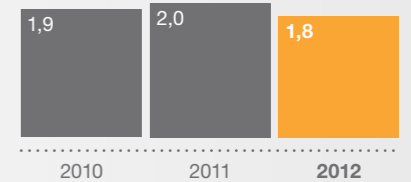


Хвостохранилище на Майском

### Наши показатели

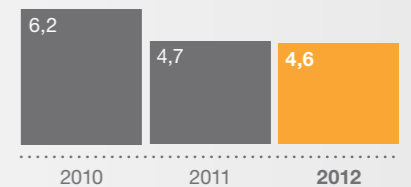
**Выбросы парниковых газов**  
(эквивалент CO<sub>2</sub>, тонн на 10 тыс. тонн добытой руды)

К основным выбросам парниковых газов относятся углекислый газ и оксиды азота, образующиеся при использовании дизельных электростанций, сжигании природного газа и угля для эксплуатации теплоэнергетических объектов, а также дизельного топлива для транспортного и горного оборудования и техники. В течение 2012 года мы увеличили мощность дизельных станций, однако более эффективное использование энергии привело к значительному снижению удельных выбросов парниковых газов.



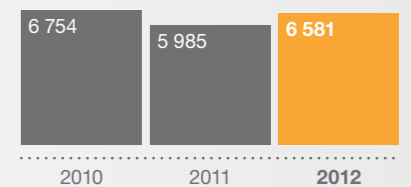
**Выбросы в атмосферу**  
(тонн на 10 тыс. тонн добытой руды)

Источником выбросов в атмосферу, в том числе углекислого газа и оксидов азота и серы, являются вскрышные работы, хранение вскрышной породы, переработка руды и использование энергоносителей.



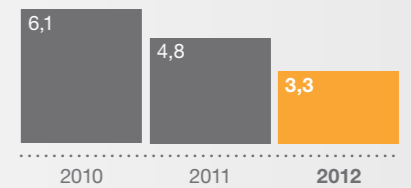
**Отходы**  
(тонн на тонну добытой руды)

Мы действуем в соответствии с комплексом мер, предназначенных для минимизации количества отходов, обеспечения максимальной вторичной переработки и сведения к минимуму потенциального воздействия на людей и окружающую среду. Увеличение объема отходов было вызвано повышением интенсивности эксплуатации некоторых из наших новых объектов, а также значительным расширением подземной разработки месторождений.



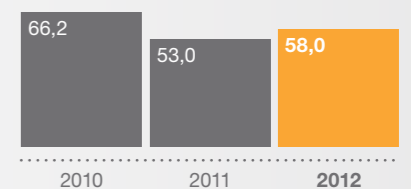
**Сброс в водоемы**  
(тыс. м<sup>3</sup> на 10 тыс. тонн добытой руды)

Снижение интенсивности сбросов отражает результат работ, проведенных с целью повышения эффективности водопользования и увеличения степени использования оборотной воды.



**Использование энергии**  
(гигаджоулей на 10 тыс. тонн добытой руды)

Компании Группы осуществляют свою деятельность в отдаленных районах в экстремальных погодных условиях, где нет централизованных источников электроэнергии. Им необходимо изыскивать свои собственные источники электричества и тепла, что в настоящее время обуславливает значительное использование дизельных электростанций. Нами постоянно проводится анализ затрат, степени воздействия на окружающую среду и поиск альтернативных возможностей.





# Устойчивое развитие – обеспечение прогресса

продолжение

## Обеспечение безопасных условий труда Безопасные условия труда являются основополагающим правом всех сотрудников и показателем эффективности управления предприятием.

Подход «Полиметалла» к охране труда определяется нашей системой управления охраной труда и промышленной безопасностью, предназначенной для выявления, оценки и управления производственными рисками, охраны здоровья и обеспечения безопасности сотрудников и определения правил безопасной эксплуатации зданий, прочих сооружений и всего оборудования. Система разработана на основе требований руководства MOT-SYOT 2001 и стандартов OHSAS 18001 и ГОСТ Р 12.0.007-2009.

В 2011-2012 годах наша деятельность в области охраны труда была сосредоточена на следующих направлениях:

- продолжение внедрения, использования и совершенствования нашей системы управления;
- снижение производственного травматизма;
- повышение культуры безопасности на всех предприятиях;
- применение новейших методов обеспечения безопасности и использование современного оборудования;
- совершенствование обучения технике безопасности.

В нашем ведении находятся 120 опасных производственных объектов и технологических участков. К этим объектам и участкам относятся открытые карьеры и подземные рудники, геологоразведочные объекты, предприятия по переработке руды, склады взрывчатых материалов. Кроме того, мы осуществляем перевозку людей, оборудования, отходов и руды. Каждому работнику выдаются иллюстрированное руководство по технике безопасности, необходимые средства индивидуальной защиты и рабочая одежда. Для персонала проводятся регулярные инструктажи и плановые тренинги. Помимо этого постоянно проводятся внутренние проверки, в ходе которых выявляются неэффективные методы работы, а также положительный опыт, что обеспечивает поддержание надежной работы системы.

### Несчастные случаи на производстве

В 2012 году на предприятиях Группы отсутствовали несчастные случаи со смертельным исходом, при этом было зарегистрировано 11 травм: одна травма тяжелой степени и десять – легкой. Из них в 62% несчастных случаев имел место ушиб предметом, в 18% – падение с высоты, в 9% – падение при ходьбе и 11% случаев были

связаны с ожогами. В 2012 году зарегистрирована только одна травма тяжелой степени по сравнению с двумя в предыдущем году (остальные травмы имели легкую степень). Наша цель состоит в том, чтобы частота несчастных случаев была как можно ближе к нулю, поэтому мы будем совершенствовать систему охраны труда и промышленной безопасности, направленную на предупреждение производственного травматизма и происшествий.

Как уже было отмечено, одним из основных корпоративных ключевых показателей эффективности (КПЭ) Компании является постоянное снижение коэффициента частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR) и полное исключение несчастных случаев со смертельным исходом. Коэффициент LTIFR снизился с 0,63 в 2011 году до 0,59 в 2012 году после значительного снижения с 1,9 в 2010 году. Кроме того, уже второй год подряд у нас отсутствуют несчастные случаи со смертельным исходом, что является ощутимым и значимым результатом мер, принятых для улучшения работы системы управления охраной труда и промышленной безопасностью.

В 2012 году мы начали проводить ежедневную оценку рисков, внедрили программу 5S на всех наших перерабатывающих предприятиях и в транспортных парках, стали вовлекать подрядчиков в нашу систему охраны труда и ввели процедуру текущего мониторинга рисков.

Таблица. Показатели безопасности условий труда

	2012	2011	2010
Несчастные случаи	11	11	24
Происшествия	0	2	–
Инциденты	19	14	14
Коэффициент повторяемости травм	1,2	1,3	3,5
Коэффициент тяжести травм	36	61	75
Частота травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)	0,6	0,6	1,9
Частота травм со смертельным исходом (FIFR)	0	0	0,5
<b>Подрядные организации</b>			
Несчастные случаи	2	5	0
Инциденты	13	9	10

### Профессиональные заболевания

В 2012 году случаи профессиональных заболеваний зарегистрированы не были. Сотрудники, занятые на работах с вредными и опасными факторами не реже одного раза в год проходят осмотр в специализированном медицинском учреждении. Также постоянный медицинский контроль осуществляется работниками здравпунктов предприятий. В некоторых случаях в ходе таких проверок выявляется необходимость в специальном лечении в одном из наших медицинских центров. В этом случае может потребоваться освобождение от работы.

## Обеспечение безопасности на рабочем месте



Управление взрывными работами на Хакандже



Обсуждение производственной деятельности сотрудниками Компании

### Приоритеты на 2013-2015 годы

В 2013-2015 годах усилия в сфере охраны труда будут сосредоточены на совершенствовании наших возможностей в трех ключевых областях: обучение, визуализация и мониторинг, а также распространение элементов действующей системы охраны труда и промышленной безопасности на поставщиков и подрядчиков.

### Персонал

**Наши сотрудники вносят вклад в наш коммерческий успех и пользуются его благами. Они ожидают от Компании высококачественных условий труда, адекватного руководства и возможностей для карьерного роста. Взамен мы ждем от них целеустремленности в осуществлении наших корпоративных задач.**

Являясь одной из ключевых заинтересованных сторон, наши сотрудники ожидают от Компании соблюдения определенного стандарта поведения. В свою очередь, мы предъявляем к сотрудникам требования, содержащиеся в нашем Кодексе корпоративного поведения, которые они обязуются соблюдать. Кодекс корпоративного поведения опирается на конкретные положения в области подбора персонала и предоставления равных возможностей, профессионального развития, оценки и обучения персонала, ресурсов и навыков, организационной структуры, мотивации, вознаграждения и производительности труда. Кодекс также отражает позицию Компании в отношении домогательства и запугивания, использования наркотических веществ, конфликтов интересов, взяточничества, культурно-развлекательных мероприятий и подарков, связей с государственными органами, антимонопольного и антикоррупционного законодательства, связей с местными сообществами, инсайдерских сделок, защиты данных, прозрачности и раскрытия информации и защиты окружающей среды.

### Цели и принципы кадровой политики

В соответствии с принципами Глобального договора ООН основными целями нашей кадровой политики являются:

- формирование команды единомышленников, заинтересованных в достижении намеченных производственных показателей;
- создание условий труда и системы мотивации, обеспечивающих повышение безопасности труда;

- комплектование производственных предприятий Компании кадрами, обладающими необходимой квалификацией;
- реализация программы непрерывного повышения квалификации сотрудников.

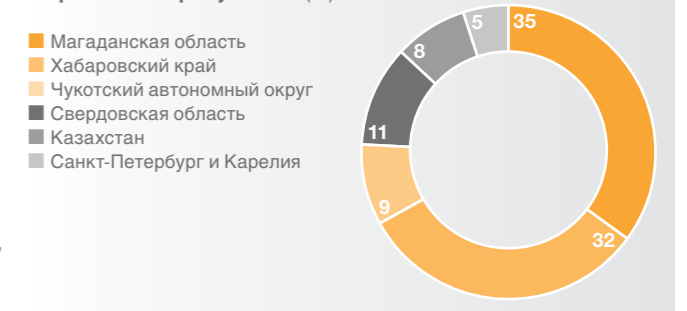
Координация в области кадровой политики осуществляется директором по персоналу на базе нашего головного офиса в Санкт-Петербурге. За ее реализацию отвечают управляющие директора наших предприятий совместно с их подразделениями по управлению персоналом.

На 31 декабря 2012 года общая численность персонала в компании Группы составляла 9237 человек, из них 7862 были заняты в добыче, 554 – в геологоразведке и 821 – в научно-исследовательской и проектной деятельности, логистике и управлении.

В связи с тяжелыми условиями работы и удаленностью многих объектов большая часть персонала, занятого в добыче и геологоразведке, работает вахтовым методом. Вахтовые работники составляют в среднем 60% от общей численности персонала. Рост численности персонала с 2011 по 2012 год был связан главным образом с развитием Амурского и Омолонского хабов.

Более 60% всех сотрудников заняты в Магаданской области и Хабаровском крае на предприятиях Омолонского, Дукатского и Амурского хабов, а также на месторождениях Майское, Хаканджа и Албазино.

Распределение численности персонала по регионам присутствия (%)



В 2012 году женщины занимали 23% руководящих должностей по сравнению с 19% в 2011 году. Мы также приложили значительные усилия к налаживанию сотрудничества с местными университетами с целью предоставления возможностей для стажировки и привлечения в Компанию молодых специалистов. В 2012 году в Компании работало 260 человек, привлеченных по этой схеме, что на 190 больше, чем в 2011 году.



# Устойчивое развитие – обеспечение прогресса

продолжение

## Конкурентоспособные зарплаты и социальный пакет

Уровень оплаты труда в Компании соответствует всем нормативно-правовым требованиям, действующим в России и Казахстане, и характеризуется высокой конкурентоспособностью, превышая средний уровень по каждому из четырех регионов нашей деятельности, а также по горнодобывающей отрасли России и Казахстана.

## Обучение и повышение квалификации

Все работники «Полиметалла» имеют доступ к программе всестороннего обучения, охватывающей общие аспекты нашей деятельности и включающей специализированные технические курсы. Обучение проводится в рамках системы оценки развития персонала и планирования карьерного роста работников. В Компании ежегодно проводится процедура оценки квалификации персонала и планирования перспектив их развития. По результатам оценки ежегодно определяются работники, готовые занять вышестоящую позицию.

В течение 2012 года мы инвестировали 1,1 млн долл. США в повышение профессиональной квалификации по всем дисциплинам (в 2011 году – 0,9 млн долл. США). В прошедшем году это нашло свое выражение в тех или иных формах дополнительного профессионального обучения для 2096 работников. В 2012 году (по декабрь) среднее количество учебных часов у руководителей и специалистов было таким же, как в 2011 году: 41 учебный час на человека для руководителей и 42 часа на человека для специалистов. С 2011 по 2012 год среднее количество учебных часов у всех остальных работников возросло с 47 до 90 часов, что свидетельствует о мерах, принятых с целью совершенствования нашей системы охраны труда.

## Отношения с трудовым коллективом

Мы поддерживаем право сотрудников на открытый и честный диалог, свободу объединений и их стремление к заключению коллективных договоров. В 2012 году в коллективных договорах на наших восьми основных производственных объектах в России и Казахстане участвовали 7526 сотрудников (или 82% от общей численности персонала). Некоторые из договоров истекают и будут повторно заключаться в 2013 году, в то время как большинство из них действуют до середины/конца 2015 года. На каждом из этих объектов как минимум один работник является членом Комиссии по регулированию социально-трудовых отношений (КРСТО) (максимальное количество членов – 9), которая является местом обсуждения трудовых вопросов и проблем. Совместно с КРСТО на шести производственных объектах действуют советы трудовых коллективов, которые являются дополнительным каналом коммуникаций для работников этих предприятий. На двух объектах, где такие советы отсутствуют, избранные представители КРСТО выражают общественное мнение работников.

## Компания и общество

**Мы стремимся осуществлять свою деятельность при поддержке наших соседей – местных сообществ и коренных жителей. В своих отношениях с этими сообществами Компания выступает во многих качествах: как работодатель, потребитель услуг и ресурсов, источник производственных выбросов и отходов и как инвестор в местную инфраструктуру и социальное развитие. Поэтому мы предоставляем местным сообществам многочисленные возможности для контактов с нами, с тем чтобы мы могли реагировать на их нужды и чтобы наши отношения приносили максимальную пользу для всех сторон.**

Мы понимаем, что наша деятельность не может осуществляться без официального разрешения местных властей и одобрения соответствующих сообществ. В регионах нашего присутствия наша Компания является крупным работодателем и строителем инфраструктуры, влияющей на соседние сообщества и коренное население. В связи с этим мы изложили свой подход и отношение к местным и коренным жителям в нашем Кодексе корпоративного поведения и Политике в области социальных инвестиций, которые опираются на Глобальный договор ООН и Декларацию ООН о правах коренных народов. Соблюдение кодекса контролируется Научно-техническим советом, а его проведение в жизнь в компаниях Группы осуществляется их руководством.

География нашей деятельности и, следовательно, нашего взаимодействия с местным населением весьма разнообразна и обширна и включает Дальний Восток России (Омсукчанский, Среднеканский и Северо-Эвенский районы Магаданской области, Охотский, Амурский, Аяно-Майский районы, район имени Полины Осипенко, а также город Амурск в Хабаровском крае), Северный Урал (города Краснотурьинск, Карпинск, Дегтярск, Сухой Лог и поселок Воронцовка), Чаунский район Чукотского автономного округа и Тарановский район в Казахстане.

## Тесное сотрудничество с местным населением



Фольклорный фестиваль с участием представителей коренных малочисленных народов севера



Молодежная хоккейная команда «Барсы»

В своих отношениях с местными сообществами и коренными жителями в регионах мы придерживаемся следующих принципов:

- открытость для идей и замечаний тех, кто живет и работает рядом с нашими предприятиями;
- прозрачность в отношениях с теми, кто живет и работает рядом с нашими предприятиями: предоставление своевременной, актуальной и достоверной информации о ходе реализации социальных программ;
- долгосрочная концепция социального взаимодействия и внедрение систем для выявления приоритетных проектов и контроля за ходом их реализации;
- выявление и принятие мер для решения наиболее значимых проблем местных сообществ и коренных малочисленных народов Севера в процессе открытого и регулярного диалога;
- предоставление поддержки местным сообществам и коренным народам.

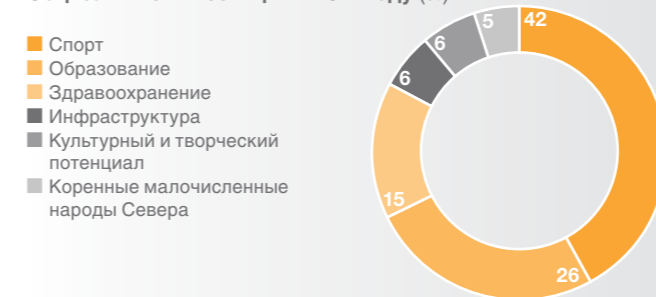
## Социальные инвестиции

Приоритеты наших социальных инвестиций определены на основе опросов населения и опыта работы с местными сообществами и коренными малочисленными народами Севера на протяжении многих лет. Не менее одного раза в год мы анализируем запросы местных жителей с помощью проведения собраний общественности, анкетирования, опросов и индивидуальных встреч. Это позволяет нам определить ключевые инвестиционные цели и оценить эффект уже реализованных проектов. Инвестиции нацелены главным образом на:

- образование и здравоохранение;
- инфраструктуру;
- спортивные сооружения и поддержку здорового образа жизни;
- развитие культурного и творческого потенциала коренных жителей;
- коренные малочисленные народы Севера.

В 2012 году сумма этих инвестиций составила 6 млн долл. США, из которых более 80% средств было направлено на поддержку спорта, образования и здравоохранения.

## Социальные инвестиции в 2012 году (%)



## Взаимодействие с сообществами

В 2011-2012 годах мы провели 30 встреч с местными сообществами и ассоциациями КМНС, восемь круглых столов и консультаций с представителями местных организаций по защите окружающей среды и социальной защите населения, а также шесть посещений наших производственных объектов представителями природо-охранительных организаций. Отзывы, полученные на этих встречах, и текущая оценка социальных инвестиций были позитивными.

Несмотря на положительные отклики о нашей деятельности, мы продолжаем работать над выполнением своих долгосрочных обязательств в отношении экономического, социального и экологического благосостояния жителей и населенных пунктов, находящихся в зоне нашей деятельности.

В соответствии с Кодексом корпоративного поведения нами заключены шесть соглашений с ассоциациями КМНС в регионах Дальнего Востока России. Эти соглашения подготовлены в ходе консультаций с представителями КМНС и органов местного управления. Они нацелены на поддержку традиционной деятельности в области оленеводства, предоставление топлива, продуктов питания, транспортных средств и строительных материалов, а также на реализацию образовательных и культурных программ, направленных на сохранение языка и традиций, на поддержание и возрождение традиций народных праздников, изучение местных экосистем, обмен знаниями о защите окружающей среды и содействие развитию связей между представителями КМНС и другими представителями общественности региона.

## Общественный вклад

Помимо наших налоговых обязательств и обязательств перед работниками мы поддерживаем и улучшаем местную инфраструктуру и сферу обслуживания, поддерживаем и увеличиваем численность занятого населения, расширяем возможности трудоустройства, предоставляем обучение и образование для местных жителей и реализуем долгосрочную программу социальных инвестиций. Доля работников из числа местных жителей варьируется по нашим предприятиям, однако во всех случаях при найме на работу предпочтение отдается местным жителям. Кроме того, в конце 2012 года среди работников насчитывалось около 80 представителей коренных малочисленных народов, живущих и работающих вблизи наших производственных объектов.



- Председатель Совета директоров
- Исполнительный директор
- Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании
- Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании



**01 Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров  
Председатель Комитета по назначениям

Г-н Годселл имеет более чем 30-летний опыт работы в международной горнодобывающей промышленности, и его глубокое знание отрасли и лидерские качества вносят неоценимый вклад в работу Совета. Он является председателем Ассоциации деловых лидеров Южной Африки, членом Южно-Африканской национальной комиссии по планированию и сопредседателем Южно-Африканского трудового совета «Миллениум». Кроме того, он занимает пост неисполнительного директора Корпорации промышленного развития Южной Африки. В прошлом являлся президентом Горнопромышленной палаты ЮАР, председателем Совета директоров компании Eskom, генеральным директором компании AngloGold Ashanti, членом Совета директоров компании African Barrick Gold и председателем Совета директоров компании Optimum Coal Holdings, которая была приобретена компанией Glencore plc. Имеет степень бакалавра в Натальском университете и степень магистра в Кейптаунском университете.

**Область специализации:** международная горнодобывающая промышленность

**04 Жан-Паскаль Дювьесар**  
Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Г-н Дювьесар является директором компании PPF Advisory (Russia) и с 2010 года входит в состав наблюдательного совета PPF. В 1992 году начал работать в компании McKinsey, где в период с 2005 до конца 2009 года являлся старшим партнером и отвечал за деятельность компании в Центральной Европе и СНГ. Г-н Дювьесар окончил Лувенский католический университет в Бельгии, получив степень магистра. В 1992 году получил степень MBA в Чикагском университете.

**Область специализации:** стратегия бизнеса

**02 Виталий Несис**  
Генеральный директор

Г-н Несис являлся Генеральным директором ОАО «Полиметалл» с 2003 года, в июне 2004 года стал членом Совета директоров. С 2002 по 2003 год занимал пост генерального директора компании «Востсибголь», а в 2000 году работал директором по стратегическому развитию на Ульяновском автомобильном заводе. С 2001 по 2002 год возглавлял департамент инвестиционного планирования компании «СУАП-Холдинг». С 1999 по 2000 год работал в московском представительстве компании McKinsey, с 1997 по 1999 год – аналитиком в компании Merrill Lynch в Нью-Йорке. В 1997 году окончил Йельский университет (Yale University), получив степень бакалавра по специальности «Экономика».

**Область специализации:** экономика и горное дело

**05 Марина Грэнберг**  
Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Г-жа Грэнберг является членом Совета директоров с 2011 года. До этого, с сентября 2008 года, входила в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл». Г-жа Грэнберг также является членом советов директоров компаний Waterstones Booksellers, издательской группы Hachette-Atticus, компаний «МигКредит», Marengo Swisshelicopter, SPAR-Retail, MLP и A&NN Capital Management Fund, президентом благотворительного фонда «Надежда» и управляющим директором компании A&NN (Schweiz). Г-жа Грэнберг окончила Московскую государственную юридическую академию по специальности «Юриспруденция» и Московский государственный университет по специальности «Прикладная математика».

**Область специализации:** право

**03 Константин Янаков**  
Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании

Г-н Янаков является членом Совета директоров с 2011 года. До этого, с сентября 2008 года, входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» и до 2011 года был членом Комитета по аудиту. В настоящее время работает финансовым директором Группы компаний «ИСТ», а до прихода в «ИСТ» занимал различные должности в МДМ Банке и до 2004 года являлся финансовым директором ОАО «Полиметалл». Г-н Янаков также является членом Совета директоров банка Piraeus. Окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «Мировая экономика» и получил степень кандидата экономических наук в Российском государственном университете управления. В 2007 году г-н Янаков получил диплом MBA Лондонской школы бизнеса (London Business School).

**Область специализации:** финансы

**06 Чарльз Балфур**  
Старший независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Член Комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям

Г-н Балфур имеет более чем 40-летний опыт работы в инвестиционно-банковской отрасли США, Великобритании, Франции и Гонконга в таких компаниях, как Dillon Read, Banque Paribas, Durlacher и Fleming Family & Partners. С 1993 по 2004 год являлся одним из руководителей Nasdaq International, а также председателем ее Совета директоров с 2000 по 2004 год. Занимал должность члена Совета директоров компании Humber Power и в настоящее время является членом Совета директоров компании Humber Energy и доверительным управляющим компании Bawdsey Estates. Г-н Балфур получил образование в Итонском колледже и Парижском университете (Сорбонна).

**Область специализации:** финансы

**07 Джонатан Бест**  
Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Председатель Комитета по аудиту и рискам  
Член Комитета по вознаграждениям

Г-н Бест имеет более чем 30-летний опыт работы в горнодобывающей промышленности. Он занимал должность независимого члена Совета директоров ОАО «Полиметалл» с декабря 2006 года, ранее являлся исполняющим обязанности генерального директора компании Trans-Siberian Gold, а до этого – финансовым директором и исполнительным директором компании AngloGold Ashanti, где участвовал в создании компании и размещении ее акций на Нью-Йоркской фондовой бирже. В настоящее время является неисполнительным директором компании AngloGold Ashanti Holdings plc и членом ее комитета по аудиту. Г-н Бест является председателем Советов директоров и членом комитетов по назначениям и вознаграждениям компаний Sentula Mining и Bauba Platinum. Он также является председателем комитетов по аудиту в компаниях Metair Investments и Gulf Industrials. Ассоциированный член Сертифицированного института специалистов по управленческому учету и Сертифицированного института секретарей и администраторов. Получил степень MBA в Университете Витватерсранда в Йоханнесбурге.

**Область специализации:** горное дело, финансы и стратегия бизнеса

**08 Рассел Скирроу**  
Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Член Комитета по аудиту и рискам

Прежде чем стать в сентябре 2008 года независимым членом Совета директоров ОАО «Полиметалл», д-р Скирроу проработал 10 лет в качестве руководителя отдела глобальной аналитики в области металлургии, горнодобывающей промышленности и сталелитейной отрасли, а затем в качестве глобального руководителя отдела металлургии и горнодобывающей промышленности в компании Merrill Lynch. Является председателем Совета директоров компании Dampier Gold и имеет 12-летний опыт работы в международной горнодобывающей отрасли в таких компаниях, как Gold Fields (Южная Африка) и Western Mining Corporation в Австралии и США. Д-р Скирроу – дипломированный член Института горных пород, минералов и горной промышленности и действительный член Института финансовых услуг в Австралии. Получил степень бакалавра по специальности «Геология» в Даремском университете и степень доктора в Королевской школе горного дела в Imperial College в Лондоне.

**Область специализации:** горное дело

**09 Леонард Хоменюк**  
Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании  
Председатель Комитета по вознаграждениям  
Член Комитета по назначениям

Г-н Хоменюк являлся независимым членом Совета директоров ОАО «Полиметалл» с июня 2010 года. С 2004 по 2008 год являлся президентом, генеральным директором и членом Совета директоров компании Centerra Gold. В 2011 году основал компанию Polygon Gold Inc. и впоследствии стал председателем Совета директоров, президентом и генеральным директором компании. Занимал руководящие должности в компаниях Centerra Gold, Kumtor Gold и Samedco Corporation. Получил степень магистра в Манитобском университете и является членом Общества профессиональных инженеров Онтарио, Канадского института горного дела и металлургии, Ассоциации специалистов по геологоразведке и разработке минеральных ресурсов Канады, а также почетным профессором Института горного дела и горных технологий Киргизии.

**Область специализации:** горное дело и инженерное дело

**Высшее руководство**

**Виталий Савченко**  
Заместитель Генерального директора по производству

Г-н Савченко был назначен заместителем Генерального директора по производству ОАО «Полиметалл» в 2009 году и избран членом правления в сентябре 2011 года. С 2007 по 2009 год работал директором производственного управления. С 2004 года занимал руководящие должности по производственной и технической части и добыче. С 1994 по 2003 год работал в Приаргунском производственном горно-химическом объединении, где достиг должности главного инженера. В 1994 году г-н Савченко окончил Фрунзенский политехнический институт по специальности «Подземная разработка месторождений полезных ископаемых». Награжден знаком «Шахтерская слава» III степени. Завершил 1-й этап обучения по программе MBA в Школе бизнеса Открытого университета Великобритании и в настоящее время проходит 2-й этап.

**Сергей Черкашин**  
Заместитель Генерального директора по финансам и экономике

Г-н Черкашин был назначен заместителем Генерального директора по финансам и экономике в 2005 году. До прихода в Компанию занимал руководящие должности в пищевой и машиностроительной отраслях: являлся финансовым директором молочного комбината г. Тимашевска, директором по сбыту Ульяновского автомобильного завода и заместителем директора по экономике Волгоградского молочного завода № 3. До этого работал консультантом в московском представительстве компании AT Kearney. Окончил Московский физико-технический институт по специальности «радиоэлектронные устройства» и прошел годичное обучение по программе MBA в Хартфордском университете.

**Сергей Трушин**  
Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам

Г-н Трушин был назначен заместителем Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам в 2010 году. С 2008 по 2010 год работал главным геологом ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие», с 2006 по 2008 год – главным геологом в ООО «Ресурсы Албазино», где занимал различные должности с 1998 года. В 1997 году работал геологом-оператором в ЗАО «Дальневосточные ресурсы», а до этого в течение шести лет сначала геологом в ПГО «Дальгеология», а затем геологом-оператором Нижнеамурской полевой геологоразведочной экспедиции. Окончил Новочеркасский политехнический институт по специальности «Геологическая съемка, поиск и разведка МПИ».

**Роман Шестаков**  
Заместитель Генерального директора по развитию и строительству

Г-н Шестаков был назначен заместителем Генерального директора по развитию и строительству ОАО «Полиметалл УК» в 2009 году. С 2007 по 2009 год работал главным инженером ЗАО «Золото Северного Урала», где с 2006 года также являлся начальником карьера. В 2004-2005 годах работал начальником рудника в ОАО «Охотская горно-геологическая компания», а в течение двух предыдущих лет – горным инженером в производственно-техническом управлении ОАО «Полиметалл УК». Окончил с отличием горный факультет Санкт-Петербургского государственного горного института по специальности «Открытые горные работы».

**Валерий Цыплаков**  
Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»

Г-н Цыплаков был назначен управляющим директором ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» в 2004 году. С 2000 по 2004 год занимал руководящие должности в производственно-техническом отделе и в управлении технологических исследований, а затем стал заместителем генерального директора по минеральным ресурсам, проектированию и технологии. Ранее являлся начальником отдела Всесоюзного научно-исследовательского института авиационной автоматики и работал в Институте физики Орхусского университета в Дании. Кроме того, работал научным сотрудником кафедры «Физика плазмы» Московского инженерно-физического института, который окончил по специальности «Экспериментальная ядерная физика». Кандидат физико-математических наук, член Института материалов, полезных ископаемых и горного дела в Лондоне.

**Павел Данилин**  
Заместитель Генерального директора по стратегическому развитию

Г-н Данилин был назначен заместителем Генерального директора по стратегическому развитию в 2009 году. До этого являлся директором по корпоративным финансам и связям с инвесторами. С 2003 по 2005 год работал начальником управления корпоративных финансов, а с 2002 по 2003 год – на той же должности в Группе компаний «ИСТ». С 1998 по 2001 год являлся заместителем начальника отдела внешнеэкономических операций и начальником казначейства в Калининградском филиале банка «Петрокоммерц». В 1998 году окончил Калининградский государственный технический университет по специальности «Экономика и управление на предприятии». В 2007 году получил степень MBA в Школе бизнеса им. Хааса в Калифорнийском университете в Беркли.

**Игорь Капшук**  
Директор по правовым вопросам

Г-н Капшук был назначен директором по правовым вопросам в 2009 году. С 2005 года являлся начальником, а с 2003 года – заместителем начальника юридического управления. С 2001 по 2003 год занимал различные должности, в том числе заместителя начальника правового управления, начальника общеправового отдела и начальника отдела претензионно-исковой работы, в ОАО «Сибирская угольная энергетическая компания» и ОАО «Востсибголь» (Иркутск). С 1999 по 2001 год работал юристом-консультантом в ОАО «Фармсинтез», а с 1997 по 1998 год – юристом-консультантом и исполняющим обязанности начальника юридического отдела в ОАО «Иркутская чаеразвесочная фабрика». В 1995 году окончил юридический факультет Иркутского государственного университета.





**Уважаемые акционеры!**

В центре нашей корпоративной культуры находится система корпоративного управления. Она является основой тех механизмов, которые поддерживают и развивают ценности и практику, способствующие достижению целей, и обеспечивают высокий уровень этического и ответственного поведения Компании.

На протяжении первого полного года премиального листинга на Лондонской фондовой бирже мы прилагали большие усилия к соблюдению как буквы, так и духа Кодекса корпоративного управления Великобритании. Дисциплинированный подход, которого мы придерживаемся, включает систему регулярного анализа и оценки, а также программу непрерывного совершенствования. Он предназначен для достижения баланса между поощрением позитивных и динамичных коммерческих ценностей и соблюдением надлежащей дисциплины и нормативно-правовых требований. Такой баланс обеспечивает решение наших бизнес-задач на базе системы жесткого внутреннего контроля, опирающейся на корпоративную культуру контроля и ответственности и пронизывающей нашу организацию.

В 2012 году мы уделяли особое внимание анализу соответствия вознаграждения интересам акционеров, сбалансированности состава и эффективности Совета директоров и активному и ответственному управлению рисками – тем областям, на которых делается особый акцент в Кодексе.

За исключением некоторых положений внедренной ранее опционной программы (которые будут неприменимы с июня 2013 года и в отношении которых уже принимаются меры в виде перспективных изменений в политике вознаграждения), мы действуем в соответствии с положениями Кодекса и будем и впредь анализировать и развивать нашу структуру корпоративного управления, соотносясь с конкретными обстоятельствами. Одним из аспектов этого процесса является официальная

внутренняя оценка результатов деятельности Совета директоров, его комитетов и отдельных членов. Эффективность работы Совета уже была подтверждена в ходе оценки, проведенной в течение года, но дальнейшие отзывы о его деятельности будут включены в текущие рекомендации по ее развитию.

«Полиметалл» – это уникальный и очень целенаправленный бизнес. Мы считаем, что прочная структура корпоративного управления и эффективная работа Совета директоров уже привели к достижению наших тактических и стратегических целей и созданию акционерной стоимости, а также к реализации проектов и достижению намеченных производственных показателей. Это, в свою очередь, сделало возможным поддержание финансовой эффективности и получение дивидендов акционерами. Все эти явные достижения уже выгодно отличают «Полиметалл» от многих сопоставимых компаний в отрасли.

Мы на верном пути в реализации своей стратегии – и в операционной, и в финансовой областях. Мы будем и далее стремиться к тому, чтобы Компания максимально учитывала интересы всех заинтересованных сторон и обеспечивала надлежащую подотчетность Совета директоров в плане ответственного управления, дисциплинированного подхода к исполнению своих обязанностей и устойчивого создания стоимости.

**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров

**Заявление о соответствии положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании**

Приоритетная задача директоров – поддержание высоких стандартов корпоративного управления. Поскольку Polymetal International имеет премиальный листинг, в течение года, истекшего 31 декабря 2012 года, Компания была обязана осуществлять свою деятельность в соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании (далее «Кодекс»), опубликованным в июне 2010 года и доступным на вебсайте Совета по финансовой отчетности Великобритании, или, в тех случаях когда положения Кодекса не соблюдались, представить соответствующие разъяснения. В 2012 году Компания соблюдала положения Кодекса, за исключением следующего:

- Приложение А Кодекса содержит рекомендацию о том, чтобы вознаграждения на основе опционов на акции имели срок действия не менее трех лет. Существующая опционная программа будет полностью соответствовать нормам приложения А начиная с июня 2013 года.

Несоблюдение данного положения вызвано существованием опционной программы до размещения акций Компании на бирже.

Кодекс содержит рекомендацию о том, чтобы вознаграждения на основе опционов на акции имели срок действия не менее трех лет. В ноябре 2010 года, до того как Кодекс стал применяться к Компании, отдельным работникам были предоставлены выплаты на основе акций, права на которые могли, при условии соответствия конкретным целевым показателям, вступить в силу в июне 2013 года (через два года и семь месяцев). Срок вступления в силу прав на указанные выплаты рассматривался как целесообразный, так как он обеспечивал согласование между мотивацией работников и целями Компании. В июне 2013 года владельцы опционов либо воспользуются своими правами, либо смогут продлить их еще на один год, но с более высокими целевыми показателями (см. подробные сведения на стр. 109), после чего действующая опционная программа будет полностью соответствовать нормам приложения А, так как будут отсутствовать предоставленные в соответствии с ней неисполненные опционы на акции и вознаграждения, права на которые вступают в силу менее чем через три года с момента их предоставления.

Советом директоров уже внесены необходимые поправки в политику Компании в области вознаграждения работников, с тем чтобы любые новые схемы вознаграждений на основе акций соответствовали рекомендациям Кодекса (см. более подробную информацию в Отчете директоров о вознаграждениях на стр. 105).

**Роль и структура Совета директоров**

В состав Совета директоров Компании входят один исполнительный директор, Председатель, не являющийся исполнительным лицом Компании, и семь директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. Не считая Председателя, четыре члена 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.

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, признаются Советом директоров независимыми по своему статусу и в своих суждениях, если они не обременены никакими взаимоотношениями или обстоятельствами, которые могли бы повлиять или могли быть восприняты как имеющие влияние на решения таких директоров. Роль независимых директоров Совета 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.

Директора раскрывают информацию о своей заинтересованности в виде ежегодных заявлений и незамедлительно уведомляют корпоративного секретаря Компании о любых изменениях своей заинтересованности. Перед каждым заседанием Совета директоров директора подтверждают свою независимость, и каждый директор раскрывает информацию о наличии у него личной заинтересованности в каких-либо аспектах, подлежащих рассмотрению на заседании Совета.

Крупные акционеры Компании представлены в Совете директоров господами Янаковым (который является представителем компании Powerboom Investments Limited), Грэнбергом (представитель компаний Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited) и Дювьесаром (представитель компании PPF Group BV). 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.

Совет определил, что директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании: Чарльз Балфур, Джонатан Бест, Рассел Скирроу и Леонард Хоменюк – являются независимыми. Бобби Годселл соответствовал критериям независимости при назначении на свой пост. Джонатан Бест входит в состав Совета директоров Компании с сентября 2011 года и в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с декабря 2006 года, и его назначение подвергается особенно тщательному рассмотрению. Совет считает, что Джонатан по-прежнему демонстрирует все качества независимого директора в соответствии с критериями, изложенными в Кодексе.

В 2012 году Компания продала 100% акций компании Amikan Holdings Limited, которой принадлежит месторождение золота Ведуга (далее «Ведуга») в Красноярской области Российской Федерации, в пользу компании Polygon Gold Inc. (далее «Polygon»). Г-н Хоменюк является исполнительным председателем Совета директоров и генеральным директором компании Polygon. Polygon действует в качестве самостоятельной компании с независимым руководством, которой «Полиметалл» на регулярной основе оказывает определенную техническую и нормативно-правовую помощь. В настоящее время «Полиметалл» является держателем 42,6% акций и располагает одним из четырех мест в Совете директоров компании Polygon и поэтому имеет на нее существенное влияние, но не контролирует ее деятельность. Совет по-прежнему считает г-на Хоменюка независимым директором, не являющимся исполнительным лицом Компании. Совет пришел к выводу, что отношения между компаниями «Полиметалл» и Polygon не носят существенного характера, учитывая тот факт, что балансовая стоимость Ведуги равна 19,3 млн долл. США, что составляет около 0,5% общей стоимости активов Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года.

Компания полагает, что в Совете директоров и его комитетах существует надлежащий баланс квалификации, 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.



### Заседания Совета директоров

В 2012 году было проведено семь заседаний Совета директоров. Еще в двух случаях дополнительные вопросы, рассматривавшиеся Советом директоров, были одобрены на основании письменной резолюции.

### Роль Совета директоров

Совет директоров отвечает за выполнение следующих функций:

- разработка бизнес-стратегии и определение долгосрочных целей Группы;
- утверждение ежегодных бюджетов операционных расходов и капитальных затрат, а также внесение существенных изменений в эти бюджеты;
- контроль за деятельностью Группы, обеспечивающий: компетентное и рациональное управление, разумное планирование, надежную систему внутреннего контроля и соблюдение всех нормативно-правовых требований;
- анализ показателей работы Группы в свете стратегии ее бизнеса, целей, планов и бюджетов и обеспечение принятия каких-либо необходимых исправительных мер;
- утверждение какого-либо существенного расширения деятельности Группы за счет новых направлений или регионов и решений о полном или частичном прекращении деятельности Группы;
- обеспечение взаимопонимания в отношении целей Компании и поддержание конструктивного диалога с акционерами.

Список вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров, пересматривается как минимум раз в год.

### Функции Председателя Совета директоров, Генерального директора и старшего независимого директора

Разделение ответственности между Председателем Совета директоров и Генеральным директором, а также функции старшего независимого директора утверждены Советом директоров.

Председатель отчитывается перед Советом директоров и отвечает за руководство и общую эффективность его работы и формирование повестки дня заседаний Совета директоров. В его обязанности входят:

- обеспечение эффективной работы Совета директоров;
- обеспечение надлежащей передачи полномочий Советом директоров исполнительному руководству;

- формирование культуры открытости; в частности, путем содействия эффективному участию директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, в дискуссиях и обеспечению конструктивных отношений между исполнительным руководством и директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании;
- поощрение активного участия всех членов Совета директоров в работе Совета;
- обеспечение информирования Совета директоров в целом о взглядах акционеров.

Г-н Годселл имеет возможность уделять достаточное время исполнению своих обязанностей независимого председателя Совета директоров компании Polymetal International. Другой важной должностью, занимаемой г-ном Годселлом, является участие в работе Национальной правительственной комиссии ЮАР по планированию. Кроме этого, до марта 2012 года он являлся председателем Совета директоров угольной компании средней величины Optimum Coal Holdings, имеющей листинг на Йоханнесбургской фондовой бирже. В январе 2012 года он также согласился занять должность независимого директора государственной Корпорации промышленного развития Южной Африки, однако дополнительное время, необходимое для исполнения этой новой функции, более чем компенсируется его уходом с поста члена Совета директоров компании Optimum Coal Holdings, которая была приобретена компанией Glencore plc.

Генеральный директор отвечает за повседневное руководство Группой, разработку стратегии бизнеса, целей, бюджета и прогнозов и, после их утверждения Советом директоров, за их успешную реализацию. Генеральный директор подчиняется непосредственно Председателю Совета директоров и Совету. 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. Все члены исполнительного руководства подчиняются непосредственно Генеральному директору.

В его обязанности входят:

- разработка и предложение стратегии Группы, в том числе представление Совету директоров годовых планов и коммерческих целей;

Член Совета директоров	Дата назначения	Является исполнительным лицом Компании	Не является исполнительным лицом Компании	Независимый директор	Член/Председатель Комитета по аудиту и рискам	Член/Председатель Комитета по вознаграждениям	Член/Председатель Комитета по назначениям
Бобби Годселл	29 сентября 2011 года		✓				Председатель
Виталий Несис <sup>1</sup>	29 сентября 2011 года	✓					
Джонатан Бест <sup>2</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓	Председатель	Член	
Рассел Скирроу <sup>3</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓	Член		
Леонард Хоменюк <sup>4</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓		Председатель	Член
Чарльз Балфур <sup>5</sup>	29 сентября 2011 года		✓	✓	Член	Член	Член
Константин Янаков <sup>6</sup>	29 сентября 2011 года		✓				
Марина Грэнберг <sup>7</sup>	29 сентября 2011 года		✓				
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года		✓				

<sup>1</sup> Г-н Несис был назначен Генеральным директором ОАО «Полиметалл», бывшей материнской компании, ответственной за представление отчетности Группы, 30 июня 2004 года.

<sup>2</sup> Г-н Бест был назначен директором, не являющимся исполнительным лицом ОАО «Полиметалл», 28 декабря 2006 года.

<sup>3</sup> Д-р Скирроу был назначен директором, не являющимся исполнительным лицом ОАО «Полиметалл», 25 сентября 2008 года.

<sup>4</sup> Г-н Хоменюк был назначен директором, не являющимся исполнительным лицом ОАО «Полиметалл», 29 июня 2010 года.

<sup>5</sup> Старший независимый директор.

<sup>6</sup> Г-н Янаков был назначен директором, не являющимся исполнительным лицом ОАО «Полиметалл», 25 сентября 2008 года.

<sup>7</sup> Г-жа Грэнберг была назначена директором, не являющимся исполнительным лицом ОАО «Полиметалл», 25 сентября 2008 года.

- поддержание ответственности Группы перед ее акционерами, заказчиками, работниками и иными заинтересованными сторонами;
- выявление и реализация стратегических возможностей;
- регулярный анализ производственных показателей и стратегического направления деятельности Группы;
- внесение рекомендаций по политике в области вознаграждения работников и руководителей высшего звена и по условиям найма высших руководящих работников;
- обеспечение выявления и удовлетворения потребностей исполнительных директоров и высшего руководства в профессиональном развитии и 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.

### Старший независимый директор

Обязанности старшего независимого директора Совета директоров исполняет Чарльз Балфур. Он взаимодействует с акционерами и в случае необходимости выступает в качестве посредника для других директоров. Г-н Балфур принимает участие в совещаниях с крупными акционерами, чтобы быть в курсе их взглядов и содействовать достижению сбалансированного понимания волнующих их проблем. В 2012 году были проведены встречи независимых директоров, в том числе с участием г-на Балфура, и крупных институциональных акционеров. После встреч с руководством Компании мнения акционеров регулярно доводятся до сведения Совета директоров.

Проводятся отдельные встречи директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, без участия Председателя Совета директоров или исполнительного руководства, а также отдельные встречи независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, без участия других директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. К ним относятся как официальные, так и неофициальные встречи директоров.

### Конструктивное использование Общего собрания акционеров

Совет директоров использует Общее собрание акционеров для связей с инвесторами и поощрения их участия в Компании. Чтобы акционеры Компании имели возможность заблаговременно ознакомиться с нашим годовым отчетом, финансовой отчетностью и уведомлением о проведении Общего собрания акционеров и представить доверенности на голосование, все материалы собраний рассылаются не менее чем за 20 рабочих дней до проведения собрания. По каждому существенному отдельному 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 Общем собрании, предлагается проголосовать по доверенности, оформленной либо в электронном виде, либо в виде обычного документа. На Общем собрании акционеров, проведенном в 2012 году, были поданы голоса, представляющие около 85% выпущенного акционерного капитала Компании. Результаты голосования по доверенности зачитываются на собрании, а итоговые результаты голосования объявляются на Лондонской фондовой бирже и публикуются на вебсайте.

Кроме того, общие собрания акционеров предоставляют им ценную возможность лично встретиться с директорами и задать им вопросы. На Общем собрании акционеров, проведенном в 2012 году, присутствовали все директора, включая председателей комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям. Акционеры, которые не могут лично присутствовать на собрании, могут воспользоваться прямой веб-трансляцией и конференц-связью. Запись веб-трансляции размещается на вебсайте Компании.

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

### Присутствие на заседаниях Совета директоров и комитетов

	Заседания Совета директоров <sup>1</sup> (семь)	Заседания Комитета по аудиту и рискам <sup>2</sup> (три)	Заседания Комитета по вознаграждениям <sup>3</sup> (два)	Заседания Комитета по назначениям (два)
Бобби Годселл	все	–	–	все
Виталий Несис	все	–	–	–
Джонатан Бест	все	все	все	–
Рассел Скирроу	все	все	–	–
Леонард Хоменюк	все	–	все	все
Чарльз Балфур	все	все	все	все
Константин Янаков	все	–	–	–
Марина Грэнберг	все	–	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	все	–	–	–

<sup>1</sup> Еще в двух случаях дополнительные вопросы, рассматривавшиеся Советом директоров, были одобрены на основании письменной резолюции.

<sup>2</sup> Еще в двух случаях дополнительные вопросы, рассматривавшиеся Комитетом по аудиту и рискам, были одобрены на основании письменной резолюции.

<sup>3</sup> Еще в трех случаях дополнительные вопросы, рассматривавшиеся Комитетом по вознаграждениям, были одобрены на основании письменной резолюции.

### Порядок оценки работы директоров и их переизбрания Комитет по назначениям

Председателем Комитета по назначениям является г-н Годселл, другими членами Комитета являются г-да Хоменюк и Балфур. 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 квалификации 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 должностной функции, требований к кандидату и потребностей во времени 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 2012 году структура Совета директоров оставалась неизменной и Компания не прибегала к помощи внешних консультантов по подбору кандидатов.

В соответствии с Уставом Компании (далее «Устав»), на каждом годовом Общем собрании акционеров треть членов Совета директоров должны покинуть свой пост или, если количество директоров не делится на три, количество должно быть ближе всего к одной трети, при этом свой пост обязан покинуть любой директор, занимавший его в течение более трех лет со дня своего последнего назначения (или повторного назначения) по состоянию на день, на который назначено годовое Общее собрание акционеров. В соответствии с Кодексом 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. 88. Совет директоров считает, что каждый из директоров будет эффективно вносить свой вклад в успех Группы. На основании проведенной оценки работы директоров Председатель Совета директоров считает, что каждый директор, повторно избирающийся в состав Совета, продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям. В 2012 году Советом директоров была проведена оценка работы его Председателя, по результатам которой Совет директоров считает, что его Председатель продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям.

После назначения каждый директор официально вводится в должность, т. е. получает информацию о Компании; описание должностных функций директора, сферы его ответственности и обязательств в соответствии с законодательством, нормативными положениями и передовой практикой; экземпляр Типового кодекса Управления Великобританией по листингу (UKLA); подробные положения, утвержденные Компанией в отношении сделок директоров с акциями и раскрытия информации, влияющей на цену акций. Директорам также предоставляется положение Компании о вопросах, относящихся к компетенции Совета директоров, регламенты работы комитетов и прочие нормативные документы Компании. Директора и председатели комитетов Совета директоров регулярно информируются об изменениях в корпоративном управлении и нормативно-правовых требованиях и прочих изменениях, затрагивающих Компанию. Совет директоров информируется о соответствующих событиях в Компании посредством

ежемесячной отчетности руководства, включая всестороннюю информацию об операционных и финансовых результатах деятельности и ходе реализации проектов капиталовложений. В октябре 2012 года было организовано посещение директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании, месторождений Омолон и Дукат.

В 2012 году были проведены два заседания Комитета по назначениям и оценка работы Совета директоров, его комитетов и отдельных директоров.

На заседаниях Комитета по назначениям обсуждались вопросы равных возможностей и пути содействия продвижению женщин в Компании. Совет директоров приветствует равенство возможностей на всех уровнях и полагает, что правильный подход к этому вопросу должен состоять не во введении фиксированных квот, а в стремлении привлекать кадры с необходимыми квалификациями, так как первостепенную роль в назначении играет компетентность работника. Равные возможности становятся дополнительным преимуществом такого подхода. Несмотря на присутствующие в нашей отрасли особенности, Компания предпринимает шаги в направлении продвижения женщин, включая их привлечение на должности, которые традиционно занимали мужчины. Такой подход привел к росту численности женщин, занимающих высшие руководящие должности в Группе, с 19% в 2011 году до 23% в 2012 году.

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

Совет директоров считает, что составы Совета и Комитета по назначениям соответствуют требованиям Кодекса.

#### Оценка работы Совета директоров

Советом директоров была проведена оценка работы Совета, его комитетов, Председателя и Генерального директора. Оценка проводилась без участия внешнего консультанта. В рамках соблюдения Кодекса Совет директоров планирует проводить такую оценку с привлечением внешнего консультанта раз в три года.

Процесс оценки включал обсуждение Советом директоров его состава и операционной целостности; баланса между исполнительными директорами и директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании, независимыми директорами и директорами, представляющими крупных акционеров; баланса квалификаций, опыта и знаний о Компании; равных возможностей в международном контексте. Обсуждалось количество заседаний Совета директоров, а также показатели работы каждого комитета Совета директоров. Работа Совета директоров как органа управления была признана эффективной. Кроме того, был рассмотрен вопрос вознаграждения директоров и руководителей высшего звена. Были выявлены сферы, нуждающиеся в дальнейшем развитии, к которым относятся улучшение формальной процедуры планирования преемственности должностей и процесс оценки эффективности работы отдельных членов Совета директоров. Был сделан общий вывод о том, что работа Совета директоров и его комитетов является успешной и директора получают достоверную, своевременную и четкую информацию, обеспечивающую постоянную эффективность работы Совета директоров. Каждый директор продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям (в том числе уделять необходимое время участию в заседаниях Совета директоров и комитетов и исполнению других обязанностей).

## Отчет Комитета по аудиту и рискам



#### Уважаемые акционеры!

В рамках общей ответственности Совета директоров, особенно в отношении управления рисками и внутреннего контроля, Комитет по аудиту и рискам играет особую роль в проведении анализа и в надзоре за финансовой отчетностью и механизмами внутреннего контроля Компании. Кроме того, он отвечает за анализ, оценку и ответственный подход Компании к управлению рисками с особым акцентом на сферах возможных или вероятных изменений.

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

В 2012 году было проведено три заседания Комитета по аудиту и рискам, еще в двух случаях были рассмотрены дополнительные вопросы, которые были одобрены на основании письменных резолюций.

Комитет по аудиту и рискам провел следующую работу:

- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовую информацию и сведения о рисках, включенные в годовой отчет за 2011 год;
- проанализировал и рекомендовал утвердить результаты работы «Полиметалла», достигнутые за полугодие, истекшее 30 июня 2012 года;
- обсудил и одобрил план работы Комитета;
- осуществлял надзор за нормативно-правовым соответствием требованиям действующего в Компании Положения о противодействии взяточничеству и коррупции;
- проанализировал план Группы по внутреннему аудиту и осуществлял мониторинг эффективности внутреннего аудита;
- проанализировал план Группы по внешнему аудиту и рекомендовал утвердить размер вознаграждения за годовую аудиторскую проверку;
- проверил фактическое вознаграждение за проведение аудиторской проверки в 2012 году на предмет соответствия утвержденному размеру;
- одобрил условия оказания услуг, включая письмо-соглашение об оказании услуг, оформляемое в начале каждой аудиторской проверки, и объем работ по аудиторской проверке;

- проанализировал независимость и эффективность работы внешнего аудитора;
- проанализировал критически важные риски Группы, в том числе налоговые;
- рекомендовал утвердить компанию Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора;
- проанализировал профессиональную компетентность финансового подразделения Группы;
- провел оценку эффективности деятельности Комитета в свете требований, содержащихся в регламенте его работы.

В 2012 году Комитет уделял особое внимание рискам, в том числе имеющим отношение к налогообложению в связи с недавно вынесенными решениями, и добился значительного прогресса в повышении качества внешней и внутренней отчетности.

Кроме того, Комитетом по аудиту и рискам был проанализирован подход как руководства, так и внешнего аудитора к содержащимся в финансовой отчетности основным заключениям в ключевых областях риска, чтобы обеспечить обоснованное представление финансовой отчетности Компании, подтвержденное внешней аудиторской проверкой.

Руководствуясь общим подходом Компании к корпоративному управлению, мы формируем культуру строгой дисциплины на всех участках нашей работы и убеждены в наличии надежной системы гибких процессов, позволяющих Комитету эффективно исполнять свои обязанности.

На заседании, состоявшемся 23 апреля 2013 года, Комитетом были проанализированы финансовая отчетность за 2012 финансовый год и заключение внешнего аудитора. Внимательно рассмотрев представленные документы, Комитет рекомендует Совету директоров и акционерам утвердить финансовую отчетность за 2012 год.

Комитет также рассмотрел различные отчеты о проверках, представленные внешним аудитором, службой внутреннего аудита и руководством, и пришел к заключению о том, что применительно к 2012 финансовому году система внутреннего финансового контроля функционировала адекватно и без каких-либо существенных сбоев.

В дальнейшем Комитет готов продолжать эффективно работать в качестве ключевого органа проверки отчетности, внутреннего контроля и управления рисками для обеспечения прозрачности и объективности отчетности 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-да Скирроу и Балфур. Все члены Комитета – независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании. Директора считают, что г-н Бест обладает соответствующим современным опытом работы в области финансов (см. подробную информацию об опыте работы г-на Беста на стр. 89). Кроме того, остальные члены Комитета также обладают обширным финансовым и иным необходимым опытом работы.

Функции Комитета по аудиту и рискам:

- мониторинг достоверности консолидированной финансовой отчетности Группы и анализ ее годовой и промежуточной финансовой отчетности, в том числе 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 представление рекомендаций Совету директоров в отношении вынесения на рассмотрение годовым Общим собранием акционеров вопроса назначения, повторного назначения или смены внешнего аудитора Группы;
- наблюдение за отношениями Группы с ее внешним аудитором и анализ эффективности процесса внешнего аудита: 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 внешнего аудитора и надлежащего характера предоставления им неаудиторских услуг;
- анализ эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками Группы;
- мониторинг и анализ эффективности функции внутреннего аудита Группы в контексте общей системы управления рисками Группы;
- 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 вебсайте 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 и правилам листинга.

Комитет по аудиту и рискам осуществляет мониторинг отношений Компании с внешним аудитором в части предоставления неаудиторских услуг с целью обеспечения объективности и независимости аудитора. Это достигается раскрытием информации об объеме и характере неаудиторских услуг (см. Примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности) и недопущением предоставления некоторых услуг внешним аудитором. В 2012 году Комитетом было утверждено положение о предоставлении неаудиторских услуг внешним аудитором, в котором определены разрешенные аудиторские и неаудиторские услуги. Установлены пороговые значения стоимости предоставляемых внешним аудитором неаудиторских услуг, в отношении которых требуется предварительное согласование с финансовым директором (до 5000 долл. США), Председателем Комитета по аудиту и рискам (от 5000 до 20 000 долл. США) или Комитетом по аудиту и рискам (свыше 20 000 долл. США). В случаях когда стоимость услуг превышает определенное пороговое значение, если установлено, что у внешнего аудитора отсутствует явное конкурентное преимущество в плане оказания предлагаемых неаудиторских услуг, поставщик таких услуг должен определяться на конкурсной основе. Определенные 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 Комитетом по аудиту и рискам с обоснованием отсутствия угрозы соблюдению принципа независимости. Текст положения опубликован на вебсайте Компании.

Комитет по аудиту и рискам рассмотрел информацию о балансе между вознаграждениями за аудиторские и неаудиторские услуги, оказанные Компании в 2012 году, и пришел к заключению, что характер и объем предоставленных неаудиторских услуг не представляют угрозы для объективности или независимости 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 конкурса, проведенного в 2007 году, аудитором являлась компания «Делойт, СНГ».

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 2014 году. Резолюция о предоставлении Совету директоров полномочий на повторное назначение и определение вознаграждения аудитора будет предложена на Общем собрании акционеров 12 июня 2013 года.

Совет директоров считает, что Комитет по аудиту и рискам соблюдает требования Кодекса.

#### Внутренний контроль и управление рисками

Компания стремится к тому, чтобы вся ее деятельность адекватно контролировалась с целью снижения рисков и для содействия достижению ее целей, но без излишних бюрократических процедур. Система внутреннего контроля предназначена скорее для управления рисками, чем для их полного исключения, и для достижения Компанией ее деловых целей при снижении остаточного риска до приемлемого уровня.

При проведении ежегодного анализа эффективности управления рисками (включая механизмы финансового, операционного и нормативно-правового контроля) Совет директоров рассматривает ключевые данные текущего мониторинга и отчетности, заявления руководства и независимые аудиторские отчеты. Совет директоров также принимает во внимание существенные изменения профиля рисков и их тенденции и выясняет, насколько адекватно система контроля, включая отчетность, содействует Совету директоров в достижении поставленных целей управления рисками.

В течение отчетного года Совет директоров проанализировал действия Группы, предпринимаемые в ответ на изменения в ее деловой среде. Совет директоров удовлетворен текущим процессом, функционировавшим в течение года и вплоть до дня утверждения Годового отчета и нацеленным на выявление, оценку и управление существенными рисками Компании.

#### Внутренний аудит

Задача внутреннего аудита – содействие достижению этой цели путем представления директорам, через Комитет по аудиту и рискам, 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 подчиняется Генеральному директору 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 разрабатывается на основе приоритетов, вытекающих из классификации операционных рисков, и предварительно утверждается Комитетом по аудиту и рискам.

При осуществлении внутреннего аудита используется процесс ежегодной внутренней сертификации, в соответствии с которым всем руководителям, работающим в различных подразделениях Группы, необходимо лично подтвердить, какая проверка механизмов внутреннего контроля была проведена, соблюдаются ли в их подразделениях или функциональных отделах действующие в Группе положения и какие меры были приняты для решения выявленных фактических или потенциальных проблем.

Руководство своевременно реагирует на проблемы, выявленные в процессе внутреннего аудита. Такие проблемы по мере возможности решаются в течение одного отчетного периода.

#### 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 надлежащему контролю;
- надлежащую систему выявления и управления рисками (см. более подробную информацию на стр. 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 Генерального директора 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 либо 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 далее).

Совет директоров подтверждает, что уже реализованы или предпринимаются меры, которые он считает необходимыми для устранения каких-либо недостатков в системе внутреннего контроля Группы. Этот процесс включает рассмотрение доведенных до его сведения 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 рекомендациям пересмотренного руководства по применению Кодекса для директоров.



#### Системы финансовой отчетности

Качество финансового учета и отчетности гарантируется рядом контрольных процедур в следующих аспектах: методика учета, предварительная проверка новых операций, документации, бухгалтерских методов и порядок закрытия отчетного периода.

Учетная политика разрабатывается централизованно для каждой дочерней компании Группы и адаптируется с учетом особенностей каждого 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 отдел бухгалтерского учета каждой дочерней компании, ее 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 стоимости и надлежащего характера затрат.

#### Казначейские операции

В Группе действует централизованное казначейство, которое осуществляет платежи от имени всех дочерних компаний. 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 головного офиса.

#### 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, управление рисками безопасности, планирование производственных ресурсов. «Полиметалл» 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.

#### 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 осуществляет свою деятельность Группа, 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 утверждена политика в области борьбы с взяточничеством, которая распространяется на все аспекты ее хозяйственной деятельности 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, исповедуя принцип «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 проступка и грозит дисциплинарными мерами.

В рамках реализации внутренних мер, направленных на соблюдение требований закона Великобритании о борьбе с взяточничеством, в Группе действует официальное положение об информировании о фактах нарушений, в котором описывается установленный порядок конфиденциального сообщения работниками о подозрениях на возможные нарушения или неэтичные либо противозаконные действия и которое обеспечивает наличие механизмов независимого расследования таких случаев.

Экземпляры положений о борьбе с взяточничеством и коррупцией и об информировании о фактах нарушений можно получить по запросу в офисах Компании.

## Отчет Совета директоров

Директора представляют Годовой отчет Компании Polymetal International plc и аудированную финансовую отчетность компании Polymetal International plc за год, истекший 31 декабря 2012 года.

#### Основные виды деятельности и обзор бизнеса

Polymetal International – крупная компания по добыче золота и серебра, в составе которой действуют перерабатывающие центры (хабы) и ряд самостоятельных добывающих предприятий в России и Казахстане. Подробная информация о хозяйственной деятельности Группы, ее операциях и финансовых результатах представлена в разделах «О Компании» и «Операции» на стр. 2-61 данного отчета, где также приведены прогнозы будущего развития Компании и описание исследовательских и проектных работ, проводимых Компанией и Группой.

#### Основные риски и факторы неопределенности

Основные риски и факторы неопределенности, а также ответные меры, принимаемые Группой, описаны на стр. 77-79. На стр. 97 описаны основные характеристики системы внутреннего контроля Группы. Подробная информация об управлении финансовыми рисками представлена в Примечании 30 на стр. 152.

#### Корпоративное управление

См. описание структуры и норм корпоративного управления Группы на стр. 90-98.

#### Непрерывность деятельности

Описание деятельности Группы, ее стратегии и факторов, которые могут влиять на показатели ее работы в будущем, описаны на стр. 2-61 данного отчета. На стр. 77-79 представлены риски, связанные с достижением Группой ее стратегических целей, а также оценка их потенциального воздействия и меры по снижению рисков. Дальнейший анализ финансового положения Группы, движения ее денежных средств и ликвидности приведен на стр. 62-75 данного отчета.

Рассмотрев все факторы, влияющие на финансовое положение, риски и деловые перспективы Группы, а также предполагаемые будущие потоки денежных средств, Совет директоров обоснованно считает, что Группа располагает адекватными ресурсами для продолжения деятельности в обозримом будущем. В соответствии с этим при подготовке финансовой отчетности за год, истекший 31 декабря 2012 года, Группа продолжает руководствоваться принципом непрерывности деятельности предприятия. См. также Примечание 1 к финансовой отчетности.

#### Финансовая и бухгалтерская отчетность

Совет директоров считает, что информация, раскрытая на стр. 2-75 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. 88-92 данного отчета.

#### Участие директоров в акционерном капитале

Информация об участии директоров в акционерном капитале Компании представлена в Отчете о вознаграждениях на стр. 108.

#### 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 и иные действия, связанные с делами Компании. Это положение не влияет на какие-либо другие гарантии возмещения ущерба, на которое иным образом имеет право соответствующий директор или должностное лицо.

#### Порядок расчетов с поставщиками

Принятая в Компании и Группе политика предусматривает определение условий расчетов с поставщиками при согласовании условий каждой сделки и обеспечение осведомленности и соблюдения согласованных условий поставщиками. Polymetal International plc является холдинговой компанией, поэтому по состоянию на 31 декабря 2012 года у нее отсутствовала существенная кредиторская задолженность перед поставщиками.

#### Благотворительные взносы и 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 понесен соответствующий расход. В 2012 году такие взносы и пожертвования отсутствовали (в 2011 году – отсутствовали).

Многие из регионов России и Казахстана, в которых осуществляет свою деятельность Группа, считаются недостаточно развитыми в социальном и экономическом отношении. В этих регионах Группа действует на основе стратегии социальной ответственности и рассматривает реализацию долгосрочных социальных программ в качестве ключевого фактора устойчивости своей деятельности.

Социальные программы Группы нацелены на приоритетные направления социального и экономического развития этих регионов и на улучшение образования и здравоохранения, развитие местной инфраструктуры, пропаганду спорта и здорового образа жизни, развитие культурного и творческого потенциала местного населения и поддержку местных сообществ.



В рамках этих социальных программ Группой заключены соглашения о социальном партнерстве с муниципальными и региональными органами управления. В соответствии с этими соглашениями о социальном партнерстве Группа организует и финансирует различные гуманитарные проекты, а также проекты развития и поддержки местных сообществ. Помимо этого Группа осуществляет различные социальные проекты в рамках соглашений с общественными организациями российских коренных малочисленных народов Севера (КМНС), а также своих собственных программ благотворительной деятельности. Более подробные сведения об этой деятельности представлены на стр. 86-87 данного Годового отчета.

В 2012 году на социальные и общественные проекты Группой было истрачено 6,1 млн долл. США (в 2010 году – 4,0 млн долл. США).

#### Структура капитала

Подробные сведения о структуре акционерного капитала Компании представлены в Примечании 31 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.

Существует ряд соглашений, которые вступают в силу, изменяются или прекращают действовать после перехода контроля над Компанией – например, торговые 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. 168.

Сведения об опционных программах для работников приведены в отчете о вознаграждениях на стр. 104-109.

В 2012 году Компания не приобретала собственные акции. По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа и ее дочерние предприятия не являлись держателями казначейских акций (на 31 декабря 2011 года такие акции отсутствовали). На 31 декабря 2012 года Компания имела полномочия акционеров на приобретение собственных обыкновенных акций в количестве 38 268 578 штук.

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).

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. Директор, не переизбранный на таком годовом Общем собрании акционеров, освобождает эту должность по завершению 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, освобожденный 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.

В соответствии с Уставом Компании директора имеют право на выпуск акционерных ценных бумаг (как определено в Уставе). На годовом Общем собрании Компании, проведенном в 2012 году, полномочия на выпуск акционерных ценных бумаг были продлены в отношении общего количества не более 127 561 927 обыкновенных акций, при условии что полномочия директоров на выпуск такого 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 акционерных ценных бумаг за денежное возмещение, как если бы статья 13 Устава («Преимущественные права») не применялась, и для целей параграфа (b) пункта 12.4 Устава максимальное общее количество акций, распределяемых на непреимущественной основе (как определено в Уставе), составляет 19 134 289 обыкновенных акций. В 2012 году на основании упомянутых выше полномочий Компания выпустила 520 422 новых обыкновенных акции в связи с приобретением месторождения Светлобор и еще 775 000 новых обыкновенных акций в связи с приобретением месторождения Олча.

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 приобретаемых обыкновенных акций не превышает 38 268 578;
- минимальная цена (без учета расходов), уплачиваемая за каждую обыкновенную акцию, составляет 1 пенс;
- максимальная цена (без учета расходов), уплачиваемая за каждую обыкновенную акцию, составляет (в зависимости от того, что выше):

a) 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;

b) 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 упомянутых выше полномочий, если они не были отозваны или изменены ранее, истекает по завершении следующего годового Общего собрания акционеров Компании (или, в случае более раннего истечения, по окончании рабочего дня, наступающего через 15 месяцев после даты настоящей резолюции, что соответствует 13 сентября 2013 года).

Полномочия на утверждение выпуска акций, возмещение за которые не превышает 15 млн долл. США, передаются комитету в составе Генерального директора, Председателя Комитета по аудиту и рискам и старшего независимого директора. Если Председатель Комитета по аудиту и рискам и (или) старший независимый директор отсутствует, его обязанности в таком комитете может исполнять любой независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании.

#### Дивиденды

Относящаяся к акционерам Компании чистая прибыль Группы за год, истекший 31 декабря 2012 года, составила 394 млн долл. США (за 2011 год – 290 млн долл. США). В декабре 2012 года Компанией было объявлено о специальном дивиденде в размере 0,50 долл. США на акцию, который был выплачен в январе 2013 года. По итогам финансового года директорам предлагают выплатить дивиденд в размере 0,31 долл. США на акцию (по итогам 2011 года – 0,20 долл. США на акцию).

#### Годовое Общее собрание акционеров

Годовое Общее собрание акционеров Компании состоится 12 июня 2013 года в 11 часов по британскому летнему времени в Le Hocq Suite отеля Radisson Blu Waterfront Hotel по адресу: Rue De L'Etai, St Helier, Jersey JE2 3WF, Channel Islands. Для тех акционеров, которые не смогут присутствовать на собрании лично, будет организована веб-трансляция.

#### 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;
- директор предпринял все необходимые меры, чтобы быть в курсе какой-либо 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.

От имени Совета директоров

**Бобби Годселл**

Председатель Совета директоров  
24 апреля 2013 года





## Обращение Председателя Комитета по вознаграждениям

### Уважаемые акционеры!

На протяжении прошедшего года Комитет по вознаграждениям добился значительных успехов в обеспечении развития нашей политики вознаграждений в соответствии с передовой практикой и ее согласования со стратегией и результатами нашей деятельности при сохранении отчетливого приоритета создания устойчивой и долгосрочной акционерной стоимости.

Этот год был для Компании успешным: достигнуты поставленные нами тактические и стратегические цели, а также повышены доходы акционеров, значительно превышающие доходы в сопоставимых компаниях. В 2012 году общая доходность для акционеров составила 9% (в том числе 1,1% в виде дивидендов), при этом индекс золотодобывающих компаний FTSE Gold Mines снизился за тот же период на 15,4%. Помимо этого в январе 2013 года Компания выплатила специальный дивиденд в размере 0,5 долл. США на акцию.

На протяжении 2012 года деятельность Комитета включала сравнительный анализ уровня оплаты труда и анализ нашей системы вознаграждений, а также детальный анализ достигнутых результатов относительно намеченных показателей. Результаты этого анализа свидетельствуют о том, что совокупное вознаграждение в Компании является конкурентоспособным по отношению к сопоставимым компаниям и политика в области вознаграждений в целом обеспечивает эффективную мотивацию руководящего состава в отношении поставленной цели создания долгосрочной акционерной стоимости. На основе проведенного анализа Комитетом не было предложено каких-либо изменений базового оклада или потенциального максимального годового бонуса Генерального директора.

Члены Комитета осведомлены, что опционная программа, введенная в действие до проведения IPO Компании, не соответствует стандартной практике публичных компаний, включенных в индекс FTSE. Вместе с тем срок действия этой программы истекает в 2013/2014 году, и в настоящее время эти опционы имеют нулевую внутреннюю стоимость. Комитет уже предпринял меры к тому, чтобы дальнейшие схемы вознаграждения соответствовали передовой практике, предложив внести соответствующие изменения в политику Компании в области вознаграждений. Эти меры были одобрены Советом директоров 24 апреля 2013 года.

Исходя из этих изменений, Компания предлагает принять новую долгосрочную опционную программу поощрения на Общем собрании акционеров в июне 2013 года. В соответствии с этой программой вознаграждения будут выплачиваться только при условии, что общая акционерная доходность для «Полиметалла» является положительной и превышает доходность индекса FTSE Gold Mines в течение четырех лет. Основные аспекты программы описаны более подробно на стр. 105 данного отчета и в уведомлении о проведении годового Общего собрания акционеров в 2013 году. К другим ключевым изменениям, соответствующим передовой практике, которые были приняты Комитетом, относятся введение существенных требований в отношении участия в акционерном капитале для руководящего состава, требование отсрочки в отношении программы годовых бонусов и положение о возврате какого-либо бонуса, отсроченного в виде акций, а также каких-либо вознаграждений в рамках поощрительной опционной программы, при определенных условиях.

Наша политика вознаграждений по-прежнему является ключевым элементом четкой системы мотивации, стимулирования и удержания наших руководителей высшего звена. Мы ставим перед собой задачу дальнейшего развития этой политики с целью укрепления связи между вознаграждениями и результатами работы, тем самым обеспечивая постоянную нацеленность руководства Компании на создание стоимости для наших акционеров.

От имени Комитета я приглашаю всех акционеров высказывать свои комментарии и жду вашей поддержки на Общем собрании.

С уважением,  
**Леонард Хоменюк**  
Председатель Комитета по вознаграждениям

В данном отчете изложены политика и практика вознаграждения директоров Компании и данные об их вознаграждении и участии в акционерном капитале за год, истекший 31 декабря 2012 года. Несмотря на то, что Закон о компаниях (о Джерси) не содержит требования о том, чтобы отчет о вознаграждении директоров был утвержден акционерами, Совет директоров полагает, что такой шаг является показателем высокого стандарта корпоративного управления для компании, имеющей листинг на Лондонской фондовой бирже. В соответствии с этим резолюция об утверждении данного отчета будет предложена на годовом Общем собрании акционеров Компании 12 июня 2013 года.

Отчет подготовлен в соответствии с требованиями положения «О компаниях и группах крупного и среднего размера (отчетности и отчетах)» 2008 года (далее «Положение»). Он также удовлетворяет соответствующим требованиям правил листинга Управления Великобритании по контролю за соблюдением норм поведения на финансовых рынках и отражает применение Советом директоров принципов Кодекса корпоративного управления Великобритании, относящихся к вознаграждению директоров.

В соответствии с Положением отчет включает разделы, содержащие аудированные и неаудированные данные.

### Неаудированные данные Комитет по вознаграждениям

В приведенной ниже таблице перечислены члены Комитета по вознаграждениям.

Имя	Функция
Леонард Хоменюк	Председатель
Джонатан Бест	Член
Чарльз Балфур	Член

Все члены Комитета – независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании.

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 совокупного вознаграждения каждого из исполнительных директоров, корпоративного секретаря и членов высшего руководства, включая права на получение пенсий и какие-либо компенсационные выплаты;
- выработка соответствующих критериев 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 вебсайте Компании [www.polymetalinternational.com](http://www.polymetalinternational.com).

В 2012 году Комитетом были проведены два заседания и выполнены следующие основные задачи:

- Утверждение Отчета о вознаграждениях за год, истекший 31 декабря 2011 года.
- Рассмотрение и утверждение более детального положения о вознаграждениях в Компании и расширение круга руководителей высшего звена, чей годовой бонус зависит от достижения индивидуальных КПЭ.
- Назначение компании PricewaterhouseCoopers LLP в качестве независимого внешнего консультанта по вознаграждениям для проведения анализа вознаграждения высшего руководства Компании и общепринятой практики использования долгосрочных программ поощрения. PricewaterhouseCoopers LLP является членом Группы консультантов по вознаграждению работников и применяет принципы разработанного этой Группой Добровольного кодекса профессиональной этики при оказании консультативных услуг. Других услуг в 2012 году компания PricewaterhouseCoopers LLP не оказывала.
- Проведение анализа существующей политики и практики в области вознаграждений в Компании с последующим рассмотрением замечаний, представленных группами акционеров. После обсуждений, проведенных во второй половине 2012 и начале 2013 года, Комитет по вознаграждениям проанализировал политику и практику в области вознаграждений в Компании с целью обеспечения их дальнейшего соответствия целям деятельности Компании, Кодексу корпоративного управления Великобритании и передовой практике. В результате проведенной работы Комитетом было предложено внедрить после истечения срока действия текущей долгосрочной программы поощрения сотрудников новую долгосрочную опционную программу поощрения (ДОПП). Более подробная информация представлена на стр. 105.
- Рассмотрение предложенных изменений правил подготовки отчетов о вознаграждениях и согласованного подхода к раскрытию информации на будущие годы. Несмотря на то, что официальное применение этих правил к Компании не предполагается, Комитет считает, что добровольное введение в действие новых положений о раскрытии информации в 2014 году, включая имеющее обязательную силу голосование по политике вознаграждений на Общем собрании акционеров, является показателем высокого стандарта корпоративного управления для компании, имеющей листинг на Лондонской фондовой бирже.

Еще в трех случаях дополнительные вопросы, рассматривавшиеся Комитетом по вознаграждениям, были одобрены на основании письменной резолюции.

В ходе своей работы в 2012 году Комитету также оказывали содействие Генеральный директор и руководители высшего звена Компании, отвечающие за финансы и управление кадрами.

Совет директоров считает, что состав и деятельность Комитета по вознаграждениям соответствуют требованиям Кодекса корпоративного управления Великобритании.

### Политика в области вознаграждения исполнительных директоров

Политика Компании в области вознаграждения исполнительных директоров и руководителей высшего звена сопоставима с политикой компаний, включенных в индекс FTSE 100, и других международных горнодобывающих компаний и предназначена для привлечения и удержания высококвалифицированных руководящих работников высшего руководства с целью создания максимальной акционерной стоимости.



В приведенной ниже таблице описаны составляющие компоненты вознаграждения Генерального директора и единственного исполнительного члена Совета директоров г-на Несиса.

Компонент	Политика и цели	Описание
Базовый оклад	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Фиксированный компонент совокупного вознаграждения</li> <li>■ Конкурентоспособный базовый оклад для привлечения и удержания руководящих работников высокого ранга на основе личных характеристик и актуального опыта</li> <li>■ Учитывает общую потенциальную величину совокупного вознаграждения</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ежегодный пересмотр размера базового оклада Комитетом</li> <li>■ Любое повышение оклада определяется с учетом базовых результатов деятельности Компании и на основе сопоставительного анализа показателей компаний, включенных в индекс FTSE 100, и международных сопоставимых горнодобывающих компаний, а также в контексте повышения размеров оплаты труда работников в различных подразделениях Группы</li> </ul>
Годовой бонус	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Акцент на достижении годовых целей результативности, основанных на КПЭ и стратегии Компании</li> <li>■ Максимальный и целевой размеры бонуса выражаются в процентах от базового оклада</li> <li>■ В настоящее время на 100% выплачивается денежными средствами</li> <li>■ Начиная с бонуса за 2013 год, 50% заработанного годового бонуса будет выплачиваться денежными средствами, а остальные 50% будут в обязательном порядке конвертированы в акции, предоставляемые работнику равными годовыми долями в течение последующих трех лет</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Целевой размер бонуса – 100% базового оклада</li> <li>■ Максимальный размер бонуса – 150% базового оклада</li> <li>■ К критериям эффективности Генерального директора в 2012 и 2013 годах относятся:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>– объем производства</li> <li>– денежные затраты</li> <li>– завершение новых проектов своевременно и в пределах бюджета</li> <li>– результаты по охране труда</li> </ul> </li> <li>■ Обязательное распределение выплаты половины бонуса на три года начиная с 2013 года с выплатой одной трети в каждом году</li> <li>■ Выплата отсроченной части бонуса в виде акций для содействия удержанию сотрудника и соответствия интересам акционеров</li> <li>■ К невыплаченной части бонуса применяется условие о возврате</li> </ul>
Новая долгосрочная поощрительная программа	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Соответствие долгосрочным интересам акционеров</li> <li>■ Соответствие общепринятой практике в Великобритании</li> <li>■ Поощрение участников программы к достижению повышенных производственных показателей для обеспечения положительной абсолютной и более высокой относительной общей доходности для акционеров по отношению к сопоставимым компаниям в долгосрочной перспективе</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ В случае одобрения на Общем собрании акционеров в июне 2013 года программа заменит действующую опционную программу (см. стр. 109)</li> <li>■ Программа предусматривает ежегодные вознаграждения со сроком вступления в силу через четыре года и дополнительным периодом последующего обязательного владения акциями в течение одного года</li> <li>■ Целевой показатель – общая акционерная доходность относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, и абсолютная общая акционерная доходность на уровне выше нуля</li> <li>■ 20% вознаграждения вступают в силу при результатах, соответствующих медиане, и 100% – при результатах, соответствующих верхнему децилю индекса FTSE Gold Mines</li> <li>■ Целевой размер вознаграждения Генерального директора – 150% базового оклада</li> <li>■ К невыплаченной части бонуса применяется условие о возврате</li> </ul>
Пенсионные и прочие выплаты	Компания не делает никаких пенсионных взносов или других выплат, кроме обязательных взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации в соответствии с российским законодательством	

**Политика вознаграждения других руководителей высшего звена**

Описанная выше политика вознаграждения Генерального директора согласуется по своей структуре и ключевым показателям эффективности с политикой в отношении других членов высшего руководства Компании и руководства Группы в целом.

Несмотря на то, что сумма вознаграждения работающих в Группе руководителей варьируется в зависимости от функции, значимости для ее деятельности и старшинства, вознаграждение всех руководителей высшего звена состоит из базового оклада, годового бонуса и участия в новой долгосрочной поощрительной программе. Предполагается, что после одобрения программы на Общем собрании акционеров в июне 2013 года в ней будут участвовать, по усмотрению Комитета по вознаграждениям, работники до третьего уровня ниже уровня Совета директоров (до 200 работников в рамках всей Группы).

**Компоненты вознаграждения Генерального директора**  
**Базовый оклад**

В соответствии со своим трудовым договором с ОАО «Полиметалл» г-н Несис получает зарплату в размере 14 400 000 рублей в год (что эквивалентно 463 000 долл. США в 2012 году).

По итогам рассмотрения совокупного вознаграждения Генерального директора, условий оплаты и труда высшего руководящего состава в целом и других работников Группы, а также сравнительного анализа относительно компаний, включенных в индекс FTSE, и международных сопоставимых компаний принято решение о том, что в 2013 году, второй год подряд, базовый оклад Генерального директора повышаться не будет.

**Годовой бонус**

Переменная часть вознаграждения состоит из годового бонуса, выплачиваемого в зависимости от достижения высоких значений показателей эффективности. Размер бонуса Генерального директора зависит от достижения следующих показателей эффективности:

КПЭ	Вес
Производство	30%
Общие денежные затраты на унцию произведенного золотого эквивалента	30%
Завершение новых проектов своевременно и в пределах бюджета	30%
Охрана труда	10%

Максимальный размер выплачиваемого бонуса составляет 150% базового оклада, размер бонуса при целевой эффективности – 100% от базового оклада. Годовой бонус выплачивается за достижение целевых показателей эффективности по скользящей шкале. Бонус не выплачивается, если соответствующий показатель не достиг 90% годового плана соответствующих КПЭ. Максимальный бонус выплачивается при достижении показателя в 110% годового плана.

В настоящее время любой заработанный бонус полностью выплачивается в виде денежных средств. Начиная с 2013 отчетного года Комитетом вводится обязательная отсрочка выплаты 50% годового бонуса путем конвертации в акции с предоставлением по одной третьей части акций ежегодно начиная с года, за который начислен соответствующий бонус.

В приведенной ниже таблице приводится краткое описание фактических КПЭ, достигнутых в 2012 году.

КПЭ	Фактические показатели
Производство	1 063 тыс. унций; рост – 31%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента	703 доллара США на унцию золотого эквивалента; рост – 0%
Завершение новых проектов своевременно и в пределах бюджета	Ввод в эксплуатацию Амурского ГМК и участка «Меррилл-Кроу» на Кубакинской фабрике
Охрана труда	Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом второй год подряд

В результате годового бонус, причитающийся за 2012 год г-ну Несису, составляет 542 000 долл. США, или 118% базового оклада.

По результатам анализа КПЭ Генерального директора и сравнительного анализа относительно компаний, включенных в индекс FTSE, и международных сопоставимых компаний принято решение о том, что размер целевого годового бонуса и структура КПЭ генерального директора в 2013 году останутся неизменными.

**Новая долгосрочная поощрительная программа**

В апреле 2013 года, после детального анализа общепринятой практики и совокупного вознаграждения высшего руководства Компании, по рекомендации Комитета по вознаграждениям Советом директоров было предложено ввести в действие новую долгосрочную поощрительную программу.

Совет директоров полагает, что данная поощрительная опционная программа обеспечит согласование показателей работы высшего руководства Компании с интересами акционеров, стимул к более высокой долгосрочной эффективности и создание устойчивой акционерной стоимости. Совет директоров также считает, что данная программа согласуется, а в некоторых аспектах даже превосходит передовую практику в Великобритании и соответствует положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании и прочим актуальным руководящим принципам.

Ниже описаны основные условия предлагаемой долгосрочной поощрительной программы.

Элемент программы	Описание
Тип программы	Поощрительная опционная программа
Участие	Генеральный директор и три уровня руководства ниже уровня Совета директоров (100-200 участников по усмотрению Комитета по вознаграждениям)
Размеры вознаграждения	Предлагаемые уровни вознаграждения: <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Генеральный директор: 150% базового оклада;</li> <li>■ Исполнительный комитет: 100% базового оклада;</li> <li>■ Уровни ниже Исполнительного комитета: 50-100% базового оклада.</li> </ul>
Периодичность начисления вознаграждения	Раз в год
Период оценки показателей и период владения акциями	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Показатели оцениваются за период четыре года.</li> <li>■ Участники будут обязаны являться держателями акций в течение еще одного года.</li> </ul>



Элемент программы	Описание
Показатель эффективности	<ul style="list-style-type: none"> <li>Общая доходность для акционеров (далее «ОДА») относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Кроме того, право на какую-либо часть вознаграждения вступает в силу только при условии роста ОДА в абсолютном выражении</li> <li>ОДА измеряется в долларах США</li> <li>Для определения ОДА будет использоваться трехмесячный период усреднения в начале и в конце контрольного периода</li> <li>Пересмотр показателя эффективности в последующие годы не допускается ни при каких обстоятельствах</li> <li>На не вступившие в силу вознаграждения распространяется условие о возврате</li> </ul>
Схема вступления в силу поощрительных вознаграждений	<p>Вступление в силу поощрительных вознаграждений определяется на основе ранжированного списка сопоставимых компаний и места, занимаемого в нем «Полиметаллом»:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>ниже медианы: 0%;</li> <li>на уровне медианы: 20%;</li> <li>верхний дециль или выше: 100%;</li> <li>для промежуточных значений используется прямолинейный метод определения процентной доли вступающих в силу вознаграждений;</li> <li>отрицательная ОДА, независимо от относительного показателя: 0%.</li> </ul>
Разводнение	<p>Вознаграждения, как правило, будут выплачиваться в виде вновь выпускаемых акций с учетом следующих лимитов разводнения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>количество акций, выпущенных в рамках добровольной программы поощрения руководителей, не должно превышать 5% выпущенного акционерного капитала Компании в любом периоде, состоящем из 10 последовательных лет</li> <li>общее количество акций, выпущенных в рамках всех опционных программ (включая все программы для работников), не должно превышать 10% выпущенного акционерного капитала Компании в любом периоде, состоящем из 10 последовательных лет</li> </ul>

Поощрительная опционная программа будет вынесена на голосование акционеров на Общем собрании в июне 2013 года и после ее одобрения акционерами будет действовать после вступления в силу вознаграждений, предусмотренных текущей программой поощрения сотрудников (см. подробные сведения на стр. 109).

**Требования в отношении владения акциями Компаниями**

Все чаще со стороны акционеров и других комментаторов звучит мнение о необходимости требования в отношении существенного долгосрочного владения акциями для руководителей высшего звена. В соответствии с этим Комитет предлагает ввести значительное требование владения акциями для Генерального директора и членов высшего руководства Компании исходя из следующих минимальных уровней:

- Генеральный директор: 500% базового оклада.
- Финансовый директор: 250% базового оклада.
- Другие руководители высшего звена, подчиняющиеся Генеральному директору: 100% базового оклада.

Эти требования установлены Комитетом на уровне, значительно превышающем используемый в компаниях, сопоставимых по размеру с «Полиметаллом», и согласуются с целью Компании в отношении соответствия передовой практике и дальнейшего согласования интересов высшего руководства и акционеров Компании. Доля акционерного капитала должна быть доведена до требуемого уровня в течение четырех лет и может включать акции, права на которые уже вступили в силу и которые были получены в рамках кратко- и долгосрочных программ вознаграждения работников.

**Пенсионные и выходные пособия**

За исключением обязательных взносов Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации, в финансовом году, истекшем 31 декабря 2012 года, Группой не резервировались и не накапливались никакие средства для выплаты пенсионных и прочих пособий директорам и членам высшего руководства Компании.

**Назначение и трудовой договор с Генеральным директором**

Г-н Несис заключил с Компанией письмо-соглашение о его назначении директором. Это назначение вступило в силу в день допуска акций к торгам на Лондонской фондовой бирже 28 октября 2011 года и подлежит ежегодному продлению. Г-н Несис не получает никакого вознаграждения за исполнение обязанностей директора Компании 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 не позднее чем за один месяц. Г-н Несис не имеет права на получение какой-либо компенсации в связи с освобождением должности директора.

25 июля 2008 года ОАО «Полиметалл», 100-процентное 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 2008 года. 5 сентября 2011 года в договор были внесены изменения. Договор заключен сроком на пять лет и истекает 31 августа 2013 года. В соответствии с условиями договора Генеральный директор обязуется осуществлять общее руководство ОАО «Полиметалл» и организацию его коммерческой, хозяйственной, социальной и другой деятельности с целью дальнейшего развития ОАО «Полиметалл». Трудовой договор не содержит каких-либо специальных оснований для досрочного прекращения его действия. В соответствии с российским трудовым законодательством г-н Несис имеет право расторгнуть трудовой договор в любой момент, предупредив об этом работодателя не позднее чем за один месяц. В этом случае он может претендовать на получение компенсации в размере среднего заработка не более чем за три месяца.

**Политика вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании**

Вознаграждение независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, установлено с учетом размеров вознаграждений, выплачиваемых другими горнодобывающими компаниями, включенными в индекс FTSE 100. Размеры вознаграждений пересматриваются, но не обязательно увеличиваются ежегодно. Директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании и не являющимися независимыми директорами, вознаграждение не выплачивается. В приведенной ниже таблице описана действующая в Компании политика вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании.

Функция	Вознаграждение
Председатель Совета директоров, не являющийся исполнительным лицом Компании	250 000 фунтов стерлингов
Старший независимый директор	Дополнительное вознаграждение отсутствует
Базовое вознаграждение независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании	100 000 фунтов стерлингов
<b>Дополнительные вознаграждения</b>	
Председатель Комитета по аудиту и рискам	30 000 фунтов стерлингов
Председатели других комитетов	15 000 фунтов стерлингов
Вознаграждение за членство в комитете (не выплачивается председателям комитетов)	10 000 фунтов стерлингов
Вознаграждение за участие в заседаниях Совета директоров и комитетов	3 000 фунтов стерлингов за участие в каждом заседании

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не имеют права на получение пенсионных пособий или опционов на акции Компании.

**Письма о назначении директоров, не являющихся 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 письме о назначении. Назначение каждого из директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, вступило в силу с момента принятия назначения, действует до следующего 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 предупреждения другой стороны не позднее чем за один месяц.

Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, не имеет права на получение какой-либо компенсации по прекращении исполнения своих обязанностей. На каждого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, распространяются обязательства конфиденциальности без ограничения по времени.

Директор	Дата письма о назначении	Минимальный срок предупреждения Компании или директора
Бобби Годселл	29 сентября 2011 года	1 месяц
Чарльз Балфур	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
Рассел Скирроу	29 сентября 2011 года	1 месяц
Леонард Хоменюк	29 сентября 2011 года	1 месяц

Полная информация об условиях назначения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, доступна для ознакомления по юридическому адресу Компании на острове Джерси.

**Суммы, выплаченные третьим лицам**

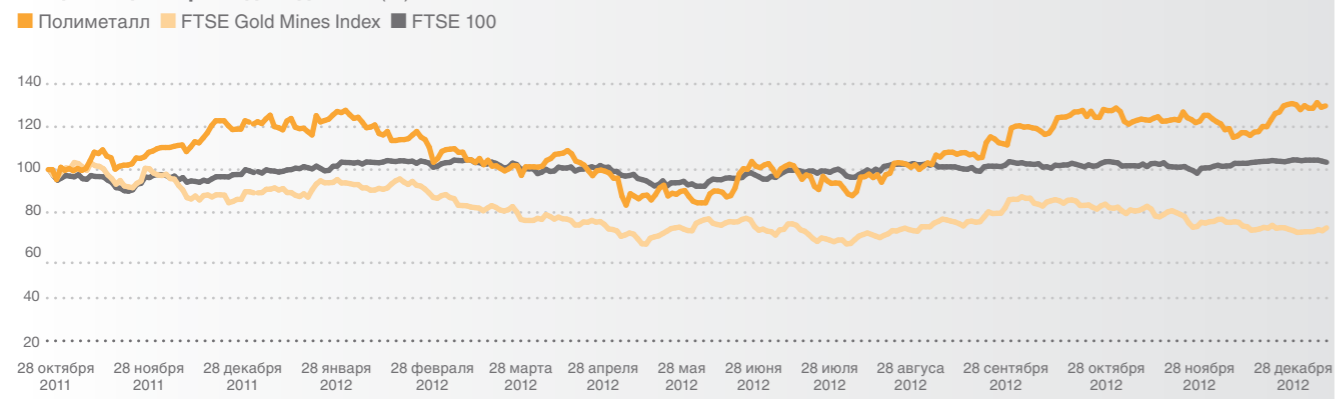
В течение года, истекшего 31 декабря 2012 года, не выплачивались и не подлежали получению третьими лицами какие-либо вознаграждения за предоставление услуг в качестве директора Компании или во время исполнения обязанностей директора Компании, в качестве директора какой-либо из ее дочерних компаний или иным образом в связи с управлением Компании или какого-либо предприятия.

**Общая доходность для акционеров**

На приведенном ниже графике показана общая доходность акций Компании по сравнению с индексами FTSE 100 и FTSE Gold Mines, за период со дня допуска акций Компании к торгам на Лондонской фондовой бирже до 31 декабря 2012 года. Комитет полагает, что выбранные индексы FTSE 100 и FTSE Gold Mines являются для Компании наиболее подходящими сравнительными показателями, поскольку она включена в оба индекса и ее эффективность по сравнению с ними оценивается на основе внешнего и внутреннего сравнения.



**Общая акционерная доходность (%)**



**Долевое участие директоров в акционерном капитале**

По состоянию на 31 декабря 2012 года директора, которые занимали эту должность в течение года и более, обладали, вместе со своими семьями, следующими бенефициарными долями в акционерном капитале Компании:

Директор	По состоянию на 31 декабря 2012 г.		По состоянию на 31 декабря 2011 г.	
	Количество акций	Процент выпущенных акций (%)	Количество акций	Процент выпущенных акций (%)
Бобби Годселл	–	0,00	–	0,00
Виталий Несис <sup>1</sup>	3 000 000	0,78	3 000 000	0,78
Джонатан Бест	–	0,00	–	0,00
Рассел Скирроу	–	0,00	–	0,00
Леонард Хоменюк	–	0,00	–	0,00
Чарльз Балфур	–	0,00	–	0,00
Константин Янаков	–	0,00	–	0,00
Марина Грэнберг	–	0,00	–	0,00
Жан-Паскаль Дювьесар	–	0,00	–	0,00

<sup>1</sup> В дополнение к 3 000 000 акций, которыми владеет г-н Несис, ему была предоставлена возможность приобретения некоторого количества акций в 2013 и 2014 годах в соответствии с заданной формулой, которая связана с ценой на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Несис, равно 12 000 000. За более подробной информацией обратиться к стр. 109. После 31 декабря 2012 года Виталий Несис приобрел еще 100 000 акций Компании, увеличив свою долю в акционерном капитале Компании до 3 100 000 акций.

**Аудированные данные**  
**Вознаграждения директоров (доллары США)**

Фамилия директора	Базовая зарплата	Пенсионные взносы	Годовой бонус	Всего в 2012 г.	Всего в 2011 г.
<b>Исполнительный директор</b>					
Виталий Несис	458 051	37 261	542 091	1 037 403	1 138 013
<b>Директора без конкретных функций</b>					
Бобби Годселл	449 253	–	–	449 253	79 579
Джонатан Бест	264 997	–	–	264 997	160 371
Рассел Скирроу	208 051	–	–	208 051	184 304
Леонард Хоменюк	236 220	–	–	236 220	164 815
Чарльз Балфур	258 418	–	–	258 418	46 563
Константин Янаков	–	–	–	–	–
Марина Грэнберг	–	–	–	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	–	–	–	–	–
<b>Всего директора без конкретных функций</b>	1 416 939	–	–	1 416 939	635 634
<b>Всего</b>	1 874 990	37 261	542 091	2 454 342	1 773 646

Примечание. В случае директоров, которые ранее являлись директорами ОАО «Полиметалл», показано вознаграждение за весь 2012 и весь 2011 годы.

**Опционы на акции, предоставленные директорам в рамках долгосрочной поощрительной программы**

Директор	На 1 января 2012 г.	Получено в отчетном году	Исполнено в отчетном году	На 31 декабря 2012 г.	Срок действия	Средневзвешенная цена исполнения
Виталий Несис	12 000 000	–	–	12 000 000	11 июня 2013 года или 11 июня 2014 года по усмотрению участника	1 пенс

В 2012 году права на какие-либо опционы на акции не вступали в силу и не использовались. В течение финансового года изменения в условия использования опционов или критерии эффективности для их получения не вносились. Опционы на акции г-ну Несису или другим директорам в 2012 году не предоставлялись.

В сентябре 2010 года, до проведения IPO Компании, была принята долгосрочная программа поощрения сотрудников, предназначенная для вознаграждения ключевых руководителей высшего звена, включая Генерального директора, с целью повышения цены акций и обеспечения более высокой результативности в долгосрочной перспективе. В общей сложности в программе участвуют 150 работников, выбранных по усмотрению Совета директоров.

Ниже приведено краткое описание основных условий программы:

- **Общий размер** премиального фонда определяется по установленной формуле, связанной с ценой акций.
- **Цена исполнения:** акции премиального фонда могут приобретаться участниками по цене 1 пенс за акцию.
- **Максимальное количество акций:** общее количество акций, включенных в программу, составляет 30 миллионов; максимальное количество акций, предоставляемых каждому участнику, описано в приведенных ниже условиях эффективности.
- **Условия эффективности:** количество акций, предоставляемых из премиального фонда каждому участнику, зависит от определенных нефинансовых критериев эффективности, таких как показатели работы и потенциал карьерного роста, по исключительному усмотрению Совета директоров и исполнительного руководства Компании.
- **Датой вступления в силу** прав на вознаграждения, выплачиваемые в рамках программы поощрения сотрудников, является 11 июня 2013 года. По усмотрению соответствующего участника программы в срок с 11 июня 2013 года до 11 июля 2013 года эта дата может быть перенесена на один год – на 11 июня 2014 года.
- В случае выбора 2013 года **срок вступления в силу** составит 2,6 года, что меньше срока, рекомендуемого Кодексом корпоративного управления Великобритании (3 года). В случае выбора 2014 года срок вступления в силу составит 3,6 года.
- **Механизм вступления в силу:** в базовом варианте общее количество акций, включенных в премиальный фонд, будет определено 11 июня 2013 года («Дата реализации программы») в соответствии со следующей формулой:  $ПФ = M * (X - I) / X$ , где М – максимальное количество акций; X – средневзвешенная цена акции (период котировки с 11 декабря 2012 года до 11 июня 2013 года); I – цена исполнения (16,74 долл. США за акцию), скорректированная с учетом суммы выплаченных дивидендов.

Например, если цена акции в период котировки составляет 18,00 долл. США, то общее количество акций в премиальном фонде составит  $(18,00 - 16,74) / 18,00 = 7\%$  максимального количества акций.

К возможным отклонениям от этого базового варианта относятся:

- Продление срока действия прав участников на приобретение акций из премиального фонда на один год (по исключительному усмотрению каждого участника) до 11 июня 2014 года. В этом случае значение переменной «X» будет равно средневзвешенной цене акций «Полиметалла» в долларах США в период котировки с 11 декабря 2013 года до 11 июня 2014 года, а значение переменной «I» составит 18,75 за акцию.
- Возможность использования прав на приобретение всех или части акций из премиального фонда до Даты реализации программы, предоставляемое при определенных обстоятельствах, таких как переход контроля над Компанией. В этом случае значения переменных «X» и «I» будут скорректированы соответствующим образом.

При каждой выплате дивидендов до даты исполнения цена исполнения будет снижаться на величину, рассчитываемую в соответствии со следующей формулой:

$$D * 1,12 \wedge (P / 365), \text{ где } D - \text{ дивиденд, выплаченный на акцию;}$$

P – количество календарных дней с даты выплаты дивидендов до соответствующей даты исполнения.

**Дополнительное раскрытие информации, требуемое в соответствии с Положением**

По состоянию на 31 декабря 2012 года рыночная цена обыкновенных акций составляла 11,75 фунта стерлингов (19,08 долл. США), а диапазон цены в течение года – от 7,65 (11,75 долл. США) до 11,89 фунта стерлингов (19,26 долл. США), что сопоставимо с минимальной ценой исполнения полученного в рамках программы опциона в размере 16,74 долл. США.

**Утверждение отчета**

Данный отчет был утвержден Советом директоров 24 апреля 2013 года и подписан от его имени указанным ниже лицом:

*L.A. Homeniuk*

**Леонард Хоменюк**  
Председатель Комитета по вознаграждениям



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, требуется, чтобы руководство подготавливало финансовую отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе (МСФО). В соответствии с данным законом, 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 недостаточно 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;
- оценить способность Группы продолжать деятельность в качестве действующего предприятия.

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 обоснованных мер по предотвращению и выявлению случаев мошенничества и прочих нарушений.

Директора отвечают за ведение и поддержание достоверности корпоративной и финансовой информации, размещенной 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, прибылях и убытках Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом;
- отчет руководства, который включен в отчет совета директоров, 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 сложности, с которыми мы сталкиваемся.

По поручению Совета

**Бобби Годселл**  
Председатель Совета директоров

**Виталий Несис**  
Генеральный директор  
24 апреля 2013 года

## Отчет независимых аудиторов для акционеров<sup>1</sup> Polymetal International plc

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности (далее – финансовая отчетность) Polymetal International plc за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, которая включает в себя консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный баланс, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала, а также соответствующие примечания 1-35. Стандартами финансовой отчетности, которые применялись при ее подготовке, являются применимое законодательство и Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), принятые в Евросоюзе.

Данный отчет подготовлен исключительно для акционеров Компании в соответствии со Статьей 113А Закона о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года. Мы выполнили процедуры с тем, чтобы сделать заявление для акционеров Компании по тем вопросам, в отношении которых мы обязаны сделать заявление в аудиторском отчете, и ни для каких других целей. В максимальной степени, разрешенной законом, мы не принимаем на себя ответственность за нашу аудиторскую проверку, данный отчет, или за мнение, которое мы сформировали перед кем-либо, кроме Компании и акционеров Компании в совокупности.

#### Соответствующая ответственность директоров и аудитора

Как было более подробно указано в Заявлении директоров об ответственности, директора несут ответственность за подготовку финансовой отчетности и должны убедиться в том, что они предоставили достоверную информацию. Наша ответственность состоит в проведении аудита и выражении мнения о данной финансовой отчетности в соответствии с применимым законодательством и Международными стандартами аудита (Великобритания и Ирландия). Эти стандарты требуют соблюдения Этических стандартов для аудиторов Совета по аудиторским практикам.

#### Область аудита финансовой отчетности

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации, достаточных для получения разумной уверенности в том, что в финансовой отчетности отсутствуют существенные искажения вследствие недобросовестных действий или ошибок. Эти процедуры включают оценку надлежащего характера применяемой учетной политики, а также последовательности в ее применении и достаточного раскрытия информации; оценку обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных директорами, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Помимо этого, мы изучили всю финансовую и нефинансовую информацию, содержащуюся в Годовом отчете, для того, чтобы выявить существенные несоответствия с финансовой отчетностью, подлежащей аудиторской проверке. В том случае, если нам становится известно о каких-либо явных существенных искажениях или несоответствиях, мы оцениваем их влияние на наш отчет.

#### Заключение в отношении финансовой отчетности

По нашему мнению, финансовая отчетность:

- достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты за год, закончившийся на эту же дату;
- подготовлена надлежащим образом в соответствии со стандартами МСФО, принятыми в Евросоюзе;
- подготовлена надлежащим образом в соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года.

#### Вопросы, отчет по которым должен быть сделан в виде исключения

Нам нечего сообщить в отношении следующих вопросов, отчет о которых мы должны предоставить вам согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года, если, по нашему мнению:

- материнская компания не вела должный финансовый учет, либо нами для проведения аудита не были получены надлежащие отчеты от филиалов, которые мы не посетили; или
- финансовая отчетность не соответствует бухгалтерским документам учета и отчетам; или
- мы не получили всю информацию и пояснения, которые мы просили для проведения аудита.

Согласно Правилам листинга, мы должны провести аудит части Отчета о корпоративном управлении, относящейся к соблюдению Компанией девяти положений Кодекса Великобритании о корпоративном управлении, предусмотренных для нашей проверки.

#### Прочие вопросы

По нашему мнению, часть Отчета о вознаграждении членам Совета директоров, подлежащая аудиторской проверке, подготовлена должным образом в соответствии с положениями Закона о компаниях Великобритании в редакции 2006 года, таким образом, как если бы данный закон применялся к Компании.

Мы проанализировали Заявление директоров, содержащееся в Отчете Совета директоров, в отношении допущения о непрерывности деятельности предприятия, как если бы Компания была учреждена в соответствии с законодательством Великобритании, и нам нечего сообщить в этом отношении.

**Кристофер Томас**  
От имени Deloitte LLP  
Сертифицированные бухгалтеры и признанный аудитор  
Лондон, Великобритания  
24 апреля 2013 года

<sup>1</sup> Данный перевод предоставлен для удобства читателя. В случае разночтений, преимущество имеет текст на английском языке.



## Финансовая отчетность

### Консолидированный отчет о прибылях и убытках

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Выручка	6	1 854 065	1 326 430
Себестоимость реализации	7	(889 565)	(635 337)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>964 500</b>	691 093
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(181 648)	(160 026)
Прочие операционные расходы	12	(153 855)	(78 344)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	20	(1 804)	(1 952)
Операционная прибыль		<b>627 193</b>	450 771
Доходы/(убытки) от выбытия дочерних предприятий	4	(10 709)	4 931
Доходы от приобретения оставшейся доли участия в совместном предприятии	20	21 051	–
Чистая прибыль/(убытки) от курсовых разниц		<b>6 677</b>	(13 634)
Изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	29, 30	–	(1 855)
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	29, 30	(4 717)	(6 828)
Финансовые доходы		<b>4 657</b>	4 208
Финансовые расходы	15	(26 787)	(28 746)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>617 365</b>	408 847
Расходы по налогу на прибыль	16	(216 204)	(118 985)
<b>Прибыль за финансовый год</b>		<b>401 161</b>	289 862
<b>Прибыль за год, относящаяся к:</b>			
Акционерам материнской компании		<b>394 348</b>	289 323
Неконтрольной доле владения		<b>6 813</b>	539
		<b>401 161</b>	289 862
		<b>Долл. США</b>	<b>Долл. США</b>
Прибыль на акцию			
Базовая	31	<b>1,03</b>	0,79
Разводнённая	31	<b>1,03</b>	0,74

	31 декабря 2012 г. (центров за акцию)	31 декабря 2011 г. (центров за акцию)	Год, закончившийся	
			31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Итоговые дивиденды, предлагаемые за финансовый год (Примечание 17)	31	20	119 034	76 537
Объявленные специальные дивиденды (Примечание 17)	50	–	191 343	–

### Консолидированный отчет о совокупном доходе

	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	Год, закончившийся	
			31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
<b>Прибыль за финансовый год</b>	<b>401 161</b>	289 862		
Прочий совокупный доход/(убытки)				
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности	110 550	(115 474)		
<b>Итого совокупный доход за финансовый год</b>	<b>511 711</b>	174 388		
			Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
<b>Итого совокупный доход за год, относящийся к:</b>				
Акционерам материнской компании	494 776	185 033		
Неконтрольной доле владения	16 935	(10 645)		
	<b>511 711</b>	174 388		

### Консолидированный баланс

	Примечания	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
		(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
<b>Активы</b>			
Основные средства	18	2 149 400	1 901 974
Гудвил	19	115 106	108 587
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	20	29 822	23 558
Долгосрочные займы	21	14 811	8 962
Отложенные налоговые активы	16	58 024	62 118
Долгосрочные материально-производственные запасы	22	100 972	58 222
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>2 468 135</b>	2 163 421
Краткосрочные материально-производственные запасы	22	859 856	599 312
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС		103 192	111 887
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	107 596	67 991
Предоплаты поставщикам		31 044	38 912
Авансовые платежи по налогу на прибыль		14 481	11 787
Денежные средства и их эквиваленты	24	18 622	658 795
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>1 134 791</b>	1 488 684
<b>Итого активы</b>		<b>3 602 926</b>	3 652 105
<b>Обязательства и акционерный капитал</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	27	(312 218)	(107 404)
Краткосрочные кредиты и займы	25	(244 211)	(348 429)
Обязательства по выкупу акций по обязательному предложению (МТО)		–	(534 597)
Задолженность по налогу на прибыль		(63 021)	(13 366)
Задолженность по прочим налогам		(72 119)	(21 327)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	26	(1 565)	–
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>(693 134)</b>	(1 025 123)
Долгосрочные кредиты и займы	25	(619 612)	(654 666)
Условные обязательства по приобретению активов	29	(25 276)	(22 290)
Отложенные налоговые обязательства	16	(75 938)	(79 342)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	26	(65 128)	(54 463)
Прочие долгосрочные обязательства		(134)	(1 623)
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>(786 088)</b>	(812 384)
<b>Итого обязательства</b>		<b>(1 479 222)</b>	(1 837 507)
<b>Чистые активы</b>		<b>2 123 704</b>	1 814 598
Объявленный акционерный капитал	31	1 576 123	1 566 386
Казначейские акции ОАО «Полиметалл»		–	(395)
Резерв по выплатам на основе акций		119 291	59 239
Резерв по пересчету иностранной валюты		(54 366)	(151 029)
Обязательства по выкупу акций по обязательному предложению (МТО)	1	–	(561 659)
Нераспределенная прибыль		482 656	753 572
<b>Итого капитал, относящийся к материнской компании</b>		<b>2 123 704</b>	1 666 114
Неконтрольная доля владения		–	148 484
<b>Итого капитал</b>		<b>2 123 704</b>	1 814 598

Примечания на стр. 116-159 являются частью данной финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 24 апреля 2013 года, и подписана от его имени:



**Виталий Несис**  
Генеральный директор  
24 апреля 2013 года



**Бобби Годселл**  
Председатель Совета Директоров



	Примечания	Год, завершившийся	
		31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	34	<b>495 835</b>	211 956
<b>Денежные средства по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	18	(350 807)	(461 632)
Оплата за приобретение активов	4	(20 797)	(4 761)
Поступление от выбытия дочерних предприятий		25 000	5 300
Конвертируемый заем, выданный Polygon Gold	20	(10 000)	–
Прочие выданные займы, чистые		(4 559)	(4 249)
Проценты полученные		5 686	143
Погашение условных обязательств по приобретению активов	29	(1 227)	(6 943)
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(356 704)</b>	(472 142)
<b>Денежные средства по финансовой деятельности</b>			
Получение кредитов и займов	25	1 236 036	1 695 078
Погашение кредитов и займов	25	(1 384 913)	(1 498 518)
Поступления от выпуска акций Компании	31	–	762 641
Выкуп казначейских акций Компании	31	–	(46 649)
Погашение обязательств по финансовому лизингу		–	(5 217)
Погашение платежей по обязательному предложению и принудительному выкупу акций		(568 837)	–
Выплата дивидендов		(76 537)	–
<b>Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(794 251)</b>	907 335
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(655 120)	647 149
Денежные средства и их эквиваленты на начало финансового года	24	658 795	11 056
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		14 947	590
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года</b>	24	<b>18 622</b>	658 795

Примечания	Размещенные акции Polymetal International	Объявленный акционерный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Казначейские акции ОАО «Полиметалл»	Резерв по пересчету иностранной валюты	Обязательство по выкупу акций	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к материнской компании	Неконтрольная доля владения	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>										
Общий совокупный доход	–	–	–	–	(104 290)	–	289 323	185 033	(10 645)	174 388
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	–	819	–	–	–	–	–	819	–	819
Вознаграждения на основе акций	–	–	56 266	–	–	–	–	56 266	850	57 116
Выпуск казначейских акций в обмен на активы	4, 31	–	66 966	–	24	–	–	66 990	–	66 990
Выпуск обыкновенных акций по институциональному обмену (ISSF)	31	332 641 770	–	–	–	–	–	–	–	–
Выпуск обыкновенных акций по первичному размещению (IPO)	31	53 350 000	762 641	–	–	–	–	762 641	–	762 641
Покупка казначейских акций Компании	31	(3 305 988)	(46 649)	–	–	–	–	(46 649)	–	(46 649)
Обязательство о покупке акций по обязательному предложению (МТО)	31	–	–	–	–	(561 659)	–	(561 659)	–	(561 659)
Реклассификация неконтрольной доли владения	–	(82 874)	(4 923)	38	2 704	–	(73 224)	(158 279)	158 279	–
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>382 685 782</b>	<b>1 566 386</b>	<b>59 239</b>	<b>(395)</b>	<b>(151 029)</b>	<b>(561 659)</b>	<b>753 572</b>	<b>1 666 114</b>	<b>148 484</b>	<b>1 814 598</b>
Общий совокупный доход	–	–	–	–	100 428	–	394 348	494 776	16 935	511 711
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	–	–	–	–	–	–	1 259	1 259	–	1 259
Вознаграждения на основе акций	–	–	53 515	–	–	–	–	53 515	764	54 279
Выпуск казначейских акций в обмен на активы	4	520 422	9 737	–	–	–	–	9 737	–	9 737
Дивиденды	17	–	–	–	–	–	(267 880)	(267 880)	–	(267 880)
Приобретение неконтрольной доли владения в рамках обязательного предложения (МТО)	1	–	–	6 537	395	(3 765)	561 659	(398 643)	166 183	(166 183)
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>383 206 204</b>	<b>1 576 123</b>	<b>119 291</b>	<b>–</b>	<b>(54 366)</b>	<b>–</b>	<b>482 656</b>	<b>2 123 704</b>	<b>–</b>	<b>2 123 704</b>



**1. Общие сведения**

**Корпоративная информация**

Компания Polymetal International plc (далее – Компания) была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года.

2 ноября 2011 года акции Компании были включены в Официальный перечень ценных бумаг Управления по листингу Великобритании и допущены к торгам на Основной площадке для котируемых ценных бумаг Лондонской фондовой биржи. Компания является головной материнской компанией Открытого акционерного общества «Полиметалл» (ОАО «Полиметалл»), его дочерних предприятий, совместных предприятий и ассоциированных организаций (Группа Компаний ОАО «Полиметалл»), и, по состоянию на 31 декабря 2011 года, владела 83,26% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл», при этом 8,11% принадлежало третьим лицам, а 8,63% являлись казначейскими акциями.

17 февраля 2012 года было исполнено Обязательное тендерное предложение («Обязательное предложение»), поступившее 23 ноября 2011 года, и Компания приобрела 30 317 610 акций в ОАО «Полиметалл» на сумму 534 млн долл. США посредством дочернего предприятия PMTL, находящегося в полной собственности Компании.

После исполнения сделки по Обязательному предложению компания Otkritie Securities Limited выставила на продажу акции, приобретенные на законном основании в ОАО «Полиметалл», которые в дальнейшем в целях отчетности были переведены из категории казначейских акций ОАО «Полиметалл» в акции, держателем которых является дочернее предприятие PMTL, с соответствующим сокращением уровня неконтрольной доли владения. Группа погасила остаток кредитной задолженности перед Otkritie Securities Limited, уплатив 250 млн долл. США.

В результате двух описанных выше сделок доля владения Компании в ОАО «Полиметалл» выросла до 397 287 592 обыкновенных акций, что составляет приблизительно 99,48% от общего капитала ОАО «Полиметалл». 20 апреля 2012 года Компания сделала официальное заявление о своем намерении осуществить свои права и выкупить долю миноритарных акционеров «Полиметалла» на условиях и в сроки, установленные применимым российским законодательством. До 10 июля 2012 года Компания приобрела еще 2 087 408 акций в ОАО «Полиметалл», таким образом, доля участия Компании в ОАО «Полиметалл» увеличилась до 399 375 000 акций, представляющих 100% от общего акционерного капитала ОАО «Полиметалл».

Общее выбитие денежных средств, связанное с Обязательным предложением и Принудительным выкупом акций, за отчетный период составило 569 млн долл. США, и было зачтено в отчетности против обязательства по выкупу акций, признанного в момент поступления предложения. Данная сумма включает платежи по Обязательному предложению в размере 534 млн долл. США и другие платежи в размере 35 млн долл. США.

После совершения операций по Обязательному предложению и Принудительному выкупу акций остаток неконтрольной доли владения в резервах был списан пропорционально доле, приобретенной в отчетный период, при этом доля миноритарных акционеров в других резервах, отнесенная к «неконтрольной доле владения» при изначальном образовании Группы, была переведена в исходную категорию. Остаток казначейских акций и резерв обязательства по покупке акций были также списаны. Разница в размере 399 млн долл. США была признана в составе нераспределенной прибыли.

**Существенные дочерние предприятия**

По состоянию на 31 декабря 2012 года Компания фактически владеет 100% ОАО «Полиметалл». Через данное дочернее предприятие Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения	Страна	Фактическая доля, принадлежащая ОАО «Полиметалл», %	
			31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Россия	100	100
ОАО «Охотская ГГК»	Хаканджинское	Россия	100	100
	Юрьевское			
	Авляякан			
	Озерное			
ЗАО «Серебро Магадана»	Дукат	Россия	100	100
	Лунное			
	Арылах			
	Гольцовое			
ООО ЗК «Майское»	Майское	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Кубака	Россия	100	100
	Биркачан			
	Сопка Кварцевая			
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Россия	100	100
ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»	Нет	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	100	100

**Существенные акционеры**

По состоянию на 31 декабря 2012 года существенными акционерами Компании являются: Pearlmoon Limited, конечным бенефициаром которой является Петр Келлнер (20,83%), Powerboom Investments Limited, конечным бенефициаром которой является Александр Несис (17,87%), Vitalbond Limited и ее аффилированные компании, конечным бенефициаром которых является Александр Мамут (10,11%), MBC Development Limited, конечным бенефициаром которой является Александр Мосионжик (4,44%), и Staroak Limited, конечным бенефициаром которой является Олег Шуляковский (4,26%).

9 апреля 2013 года акции, выпущенные в связи с приобретением ЗАО «Маминская горнорудная компания», были включены в списки котируемых ценных бумаг, и после этого существенными акционерами стали: Pearlmoon Limited (20,50%), Powerboom Investments Limited (17,59%), Vitalbond (9,59%), MBC Development Limited (4,36%), Staroak Limited (4,19%) и Morgan Stanley & Co International Plc (4,17%).

**Непрерывность деятельности**

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Директора принимали во внимание финансовое положение Группы, ожидаемые результаты коммерческой деятельности в будущем, размер заимствований и других кредитных средств, планы и обязательства по капитальным вложениям.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Компании, в виду обоснованно возможных изменений в финансовых показателях, которые показывают, что Компания обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты составления данного документа, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной финансовой отчетности является правомерным.

**Принципы представления финансовой отчетности**

Годовая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и принятыми Европейским Союзом. МСФО включают стандарты и толкования, утвержденные КМСФО, включая Международные принципы бухгалтерского учета («МСБУ») и пояснения Комитета по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости.

Учетная политика, изложенная в Примечании 2, была применена при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года.

**Реклассификация**

В случае изменения формата представления финансовой отчетности за текущий год по сравнению с предшествующим годом сравнительные показатели пересчитываются заново соответствующим образом.

В текущем отчетном периоде транспортные расходы были отнесены на себестоимость реализации, а не на общехозяйственные, административные и коммерческие расходы. Сравнительная информация была пересмотрена таким образом, что расходы в размере 9,6 млн долл. США за период, завершившийся 31 декабря 2011 года, были также отнесены на себестоимость реализации.

По состоянию на 31 декабря 2012 года запасы руды на месторождении Омолон стоимостью 39 млн долл. США были классифицированы как долгосрочные материально-производственные запасы по результатам оценки руководства, согласно которой обработка этих запасов начнется с 2016 года. Ранее эта сумма была отнесена на баланс текущих запасов металлопродукции. Сравнительные показатели, составившие 14 млн долл. США, были также реклассифицированы в целях единообразного представления.

По состоянию на 31 декабря 2012 года запасные части для капитального ремонта общей стоимостью 4 млн долл. США были классифицированы как основные средства, а не как долгосрочные материально-производственные запасы. Сравнительные показатели, составившие 2,3 млн долл. США, были пересчитаны в целях единообразного представления.

**Стандарты и интерпретации, которые выпущены, но еще не применяются**

Ожидается, что следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу, окажут значительное влияние на Группу:

Интерпретация МСФО 20 «Затраты на вскрышные работы», выполняемые на этапе производства надземного рудника, – устанавливает модель учета затрат, связанных с вскрышными работами на производственном этапе надземного рудника, и включает руководство по пропорциональному распределению затрат, понесенных в связи с получением текущей и будущей выгоды, а также по амортизации капитализируемых затрат. Данная интерпретация применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2013 года и позже.

Ожидается, что следующие новые, дополненные или пересмотренные стандарты и интерпретации МСФО, еще не вступившие в силу, не окажут существенного влияния на Группу:

МСФО 9 «Финансовые инструменты» – Классификация и Измерение отражают первую фазу трехстадийного проекта КМСФО по замене МСБУ 39. Первая фаза относится к классификации и измерению финансовых активов и обязательств. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2015 года и позже.



#### 1. Общие сведения продолжение

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» – заменяет часть стандарта МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в котором говорится об учете консолидированной финансовой отчетности, и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 12 – «Консолидация предприятий специального назначения». МСФО 10 предусматривает единую базу для консолидации с новым определением контроля. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 года и позже.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» заменяет МСБУ 31 «Доля участия в совместных предприятиях» и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 13 «Совместно контролируемые предприятия: неденежные вклады со стороны предпринимателей». Согласно МСФО 11, соглашение о совместной деятельности классифицируется как совместная операция или совместное предприятие, а возможность пропорциональной консолидации совместных предприятий исключается. Доли участия в совместных предприятиях должны учитываться по методу участия. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 года и позже.

МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» сопровождает выход МСФО 10 и МСФО 11. Данный стандарт сочетает требования к раскрытию информации, которые раньше описывал МСБУ 27 в отношении консолидированной финансовой отчетности, МСБУ 31 «Доля участия в совместных предприятиях» и МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании», а также включает в себя ряд дополнительных требований к раскрытию информации. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 года и позже.

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» дает единую систему для всех оценок справедливой стоимости и применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2014 года и позже.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности», согласно которой требуется группировка статей в прочем совокупном доходе в зависимости от того, были ли данные статьи впоследствии реклассифицированы как прибыль или убыток. Поправка применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2012 года.

Поправка к МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» применяется ретроспективно к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

Поправки были внесены в МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и переизданы в качестве МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность». Пересмотренный стандарт описывает требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании при подготовке организацией отдельной финансовой отчетности. Требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании в консолидированной финансовой отчетности устанавливаются в стандартах МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12. Пересмотренный стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2013 года или позже.

Поправки были внесены в МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» и переизданы в качестве МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Пересмотренный стандарт предписывает применение метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия. Пересмотренный стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2013 года или позже.

Поправки к МСФО 1 «Государственные займы» и к МСФО 7 «Представление информации в финансовой отчетности – Зачет финансовых активов и финансовых обязательств» применяются к годовым периодам, начинающимся 1 января 2013 года или позже.

Поправки к МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление» действуют для годовых периодов, начавшихся 1 января 2014 года или позже.

#### 2. Основные принципы учетной политики

##### Принципы консолидации

##### Дочерние предприятия

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность Компании, ее дочерних предприятий и, если применимо, компаний специального назначения, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании может определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения выгоды для Компании от его деятельности.

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.

Для дочерних предприятий, находящихся не в полной собственности Компании, НДВ в дочерних предприятиях первоначально отражаются пропорционально доле НДВ в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. В дальнейшем доля прибыли и убытков за финансовый год и прочие движения в чистых активах или обязательствах дочернего предприятия относятся к неконтролирующим долям владения согласно отчету о прибылях и убытках и балансу.

##### Сделки по объединению бизнеса

МСФО 3 «Объединение бизнеса» применяются 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.

На дату приобретения, идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенные налоговые активы и обязательства, или активы, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, 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 цены акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе цены акции, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены 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 совокупном доходе. 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, возникающий при сделках по объединению бизнеса, признается в качестве актива на дату приобретения контроля. Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости НДВ в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой) над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.



**2. Основные принципы учетной политики** продолжение

Если доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости НДС в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой), такое превышение немедленно относится на прибыль 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 учетными единицами 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 сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной генерирующей единицы, а затем на прочие активы данной генерирующей единицы 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 лицензий 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.

**Инвестиции в зависимые 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 ассоциированных компаний включены в данную финансовую отчетность с использованием метода долевого участия.

**Долевое участие в совместной деятельности**

Совместная деятельность («СД») – это договорное соглашение, по которому Группа и другие стороны осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней (например, обязательное одобрение сторонами, осуществляющими совместный контроль, стратегических решений по финансовой и операционной политике, касающихся СД). Совместная деятельность, подразумевающая создание отдельного юридического лица, в котором каждая из сторон имеет определенную долю, называется совместно контролируемой компанией. Группа признает свои доли участия в совместно контролируемых компаниях с использованием метода долевого участия.

**Метод учета по долевым участию**

По методу долевого участия вложения в зависимые или совместные предприятия («объекты инвестиций») 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 (включая любые долгосрочные вложения, которые, по сути, составляют часть чистых инвестиций Группы в 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 зависимого предприятия 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») целиком 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-участник Группы ведет операции с ее Объектами инвестиций, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с Объектом инвестиций, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в зависимом 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. Для холдинговых компаний, включая Polymetal International plc, функциональной валютой также является российский рубль, так как, в сущности, они являются продолжением российской группы и в большинстве случаев имеют значительные внутригрупповые займы, деноминированные в рублях. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Казахстана и осуществляющего деятельность со значительной степенью автономности, является казахстанский тенге.

Группа приняла решение представить свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США, поскольку руководство Группы 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 в каждом консолидированном отчете о прибыли и убытках пересчитываются по средним обменным курсам за годы представления, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок;
- возникающие курсовые разницы включаются в капитал и представляются как эффект пересчета в валюту представления отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты;
- 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 годы 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 на 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, а 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 значительного влияния или совместного контроля Группой), 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.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	<b>31 декабря 2012 г.</b>	31 декабря 2011 г.
<b>Российский рубль/Доллар США</b>		
Конец года	<b>30,37</b>	32,20
Средний курс за год	<b>30,09</b>	29,39
<b>Казахский тенге/Доллар США</b>		
Конец годового периода	<b>150,74</b>	148,40
Средний курс за год	<b>149,11</b>	146,60

Российский рубль и казахстанский тенге не являются свободно конвертируемыми валютами за пределами Российской Федерации и Казахстана, 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.



#### 2. Основные принципы учетной политики продолжение

##### Основные средства

##### Основные средства, используемые для добычи и переработки руды

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 российской классификацией запасов полезных ископаемых, на основе которой 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. Разница между амортизационным начислением, которое бы было применимо, в случае если бы Группа рассчитывала расходы на амортизацию на основе запасов по кодексу JORC, считается несущественной. В случае, если использование права пользования недрами представляется маловероятным, или если стоимость права пользования недрами снизилась до уровня ниже стоимости приобретения, убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством, оцениваются по себестоимости за вычетом признанного обесценения. Амортизация начисляется с момента готовности актива к использованию по назначению. Расходы на геологоразведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований, относятся на затраты по мере их возникновения. После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов затраты, возникшие в связи с разработкой такого месторождения, включая затраты на дополнительное уточнение границ, капитализируются.

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	От 1 года до 20 лет
Транспортные средства и прочие основные средства	От 1 года до 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

После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов, затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела, капитализируются в составе активов, связанных с добычей и переработкой руды.

Затраты на вскрышные работы после начала производства относятся на стоимость добытых полезных ископаемых и отражаются в качестве компонента материально-производственных запасов, признаваемого в составе себестоимости реализации в том же периоде, что и выручка от реализации продукции.

##### Оценочные запасы руды

Оценочный объем доказанных и вероятных запасов руды отражает извлекаемые запасы, которые могут быть извлечены в будущем на законных основаниях с экономической выгодой из известных месторождений. Группа оценивает запасы полезных ископаемых в соответствии с российской классификацией запасов полезных ископаемых (установленной ГКЗ) и Кодексом Австралийского Объединенного Комитета по Запасам (Кодекс JORC).

##### Аренда

##### Финансовая аренда

Аренда, по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением актива, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам. Активы по договорам финансовой аренды амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: ожидаемого срока полезного использования или в течение срока аренды. Если имеется обоснованная уверенность в том, что в конце срока аренды к арендатору перейдет право собственности на соответствующий актив, сроком ожидаемого использования является срок полезной службы актива.

Платежи по финансовой аренде распределяются методом эффективной процентной ставки между стоимостью финансирования, включаемой в уплаченные проценты, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по аренде перед арендодателем.

##### 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 восстановительной 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 потребительской стоимости. При оценке потребительской стоимости, ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась. 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.

Восстановление убытка от обесценения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

##### Материально-производственные запасы

##### Запасы металлопродукции

Материально-производственные запасы, в том числе металлы в форме обогащенной руды и в процессе обработки, золотосодержащий сплав (Доре) и запасы добытой руды, отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных затрат и расходов, понесенных в целях приведения материально-производственных запасов в их текущее состояние и доставки к месту их нахождения. Готовая металлопродукция оценивается по средней себестоимости производства реализуемой единицы металлопродукции. Незавершенное производство, концентраты металлов, а также сплав Доре, оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства. Запасы добытой руды оцениваются по средней стоимости добычи руды. Если обработку запасов добытой руды не планируется проводить в течение 12 месяцев, то материально-производственные запасы классифицируются как долгосрочные.

Возможная чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации продукции исходя из действующих цен на металл по сделкам «спот» 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 цене реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной себестоимости. Часть расходных материалов и запасных частей, использование которых обоснованно не ожидается в течение одного года, классифицируются в составе долгосрочных активов в консолидированном балансе Группы. Чистая цена 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 являющийся «предназначенным 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 дисбаланс в оценке или учете активов и обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе финансовых обязательств представляется внутри организации на этой основе;



## Финансовая отчетность

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

#### 2. Основные принципы учетной политики продолжение

- 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 29.

#### 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 ожидаемых будущих денежных поступлений или платежей (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

#### 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 удерживаемые до погашения или имеющиеся в наличии для продажи, отсутствуют.

Доходы отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов категории ОССЧПУ.

#### 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.

#### Финансовые активы категории ИНДП

Инвестиции, за исключением предназначенных для торговли, удерживаемых до погашения и займов или дебиторской задолженности классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Данные активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные прибыли или убытки отражаются в составе собственных средств до выбытия или обесценения финансового вложения; при этом накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе собственных средств, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

#### 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 контрагента; или
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой 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 безнадежной торговой дебиторской задолженности списывается также 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 уменьшается и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через консолидированный отчет о прибылях и убытках. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать балансовую стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

#### Прекращение признания финансовых активов

Группа списывает финансовые активы только при истечении срока действия договорных прав на приток денежных средств от актива или при передаче финансового актива и большей части всех рисков и преимуществ, связанных с правом собственности на актив, другому физическому или юридическому лицу. В случае неполной передачи рисков и преимуществ, связанных с правом собственности, и сохранении контроля Группы над частично переданным активом Группа признает оставшуюся долю участия в финансовом активе и сопутствующее обязательство по погашению задолженностей, если потребуются. Если Группа сохраняет за собой существенную часть всех рисков и преимуществ, связанных с правом собственности на переданный финансовый актив, 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 активы только в случае прекращения по ним договорных прав на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает и сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве по возмещению оплаты соответствующих сумм. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

#### Производные финансовые инструменты

Группа может использовать разнообразные производные финансовые инструменты (деривативы) для управления различными рисками. Дальнейшая информация о деривативах представлена в Примечании 29.

Производные финансовые инструменты первоначально принимаются к учету по справедливой стоимости на дату заключения договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. Возникающие в результате прибыли или убытки сразу отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, кроме деривативов, обозначенных как инструменты хеджирования в сделке эффективного хеджирования. Сроки признания по инструментам хеджирования зависят от сути операций по хеджированию.

Производные финансовые инструменты, встроенные в состав непроизводных основных договоров, учитываются как отдельные деривативы, если их характеристики и риски по ним не находятся в тесной связи с основным договором и гибридный (комбинированный) договор не относится к категории ОССЧПУ.

#### Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств.

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 обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), 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.



#### 2. Основные принципы учетной политики продолжение

##### 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 и дисконтированных до чистой приведенной стоимости с использованием безрисковой ставки, применимой к будущим денежным потокам, создается резерв, и они капитализируются в начале каждого проекта при возникновении обязательств по ним. Данные затраты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока проведения работ через амортизацию активов по строке «себестоимость реализации» и амортизации дисконта по строке «финансовые расходы». На затраты на восстановление ущерба, 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 себестоимости 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 добычи или разведочных работ, изменением предполагаемых затрат и изменением 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, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Группы по текущему налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных законодательством 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 с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним предприятиям, зависимым предприятиям, а также совместной деятельности, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возвращена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним предприятиям, зависимым предприятиям и совместной деятельности признаются при условии высокой вероятности в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается, таким образом, взаимозачесть текущие налоговые активы и обязательства.

##### Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий и отложенный налог на прибыль признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках кроме случаев, когда они относятся к статьям, отражаемым в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в собственном капитале. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае, когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

##### 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 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 вероятен приток экономических выгод к Группе в связи со сделкой. 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 всю свою конечную продукцию (сплав доре), произведенную на территории Российской Федерации (операционные сегменты Дукат, Хаканджинский, Воронцовское, Омолон и Амурск-Албазино) в слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Данный заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях на четырех государственных аффинажных заводах. Группа продаёт золото и серебро в слитках банкам на основе долгосрочных договоров. Цена продаж в соответствии с договором может устанавливаться на основе цены «spot» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или быть фиксированной, но политика Группы не предусматривает заключение договоров с фиксированными ценами. 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.

##### Продажи медного, золотого и серебряного концентрата

Группа продает медный, 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 Лондонским металлургическим бюллетенем («LMB») 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 биржевого анализа. Выручка отражается за вычетом платежей за аффинаж и обработку, которые вычитаются при расчете суммы для выставления счета.

Договоры о продаже медного, 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 опционной программы вознаграждений сотрудникам в сумме, равной справедливой стоимости этих опционов на дату их предоставления.

Справедливая стоимость выплат на основе акций определяется Группой на дату предоставления с использованием двухэтапного метода статистического моделирования «Монте-Карло». Расходы отражаются равномерно в течение срока предоставления вознаграждения.

Справедливая стоимость предоставленного вознаграждения подлежит признанию в качестве общехозяйственных и административных расходов с соответствующим увеличением резерва по выплатам на основе акций, в течение срока действия соответствующей опционной программы. Если применимо, полученные поступления за вычетом непосредственно связанных операционных издержек относятся на объявленный акционерный капитал, а признаваемые суммы в резерве по выплатам на основе акций, на нераспределенную прибыль.



#### 2. Основные принципы учетной политики продолжение

##### 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, по 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

Ниже перечислены существенные допущения в дополнение к тем, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

##### Дата начала эксплуатации

Группа проводит оценку состояния каждого проекта по строительству ГОК для установления их перехода в стадию производства. Критерии, используемые для оценки даты начала эксплуатации, определяются в соответствии с уникальным характером каждого проекта по строительству ГОК и включают в себя такие факторы, как сложность объекта и его местонахождение.

Группа анализирует различные критерии с целью оценки срока, когда рудник будет готов к использованию по назначению и будет введен в эксплуатацию. Такие критерии включают, помимо прочего, следующие факторы:

- размер капитальных затрат по сравнению со сметами на строительство;
- завершение разумного периода тестирования оборудования на руднике и/или фабрике;
- возможность производства золота, серебра или меди в товарной форме (по спецификациям);
- способность обеспечить непрерывное производство золота.

Когда проект по строительству ГОК переходит в стадию эксплуатации, капитализация отдельных затрат на строительство прекращается и затраты либо рассматриваются как материально-производственные запасы, либо списываются на расходы, за исключением капитальных затрат, относящихся к улучшениям и приращениям активов, связанных с добычей и переработкой руды, разработке подземных рудников или разработке месторождений руды.

Установка «Меррилл-Кроу» на месторождении Омолон достигла готовности к промышленной эксплуатации в апреле 2012 года, а рудник Албазино был введен в промышленную эксплуатацию в 2011 году.

Амурский гидрометаллургический комбинат был введен в промышленную эксплуатацию в ноябре 2012 года.

##### Приобретения

МСФО 3 «Объединение бизнеса» применяются 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 принимаемые обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности, и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса, используя руководство, представленное в стандарте. При определении сделки, руководство оценивает затраты, процессы и производство продукции приобретаемого актива или предприятия.

По результатам данной оценки руководство установило, что приобретение ООО «Семченское золото» и Светлоторского платинового месторождения в 2012 году не соответствуют определению бизнеса, и поэтому Группа отразила их в учете в качестве приобретенных активов (Примечание 4).

##### Основные источники неопределенности в оценках

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов за отчетный период, а также на включенные в отчетность раскрытия относительно условных активов и обязательств, существующих на дату консолидированной финансовой отчетности. Выработка оценок требует применения суждений, основанных на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и иной доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Наиболее важными областями, в которых требуется применение оценок и допущений руководства, являются:

- справедливая стоимость чистых приобретенных активов и обязательств, принятых при объединении компаний;
- оценочные запасы руды;
- амортизация;
- обесценение гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и иных основных средств;
- обесценение и списание стоимости материально-производственных запасов;
- выплаты, рассчитываемые на основе цены акций;
- обязательства по восстановлению окружающей среды;
- условные обязательства;
- налог на прибыль.

#### Справедливая стоимость чистых приобретенных активов и обязательств, принятых в рамках сделок по объединению бизнеса

В соответствии со своей политикой Группа распределяет стоимость приобретенного предприятия по приобретенным активам и принятым обязательствам, исходя из их справедливой стоимости в оценке на дату приобретения. Разница между стоимостью приобретенного предприятия и справедливой стоимостью приобретенных активов и принятых обязательств признается как гудвил. Группа выносит значительные суждения в процессе выявления материальных и нематериальных активов и обязательств, оценки данных активов и обязательств и оценки оставшегося срока полезного использования. Оценка таких активов и обязательств осуществляется исходя из допущений и критериев, которые в некоторых случаях включают оценку руководством дисконтированных будущих потоков денежных средств.

Если фактические результаты не соответствуют сделанным оценкам и допущениям, Группа может скорректировать справедливую стоимость активов и/или сумму гудвила в течение периода оценки, что может оказать влияние на суммы, представленные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий и будущий периоды.

##### Оценочные запасы руды

Оценка запасов руды 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 активов, связанных с добычей и переработкой руды, с использованием метода единицы произведенной продукции, при расчете суммы обесценения, а также для прогнозирования сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель. Кроме того, в целях проверки на обесценение и оценки сроков платежей в связи с затратами 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 суммы определены с помощью метода единицы произведенной продукции;
- резервы расходов на вывод из эксплуатации и восстановление земель, где такие 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.

##### Амортизация

Активы, связанные с добычей и переработкой руды, амортизируются по методу единицы произведенной продукции, кроме случаев, когда срок полезного использования актива менее срока эксплуатации рудника. Расчеты амортизации по методу единицы произведенной продукции производятся исходя из объемов доказанных и вероятных запасов (в соответствии с классификацией ГКЗ), лежащих в основе подготавливаемых руководством планов добычи. Для прочих основных средств амортизация начисляется линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования актива, которое не превышает предполагаемый срок эксплуатации рудника исходя из объемов доказанных и вероятных запасов руды, поскольку срок полезного использования таких активов считается ограниченным сроком эксплуатации соответствующего рудника.

Расчет коэффициента амортизации по методу единицы произведенной продукции может подвергнуться изменениям в той степени, в какой фактическая добыча в будущем может отличаться от текущего прогноза добычи, сделанного исходя из объемов доказанных и вероятных запасов руды. Обычно такое происходит в случае значительных изменений какого-либо фактора или допущения, использованного при оценке запасов руды. Коэффициенты амортизации единицы произведенной продукции основаны на данных ГКЗ по запасам, которые отличаются от расчетов запасов в соответствии с кодексом JORC, включенных в отчетность Группы для внешних пользователей.

##### Обесценение гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и иных основных средств

При оценке признаков обесценения гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и прочих основных средств, принадлежащих Группе, Группа анализирует как внешние, так и внутренние источники информации. Рассматриваемые внешние источники информации включают в себя изменения рыночной, экономической и правовой среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность, и которые находятся вне ее контроля и оказывают влияние на возмещаемую стоимость гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и прочих основных средств.



**3. Существенные допущения, использованные при применении учетной политики и основные источники неопределенности в оценках** продолжение

Рассматриваемые Группой внутренние источники информации включают способы текущего или предполагаемого использования основных средств, связанных с добычей и переработкой руды, а также показатели производительности активов. При оценке возмещаемой стоимости активов, связанных с добычей и переработкой руды, и прочих основных средств Группы, руководство Группы проводит оценку дисконтированных будущих денежных потоков после налогообложения, которые, как предполагается, будут генерироваться горно-металлургическими объектами Группы, затрат на продажу объектов, связанных с добычей и переработкой руды, и соответствующих ставок дисконтирования. Снижение прогнозируемых цен на металлы, рост предполагаемых будущих затрат на производство, рост предполагаемых будущих капитальных затрат, снижение объемов извлекаемых ресурсов и резервов и/или негативная текущая экономическая ситуация могут привести к уменьшению балансовой стоимости гудвила Группы, а также ее активов, связанных с добычей и переработкой руды, или прочих основных средств.

При определении размера обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. 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 в рамках расчета стоимости в использовании. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

**Резервные запасы руды и запасы руды в процессе переработки**

При определении затрат на эксплуатацию рудника, отражаемых в консолидированном отчете о прибылях и убытках, руководство Группы оценивает объемы руды, находящейся на площадках для выщелачивания и в процессе переработки, и извлекаемые запасы золота и серебра в данном материале для определения средней себестоимости готовой продукции, проданной в течение данного периода. Изменения в данных оценках могут привести к изменению величины затрат на эксплуатацию рудника в будущих периодах и балансовой стоимости материально-производственных запасов. По состоянию на 31 декабря 2012 года балансовая стоимость резервных запасов руды составила 336 млн долл. США, а запасов руды, находящихся в процессе переработки, – 66 млн долл. США.

**Выплаты на основе акций**

Группа предоставляет некоторым сотрудникам поощрение в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых в виде акций. Права на прирост стоимости акций по опционам оцениваются по справедливой стоимости (за исключением влияния нерыночных оговоренных условий) на дату предоставления. Справедливая стоимость, определенная на дату предоставления вознаграждения, отражается в расходах по мере оказания услуг в течение периода надления долевыми правами на основе проведенной Группой оценки прав, которые в конечном итоге будут переданы.

Справедливая стоимость устанавливается при помощи модели Монте-Карло. Используемый в модели предполагаемый срок действия прав корректируется на основе оценки руководством таких факторов, как ограничения на передачу другим лицам, ограничения на исполнение и закономерности поведения держателей опционов. Предоставленный опцион включает возможность отложить период оценки сроком на один год по усмотрению участника. Дополнительная информация представлена в Примечании 32.

Наиболее существенными допущениями, использованными в оценке данных прав, являются: ожидаемая волатильность цен на акции Компании за весь период действия опциона, безрисковые процентные ставки, уровень ожидаемой потери прав и ожидание на дату предоставления опционов, что дивиденды будут выплачены до конца срока действия опциона.

Ожидаемая волатильность основана на исторической волатильности дохода по ГДР Компании.

Использованные в модели оценки безрисковые процентные ставки основаны на ставках по ценным бумагам с нулевым купоном, выпущенным Казначейством США с оставшимся сроком, эквивалентным предполагаемому сроку на дату предоставления опционов.

Ожидаемая потеря прав оценивается с учетом исторических тенденций в отношении текучести кадров на руководящих и иных должностях.

На дату предоставления опционов Группа не объявляла о выплате дивидендов. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые последующие изменения в политике выплаты дивидендов будут учитываться при оценке опционов, выдаваемых в будущем.

**Обязательства по восстановлению окружающей среды**

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется рядом законов и норм, направленных на защиту окружающей среды. Резерв по расходам на вывод оборудования из эксплуатации и восстановление земель представляет собой текущую оценочную стоимость будущих затрат на исполнение данных обязательств, которая отражает будущие затраты, инфляцию, изменения обменных курсов и допущения относительно рисков, связанных с будущими оттоками денежных средств, а также применимую процентную ставку к дисконтированию будущих оттоков денежных средств. Фактически понесенные расходы в будущих периодах могут существенно отличаться от оценочных. Кроме того, на балансовую стоимость данного резерва могут оказать влияние будущие изменения нормативно-правовых актов в области охраны окружающей среды, оценки срока эксплуатации рудников и ставки дисконтирования.

**Условные факты хозяйственной деятельности**

Характер условных фактов хозяйственной деятельности предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или невозникновении одного или более будущих событий. Оценка таких условных фактов хозяйственной деятельности неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и субъективных оценок результатов будущих событий.

**Налоги на прибыль и добычу полезных ископаемых**

Группа уплачивает налог на прибыль и налоги на добычу полезных ископаемых в Российской Федерации и в Казахстане. Налоги на добычу полезных ископаемых не соответствуют определению налога, данному в МСФО 12 «Налоги на прибыль». Определение суммы резерва по этим налогам в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательства. Существует большое число сделок и расчетов, по которым определение окончательного налогового обязательства не может быть сделано с достаточной степенью уверенности. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциального доначисления налоговых обязательств. Если итоговый результат начисления налога будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по отложенному налогу в периоде, в котором она будет выявлена.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективного суждения исходя из ожидаемых результатов деятельности. При оценке вероятности реализации в будущем отложенного налогового актива учитываются различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, операционные планы Группы, период возможного использования убытков прошлых лет для целей налогообложения и стратегии налогового планирования. 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.

**4. Приобретения и выбытия****(а) Приобретение активов****Месторождение Ведуга**

7 февраля 2012 года Группа выкупила у AngloGold Ashanti Holdings PLC (AngloGold) 50% долю AngloGold в различных компаниях, которые являлись совместными предприятиями AngloGold и «Полиметалл» и составляли Стратегический альянс «AngloGold Ashanti – Полиметалл», общей стоимостью 20 млн долл. США. Впоследствии Группа заключила ряд сделок с новыми инвесторами (несвязанными сторонами), сохранив долю участия, составляющую 42,65%, в основном активе – лицензии на разработку месторождения Ведуга. Дополнительная информация представлена в Примечании 20.

**ООО «Семченское золото»**

22 августа 2012 года Группа приобрела 100% долю владения в ООО «Семченское золото» («Семченское золото») у несвязанных сторон: Сунцова В. А. (25% доля) и Polister Limited (75% доля). Семченское золото владеет лицензией на разработку Семченского месторождения в Карелии. Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 0,8 млн долл. США; кроме этого, Группа должна будет уплатить условное вознаграждение в размере 0,5 млн долл. США, если разведка лицензионного участка даст положительные результаты, и если до 25 декабря 2014 года будет получена лицензия на пользование недрами нового месторождения золота. Дополнительное вознаграждение в размере 1,2 млн долл. США подлежит уплате в зависимости от объема доказанных и вероятных запасов руды на новом месторождении.

По результатам расчета возможного итога дополнительного обязательства Группа оценивает справедливую стоимость условного вознаграждения в 0,1 млн долл. США.

Семченское золото не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (от 2008 года), поэтому оно было учтено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 0,8 млн долл. США и другие краткосрочные обязательства на сумму 0,024 млн долл. США.

**Светлоборское платиновое месторождение**

17 декабря 2012 года Группа приобрела долю участия в ОАО «Невьянская группа» («Невьянская группа») в размере 24,99%. Невьянская группа является российским юридическим лицом, которому полностью принадлежит дочернее предприятие, владеющее лицензией на разработку недр и геологическую разведку на Светлоборском платиновом месторождении. Вознаграждение было предоставлено в форме 130 053 новых обыкновенных акций Компании, выпущенных Группой. Наряду с этим, ЗАО «ВТБ Капитал» («ВТБ») приобрело долю в Невьянской группе в размере 75,01% в обмен на 390 369 новых обыкновенных акций «Полиметалл», на которые было подписано дочернее предприятие ВТБ, за встречное денежное вознаграждение в размере 6,9 млн долл. США.

В дополнение Группа подписала юридически обязывающее соглашение о приобретении у ВТБ доли в Невьянской группе в размере 75,01% после одобрения данной сделки Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций за денежное вознаграждение в размере 6,9 млн долл. США с процентами, начисленными на указанную сумму, по ставке 7,25% годовых.



**4. Приобретения и выбытия** продолжение

Группа установила, что датой получения контроля над Невьянской группой является 17 декабря 2012 года, соответственно, этот день является датой поглощения приобретаемой компании. Денежное вознаграждение, полученное от ВТБ, было учтено в качестве займа и классифицировано в кредиты и займы (Примечание 25). Невьянская группа не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (от 2008 года), поэтому сделка рассматривалась как приобретение активов. Вознаграждение, уплаченное за приобретенные активы, распределилось следующим образом:

	тыс. долл. США
<b>Приобретенные чистые активы</b>	
Права на пользование недрами	9 449
Прочие активы	299
Прочие обязательства	(11)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>9 737</b>
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость выпущенных акций	9 737

Следующие сделки состоялись в период, предшествовавший отчетному году:

**ООО «Кутын»**

29 апреля 2011 года Группа приобрела 100% долю в ООО «Кутынская ГК» (Кутын) у несвязанной стороны Olsen Business Limited, в обмен на 3 500 000 ГДР ОАО «Полиметалл». Курсовая стоимость ГДР на дату приобретения составила 19,14 долл. США. Группа приобрела Кутын, поскольку данная компания владеет лицензией на освоение месторождения золота Кутын, расположенного в Хабаровском крае.

Кутын не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (от 2008 года). Соответственно, он был отражен как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	тыс. долл. США
Права на пользование недрами	67 719
Основные средства	618
Прочие обязательства	(1 347)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>66 990</b>
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость переданных ГДР	66 990

**ООО «Индустрия»**

27 мая 2011 года Группа приобрела 100% долю в ООО «Индустрия» (Индустрия) у независимой стороны в лице Кузьмичева В. В. Группа приобрела ООО «Индустрия», поскольку данная компания владеет лицензией на разведку и освоение скального рудопоявления золота Эльмус. За приобретение Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 1,78 млн долл. США. Индустрия не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (от 2008 года). Соответственно, приобретение было отражено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на пользование недрами в размере 1,82 млн долл. США и прочие текущие обязательства в размере 0,042 млн долл. США.

**ООО «Офис»**

13 мая 2011 года Группа приобрела 100% долю в ООО «Офис» (Офис) у независимой стороны ООО «ИСТ-Колыма» за 10,3 млн долл. США, при этом 6,2 млн долл. США было зачтено в счет аванса, предоставленного ООО «ИСТ-Колыма» в 2010 году Группа приобрела Офис, поскольку компания владеет тремя этажами офисных помещений в Магадане. Стоимость офисных помещений составила 9,76 млн долл. США, а оставшаяся сумма в размере 0,56 млн долл. США представляет собой прочие приобретенные активы и обязательства.

**(б) Выбытие дочернего предприятия**

В декабре 2012 года Группа продала следующие дочерние предприятия второстепенного значения: ООО «Уральское ГРП», ООО «Северно-Уральское ГРП» и ОАО «Аурум». Дополнительная информация о частичном отчуждении холдинга Amikan Holding Limited, в собственности которого находится месторождение золота Ведуга, представлена в Примечании 20.

	ООО «Уральское ГРП» (тыс. долл. США)	ООО «Северно- Уральское ГРП» (тыс. долл. США)	ОАО «Аурум» (тыс. долл. США)	Amikan (тыс. долл. США)	<b>Итого (тыс. долл. США)</b>
<b>Проданные чистые активы:</b>					
Основные средства	295	2 749	127	67 842	<b>71 013</b>
Прочие внеоборотные активы	1 388	–	2 317	3 577	<b>7 282</b>
Оборотные активы	1 848	1 688	–	230	<b>3 766</b>
Текущие обязательства	(549)	(17)	(1 278)	–	<b>(1 844)</b>
Долгосрочные обязательства	–	(3 572)	–	(17 995)	<b>(21 567)</b>
	<b>2 982</b>	<b>848</b>	<b>1 166</b>	<b>53 654</b>	<b>58 650</b>
<b>Причитающееся вознаграждение</b>	<b>1 593</b>	<b>1 475</b>	<b>3</b>	<b>28 000</b>	<b>31 071</b>
Справедливая стоимость приобретенной доли участия в зависимом предприятии	–	–	–	20 201	<b>20 201</b>
Долг компании перед приобретающей стороной	–	–	–	(3 331)	<b>(3 331)</b>
<b>Прибыль/(убытки) от выбытия</b>	<b>(1 389)</b>	<b>627</b>	<b>(1 163)</b>	<b>(8 784)</b>	<b>(10 709)</b>

В период, предшествовавший отчетному году, Группа совершила следующую сделку по продаже дочернего предприятия:

**ЗАО «Северо-восточная угольная компания»**

29 июня 2011 года Группа продала независимой стороне 100% доли в ЗАО «Северо-восточная угольная компания» за 5,3 млн долл. США. В течение 2011 года ЗАО «Северо-восточная угольная компания» не осуществляла операции. Доход от выбытия рассчитан следующим образом:

	тыс. долл. США
Полученное вознаграждение	5 300
Балансовая стоимость выбывших основных средств	(5 725)
Балансовая стоимость выбывших обязательств	5 356
<b>Доход от выбытия</b>	<b>4 931</b>

**5. Информация по отчетным сегментам**

Группа выделяет семь отчетных сегментов:

- Воронцовский (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хаканджинский (ОАО «Охотская ГК»);
- Дукат (ЗАО «Серебро Магадана»);
- Омолон (ОАО «Омолонская золоторудная компания»);
- Варваринское (АО «Варваринское»);
- Амурск-Албазино (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»);
- Майское (ООО ЗК «Майское»).

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, переработку полезных ископаемых, а также восстановление земель. Все сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации, за исключением Варваринского, который находится в Казахстане.

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, относящаяся к акционерам материнской компании с корректировкой на амортизацию, списания стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, затраты на рекультивацию, доход от выбытия дочерних предприятий, приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты и расход по налогу на прибыль. Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО, описанным в Примечании 2.

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 производственным компаниям. 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.

Руководитель, принимающий операционные решения, не проверяет активы и обязательства бизнес-сегментов за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности.



5. Информация по отчетным сегментам продолжение

Соотношение скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлено следующим образом:

За год, закончившийся 31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	Воронцовский	Хаканджинский	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Балансы и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	268 427	302 482	672 881	295 748	215 241	99 182	–	1 853 961	104	–	1 854 065
Межсегментная выручка	183	–	–	–	674	9 730	–	10 587	480 432	(491 019)	–
Себестоимость реализации, не включая амортизацию и снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	80 890	101 429	262 198	154 934	104 674	51 937	–	756 063	366 971	(400 085)	722 949
Себестоимость реализации	103 276	131 788	294 120	205 350	118 438	73 069	(3 363)	922 679	366 971	(400 085)	889 565
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(21 539)	(29 477)	(31 698)	(39 422)	(14 033)	(15 496)	–	(151 665)	–	–	(151 665)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	–	(4)	71	(10 571)	269	(4 206)	3 363	(11 078)	–	–	(11 078)
Расходы на рекультивацию	(847)	(878)	(295)	(423)	–	(1 430)	–	(3 873)	–	–	(3 873)
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, не включая обесценение, амортизацию и выплаты на основе акций	7 823	8 833	12 487	9 279	4 329	10 297	8 779	61 827	99 428	(38 323)	122 932
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	20 085	15 842	23 197	15 581	5 342	11 669	9 088	100 804	157 389	(76 545)	181 648
Внутригрупповые общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	(10 322)	(6 545)	(10 211)	(6 219)	(858)	(1 161)	(147)	(35 463)	(2 759)	38 222	–
Амортизация, включенная в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	(1 940)	(464)	(499)	(83)	(155)	(211)	(162)	(3 514)	(923)	–	(4 437)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	(54 279)	–	(54 279)
Прочие операционные расходы, не включая дополнительные налоговые сборы	6 358	14 535	20 038	7 335	6 471	11 946	2 868	69 551	17 659	734	87 944
Прочие операционные расходы	6 358	14 535	73 645	7 335	18 775	11 946	2 868	135 462	17 659	734	153 855
Налоги на добычу полезных ископаемых, штрафы и начисленные проценты	–	–	(53 607)	–	(12 304)	–	–	(65 911)	–	–	(65 911)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	1 804	–	1 804
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>173 539</b>	<b>177 685</b>	<b>378 158</b>	<b>124 200</b>	<b>100 441</b>	<b>34 732</b>	<b>(11 647)</b>	<b>977 107</b>	<b>(5 326)</b>	<b>(53 345)</b>	<b>918 436</b>
Амортизационные расходы	23 479	29 941	32 197	39 505	14 188	15 707	162	155 179	923	–	156 102
Расходы на рекультивацию	847	878	295	423	–	1 430	–	3 873	–	–	3 873
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	–	4	(71)	10 571	(269)	4 206	(3 363)	11 078	–	–	11 078
НДПИ, пени и начисленные проценты	–	53 607	–	12 304	–	–	–	65 911	–	–	65 911
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	54 279	–	54 279
<b>Операционная прибыль / (убыток)</b>	<b>149 213</b>	<b>146 862</b>	<b>292 130</b>	<b>73 701</b>	<b>74 218</b>	<b>13 389</b>	<b>(8 446)</b>	<b>741 066</b>	<b>(60 528)</b>	<b>(53 345)</b>	<b>627 193</b>
Убыток от выбытия дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(10 709)
Прибыль от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	21 051
Курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	6 677
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(4 717)
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4 657
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(26 787)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>149 213</b>	<b>146 862</b>	<b>292 130</b>	<b>73 701</b>	<b>74 218</b>	<b>13 389</b>	<b>(8 446)</b>	<b>741 066</b>	<b>(60 528)</b>	<b>(53 345)</b>	<b>627 193</b>
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(216 204)
<b>Прибыль за год, относимая к акционерам материнской компании</b>	<b>149 213</b>	<b>146 862</b>	<b>292 130</b>	<b>73 701</b>	<b>74 218</b>	<b>13 389</b>	<b>(8 446)</b>	<b>741 066</b>	<b>(60 528)</b>	<b>(53 345)</b>	<b>410 989</b>
Текущие запасы металлопродукции	59 437	85 282	102 062	119 023	52 097	135 059	13 515	566 475	486	(4 557)	562 404
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	7 953	53 215	49 432	65 786	21 293	45 022	31 200	273 901	43 116	(19 565)	297 452
Внеоборотные активы по сегментам:											
Чистая стоимость основных средств	90 950	146 146	449 867	255 597	153 297	584 363	320 119	2 000 339	176 823	(27 762)	2 149 400
Гудвил	–	14 238	8 737	–	68 411	–	23 720	115 106	–	–	115 106
Внеоборотные материально-производственные запасы	4 213	7 554	10 993	48 095	5 933	9 832	10 119	96 739	4 233	–	100 972
Инвестиции в зависимые предприятия	–	–	–	–	–	–	–	–	29 822	–	29 822
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>162 553</b>	<b>306 435</b>	<b>621 091</b>	<b>488 501</b>	<b>301 031</b>	<b>774 276</b>	<b>398 673</b>	<b>3 052 560</b>	<b>254 480</b>	<b>(51 884)</b>	<b>3 255 157</b>
Поступления внеоборотных активов: Основные средства	11 419	28 394	52 452	49 778	15 520	93 048	106 262	356 873	21 142	(5 700)	372 315
Приобретено в ходе приобретения группы активов	–	–	–	–	–	–	–	–	10 270	–	10 270

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)

	Воронцовский	Хаканджинский	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Балансы и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	280 206	214 114	531 964	73 417	182 004	44 689	–	1 326 394	36	–	1 326 430
Межсегментная выручка	458	202	1 141	9 157	8 964	–	–	19 922	459 043	(478 965)	–
Себестоимость реализации, не включая амортизацию и снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	93 635	88 582	207 526	66 008	91 613	27 810	–	575 174	368 128	(410 311)	532 991
Себестоимость реализации	118 463	102 473	233 771	80 482	104 737	35 701	1 893	677 520	368 128	(410 311)	635 337
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(23 091)	(15 563)	(22 650)	(11 035)	(12 701)	(7 493)	–	(92 533)	–	–	(92 533)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	16	2 476	(2 657)	(3 352)	(423)	(398)	(1 893)	(6 231)	–	–	(6 231)
Затраты на рекультивацию	(1 753)	(804)	(938)	(87)	–	–	–	(3 582)	–	–	(3 582)
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, не включая обесценение, амортизацию и выплаты на основе акций	6 778	6 713	9 679	8 355	3 972	9 185	6 093	50 775	81 919	(33 906)	98 788
Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	16 726	11 391	18 208	8 990	5 153	10 009	6 458	76 935	140 609	(57 518)	160 026
Внутригрупповые общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	(8 082)	(4 389)	(8 007)	(533)	(827)	(686)	(119)	(22 643)	(970)	23 612	–
Амортизация, включенная в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы	(1 866)	(289)	(522)	(102)	(354)	(138)	(246)	(3 517)	(604)	–	(4 121)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	(57 116)	–	(57 116)
Прочие операционные расходы, не включая расходы на листинг	5 071	6 136	34 031	3 396	4 194	3 171	4 165	60 164	7 066	1 603	68 833
Прочие операционные расходы	5 071	6 136	34 031	3 396	4 194	3 171	4 165	60 164	16 577	1 603	78 344
Расходы на листинг	–	–	–	–	–	–	–	–	(9 511)	–	(9 511)
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	–	–	–	–	–	–	–	–	1 952	–	1 952
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>175 180</b>	<b>112 885</b>	<b>281 869</b>	<b>4 815</b>	<b>91 189</b>	<b>4 523</b>	<b>(10 258)</b>	<b>660 203</b>	<b>14</b>	<b>(36 351)</b>	<b>623 866</b>
Амортизационные расходы	24 957	15 852	23 172	11 137	13 055	7 631	246	96 050	604	–	96 654
Затраты на рекультивацию	1 753	804	938	88	–	–	–	3 583	–	–	3 583
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости реализации	(16)	(2 476)	2 657	3 352	423	398	1 893	6 231	–	–	6 231
Расходы на листинг	–	–	–	–	–	–	–	–	9 511	–	9 511
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	57 116	–	57 116
<b>Операционная прибыль / (убыток)</b>	<b>148 486</b>	<b>98 705</b>	<b>255 102</b>	<b>(9 762)</b>	<b>77 711</b>	<b>(3 506)</b>	<b>(12 397)</b>	<b>554 339</b>	<b>(67 217)</b>	<b>(36 351)</b>	<b>450 771</b>
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4 931
Негативные курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(13 634)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(1 855)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(6 828)
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4 208
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(28 746)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>148 486</b>	<b>98 705</b>	<b>255 102</b>	<b>(9 762)</b>	<b>77 711</b>	<b>(3 506)</b>	<b>(12 397)</b>	<b>554 339</b>	<b>(67 217)</b>	<b>(36 351)</b>	<b>408 847</b>
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(118 985)
<b>Прибыль за год, относимая к акционерам материнской компании</b>	<b>148 486</b>	<b>98 705</b>	<b>255 102</b>	<b>(9 762)</b>	<b>77 711</b>	<b>(3 506)</b>	<b>(12 397)</b>	<b>554 339</b>	<b>(67 217)</b>	<b>(36 351)</b>	<b>289 862</b>
Текущие запасы металлопродукции	48 911	49 005	92 378	89 414	39 279	47 795	16 768	383 550	214	(5 057)	378 707
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	7 379	35 099	41 897	45 621	22 175	35 327	10 679	198 177	52 526	(16 194)	234 509
Внеоборотные активы по сегментам:											
Чистая стоимость основных средств	98 872	151 311	415 421	229 851	153 505	483 370	171 645	1 703 975	197 999	–	1 901 974
Гудвил	–	13 431	8 242	–	64 537	–	22 377	108 587	–	–	108 587
Внеоборотные материально-производственные запасы	2 947	6 401	7 356	9 711	2 842	8 278	3 912	41 447	2 871	–	44 318
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	–	–	–	–	–	–	–	–	23 558	–	23 558
<b>Итого активы по сегментам</b>	<b>158 109</b>	<b>255 247</b>	<b>565 294</b>	<b>374 597</b>	<b>282 338</b>	<b>574 770</b>	<b>225 381</b>	<b>2 435 736</b>	<b>277 168</b>	<b>(21 251)</b>	<b>2 691 654</b>
Поступления внеоборотных активов:											
Основные средства	12 693	39 148	71 878	74 858	15 897	155 188	94 476	464 138	19 232	(3 821)	479 549
Приобретено в ходе приобретения группы активов	–	–	–	–	–	–	–	–	79 91		



**6. Выручка**

Ниже представлен анализ выручки на основании географического положения заказчиков:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Продажи на территории Российской Федерации	1 055 569	859 720
Продажи в Китай	178 059	119 823
Продажи в Европу	219 546	207 184
Продажи в Казахстан	396 543	136 660
Продажи в другие страны	2 495	–
<b>Итого продажи металла</b>	<b>1 852 212</b>	<b>1 323 387</b>
Прочие продажи	1 853	3 043
<b>Итого</b>	<b>1 854 065</b>	<b>1 326 430</b>

Продажи металла связанным сторонам (продажи Номос-Банку) описаны в Примечании 33.

Средства, отнесенные на счет выручки за отчетный период, завершившийся 31 декабря 2012 года, включали выручку от продаж трем ведущим заказчикам Группы на сумму 357, 340 и 234 млн долл. США соответственно (в 2011 году: 258, 242 и 137 млн долл. США соответственно). Выручка от продаж другим заказчикам Группы, рассматриваемым по отдельности, не составляет более 10% от общей выручки Группы.

Ниже представлен анализ выручки от продаж золота, серебра и меди:

	Год, закончившийся					
	31 декабря 2012 г.			31 декабря 2011 г.		
	Тыс. унций/тонн (неаудированно)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну) (неаудированно)	Доллары США	Тыс. унций/тонн (неаудированно)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну) (неаудированно)	Доллары США
Золото (тыс. унций)	593	1 631	966 463	448	1 556	697 135
Серебро (тыс. унций)	27 797	30	832 886	17 045	34	580 182
Медь (тонн)	7 011	7 540	52 863	6 363	7 240	46 070
<b>Итого</b>			<b>1 852 212</b>			<b>1 323 387</b>

**7. Себестоимость реализации**

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Расходы на добычу (Примечание 8)	404 726	319 740
Расходы на переработку (Примечание 9)	335 564	264 414
Приобретение руды у третьих сторон	29 519	16 817
Приобретение руды у связанных сторон	3 035	–
Налог на добычу полезных ископаемых	120 910	96 955
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>893 754</b>	<b>697 926</b>
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 10)	202 404	140 253
Затраты на рекультивацию	3 873	3 583
<b>Итого издержки производства</b>	<b>1 100 031</b>	<b>841 762</b>
Увеличение запасов металлопродукции	(223 640)	(215 492)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 22)	11 078	6 232
<b>Итого изменение запасов металлопродукции</b>	<b>(212 562)</b>	<b>(209 260)</b>
Себестоимость прочей реализации	2 096	2 835
<b>Итого</b>	<b>889 565</b>	<b>635 337</b>

Налог на добычу полезных ископаемых – это налог, подлежащий уплате в Российской Федерации и Казахстане, рассчитываемый 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 на добычу полезных ископаемых в отношении запасов металлопродукции, произведенной 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).

**8. Расходы на добычу**

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Расходные материалы и запасные части	137 788	110 695
Услуги	161 533	120 398
Заработная плата	100 127	83 299
Налоги, кроме налога на прибыль	1 168	1 839
Прочие расходы	4 110	3 509
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>404 726</b>	<b>319 740</b>

**9. Расходы на переработку**

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Расходные материалы и запасные части	138 258	117 407
Услуги	137 339	97 666
Заработная плата	57 063	47 088
Налоги, кроме налога на прибыль	902	178
Прочие расходы	2 002	2 075
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>335 564</b>	<b>264 414</b>

**10. Износ и истощение внеоборотных активов**

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Добыча	141 491	106 402
Переработка	60 913	33 851
<b>Итого (Примечание 7)</b>	<b>202 404</b>	<b>140 253</b>

Амортизация основных средств не включает в себя амортизацию, относящуюся к внеоборотным активам, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию, относящуюся к активам, используемым в проектах по освоению месторождений и капитальном строительстве, 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 нерезализованные остатки запасов металлопродукции.

**11. Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы**

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Заработная плата	92 429	72 291
Услуги	18 430	14 580
Выплаты на основе акций	54 279	57 116
Амортизация	4 437	4 122
Прочее	12 073	11 917
<b>Итого</b>	<b>181 648</b>	<b>160 026</b>



12. Прочие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Налоги, кроме налога на прибыль	14 205	11 278
Налог на добычу полезных ископаемых, штрафы и пени (Примечание 16)	65 911	–
Расходы на листинг	–	9 511
Расходы на геологоразведочные работы	32 908	30 212
Социальные выплаты	10 544	8 692
Расходы на содержание жилищно-коммунального хозяйства	7 860	6 357
Убыток от выбытия основных средств	9 325	6 203
Резерв по безнадежной задолженности	267	(1 171)
Прочие расходы	12 835	7 262
<b>Итого</b>	<b>153 855</b>	<b>78 344</b>

Расходы на геологоразведку включают списание активов, относящихся к разведке и оценке запасов по сегменту «Корпоративный и прочее», по которому руководство Группы решило приостановить работы по разработке месторождения Февральское, в размере 5,8 млн долл. США.

Налог на добычу полезных ископаемых, штрафы и пени начислялись в связи с различными спорами с российскими и казахскими налоговыми органами. Данные судебные разбирательства и их влияние на результаты деятельности Группы описаны более подробно в Примечании 16. Сумма в размере 26,9 млн долл. США была уплачена в течение периода, завершившегося 31 декабря 2012 года, начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2012 года составляют 39 млн долл. США (см. Примечание 34).

13. Вознаграждение персонала

Среднесписочная численность сотрудников за год составила:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. Количество	31 декабря 2011 г. Количество
Воронцовский	901	848
Хаканджинский	1 132	1 021
Дукат	1 926	1 824
Омолон	1 027	913
Варваринское	695	657
Амурск-Албазино	1 119	897
Майское	759	617
Корпоративный и прочие	1 434	1 274
<b>Итого</b>	<b>8 993</b>	<b>8 051</b>

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Заработная плата	252 152	204 379
Затраты на социальное обеспечение	53 963	40 040
Выплаты на основе акций	54 279	57 116
<b>Итого затраты на оплату труда</b>	<b>360 394</b>	<b>301 535</b>
Выверка:		
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(50 021)	(30 250)
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(27 590)	(30 935)
<b>Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы</b>	<b>282 783</b>	<b>240 350</b>

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 33.

14. Вознаграждение аудиторам

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Вознаграждение аудиторам и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании		
Великобритания	254	250
За пределами Великобритании	588	555
<b>Итого расходы на аудит</b>	<b>842</b>	<b>805</b>
Услуги по проведению полугодовой обзорной проверки финансовой отчетности	355	–
Услуги по обеспечению соответствия требованиям налогообложения	99	28
Прочие услуги	10	3 482
<b>Итого неаудиторские услуги</b>	<b>464</b>	<b>3 510</b>
<b>Итого вознаграждение аудиторам</b>	<b>1 306</b>	<b>4 315</b>

Прочие услуги, предоставленные в 2011 году, относятся к услугам в отношении листинга Группы и привлечением капитала в данном финансовом году (см. Примечание 1).

15. Финансовые расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Процентные расходы по кредитам и займам	18 523	20 074
Амортизация дисконта по займам	4 643	5 344
Амортизация дисконта по обязательствам по выводу активов из эксплуатации	3 621	3 328
<b>Итого</b>	<b>26 787</b>	<b>28 746</b>

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 14,7 млн и 12,5 млн долл. США за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, соответственно. Данные суммы начислены по общему портфелю займов с использованием эффективной процентной ставки в размере 3,06% и 2,81%, соответственно, в отношении накопленных затрат по таким активам.

16. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Текущие налоги на прибыль	174 444	127 671
Налог на сверхприбыль, подлежащий уплате в Казахстане	17 111	–
Расходы по налогу на прибыль в связи с проигранным судебным процессом	27 475	–
Отложенный налог на прибыль	(2 826)	(8 686)
	<b>216 204</b>	<b>118 985</b>

Сопоставление представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль и суммы прибыли до налогообложения за год представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>	<b>617 365</b>	<b>408 847</b>
Налог на прибыль по установленной ставке 20%	123 473	81 769
Убыток, понесенный в безналоговых юрисдикциях	(4 336)	5 998
Выплаты на основе акций	10 856	11 423
Налог на сверхприбыль, подлежащий уплате в Казахстане	17 111	–
Расходы по налогу на прибыль в связи с проигранным судебным процессом	27 475	–
Резерв на уплату налога на прибыль в отношении других возможных налоговых обязательств	5 055	–
Налоговый эффект от не принимаемых к вычету расходов и иных постоянных налоговых различий	36 570	19 795
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>216 204</b>	<b>118 985</b>

## Финансовая отчетность

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

#### 16. Налог на прибыль продолжение

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации и Казахстане 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 выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общехозяйственные, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

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 ЗАО «Золото Северного Урала» и ЗАО «Серебро Магадана» за период до 2009 года, ООО «Охотская ГКК» и АО «Варваринское» за период до 2010 года. В соответствии с российским и казахстанским налоговым законодательством, ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

#### Налог на прибыль и другие расходы, возникающие в связи с проигранным судебным процессом

Дополнительный налог на прибыль, начисленный в отчетном периоде в связи с судебными исками, составил в сумме 27,5 млн долл. США. Данная сумма включает 14,5 млн долл. США по делу о продажах серебра ЗАО «Серебро Магадана» банку ABN AMRO в 2007 году, а также 13,0 млн долл. США по искам, связанным с возможностью принятия к вычету транспортных расходов, затрат на обработку, а также убытков по курсовым разнице в отношении АО «Варваринское». Общие расходы в связи с уплатой дополнительного налога на прибыль составили 49,6 млн долл. США, включая погашение задолженности по дополнительному налогу на прибыль в размере 5 млн долл. США и налога на сверхприбыль, впервые признанного в Казахстане в 2012 году, в размере 17,1 млн долл. США.

Кроме этого, Группа учла задолженность в размере 65,9 млн долл. США по налогам на добычу полезных ископаемых, процентам и штрафам, признанным в Прочих операционных расходах (см. Примечание 12). Данная статья расходов включает 15,0 млн долл. США по делу ЗАО «Серебро Магадана» и ABN AMRO, 9,2 млн долл. США по делу ЗАО «Серебро Магадана» в отношении налога на добычу полезных ископаемых, 10,1 млн долл. США по делу АО «Варваринское», а также прочие риски потенциальных убытков в размере 31,6 млн долл. США. Основные судебные процессы описаны ниже. Прочие риски потенциальных убытков на сумму 3 млн долл. США, которые считаются менее вероятными и, следовательно, не были учтены в итоге, описаны в Примечании 28, «Условные обязательства».

#### Судебный процесс ЗАО «Серебро Магадана» в отношении продаж серебра банку ABN AMRO

10 июля 2012 года Высший Арбитражный Суд Российской Федерации (ВАС) вынес окончательное решение по налоговому спору, возникшему между ЗАО «Магадан Серебро», дочерним предприятием Группы, и налоговыми органами в отношении продаж серебра, осуществленных Группой в 2007 году в рамках определенных договоров купли-продажи с банком ABN AMRO.

На основании решения Высшего Арбитражного Суда Группа признала налоговые обязательства, штрафы и пени в полном объеме в размере 29,5 млн долл. США, как указано в судебном заключении. Сумма включала 14,5 млн долл. США по налогу на прибыль и 15,0 млн долл. США по налогу на добычу полезных ископаемых, штрафам и начисленным процентам (см. Примечание 12).

#### Судебный процесс в отношении АО «Варваринское»

5 ноября 2012 года Костанайский областной суд (в Казахстане) вынес решение по налоговому спору, возникшему между АО «Варваринское» и налоговыми органами в отношении возможности вычета нереализованных отрицательных курсовых разниц и сборов за транспортировку, переработку и аффинаж, взимаемых покупателями медного концентрата. На основании решения регионального суда Группа признала обязательства в размере 23,1 млн долл. США, как указано в судебном заключении. Обязательство включало 13,0 млн долл. США по налогу на прибыль и 10,1 млн долл. США по штрафам и начисленным пеням, признанным в Прочих операционных расходах (см. Примечание 12).

#### Судебный процесс ЗАО «Серебро Магадана» в отношении налога на добычу полезных ископаемых («НДПИ»)

В марте 2012 года в отношении ЗАО «Серебро Магадана» была проведена выездная налоговая проверка, охватившая все налоги, сборы и взносы в социальные фонды за период с 1 января 2008 года по 31 декабря 2009 года. По результатам проверки налоговые органы сделали заключение в отношении предполагаемого превышения лимитов технических потерь при расчете налога на добычу полезных ископаемых. Дело слушалось российскими судами первой инстанции, и 21 января 2013 года было вынесено решение в пользу налоговых органов. В настоящий момент Группа намеревается подать апелляцию в суд следующей инстанции, при этом были начислены возможные обязательства в отношении налога на добычу полезных ископаемых в размере 6,5 млн долл. США, а также сопутствующие штрафы и пени в размере 2,7 млн долл. США. Данные суммы признаны в Прочих операционных расходах (см. Примечание 12).

#### Прочие риски потенциальных убытков

На 31 декабря 2012 года Группа создала дополнительный резерв для ряда налоговых рисков в размере 5,0 млн долл. США в отношении налога на прибыль и 31,6 млн долл. США в отношении других налогов, которые, по оценке Группы, потребуются уплатить с большой долей вероятности, включая сопутствующие штрафы и пени. Данные суммы признаны в Прочих операционных расходах (см. Примечание 12).

#### Налоги на сверхприбыль в Казахстане

Согласно законодательству Казахстана налоги на сверхприбыль подлежат уплате, если годовая прибыль компании после уплаты налогов превышает 25% от допустимых понесенных договорных расходов, как это было в случае с АО «Варваринское» в 2012 году. Налог на сверхприбыль рассчитывается по скользящей шкале; дополнительное начисление текущего налога за отчетный период составило 17,1 млн долл. США.

#### 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 (тыс. долл. США)	Товарно-материальные запасы (тыс. долл. США)	Основные средства (тыс. долл. США)	Торговая и прочая кредиторская задолженность (тыс. долл. США)	Налоговые убытки (тыс. долл. США)	Заем (тыс. долл. США)	Прочее (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
<b>На 1 января 2012 г.</b>	<b>10 990</b>	<b>(7 822)</b>	<b>(78 023)</b>	<b>4 521</b>	<b>53 661</b>	<b>(2 624)</b>	<b>2 073</b>	<b>(17 224)</b>
Расходы/(доходы), относимые на прибыли и убытки	1 654	(13 484)	4 576	1 343	2 068	926	5 743	2 826
Выбытие	–	369	2 201	88	1 378	–	(578)	3 458
Курсовые разницы	699	(1 528)	(8 064)	126	514	(136)	1 415	(6 974)
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>13 343</b>	<b>(22 465)</b>	<b>(79 310)</b>	<b>6 078</b>	<b>57 621</b>	<b>(1 834)</b>	<b>8 653</b>	<b>(17 914)</b>

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если Группа имеет на то законное право. Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств (после взаимозачета) для целей финансовой отчетности:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Отложенные налоговые обязательства	(75 938)	(79 342)
Отложенные налоговые активы	58 024	62 118
	<b>(17 914)</b>	<b>(17 224)</b>

Налоговые убытки, перенесенные с прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО ЗК «Майское», ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат» и Компании в период до 2021 года. 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. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 288,1 млн долл. США (8,8 млрд. руб.) и 268,3 млн долл. США (8,6 млрд. руб.), соответственно.

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане и существующих стратегий налогового планирования, Группа полагает, что вероятность возмещения признанного чистого налогового актива в размере 57,6 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2012 года является высокой.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2012 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.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Доход от доказанных и вероятных рудных запасов Группы является предсказуемым источником будущего совокупного дохода и создает достаточный будущий налогооблагаемый доход для реализации чистых отложенных налоговых активов Группы. 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, увеличению обязательств по охране окружающей среды или снижению цен на драгоценные металлы.

Сроки использования налоговых убытков Группы распределяются следующим образом:

Окончание отчетного года	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)
31 декабря 2014 г.	2 888
31 декабря 2015 г.	7 981
31 декабря 2016 г.	6 692
31 декабря 2017 г.	9 982
31 декабря 2018 г.	28 792
31 декабря 2019 г.	30 451
31 декабря 2020 г.	42 087
31 декабря 2021 г.	60 436
31 декабря 2022 г.	98 794
<b>Итого убытков, перенесенных на будущие периоды в целях налогообложения</b>	<b>288 103</b>



**16. Налог на прибыль** продолжение

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 1712 млн долл. США (2011: 1066,3 млн долл. США).

**17. Дивиденды**

14 июня 2012 года Компания вылатила акционерам дивиденды в размере 20 центов за акцию, что привело к оттоку денежных средств общей суммой 76,5 млн долл. США. В 2011 году дивиденды не выплачивались.

5 декабря 2012 года Совет директоров одобрил выплату специальных дивидендов в размере 0,5 долл. США за обыкновенную акцию, общей суммой 191 млн долл. США. Дивиденды были выплачены 21 января 2013 года.

В отношении финансового года был предложен итоговый дивиденд в размере 31 цента за акцию (в 2011 году: 20 центов за акцию), а общая сумма ожидаемого дивиденда составила 119 млн долл. США (в 2011 году: 76,5 млн долл. США). Размер дивиденда должен быть одобрен на Годовом общем собрании акционеров, и, следовательно, указанная сумма не была включена в обязательства в данной финансовой отчетности.

**18. Основные средства**

Первоначальная стоимость	Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов (тыс. долл. США)	Горно-металлургические основные средства (тыс. долл. США)	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству (тыс. долл. США)	Незавершенное капитальное строительство (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
Остаток на 1 января 2011 г.	64 542	1 280 522	64 069	453 430	1 862 563
Приобретения	63 386	103 286	12 999	299 878	479 549
Передачи	(7 945)	208 807	8 726	(209 588)	—
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	—	5 876	—	—	5 876
Приобретено в ходе приобретения группы активов	—	70 156	9 756	—	79 912
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	(5 383)	—	(342)	—	(5 725)
Выбытия	(13 263)	(12 580)	(1 167)	(120)	(27 130)
Пересчет в валюту представления отчетности	(6 464)	(96 541)	(6 577)	(32 173)	(141 755)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	94 873	1 559 526	87 464	511 427	2 253 290
Приобретения	66 077	123 938	18 756	163 544	372 315
Передачи	(74 723)	436 721	(7 187)	(345 964)	8 847
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	—	3 245	—	—	3 245
Приобретено в ходе приобретения группы активов	—	10 264	6	—	10 270
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	—	(10 815)	(1 114)	—	(11 929)
Выбытия	(7 654)	(19 219)	(1 897)	(2 105)	(30 875)
Пересчет в валюту представления отчетности	6 352	96 095	2 299	26 720	131 466
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>84 925</b>	<b>2 199 755</b>	<b>98 327</b>	<b>353 622</b>	<b>2 736 629</b>

Накопленный износ, амортизация	Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов (тыс. долл. США)	Горно-металлургические основные средства (тыс. долл. США)	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству (тыс. долл. США)	Незавершенное капитальное строительство (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
Остаток на 1 января 2011 г.	—	(208 017)	(11 065)	—	(219 082)
Начислено за год	—	(155 875)	(6 697)	—	(162 572)
Выбытия	—	5 949	468	—	6 417
Пересчет в валюту представления отчетности	—	22 776	1 145	—	23 921
Остаток на 31 декабря 2011 г.	—	(335 167)	(16 149)	—	(351 316)
Начислено за год	—	(221 114)	(9 521)	—	(230 635)
Выбытия	—	8 705	752	—	9 457
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	—	8 369	389	—	8 758
Пересчет в валюту представления отчетности	—	(23 328)	(165)	—	(23 493)
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>—</b>	<b>(562 535)</b>	<b>(24 694)</b>	<b>—</b>	<b>(587 229)</b>
Остаточная балансовая стоимость					
1 января 2011 г.	64 542	1 072 505	53 004	453 430	1 643 481
31 декабря 2011 г.	94 873	1 224 359	71 315	511 427	1 901 974
<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>84 925</b>	<b>1 637 220</b>	<b>73 633</b>	<b>353 622</b>	<b>2 149 400</b>

На 31 декабря 2012 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству, включали права пользования недрами остаточной стоимостью 370 млн долл. США (на 31 декабря 2011 года: 363,5 млн долл. США). Права на разработку месторождений Группы представлены активами, приобретенными в связи с покупкой дочерних предприятий и активов.

В отчетном периоде, завершившемся 31 декабря 2012 года, приобретения и выбытия основных средств не включают активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, общей стоимостью 67,8 млн долл. США. Активы были признаны при приобретении контрольного пакета акций в Amikan Holding Ltd в феврале 2012 года и впоследствии списаны с баланса при потере контроля над предприятием после его выбытия в мае 2012 года (см. Примечание 20).

В отчетном периоде затраты на предпроизводственные вскрышные работы на месторождении Майское в размере 9 млн долл. США были перенесены со счета материально-производственных запасов в активы, связанные с разведкой и оценкой запасов (в 2011 году затраты равнялись нулю).

На 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

**19. Гудвил**

	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
На 1 января	108 587	114 712
Эффект от пересчета валют	6 519	(6 125)
<b>На 31 декабря</b>	<b>115 106</b>	<b>108 587</b>

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам:

	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Варваринское	68 411	64 537
Майское	23 720	22 377
Хаканджинское	14 237	13 431
Дукат	8 738	8 242
<b>Итого</b>	<b>115 106</b>	<b>108 587</b>

Балансовая стоимость гудвила подлежит ежегодному пересмотру на предмет возможного превышения его возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость генерирующей единицы определяется исходя из расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется по методу дисконтированных денежных потоков (ДДП). Метод дисконтированных денежных потоков используется в отношении разработанных доказанных и вероятных запасов. Метод остаточной маржи, представляющий собой расширение метода ДДП, применяется к разработке ресурсов, не относящихся к доказанным и вероятным запасам, исходя из допущения, что они могут быть разработаны после окончания прогнозного периода ДДП. Используемые в расчетах объемы ресурсов основаны на значениях оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов, к которым применяется коэффициент пересчета для получения предполагаемой выработки. Для определения общего годового потока денежных средств постоянный поток денежных средств на единицу соответствующего металла обычно сопоставляется с годовым показателем извлекаемых ресурсов на основе прошлого опыта и корректировки на соответствующий риск.

В расчетах использовалась фиксированная ставка дисконтирования, которая равнялась средневзвешенной стоимости капитала «Полиметалла» в размере 9% (2011 год: 9%). Метод ДДП используется в течение срока полного истощения доказанных и вероятных запасов с учетом следующих основных допущений:

- объемы производства;
- цены на товары;
- доказанные и вероятные запасы;
- себестоимость производства

Объемы извлекаемых запасов и ресурсов основаны на существующих на конец года данных о доказанных и вероятных запасах и ресурсах. Себестоимость производства основана на оценках руководства на сроке отработки рудника. Оценочные объемы производства основаны на детальных планах относительно сроков отработки рудников и учитывают планы разработки рудников, которые были утверждены руководством в рамках процесса долгосрочного планирования. Цена на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемые с внешними источниками информации.

**19. Гудвил продолжение**

Метод остаточной маржи используется для оценки ресурсов, которые в настоящее время не включены в операционный план по активу. Методология включает в себя расчет оценочной себестоимости единицы продукции на унцию для прогнозирования чистых денежных потоков от операционной деятельности, которые дисконтируются до текущей стоимости. При применении метода остаточной маржи Компания опирается на следующие ключевые допущения:

- производственные прогнозы основаны на средневзвешенном объеме оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов, в которой коэффициент пересчета для оцененных и выявленных ресурсов равен 0,7, а коэффициент пересчета для предполагаемых ресурсов составляет 0,5;
- устойчивый поток денежных средств на единицу определенного металла (золота или серебра) определен как средний поток денежных средств по определенному металлу за период, когда их стоимости в реальном выражении были относительно стабильными.

По мнению руководства, разумное изменение ключевых допущений не приведет к начислению убытка от обесценения гудвила.

**20. Вложения в зависимые и совместные предприятия**

Инвестиции Группы в совместные и зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлены в следующей таблице:

	31 декабря 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость (тыс. долл. США)	% голосующих акций	Балансовая стоимость (тыс. долл. США)
<b>Зависимые предприятия</b>				
ОАО «Урал-Полиметалл»	33,3	10 507	33,3	11 152
Polygon Gold	42,65	19 315	–	–
<b>Совместные предприятия</b>				
Совместное предприятие AngloGold Ashanti Limited	–	–	50	12 406
<b>Итого</b>		<b>29 822</b>		<b>23 558</b>

**Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited**

В феврале 2008 года Компания подписала соглашение о создании стратегического альянса и ряда совместных предприятий («СП») с AngloGold Ashanti Limited. В соответствии с условиями данного соглашения каждой стороне принадлежит 50% в СП. СП были созданы с целью реализации проектов по освоению месторождений на территории нескольких российских регионов.

7 февраля 2012 года Компания приобрела у AngloGold 50% долю владения в различных совместных предприятиях AngloGold и «Полиметалл», а также займы, предоставленные AngloGold данным предприятиям (см. Примечание 4). Главной приобретенной компанией является компания Amikan Holding Limited, владеющая месторождением золота Ведуга в Красноярском крае Российской Федерации, кроме этого, были приобретены другие предприятия, не владеющие существенными активами или обязательствами. Вознаграждение составило 20 млн долл. США наличными, в том числе 18,4 млн долл. США за акционерную долю и 1,6 млн долл. США за займ, предоставленный Amikan. На дату приобретения учетная стоимость существующего 50% вложения Группы составляла 14,2 млн долл. США наряду с выданным займом в размере 6,9 млн долл. США. Затраты по сделке равнялись нулю. Предприятие Amikan Holding Limited соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (от 2008 года) «Объединение бизнеса», поэтому сделка была учтена с применением метода приобретения. Распределение цены покупки на основе уплаченного вознаграждения и справедливой стоимости приобретенных чистых активов Amikan представлено следующим образом:

	Предварительная балансовая стоимость (тыс. долл. США)	Корректировка справедливой стоимости (тыс. долл. США)	Справедливая стоимость (тыс. долл. США)
Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов	20 188	47 654	67 842
Отложенный налоговый актив	3 577	–	3 577
Прочие активы (чистые)	230	–	230
Займы	(8 464)	–	(8 464)
Отложенное налоговое обязательство	–	(9 531)	(9 531)
<b>Приобретенные чистые активы</b>	<b>15 531</b>	<b>38 123</b>	<b>53 654</b>
Приобретенное долговое вложение			1 572
			<b>55 226</b>
Зачтено в счет:			
Балансовой стоимости вложения в СП, принадлежавшее Группе ранее			14 175
Вознаграждение, уплаченное денежными средствами			20 000
<b>Пересчет справедливой стоимости доли участия в СП, принадлежавшей Группе ранее</b>			<b>12 651</b>
<b>Прибыль от покупки по цене ниже рыночной (отрицательный гудвил)</b>			<b>8 400</b>
<b>Итого</b>			<b>55 226</b>

Общая прибыль от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии составила 21,1 млн долл. США и включала пересчет справедливой стоимости доли, принадлежавшей Группе до совершения сделки, в размере 12,7 млн долл. США, и прибыль от покупки по цене ниже рыночной в размере 8,4 млн долл. США. Прибыль от выгодной покупки стала следствием стратегического решения компании AngloGold Ashanti Limited о прекращении деятельности на территории Российской Федерации.

**Вложения в уставный капитал Polygon Gold Inc.**

Изначально холдинговая компания Polygon Gold Inc. («Polygon»), не имеющая собственных активов, была учреждена «Полиметалл» и Tyner Enterprises Inc. («Tyner»), которым принадлежало по 250 и 100 акций соответственно. Компания Tyner контролируется и управляется Леонардом Хоменюком, членом Совета директоров Polymetal International plc без исполнительных полномочий.

14 мая 2012 года «Полиметалл» продала 100% долю Amikan Holding Limited компании Polygon за денежное вознаграждение в размере 20 млн долл. США и 750 обыкновенных акций Polygon. В дополнение ООО «Сибпроект» («Сибпроект»), независимый местный партнер, предоставило компании Polygon заем на сумму 21 млн долл. США и получило 100 новых акций Polygon безвозмездно. В результате этого долевая собственность «Полиметалла» в Polygon составила 81,8%. В рамках нового акционерного соглашения «Полиметалл» приобрел одно из четырех мест в Совете директоров, обеспечившее ему существенное влияние в отношении Polygon.

4 июня 2012 года уставный капитал Polygon был увеличен до 1571 акции путем выпуска 471 новой акции в пользу компании, аффилированной с ОАО «Газпромбанк» («Газпромбанк») за общее вознаграждение в размере 14,2 млн долл. США, уплаченное денежными средствами. Выручка от размещения акций будет использована для финансирования проекта Ведуга и частичного погашения долга Polygon. Кроме этого, Газпромбанк проявил заинтересованность в обеспечении проектного финансирования Polygon в целях развития месторождения Ведуга до уровня действующего рудника.

7 июня 2012 года «Полиметалл» продал 230 своих акций в Polygon Сибпроекту за общее вознаграждение в размере 8,0 млн долл. США, подлежащее оплате денежными средствами, 5 млн долл. США от указанной суммы было уплачено, а 3,0 млн долл. США подлежит оплате до 28 февраля 2013 года.

На настоящий момент долевая собственность Группы в Polygon Gold Inc. сократилась до 42,65%. Группа по-прежнему оказывает существенное влияние на Polygon.

В дополнение Группа обеспечила конвертируемые долговые обязательства Polygon на сумму 10 млн долл. США (см. Примечание 33).

Результаты данных сделок представлены в сводной таблице ниже:

	тыс. долл. США
Чистые активы выбывшего дочернего предприятия (100% основа)	53 654
Внутригрупповой долговой актив, переданный Polygon	3 331
За вычетом справедливой стоимости долевого участия в зависимом предприятии	(20 201)
Выбывшие чистые активы	36 784
<b>Убыток от выбытия</b>	<b>(8 784)</b>
Итого полученное вознаграждение	28 000
За вычетом неуплаченного вознаграждения	(3 000)
<b>Доход от выбытия дочернего предприятия</b>	<b>25 000</b>

Убыток от выбытия, представленный выше, частично связан с долей участия в Polygon в размере 6,4%, справедливая стоимость которой составляет 3 млн долл. США, и которая была передана связанной стороне Tyner безвозмездно в обмен на привлечение других партнеров, финансирующих проект, при условии осуществления непрерывного управления. Оставшийся убыток возник, главным образом, в связи с разведением доли участия «Полиметалл» в результате того, что 14 мая 2012 года Группа безвозмездно выпустила 100 акций для Сибпроекта. По мнению Группы, производственный опыт Сибпроекта в данном регионе станет значительным преимуществом для проекта.

**Вложения в уставный капитал ОАО «Урал-Полиметалл»**

В ноябре 2010 года дочернее предприятие Группы заключило соглашение с ООО «Валенторский Рудник» и Кузьмичевым В. В. о создании ОАО «Урал-Полиметалл» («Урал-Полиметалл»). Группа внесла в «Урал-Полиметалл» 100% своей доли в ООО «Полиметаллы Северного Урала», дочернем предприятии Группы, владеющим лицензией на добычу золота, цинка и серебра на месторождении Галкинское. Помимо месторождения Галка, активы, внесенные другими инвесторами в «Урал-Полиметалл», включают работающий открытый медно-цинковый рудник, подземный медный и железный рудник и перерабатывающий завод. В рамках данного соглашения Группе, ООО «Валенторский рудник» и Кузьмичеву В. В. принадлежат соответственно 33,3%, 55,7% и 11% акций «Урал-Полиметалла». ОАО «Урал-Полиметалл» было создано с целью реализации проектов по освоению месторождений, а также добыче и переработке серебра, цинка, меди и железной руды в Уральском регионе Российской Федерации.



## Финансовая отчетность

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

#### 20. Вложения в зависимые и совместные предприятия продолжение

В таблицах ниже представлены сводные данные по финансовому положению и доле Группы в чистых убытках по результатам деятельности СП с AngloGold Ashanti Limited и инвестиции в «Урал-Полиметалл»:

	Polygon Gold Inc	AngloGold Ashanti Limited	ОАО «Урал-Полиметалл»	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Внеоборотные активы	68 609	89 159	48 894	45 925
Оборотные активы	13 731	477	12 970	9 229
Долгосрочные обязательства	(18 150)	(25 013)	(10 237)	(7 582)
Краткосрочные обязательства	(19 844)	(2 592)	(14 651)	(12 198)
Собственный капитал	(44 347)	(62 031)	(36 975)	(35 374)
Выручка	–	–	40 794	3 266
Чистый (убыток)/ прибыль	(1 658)	(1 820)	(3 660)	944
Доля Группы в чистом (убытке)/прибыли совместного предприятия	(706)	(910)	(1 098)	315

#### 21. Долгосрочные займы

	Процентная ставка	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Polygon Gold <sup>1</sup>	7%-8%	5 469	6 303
Займы третьим сторонам	8,00%	5 287	–
Сотрудники	6,00%	4 055	2 659
<b>Итого</b>		<b>14 811</b>	<b>8 962</b>

<sup>1</sup> Заем выдан дочернему предприятию зависимой компании Polygon Gold, которое ранее являлось частью совместного предприятия с AngloGold Ashanti Limited (дополнительная информация представлена в Примечании 20).

#### 22. Материально-производственные запасы

	1 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев</b>		
Расходные материалы и запасные части	62 401	44 318
Запасы добытой руды	38 571	13 904
<b>Итого долгосрочные материально-производственные запасы</b>	<b>100 972</b>	<b>58 222</b>
<b>Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение последующих 12 месяцев</b>		
Запасы добытой руды	297 753	202 339
Медный, золотой и серебряный концентрат	146 406	72 973
Незавершенное производство	65 761	48 859
Металл, подлежащий переработке на аффинажном заводе	21 439	17 718
Сплав Доре	31 045	22 889
Готовая металлопродукция	–	24
<b>Итого запасов металлопродукции</b>	<b>562 404</b>	<b>364 802</b>
Расходные материала и запасные части	297 452	234 510
<b>Итого</b>	<b>859 856</b>	<b>599 312</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года стоимость запасов золотого и серебряного концентрата в сегментах Дукат и Албазино-Амурск составляла 50,2 млн долл. США (на 31 декабря 2011 года: 45,3 млн долл. США). В дополнение Группа отдельно представила металл, подлежащий переработке на аффинажном заводе. Ранее эти суммы были классифицированы как незавершенное производство. Сравнительные показатели были скорректированы в целях единообразного представления.

По состоянию на 31 декабря 2012 года запасы руды на месторождении Омолон стоимостью 39 млн долл. США были классифицированы как долгосрочные материально-производственные запасы по результатам оценки руководства, согласно которой переработка этих запасов начнется с 2016 года. Ранее эта сумма была отнесена на баланс текущих запасов металлопродукции. Сравнительные показатели, составившие 14 млн долл. США, были пересчитаны в целях единообразного представления.

В течение периода, завершившегося 31 декабря 2012 года, Группа признала списание стоимости сплава Доре по проекту Албазино-Амурск до величины возможной чистой стоимости реализации в размере 4 млн долл. США, а также списание стоимости запасов добытой руды на Омолоне до величины чистой стоимости реализации в размере 10 млн долл. США в связи с низким содержанием драгоценных металлов.

За период, завершившийся 31 декабря 2011 года, Группа признала списание стоимости запасов добытой руды до величины чистой стоимости реализации в размере 2,8 млн на Варваринском в связи с низким уровнем извлечения золота и меди из руды с более низким содержанием драгоценных металлов.

Кроме того, Группа списала расходы в течение периода, закончившегося 31 декабря 2012 года, в размере 5 млн долл. США (в 2011 году: 3,5 млн долл. США) на Омолоне, которые лишь незначительно повысили стоимость запасов добытой руды.

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2012 года, Группа сторнировала ранее созданный резерв под обесценение расходных материалов и запасных частей в размере 3 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2011 года: сторно составило 0,6 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2012 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 83,74 млн долл. США (на 31 декабря 2011 года стоимость равнялась нулю).

#### 23. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Торговая дебиторская задолженность	59 508	37 609
Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью	30 365	24 035
Краткосрочные займы, выданные совместному предприятию	–	1 522
Дебиторская задолженность третьих сторон	4 717	4 064
Краткосрочные займы, выданные сотрудникам	2 765	1 426
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	11 792	315
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>109 147</b>	<b>68 971</b>
За вычетом: Резервы по безнадежным долгам	(1 551)	(980)
<b>Итого</b>	<b>107 596</b>	<b>67 991</b>

Главным образом, дебиторская задолженность относится к АО «Варваринское», что обусловлено продажами медного и золотого концентрата по предварительно установленным ценам, а также к ОАО «Серебро Магадана» и ООО «Ресурсы Албазино» в связи с продажами серебряного концентрата по предварительно установленным ценам. По состоянию на 31 декабря 2012 года на одного из заказчиков приходится 47 млн долл. США из общей суммы торговой дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность других заказчиков не превышает 10% от общего остатка.

На 31 декабря 2012 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 30 дней (в 2011 году: 28 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 2012 года торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной (по состоянию на 31 декабря 2011 года: ноль долл. США).

Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью, включает задолженность по продаже топлива или операционной аренде машин, переданных субподрядчикам; средний срок погашения такой дебиторской задолженности, не связанной с торговыми операциями, по состоянию на 31 декабря 2012 года составлял 93 дня (в 2011 году: 143 дня). Проценты на остаток дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью, не начисляются.

В указанную выше дебиторскую задолженность, не связанную с торговой деятельностью, включена просроченная задолженность на конец отчетного периода, по которой Группа не признавала резерва по сомнительной задолженности, поскольку значительного изменения уровня кредитоспособности дебиторов не произошло и Группа считает возможным взыскать суммы задолженности. Такая просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность составила 3,7 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2012 года (в 2011 году: 2,8 млн долл. США), срок погашения большей части задолженности составляет 90 дней. У Группы нет обеспечения обязательств или иного обеспечения по этим остаткам, равно как и права автоматического зачета дебиторской задолженности в счет задолженности Группы перед контрагентом.

#### 24. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Банковские депозиты – в рублях	–	15 695
Банковские депозиты – в иностранной валюте	4 095	629 259
Текущие счета в банках – в рублях	5 124	2 110
– в иностранной валюте	9 346	11 684
Прочие денежные средства и их эквиваленты	57	47
<b>Итого</b>	<b>18 622</b>	<b>658 795</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года по банковским депозитам начислялись проценты по ставке 0,3% годовых (в 2011 году: 3,5% годовых), а средний срок погашения составлял 15 дней со дня размещения (в 2011 году: 90 дней).

**25. Кредиты и займы**

Займы по амортизированной стоимости:

	Фактическая процентная ставка на 31 декабря	31 декабря 2012 г.			31 декабря 2011 г.		
		Тип ставки	2012 г.	2011 г.	Кратко-срочные	Долго-срочные	Итого
					(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)	
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон							
Деноминированные в долларах США	Плавающая	3,1%	3,26%	222 874	485 862	708 736	337 346
<b>Итого</b>				<b>222 874</b>	<b>485 862</b>	<b>708 736</b>	<b>337 346</b>
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон							
Деноминированные в долларах США	Плавающая	2,8%	–	–	100 000	100 000	–
Деноминированные в долларах США	Фиксированная	7,35%	–	6 859	7 712	14 571	–
Деноминированные в евро	Плавающая	2,8%	3,1%	5 306	7 243	12 549	2 693
<b>Итого</b>				<b>12 165</b>	<b>114 955</b>	<b>127 120</b>	<b>2 693</b>
Займы, полученные от связанных сторон							
Деноминированные в евро	Плавающая	4,4%	5,5%	8 583	15 932	24 515	8 048
Деноминированные в канадских долларах	Плавающая	8%	8%	589	711	1 300	342
Деноминированные в рублях	Фиксированная	5,7%	4,3%	–	2 152	2 152	–
<b>Итого</b>				<b>9 172</b>	<b>18 795</b>	<b>27 967</b>	<b>8 390</b>
				<b>244 211</b>	<b>619 612</b>	<b>863 823</b>	<b>348 429</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 рублях, долларах США, евро и канадских долларах. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

На протяжении периода, завершившегося 31 декабря 2012 года, Группа привлекла заемные средства на сумму 1235 млн долл. США и погасила задолженность в размере 1385 млн долл. США, чистая сумма погашения долга составила 145 млн долл. США.

В течение отчетного периода Группа привлекла три новых кредитных линии от несвязанных сторон на общую сумму 300 млн долл. США. Две кредитные линии были полностью использованы до завершения отчетного периода. Кредитные линии подлежат погашению тринадцатью и шестью равными ежеквартальными платежами соответственно, начиная с I квартала 2014 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Ещё одна кредитная линия на сумму 7,7 млн долл. США подлежит погашению девятью ежеквартальными платежами, начиная со II квартала 2018 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Погашенная задолженность в размере 1385 млн долл. США включала погашение задолженности по сделке РЕПО с компанией Открытие в размере 250 млн долл. США в феврале 2012 года. По состоянию на 31 декабря 2012 года неиспользованные средства Группы по доступным кредитным линиям составляют 913 млн долл. США (в 2011 году: 803 млн долл. США). Согласно наиболее значимому финансовому условию (ковенанту) соотношение чистых заемных средств к EBITDA не должно превышать 3,25.

В течение периодов, завершившихся 31 декабря 2012 и 2011 годов Группа в полном объеме выполняла свои долговые обязательства.

В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

Год, закончившийся 31 декабря	Тыс. долл. США
2013 г.	244 211
2014 г.	312 481
2015 г.	259 805
2016 г.	31 922
2017 г.	7 692
2018 г.	2 571
2019 г.	3 427
2020 г.	1 714
<b>Итого</b>	<b>863 823</b>

**26. 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:

	1 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
<b>На начало года</b>	<b>54 463</b>	<b>45 156</b>
Изменения в оценках в течение финансового года:		
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации	3 245	5 876
Обязательства по восстановлению окружающей среды	3 873	3 583
Амортизация дисконта	3 621	3 328
Погашение обязательств	(1 479)	(213)
Эффект от пересчета валют	2 970	(3 267)
<b>На конец года</b>	<b>66 693</b>	<b>54 463</b>

Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2012	2011
Ставки дисконтирования	3,74-6,9%	3,9-7,28%
Ставки инфляции	5,67-7,21%	5-7,18%
Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации	2-22 years	1-23 years

Ожидаемые сроки погашения обязательств по охране окружающей среды следующие:

	1 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Менее одного года	1 565	424
Со сроком от двух до пяти лет	18 765	11 436
Со сроком от шести до десяти лет	32 284	30 339
Со сроком от одиннадцати до пятнадцати лет	4 318	3 687
Со сроком от шестнадцати до двадцати лет	3 793	3 309
В последующие годы	5 968	5 268
<b>Итого</b>	<b>66 693</b>	<b>54 463</b>

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

**27. Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Торговая задолженность	64 238	61 219
Задолженность по дивидендам (Примечание 17)	191 343	–
Начисленные обязательства	40 851	27 856
Обязательства по оплате труда	11 978	10 049
Прочая задолженность	3 808	8 280
<b>Итого</b>	<b>312 218</b>	<b>107 404</b>

В 2012 году средний период погашения обязательства в отношении кредиторской задолженности составил 51 день (в 2011 году: 51 день). В течение периода кредитования 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 периода кредитования.



**28. Условные финансовые обязательства**

**Договорные обязательства**

**Обязательства по капитальным затратам**

На 31 декабря 2012 года заложенные в бюджет и законтрактованные обязательства Группы по капитальным затратам составили 37 млн долл. США (в 2011 году: 42,7 млн долл. США).

**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»).

**Операционная аренда: Группа как арендатор**

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:

	<b>1 декабря 2012 г.</b> (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
В течение первого года	<b>1 832</b>	1 758
От одного до пяти лет	<b>4 278</b>	3 065
В последующие годы	<b>2 702</b>	1 594
<b>Итого</b>	<b>8 812</b>	6 417

**Условные факты хозяйственной деятельности**

**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. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

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 отчетного периода руководство Группы было вовлечено в целый ряд судебных процессов на территории России и Казахстана. Подробная информация о процессах и их результатах представлена в Примечании 16.

В дополнение к процессам, подробно описанным в Примечании 16, руководство определило, что общая величина условных обязательств (включая налоги и сопутствующие штрафы и пени) составила 3 млн долл. США (в 2011 г.: 46,7 млн долл. США).

**29. 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;
- 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 2012 и 2011 годов у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	<b>31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)</b>			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	<b>59 508</b>	–	<b>59 508</b>
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	<b>(25 276)</b>	<b>(25 276)</b>
	–	<b>59 508</b>	<b>(25 276)</b>	<b>34 232</b>

	<b>31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)</b>			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	37 609	–	37 609
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(22 290)	(22 290)
	–	37 609	(22 290)	15 319

За отчетные периоды реклассификации финансовых инструментов между уровнями 1 и 2 не производилось.

**Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования**

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникающей по договорам продажи медного, 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 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 отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2012 года, составила 25 млн долл. США (в 2011 году: 22,3 млн долл. США).

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения, отнесенного к уровню 3, за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2012 года:

	<b>31 декабря 2012 г.</b> (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
На начало отчетного года	<b>22 290</b>	23 754
Прирост	<b>54</b>	–
Изменение справедливой стоимости, отнесенное на финансовый результат	<b>4 717</b>	6 828
Эффект от пересчета валют	<b>53</b>	(1 349)
Исполнение	<b>(1 838)</b>	(6 943)
<b>Итого</b>	<b>25 276</b>	22 290

Прирост за отчетный период представляет условные обязательства Группы, связанные с приобретением ООО «Семченское золото» (дополнительная информация представлена в Примечании 4).

Руководство полагает, что возможные изменения использованных для оценки допущений не окажут существенного влияния на Группу.

**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».

**Производные финансовые инструменты**

По состоянию на 6 апреля 2011 года Группа закрыла все открытые позиции по производным финансовым инструментам. Справедливая стоимость товарных форвардных контрактов была получена путем дисконтирования потоков денежных средств по договорам на основе ставки, полученной исходя из наблюдаемых показателей кривой доходности по казначейским обязательствам США. Денежные потоки по договорам рассчитывались с использованием кривой форвардных цен, составляемой на основе форвардных рыночных цен по каждому товару (см. Примечание 30).

**30. Управление рисками**

**Управление капиталом**

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех предприятий Группы, максимизируя прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. По сравнению с предшествующими годами общая стратегия Группы не изменилась.

Структура капитала Группы включает чистые заемные средства (заемные средства, рассматриваемые в Примечании 25, за вычетом денежных средств и средств в банках, указанных в Примечании 24) и собственный капитал Группы (включающий выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, рассмотренные в Примечании 31).

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Группы отсутствуют. 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, обязательства по финансовой аренде, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые активы представлены дебиторской задолженностью, выданными займами, денежными средствами и их эквивалентами.

	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
<b>Финансовые активы</b>		
<b>Финансовые активы категории ОССЧПУ</b>		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	59 508	37 609
<b>Займы и дебиторская задолженность, включая денежные средства и их эквиваленты</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	18 622	658 795
Прочая дебиторская задолженность	48 088	30 382
Долгосрочные займы	14 811	8 962
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>141 029</b>	<b>735 748</b>
<b>Финансовые обязательства</b>		
<b>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</b>		
Производные финансовые инструменты	25 276	22 290
<b>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</b>		
Обязательство по выкупу акций по обязательному предложению	–	534 597
Займы	863 823	1 003 095
Задолженность по дивидендам	191 343	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	68 046	62 738
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 148 488</b>	<b>1 622 720</b>

Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает выплаты сотрудникам и социальное обеспечение.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности и 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 2012 года, составила 816 млн долл. США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2012 года составила 863 млн долл. США (см. Примечание 25). Балансовая стоимость долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов, приблизительно равна их справедливой стоимости.

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 консолиди- рованного баланса	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	59 508	37 609

Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	Год, закончившийся		
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	
Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене	Изменение в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	–	(1 855)
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	(2 830)	(5 979)

По состоянию на 6 апреля 2011 года, Группа закрыла все открытые позиции по производным финансовым инструментам.

**Валютный риск и риск изменения цен на продукцию Группы**

В ходе обычной деятельности Группа заключает сделки по продаже своей продукции, денонмированные в долларах США. Кроме того, у Группы имеются активы и обязательства в ряде различных валют (в основном российские рубли и казахстанские 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, денонмированных в иностранных валютах, за исключением функциональных валют соответствующих предприятий Группы, по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Доллары США	78 544	681 023	1 022 458	973 395
Евро	99	274	39 938	49 524
Фунт стерлингов	79	5 604	31	375
<b>Итого</b>	<b>78 722</b>	<b>686 901</b>	<b>1 062 427</b>	<b>1 023 294</b>

Валютный риск подвергается постоянному мониторингу посредством проведения анализа чувствительности для позиций, выраженных в иностранной валюте, для подтверждения приемлемого уровня максимального возможного убытка.

В таблице ниже представлена чувствительность Группы к изменениям обменных курсов на 10%; это уровень чувствительности, который Группа использует для внутреннего анализа. Для получения этих данных были проанализированы денежные статьи на отчетные даты, выраженные в иностранной валюте.

	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Прибыли или убытки (рубли к доллару США)	(93 453)	(34 790)
Прибыли или убытки (рубли к евро)	(4 979)	(6 964)
Прибыли или убытки (рубли к фунту стерлингов)	5	882
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к доллару США)	8 570	2 518

**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 LMBVA или LME. Исполнение 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.



**30. Управление рисками** продолжение

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 2012 года, уменьшилась/увеличилась бы на 7,7 млн долл. США (в 2011 году: 6,5 млн долл. США). 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.

Дебиторская задолженность регулярно проверяется и оценивается и в необходимых случаях создаются достаточные резервы. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов торговая дебиторская задолженность включает операции по продаже медного, золотого и серебряного концентрата. Существенная часть торговой дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортно-торговыми компаниями с хорошей репутацией. В отношении других займов и дебиторской задолженности процедура принятия нового покупателя включает в себя проверки, проводимые службой безопасности и ответственными за осуществление на месте руководство бизнес репутацией, лицензиями и сертификацией, а также кредитоспособностью и ликвидностью. В целом, Группа не требует предоставления залогового обеспечения в связи со своими инвестициями 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 24, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2012 года составили 18,6 млн долл. США (в 2011 году: 659 млн долл. США).

**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 таблицах 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 2012 года:

	Год, закончившийся				Итого	Итого
	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет		
Обязательство по выкупу акций по обязательному предложению	–	–	–	–	–	534 597
Обязательство по выплате специального дивиденда	191 343	–	–	–	<b>191 343</b>	–
Кредиты и займы	50 894	221 967	641 703	8 591	<b>923 155</b>	1 082 909
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	63 131	4 589	326	–	<b>68 046</b>	67 120
Условное обязательство по приобретению активов	–	2 231	15 135	18 893	<b>36 259</b>	39 144
<b>Итого</b>	<b>305 368</b>	<b>228 787</b>	<b>657 164</b>	<b>27 484</b>	<b>1 218 803</b>	<b>1 723 770</b>

**31. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль**

По состоянию на 31 декабря 2012 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 383 206 204 обыкновенных акций (в 2011 году: 382 685 782 обыкновенных акций) без номинальной стоимости, каждая из которых представляет один голос. По состоянию на 2011 год у Компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров. Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Движение объявленного акционерного капитала за данный финансовый год представлено ниже:

	Выпущенный капитал Кол-во акций	Казначейские акции Кол-во акций	Итого акций Кол-во акций	Выпущенный капитал, (тыс. долл. США)
Остаток на 1 января 2011 г.	не применимо	–	–	865 483
Выпуск казначейских акций в обмен на активы	–	–	–	66 966
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария	–	–	–	819
Выпуск обыкновенных акций по институциональному обмену (ISSF)	332 641 770	–	332 641 770	–
Выпуск обыкновенных акций по первичному размещению (IPO)	53 350 000	–	53 350 000	762 641
Выкупленные акции	(3 305 988)	3 305 988	–	(46 649)
Отмена выкупленных акций	–	(3 305 988)	(3 305 988)	–
Неконтрольная доля, возникающая при реструктуризации	–	–	–	(82 874)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	382 685 782	–	382 685 782	1 566 386
Выпуск акций в обмен на активы	520 422	–	520 422	9 737
<b>Остаток на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>383 206 204</b>	<b>–</b>	<b>383 206 204</b>	<b>1 576 123</b>

**Нераспределенная прибыль**

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании неконсолидированной финансовой отчетности Компании согласно законодательству острова Джерси. Возможность распределения денежных средств, полученных от российских и казахских действующих предприятий, будет основана на отчетности Компании за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию, подготовленной в соответствии с российским или казахским законодательством, которая значительно отличаются от МСФО. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит нераспределенная прибыль. 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 суммы, раскрытой согласно российским стандартам.

**Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию**

У Компании есть ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, включая программу предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями, объявленную в 2010 году (Примечание 32).

Базовая/разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разводнения, соответственно. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	<b>382 705 692</b>	366 969 369
Разводняющий эффект программы предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями	–	25 875 610
<b>Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения</b>	<b>382 705 692</b>	<b>392 844 979</b>

В текущем году корректировок по прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в 2011 году: отсутствует).

У Группы есть программа поощрения, которая предусматривает выплаты на основе акций. Опционы были выпущены в 2010 году и на текущий момент права по данным опционам будут закреплены при условии превышения средневзвешенной цены акции Компании за период с декабря 2012 года по июнь 2013 года над фиксированным целевым значением (дополнительная информация представлена в Примечании 32). На основании цены акции Компании в эквивалентный шестимесячный период вплоть до 31 декабря 2012 года, данные опционы не являются разводняющими в целях расчета разводненной прибыли на акцию и, таким образом, базовая прибыль на акцию и разводненная прибыль на акцию были идентичны за период, завершившийся 31 декабря 2012 года.

Разводняющий эффект программы предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями, был рассчитан по методу казначейских акций.

**32. Выплаты на основе акций**

В 2010 году Группа создала программу поощрения в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций («Программа») для исполнительных директоров и высшего управленческого персонала Группы, которой было утверждено предоставление опционов в размере до 30 миллионов акций («Премиальный фонд»). Размер вознаграждения, на которое имеет право участник программы, был установлен Советом директоров ОАО «Полиметалл» 8 ноября 2010 года. Руководство Группы полагает, что данное вознаграждение наилучшим образом объединяет интересы ее сотрудников с интересами акционеров.

Согласно условиям данного плана, вознаграждение подразумевает передачу прав при реструктуризации группы или листинге. Однако исполнительные директора и высшее руководство отказались от этого права, и права на акции ОАО «Полиметалл» были обменены на права Polymetal International по коэффициенту один к одному на тех же условиях. В связи с тем, что отмена и повторный выпуск вознаграждения были произведены с единственной целью сохранения существующих прав держателей вознаграждений, то досрочное начисление на основе цены на акцию признано не было.

Совокупное число акций, составляющих Премиальный фонд, будет определено 11 июня 2013 года и будет зависеть от превышения средневзвешенной цены на акции Компании за период с 11 декабря 2012 года по 11 июня 2013 года над установленной ценой в размере 16,74 долл. США. Если средняя цена акции будет ниже целевого значения, передача прав осуществляться не будет. Средневзвешенная цена акций Компании в период с 1 июля 2012 года по 31 декабря 2012 года составляла 16,45 долл. США.

Предоставленные опционы на участие в увеличении стоимости акций имеют цену исполнения в размере 1 пени, и права по ним могут быть реализованы со дня возникновения права в течение года после даты наделения долевыми правами.

Справедливая стоимость вознаграждений, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, была рассчитана с использованием двухэтапной модели «Монте-Карло». Справедливая стоимость была затем амортизирована линейным способом в течение заданного срока работы в компании, который обычно является периодом наделения правами. Использование двухэтапной модели определения цены опциона «Монте-Карло» требует от руководства определенных допущений в отношении выбранных исходных данных, используемых в модели. Для определения справедливой стоимости на дату предоставления были использованы следующие допущения:

- **Ожидаемая потеря прав.** Данное допущение было сделано на основе исторических тенденций текучести кадров и исполнительных директоров. Поскольку, как правило, Группа предоставляет вознаграждения только сотрудникам руководящего состава, для которых характерна минимальная текучесть кадров, то, по оценкам Группы, ожидаемые потери составят 5% в год. Оценки потери прав в течение заданного периода оказания услуг корректируются с учетом суммы, на которую реальная либо ожидаемая утрата прав на получение вознаграждения может отличаться от таких оценок. Изменения в оценке возможной утраты прав на получение вознаграждения признаются в том периоде, когда они произошли и могут оказывать влияние на суммы расходов, подлежащие признанию в будущих периодах.
- **Предполагаемая волатильность.** Предполагаемая волатильность оценивалась на основе анализа прошлых изменений цен на Глобальные Депозитарные Расписки Компании («ГДР») с февраля 2007 года, начала свободного обращения ГДР Группы.
- **Предполагаемый срок обращения.** Средний ожидаемый срок действия основан на договорном сроке действия опциона, составляющим 3,6 года. Поскольку Программа предусматривает в качестве условия вступления в долевого права истечение установленного срока 2,6 года, и участник может реализовать свое право на выкуп акций в течение одного года после предоставления и получения такого права, Группа использовала ожидаемый срок 2,6 года для первого этапа имитационной модели Монте-Карло («Первая дата») и 3,6 года для второго этапа («Вторая дата»).
- **Справедливая стоимость обыкновенных акций** эквивалентна рыночной стоимости базовых ГДР на дату предоставления.
- **Безрисковая ставка процента.** Безрисковая ставка основана на ставке для ценных бумаг Казначейства США с нулевым купоном и оставшимся сроком, равным ожидаемому сроку действия на дату предоставления.

На дату предоставления у Группы отсутствовали дивиденды, объявленные за предшествующие периоды, и руководство полагало, что дивиденды не будут объявлены до конца срока действия опциона. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые дальнейшие изменения в политике в отношении дивидендов будут учтены при оценке предоставляемых в будущем опционов.

Безрисковая процентная ставка	0,79% на Первую дату, 1,24% на вторую дату
Ожидаемый дивидендный доход	Нет
Ожидаемая волатильность	40%
Предполагаемый срок действия опционов (лет)	2,6 на Первую дату, 3,6 на вторую дату
Справедливая стоимость акции (долл. США)	16,97

В таблице ниже представлена информация по опционам по Программе за год, закончившийся 31 декабря 2012 года:

	Возна- граждения	Средне- взвешенная цена исполнения (на акцию), долл. США	Средне- взвешенная стоимость возна- граждения (в расчете на прирост стоимости одной акции), долл. США	Средне- взвешенный оставшийся договорной срок
<b>Вознаграждения по состоянию на 1 января 2012 г.</b>	<b>29 655 000</b>	<b>0,03</b>	<b>4,96</b>	<b>2,45</b>
Аннулировано	345 000			–
<b>Незакрепленные вознаграждения на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>29 310 000</b>	<b>0,03</b>	<b>4,96</b>	<b>1,45</b>

Никакое вознаграждение в виде акций, выпущенных на 31 декабря 2012 года, не подлежало исполнению, поскольку права по нему не были полностью закреплены. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, вознаграждение в виде опционов на основе акций в размере 54 млн долл. США (в 2011 году: 57 млн долл. США) было отражено в составе коммерческих, общехозяйственных, административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 11).

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов у Группы имелись непризнанные затраты в размере 24,7 млн долл. США и 75,7 млн долл. США, соответственно, в отношении выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций, в связи с незакрепленными правами на увеличение стоимости акций, погашаемыми в виде акций, со средневзвешенным предполагаемым сроком амортизации 0,45 и 1,45 года, соответственно.

**33. Связанные стороны**

Связанными сторонами являются акционеры, аффилированные лица, зависимые и совместные предприятия и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем. В ходе своей деятельности Группа проводила различные операции с Номос-Банком (компанией, в которой Александр Несис, мажоритарный акционер Компании (Примечание 1) также имеет значительный пакет акций), а также с объектами инвестиций, учтенными по методу долевого участия, и операции с сотрудниками и должностными лицами, которые представлены в таблице ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
<b>Доход от сделок со связанными сторонами</b>		
Выручка от продаж Номос-Банку	466 250	258 794
Доход по процентам от депозитов, размещенных в Номос-Банке	1 500	–
Другой доход от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	3 680	1 559
<b>Расходы от сделок со связанными сторонами</b>		
Расход по процентам от кредитов, предоставленных Номос-Банком	2 016	2 339
Покупки у объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	3 035	–
Арендные платежи Номос-Лизингу	–	5 082

Непогашенные взаиморасчеты связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2012 года представлены следующим образом:

	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	11 792	315
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	5 469	6 303
Краткосрочные займы, предоставленные предприятиям, находящимся под общим контролем	–	1 522
<b>Итого займы, предоставленные связанным сторонам</b>	<b>17 261</b>	<b>8 140</b>
Краткосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	9 172	8 318
Долгосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	16 643	25 223
Долгосрочные займы, предоставленные объектами финансовых вложений, учитываемыми по методу долевого участия	2 152	1 860
<b>Итого необеспеченные займы, предоставленные связанными сторонами</b>	<b>27 967</b>	<b>35 401</b>
Дебиторская задолженность от связанных сторон	4 717	2 940
Дебиторская задолженность по процентам от связанных сторон	836	1 573



**33. Связанные стороны** продолжение

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 31 декабря 2012 и 2011 годов, приблизительно соответствует их справедливой стоимости. Сведения о существенных условиях займов, предоставленных связанными сторонами, представлены в Примечании 25.

В завершившемся отчетном году Группа подписала соглашение с Tyner Enterprises, компанией контролируемой Леонардом Хоменюком, членом Совета директоров «Полиметалл». Согласно Примечанию 20, 14 мая 2012 года компания Tyner получила долю участия в акционерном капитале Polygon в размере 6,4% и опцион на продажу этих акций.

Непогашенная задолженность на даты составления баланса является необеспеченной и ожидается к погашению денежными средствами. В течение отчетного года Компания не начисляла резервов по безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон. Ожидается, что все остатки по торговой кредиторской и дебиторской задолженности будут погашены на валовой основе.

Вознаграждение членов совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, завершившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Выплаты на основе акций	27 682	28 901
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	2 454	2 278
Краткосрочные вознаграждения работникам <sup>1</sup>	2 981	1 779
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	264	70

<sup>1</sup> По состоянию на отчетный год, завершившийся 31 декабря 2011 года, ключевой управленческий персонал Группы подразумевает Директоров Компании и Директоров ОАО «Полиметалл».

**34. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств**

Примечания	Год, завершившийся	
	31 декабря 2012 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
Прибыль до налогообложения	617 365	408 847
<b>Поправки на:</b>		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	156 102	96 654
Налоги на добычу полезных ископаемых, штрафы и пени	12 39 150	-
Снижение стоимости активов, связанных с разведкой	18 7 654	13 263
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	7 11 078	6 232
Выплаты на основе акций	11, 32 54 279	57 116
Финансовые расходы	15 26 787	28 746
Финансовые доходы	(4 657)	(4 208)
Убыток от выбытия основных средств	12 9 325	6 203
Изменения в условных обязательствах по приобретению активов	29 4 717	6 828
Изменение резерва по безнадежной задолженности	12 267	(1 171)
Расходы на рекультивацию	26 3 873	2 862
Убыток по инвестициям, учитываемым по методу долевого участия	20 1 804	1 952
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	29 -	1 855
Расход/(доход) от курсовых разниц	(6 677)	13 634
Доход/(убыток) от выбытия дочерних предприятий	4 10 709	(4 931)
Доход от приобретения оставшейся доли в совместном предприятии	20 (21 051)	-
Прочие неденежные расходы	5 152	1 388
<b>Изменения оборотного капитала</b>		
Увеличение материально-производственных запасов	(219 678)	(225 751)
Уменьшение/(Увеличение) дебиторской задолженности по НДС	14 262	(22 766)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(34 284)	(19 699)
Уменьшение/(Увеличение) предоплаты поставщикам	9 307	(11 437)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	7 305	6 394
Увеличение задолженности по прочим налогам	8 480	8 676
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>701 269</b>	<b>370 687</b>
Уплаченные проценты	(34 629)	(32 414)
Уплаченный налог на прибыль	(170 805)	(126 317)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>495 835</b>	<b>211 956</b>

Приобретения основных средств за периоды, завершившиеся 31 декабря 2012 и 2011 годов, в сумме 8 и 16,9 млн долл. США, соответственно, были осуществлены на условиях отсрочки платежа.

Прочие неденежные операции за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, представлены выпуском собственных акций общей стоимостью 1,5 млн долл. США для приобретения активов в 2012 году (в 2011 году: казначейские акции общей стоимостью 67,0 млн долл. США для приобретения активов).

**35. События после отчетной даты**

24 января 2013 года Группа завершила приобретение 100% доли в уставном капитале ООО «Олимп», российской юридической компании, владеющей лицензией на добычу полезных ископаемых и геологическое изучение на золотосеребряном месторождении Ольча, в обмен на 775 000 новых обыкновенных акции «Полиметалл». После допуска выпущенных акций к торгам обций выпущенный акционерный капитал Компании составил 383 981 204 акции.

ООО «Олимп» не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (от 2008 года), поэтому приобретение было учтено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку полезных ископаемых стоимостью 13,4 млн долл. США и прочие краткосрочные обязательства стоимостью 0,01 млн долл. США.

20 февраля 2013 года Группа подписала обязательный для исполнения меморандум о взаимопонимании с Vitalex Investments Ltd и Arrowline Investments Ltd о приобретении 100% доли участия в ЗАО «Маминская горнорудная компания» («МГК»), владеющим лицензией на добычу полезных ископаемых и геологическое изучение на Маминском месторождении золота («Маминское»).

9 апреля 2013 года Группа завершила приобретение 100% доли участия и долгового вложения в МГК. За инвестиции в долю участия предусмотрено вознаграждение наличными в размере 3,9 млн долл. США, а также в форме обыкновенных акций «Полиметалл» в количестве 5 491 661 стоимостью 74,6 млн долл. США на дату приобретения. Долговое вложение в МГК было приобретено за вознаграждение, подлежащее уплате наличными и равное 8 млн долл. США по балансовой стоимости.

МГК соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (от 2008 года), поэтому было учтено по справедливой стоимости с применением метода приобретения.

Распределение цены покупки не было окончательно утверждено на дату составления финансовой отчетности и будет согласовано в 2013 году после завершения оценки прав на разработку полезных ископаемых и определения суммы отложенных налогов. Предварительное распределение цены покупки на основе уплаченного вознаграждения и справедливой стоимости приобретенных активов выглядит следующим образом:

	тыс. долл. США
<b>Чистые приобретенные активы</b>	
Права на разработку полезных ископаемых	115 127
Основные средства	2 952
Долгосрочные обязательства	(9 896)
Отложенное налоговое обязательство	(23 025)
Прочие активы, чистые	1 400
<b>Чистые приобретенные активы</b>	<b>86 558</b>
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость выпущенных акций	74 624
Денежное вознаграждение	3 900
Долговое вложение	8 034

В отношении финансового года был предложен итоговый дивиденд в размере 31 цента за акцию (в 2011 году: 20 центов за акцию), а общая сумма ожидаемых дивидендов составила 119 млн долл. США (в 2011 году: 76,5 млн долл. США). Размер дивиденда должен быть одобрен на Годовом общем собрании акционеров, и, следовательно, указанная сумма не включается в качестве обязательств в финансовую отчетность.

## Минеральные ресурсы и Рудные запасы на 1 января 2013 года<sup>1</sup>

	Тоннаж		Содержание				Условное золото, тыс. унц.
	тыс. тонн	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	Pb, тыс. тонн	Zn, тыс. тонн	
<b>Минеральные ресурсы</b>							
Оцененные	13 496	683	36 911	17	10	–	1 385
Выявленные	51 721	2 936	54 340	84	36	25	4 260
<b>Оцененные + Выявленные</b>	<b>65 217</b>	<b>3 619</b>	<b>91 251</b>	<b>101</b>	<b>46</b>	<b>25</b>	<b>5 645</b>
Предполагаемые	111 918	11 266	54 852	180	41	3	13 082
<b>Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>	<b>177 136</b>	<b>14 885</b>	<b>146 103</b>	<b>281</b>	<b>87</b>	<b>28</b>	<b>18 727</b>

<b>Рудные запасы</b>							
	тыс. тонн	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	Pb, тыс. тонн	Zn, тыс. тонн	Условное золото, тыс. унц.
Доказанные	61 653	5 373	186 921	12	12	–	8 548
Вероятные	57 760	4 224	120 706	71	11	–	6 590
<b>Доказанные + Вероятные</b>	<b>119 413</b>	<b>9 597</b>	<b>307 627</b>	<b>83</b>	<b>23</b>	<b>–</b>	<b>15 138</b>

<sup>1</sup> Минеральные ресурсы и Рудные запасы представлены согласно Кодексу JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

Эта оценка была подготовлена работниками ОАО «Полиметалл УК» и ЗАО «Полиметалл Инжиниринг», дочерними предприятиями Компании, под руководством Валерия Цыплакова, несущего общую ответственность за весь Отчет о Минеральных ресурсах и Рудных запасах. Валерий Цыплаков является работником Компании (на условиях полной занятости), занимая должность управляющего директора ЗАО «Полиметалл Инжиниринг». Имеет более 12 лет опыта работы в области разработки месторождений золота и серебра. Является Членом лондонского Института Материалов, Минералов и Горного дела (MIMMM – Member of Institute of Materials, Minerals & Mining, London) и также является Компетентным Лицом в соответствии с кодексом JORC.

Ниже представлены другие Компетентные Лица Компании, несущие ответственность за соответствующие исследования при оценке Минеральных ресурсов и Рудных запасов:

- Геология и минеральные ресурсы – Владимир Рябухин, Советник Генерального Директора, MIMMM, имеющий соответствующий опыт 39 лет;
- Геология и минеральные ресурсы – Михаил Фомкин, начальник отдела геологического моделирования, MIMMM, имеющий соответствующий опыт 27 лет;
- Горное дело и рудные запасы – Игорь Эпштейн, начальник горно-технологического управления, MIMMM, имеющий соответствующий опыт 31 год;
- Обогащение и металлургия – Игорь Агапов, Зам. директора дирекции по научно-технологическим исследованиям, MIMMM, имеющий соответствующий опыт 15 лет;
- Экология – Татьяна Кулешова, Директор экологической дирекции, MIMMM, имеющая соответствующий опыт 22 года.

Все Компетентные Лица дали свое согласие на включение в данный отчет материалов, основанных на их информации в форме и контексте, в котором они изложены.

Цены на металлы, при которых выполнена оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов, следующие (если в примечаниях к таблицам не указано иное):

**Рудные запасы:**  
Au = 1300 долл. США на унцию;  
Ag = 23 долл. США на унцию;  
Cu = 6500 долл. США на тонну;  
Pb = 1800 долл. США на тонну.

**Минеральные ресурсы:**  
Au = 1500 долл. США на унцию;  
Ag = 26 долл. США на унцию;  
Cu = 7800 долл. США на тонну.

Данные по условному золоту основаны на следующих коэффициентах пересчета 1:60 Ag/Au и 5:1 Cu/Au. В расчетах условного золота свинец и цинк не учитываются.

## Рудные запасы: месторождения драгоценных металлов на 1 января 2013 года<sup>1</sup>

Рудные запасы	Тоннаж		Содержание		Объем		
	тыс. т	Au, г/т	Ag, г/т	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Условное золото, тыс. унций
<b>Доказанные</b>							
Дукат <sup>2</sup>	9 200	0,9	451	8,4	254	133 382	2 477
Воронцовское <sup>3</sup>	14 500	2,9	4	2,9	1 340	1 744	1 369
Лунное	1 640	1,6	253	5,8	83	13 341	305
Арылах	220	0,6	307	5,8	5	2 206	41
Хаканджинское	1 670	2,0	154	4,6	108	8 274	246
Майское <sup>4</sup>	2 699	9,7	–	9,7	839	–	839
Албазино	9 280	4,5	–	4,5	1 329	–	1 329
Сопка Кварцевая	3 510	2,5	103	4,3	285	11 652	480
Биркачан <sup>5</sup>	6 750	1,6	5	1,7	353	1 164	372
Дальнее	1 960	3,5	85	4,9	218	5 344	307
Кубака (Цоколь)	390	6,4	11	6,6	81	134	83
Озерное	560	5,4	34	6,0	97	615	108
Авляякан	160	14,9	95	16,5	74	475	82
<b>Всего Доказанные</b>	<b>52 539</b>			<b>4,8</b>	<b>5 066</b>	<b>178 331</b>	<b>8 038</b>

<b>Вероятные</b>							
	тыс. т	Au, г/т	Ag, г/т	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Условное золото, тыс. унций
Дукат <sup>2</sup>	5 200	1,2	448	8,7	202	74 837	1 449
Лунное	1 720	1,0	363	7,1	56	20 052	391
Арылах	300	1,1	807	14,6	11	7 900	143
Хаканджинское	140	4,0	195	7,3	18	880	33
Майское <sup>4</sup>	5 178	9,5	–	9,5	1 587	–	1 587
Албазино	4 110	3,8	–	3,8	502	–	502
Сопка Кварцевая	180	3,9	146	6,3	22	837	36
Биркачан <sup>5</sup>	5 440	3,4	15	3,6	592	2 548	635
Кубака (Цоколь)	710	6,1	11	6,3	139	245	143
Озерное	240	4,9	35	5,5	38	267	42
Авляякан	270	22,1	181	25,1	193	1 579	219
<b>Всего Вероятные</b>	<b>23 488</b>			<b>6,9</b>	<b>3 361</b>	<b>109 145</b>	<b>5 180</b>

<b>Доказанные + Вероятные</b>							
	тыс. т	Au, г/т	Ag, г/т	Условное золото, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Условное золото, тыс. унций
Дукат <sup>2</sup>	14 400	1,0	450	8,5	455	208 219	3 926
Воронцовское <sup>3</sup>	14 500	2,9	4	2,9	1 340	1 744	1 369
Лунное	3 360	1,3	309	6,4	139	33 393	696
Арылах	520	0,9	595	10,9	16	10 105	184
Хаканджинское	1 810	2,2	157	4,8	126	9 154	279
Майское <sup>4</sup>	7 877	9,6	–	9,6	2 426	–	2 426
Албазино	13 390	4,3	–	4,3	1 831	–	1 831
Сопка Кварцевая	3 690	2,6	105	4,4	308	12 489	516
Биркачан <sup>5</sup>	12 190	2,4	10	2,6	945	3 712	1 007
Дальнее	1 960	3,5	85	4,9	218	5 344	307
Кубака (Цоколь)	1 100	6,2	11	6,4	220	379	226
Озерное	800	5,3	34	5,8	135	882	150
Авляякан	430	19,4	150	21,9	267	2 055	301
<b>Всего Доказанные + Вероятные</b>	<b>76 027</b>			<b>5,4</b>	<b>8 427</b>	<b>287 475</b>	<b>13 218</b>

<sup>1</sup> Рудные запасы представлены согласно Кодексу JORC (2004). Несоответствие в расчетах – следствие округления.

<sup>2</sup> Включая Начальный-2.

<sup>3</sup> Включая южный фланг Воронцовского.

<sup>4</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.07.2011. Цена: Au = 900 долл. США за унцию.

<sup>5</sup> Рудные запасы для подземной отработки не переоценивались. Оставлена предыдущая оценка SRK Consulting на 01.07.2011. Цена: Au = 900 долл. США за унцию и Ag = 14,5 долл. США за унцию.



**Приложения**  
**Запасы и Ресурсы**  
на 1 января 2013 года  
продолжение

**Рудные запасы: полиметаллические рудные месторождения на 1 января 2013 года<sup>1</sup>**

Рудные запасы	Тоннаж		Содержание				Объем				Условное золото, тыс. унц.
	тыс.т	Аи, г/т	Аг, г/т	Си, %	Рв, %	Условное золото, г/т	Аи, тыс. унций	Аг, тыс. унций	Си, тыс. т	Рв, тыс. т	
<b>Доказанные</b>											
Гольцовое <sup>2</sup>	404	–	661	–	3,08	11,0	–	8 590	–	12,4	143
Варваринское <sup>3</sup>	8 710	1,1	–	0,55	–	1,3	307	–	11,9	–	367
<b>Всего Доказанные</b>	<b>9 114</b>					<b>1,7</b>	<b>307</b>	<b>8 590</b>	<b>11,9</b>	<b>12,4</b>	<b>510</b>
<b>Вероятные</b>											
Гольцовое <sup>2</sup>	492	–	732	–	2,18	12,2	–	11 562	–	10,7	193
Варваринское <sup>3</sup>	33 780	0,8	–	0,44	–	1,1	863	–	71,0	–	1 218
<b>Всего Вероятные</b>	<b>34 272</b>					<b>1,3</b>	<b>863</b>	<b>11 562</b>	<b>71,0</b>	<b>10,7</b>	<b>1 410</b>
<b>Доказанные + Вероятные</b>											
Гольцовое <sup>2</sup>	896	–	700	–	2,58	11,7	–	20 152	–	23,2	336
Варваринское <sup>3</sup>	42 490	0,9	–	0,45	–	1,2	1 170	–	82,9	–	1 585
<b>Всего Доказанные + Вероятные</b>	<b>43 386</b>					<b>1,4</b>	<b>1 170</b>	<b>20 152</b>	<b>82,9</b>	<b>23,2</b>	<b>1 920</b>

<sup>1</sup> Рудные запасы представлены согласно Кодексу JORC (2004). Несоответствие в расчетах – следствие округления.  
<sup>2</sup> Оценка подготовлена Wardell Armstrong при цене Аг = 23 долл. США за унцию и Рв = 1800 долл. США за тонну. В расчетах эквивалентного золота свинец не учитывается.  
<sup>3</sup> Содержание меди представляет только среднее содержание для переработки флотацией. Рудные запасы для переработки флотацией: 2,1 млн т Доказанные и 16,2 млн т Вероятные.

**Минеральные ресурсы: драгоценные металлы на 1 января 2013 года<sup>1</sup>**

Минеральные ресурсы	Тоннаж	Содержание		Объем			
		тыс. т	Аи, г/т	Аг, г/т	Условное золото, г/т	Аи, тыс. унций	Аг, тыс. унций
<b>Оцененные</b>							
Дукат <sup>2</sup>	2 450	0,6	298	5,6	48	23 463	439
Воронцовское <sup>3</sup>	1 390	1,5	4	1,5	66	161	69
Лунное	370	1,5	241	5,5	18	2 869	66
Арылах	140	0,8	301	5,8	3	1 270	25
Хаканджинское	220	2,6	166	5,4	19	1 175	38
Майское <sup>4</sup>	463	6,3	–	6,3	93	–	93
Албазино <sup>5</sup>	1 730	4,0	–	4,0	223	–	223
Сопка Кварцевая	190	1,9	78	3,2	11	467	19
Биркачан <sup>6</sup>	660	0,9	6	1,0	19	120	21
Дальнее	430	2,0	41	2,7	28	572	38
Кубака (Цоколь)	20	5,7	11	5,9	4	8	4
Авляякан	20	11,0	133	13,2	7	89	9
Озерное	220	2,5	26	2,9	18	187	21
<b>Всего Оцененные</b>	<b>8 303</b>			<b>4,0</b>	<b>558</b>	<b>30 381</b>	<b>1 064</b>
<b>Выявленные</b>							
Дукат <sup>2</sup>	1 790	0,6	317	5,9	35	18 226	339
Лунное	480	0,9	286	5,7	14	4 420	88
Арылах	190	0,7	417	7,6	4	2 474	45
Хаканджинское	80	3,4	145	5,9	9	374	15
Майское <sup>4</sup>	1 642	6,1	–	6,1	324	–	324
Албазино <sup>5</sup>	10 750	4,3	–	4,3	1 498	–	1 498
Сопка Кварцевая	30	2,9	110	4,7	3	118	5
Биркачан <sup>6</sup>	1 320	1,2	8	1,4	53	340	59
Дальнее	200	2,2	46	3,0	14	295	19
Ороч <sup>7</sup>	1 365	3,3	143	5,6	143	6 284	247
Кубака (Цоколь)	140	4,9	9	5,1	22	41	22
Авляякан	80	12,6	97	14,2	31	236	35
Озерное	490	2,9	13	3,2	46	206	50
<b>Всего Выявленные</b>	<b>18 557</b>			<b>4,6</b>	<b>2 197</b>	<b>33 014</b>	<b>2 747</b>
<b>Оцененные + Выявленные</b>							
Дукат <sup>2</sup>	4 240	0,6	306	5,7	83	41 690	778
Воронцовское <sup>3</sup>	1 390	1,5	4	1,5	66	161	69
Лунное	850	1,2	267	5,6	33	7 289	154
Арылах	330	0,7	369	6,9	7	3 744	70
Хаканджинское	300	2,8	161	5,5	27	1 549	53
Майское <sup>4</sup>	2 105	6,2	–	6,2	417	–	417
Албазино <sup>5</sup>	12 480	4,3	–	4,3	1 722	–	1 722
Сопка Кварцевая	220	2,0	83	3,4	14	585	24
Биркачан <sup>6</sup>	1 980	1,1	7	1,2	72	460	80
Дальнее	630	2,1	43	2,8	42	868	57
Ороч <sup>7</sup>	1 365	3,3	143	5,6	143	6 284	247
Кубака (Цоколь)	160	5,0	10	5,2	26	49	26
Авляякан	100	12,3	105	14,0	38	325	43
Озерное	710	2,8	17	3,1	64	392	70
<b>Всего Оцененные + Выявленные</b>	<b>26 860</b>			<b>4,4</b>	<b>2 754</b>	<b>63 395</b>	<b>3 811</b>

**Минеральные ресурсы: драгоценные металлы на 1 января 2013 года<sup>1</sup> продолжение**

Минеральные ресурсы	Тоннаж	Содержание			Объем		
		тыс. т	Аи, г/т	Аг, г/т	Условное золото, г/т	Аи, тыс. унций	Аг, тыс. унций
<b>Предполагаемые</b>							
Дукат <sup>2</sup>	30	0,6	360	6,6	1	363	7
Лунное	1 020	1,6	435	8,8	52	14 272	290
Арылах	90	0,9	340	6,5	3	1 015	20
Хаканджинское	10	3,1	274	7,7	1	88	2
Майское <sup>4</sup>	16 016	8,6	–	8,6	4 428	–	4 428
Албазино <sup>5</sup>	12 730	4,9	–	4,9	1 999	–	1 999
Биркачан <sup>6</sup>	560	11,3	51	12,2	202	915	217
Ороч <sup>7</sup>	561	3,3	225	7,0	59	4 056	126
Кубака (Цоколь)	350	6,8	12	7,0	77	134	79
Авляякан	70	14,4	234	18,3	32	528	41
Киранкан <sup>8</sup>	142	6,5	8	6,7	30	39	30
Светлое <sup>9</sup>	4 083	5,8	4	5,9	767	544	776
Озерное	250	3,2	16	3,5	26	125	28
Кутын <sup>10</sup>	5 505	4,1	–	4,1	717	–	717
Тамульер <sup>11</sup>	24 070	1,9	–	1,9	1 475	–	1 475
<b>Всего Предполагаемые</b>	<b>65 487</b>			<b>4,9</b>	<b>9 868</b>	<b>22 079</b>	<b>10 236</b>

**Оцененные + Выявленные + Предполагаемые**

Дукат <sup>2</sup>	4 270	0,6	306	5,7	84	42 053	785
Воронцовское <sup>3</sup>	1 390	1,5	4	1,5	66	161	69
Лунное	1 870	1,4	359	7,4	85	21 561	444
Арылах	420	0,8	362	6,8	10	4 759	89
Хаканджинское	310	2,8	164	5,6	28	1 637	56
Майское <sup>4</sup>	18 121	8,3	–	8,3	4 845	–	4 845
Албазино <sup>5</sup>	25 210	4,6	–	4,6	3 721	–	3 721
Сопка Кварцевая	220	2,0	83	3,4	14	585	24
Биркачан <sup>6</sup>	2 540	3,4	17	3,6	274	1 376	296
Дальнее	630	2,1	43	2,8	42	868	57
Ороч <sup>7</sup>	1 926	3,3	167	6,0	201	10 341	374
Кубака (Цоколь)	510	6,3	11	6,5	102	183	105
Авляякан	170	13,2	159	15,8	70	852	85
Киранкан <sup>8</sup>	142	6,5	8	6,7	30	39	30
Светлое <sup>9</sup>	4 083	5,8	4	5,9	767	544	776
Озерное	960	2,9	17	3,2	90	517	98
Кутын <sup>10</sup>	5 505	4,1	–	4,1	717	–	717
Тамульер <sup>11</sup>	24 070	1,9	–	1,9	1 475	–	1 475
<b>Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>	<b>92 347</b>			<b>4,7</b>	<b>12 622</b>	<b>85 474</b>	<b>14 047</b>

<sup>1</sup> Минеральные ресурсы представлены в соответствии с кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.  
<sup>2</sup> Включая Начальный-2.  
<sup>3</sup> Включая южный фланг Воро.  
<sup>4</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.07.2011. Цена: Аи = 1150 долл. США за унцию.  
<sup>5</sup> Переоценка выполнена только для карьеров Анфисинской и Ольгинской рудных зон. Первоначальная оценка Минеральных ресурсов, выполненная компанией Snowden на 01.08.2012 (при цене Аи = 1500 долл. США за унцию) для участков Екатерина-1 и Екатерина-2 и ресурсов Анфисинской и Ольгинской зон (включая Надежду) для подземной отработки, оставлена неизменной.  
<sup>6</sup> Минеральные ресурсы для подземной отработки заново не оценивались. Предыдущая оценка на 01.07.2011, сделанная SRK Consulting, осталась неизменной. Цена: Аи = 1150 долл. США за унцию и Аг = 18,5 долл. США за унцию.  
<sup>7</sup> Оценка подготовлена SRK Consulting на 01.07.2011. Цена: Аи = 900 долл. США за унцию и Аг = 13 долл. США за унцию.  
<sup>8</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.07.2011. Бортное содержание (Аи) = 1,5 г/т.  
<sup>9</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.07.2011. Бортное содержание (Аи) = 3,0 г/т.  
<sup>10</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.07.2011. Бортное содержание (Аи) = 2,0 г/т.  
<sup>11</sup> Оценка подготовлена Snowden на 01.01.2012. Бортное содержание (Аи) = 1,0 г/т. Оценка Минеральных ресурсов включает в себя рудную зону 2, в которой Минеральные ресурсы категории Предполагаемые оценены при: 840 тыс. т с содержанием 4,0 г/т Аи, 49 г/т Аг, содержащие 109 тыс. унций Аи и 1327 тыс. унций Аг. В других частях месторождения нет Минеральных ресурсов серебра.

**Минеральные ресурсы: полиметаллические рудные месторождения на 1 января 2013 года<sup>1</sup>**

Минеральные ресурсы	Тоннаж	Содержание						Объем						
		тыс. т	Аи, г/т	Аг, г/т	Сu, %	Pb, %	Zn, %	Условное золото, г/т	Аи, тыс. унций	Аг, тыс. унций	Сu, тыс. т	Pb, тыс. т	Zn, тыс. т	Условное золото, тыс. унций
<b>Оцененные</b>														
Гольцовое <sup>2</sup>	263	–	773	–	3,9	–	12,9	–	6 530	–	10,3	–	109	
Варваринское <sup>3</sup>	4 930	0,8	–	0,48	–	–	1,3	125	–	17,4	–	–	212	
<b>Всего Оцененные</b>	<b>5 193</b>						<b>1,9</b>	<b>125</b>	<b>6 530</b>	<b>17,4</b>	<b>10,3</b>	<b>–</b>	<b>321</b>	
<b>Выявленные</b>														
Гольцовое <sup>2</sup>	408	–	617	–	2,8	–	10,3	–	8 097	–	11,4	–	135	
Варваринское <sup>3</sup>	31 660	0,7	–	0,47	–	–	1,1	739	–	79,9	–	–	1 139	
Перевальное <sup>4</sup>	1 096	–	375	0,34	2,3	2,3	6,8	–	13 229	3,7	24,8	25,0	239	
<b>Всего Выявленные</b>	<b>33 164</b>						<b>1,4</b>	<b>739</b>	<b>21 326</b>	<b>83,6</b>	<b>36,2</b>	<b>25,0</b>	<b>1 513</b>	

**Оцененные + Выявленные**

Гольцовое <sup>2</sup>	671	–	678	–	3,3	–	11,3	–	14 627	–	21,7	–	244
Варваринское <sup>3</sup>	36 590	0,7	–	0,47	–	–	1,1	865	–	97,3	–	–	1 351
Перевальное <sup>4</sup>	1 096	–	375	0,34	2,3	2,3	6,8	–	13 229	3,7	24,8	25,0	239
<b>Всего Оцененные + Выявленные</b>	<b>38 357</b>						<b>1,5</b>	<b>865</b>	<b>27 856</b>	<b>101,0</b>	<b>46,5</b>	<b>25,0</b>	<b>1 834</b>

**Предполагаемые**

Гольцовое <sup>2</sup>	1 614	–	622	–	2,3	–	10,4	–	32 260	–	37,8	–	538
Варваринское <sup>3</sup>	44 740	1,0	–	0,58	–	–	1,6	1 398	–	180,0	–	–	2 298
Перевальное <sup>4</sup>	78	–	206	0,46	3,7	3,7	4,1	–	513	0,4	2,8	2,8	10
<b>Всего Предполагаемые</b>	<b>46 432</b>						<b>1,9</b>	<b>1 398</b>	<b>32 773</b>	<b>180,4</b>	<b>40,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2 846</b>

**Оцененные + Выявленные + Предполагаемые**

Гольцовое <sup>2</sup>	2 285	–	638	–	2,6	–	10,6	–	46 887	–	59,4	–	781
Варваринское <sup>3</sup>	81 330	0,9	–	0,54	–	–	1,4	2 263	–	277,3	–	–	3 649
Перевальное <sup>4</sup>	1 174	–	364	0,35	2,4	2,4	6,6	–	13 742	4,1	27,6	27,8	249
<b>Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые</b>	<b>84 789</b>						<b>1,7</b>	<b>2 263</b>	<b>60 629</b>	<b>281,4</b>	<b>87,1</b>	<b>27,8</b>	<b>4 680</b>

<sup>1</sup> Минеральные ресурсы представлены согласно Кодексу JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.  
<sup>2</sup> Оценка выполнена компанией Wardell Armstrong. Бортное содержание (Аг) для рудной зоны 1 составляет 50 г/т, а для рудной зоны 2 – 150 г/т условного серебра. В расчетах условного золота свинец не учитывается.  
<sup>3</sup> Только для Скальной и Порошковой руд с высоким содержанием меди (всего Минеральные ресурсы Скальной и Порошковой составляют 46,3 и 5,2 млн т, соответственно).  
<sup>4</sup> Оценка подготовлена SRK Consulting на 01.07.2011. Цены: Аг = 13 долл. США за унцию, Сu = 220 центов за фунт, Pb = 70 центов за фунт, Zn = 90 центов за фунт. В расчетах условного золота свинец и цинк не учитываются.





## Приложения

### Информация об акционерах

По состоянию на 31 декабря 2012 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 383 206 204 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждой из которых соответствует один голос. Компания не владеет какими-либо обыкновенными казначейскими акциями. Обыкновенные акции составляют 100% выпущенного акционерного капитала Компании.

#### Крупные акционеры по состоянию на 24 апреля 2013 года

Акционер	Бенефициарный владелец	Количество акций	Доля выпущенного акционерного капитала (%)	Способ владения
Pearlmoon Limited	Г-н Петр Келлнер	79 840 437	20,50	Косвенный
Powerboom Investments Limited	Г-н Александр Несис	68 497 758	17,59	Косвенный
Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited	Г-н Александр Мамут	38 740 784	9,95	Косвенный
MBC Development Limited	Г-н Александр Мосионжик	17 000 000	4,36	Косвенный
Staroak Limited	Г-н Олег Шуляковский	16 335 275	4,19	Косвенный
Morgan Stanley (Institutional Securities Group and Global Wealth Management)		16 022 245	4,11	Косвенный

#### Регистратор

Computershare Investor Services (Jersey) Limited  
Queensway House,  
Hilgrove Street,  
St Helier, Jersey JE1 1ES  
Channel Islands

Кипрские консультанты  
Mouaimis & Mouaimis  
16-18 Zinas Kanther Street  
3035 Limassol  
Cyprus

#### Аудитор

Deloitte LLP  
2 New Street Square  
London EC4A 3BX  
United Kingdom

Консультанты по Казахстанскому праву  
Юридическая фирма «Грата»  
ул. М. Оспанова, 104  
Алматы, 050020  
Республика Казахстан

#### Брокеры

Morgan Stanley & Co. International plc  
25 Cabot Square  
London E14 4QA  
United Kingdom

#### Зарегистрированный офис Компании

Ogier House  
The Esplanade  
St Helier  
Jersey JE4 9WG  
Channel Islands  
+44 1534 504000  
Регистрационный номер: 106196

#### Canaccord Genuity Limited

88 Wood Street  
London  
EC2V 7QR  
United Kingdom

#### Секретарь Компании

Татьяна Чедаева

#### Юридические консультанты

Джерсейские консультанты Компании  
Carey Olsen  
47 Esplanade  
St Helier  
Jersey JE1 0BD  
Channel Islands

#### Контакты для СМИ

Андрей Абашин  
+7 812 677 4325  
(Россия)

#### Английские, американские и российские консультанты

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP  
65 Fleet Street  
London EC4Y 1HS  
United Kingdom

#### Связи с инвесторами

Polymetal International  
Максим Назимок  
Евгения Онущенко  
Елена Ревенко  
+7 812 313 5964 (Россия)  
+44 20 7016 9503 (Великобритания)  
ir@polymetalinternational.com

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP  
Кадашевская наб., 14/2  
Москва 119017  
Российская Федерация



---

**Polymetal International plc**

Ogier House

The Esplanade

St Helier

Jersey JE4 9WG

Channel Islands

Регистрационный номер: 106196

