

СОЗДАЕМ СТОИМОСТЬ ОБЕСПЕЧИВАЕМ ДАЛЬНЕЙШИЙ РОСТ



СОЗДАЕМ СТОИМОСТЬ ОБЕСПЕЧИВАЕМ ДАЛЬНЕЙШИЙ РОСТ

Полиметалл – ведущая группа по добыче драгоценных металлов, имеющая солидный опыт достижения отличных производственных показателей и реализации новых проектов. В этом году деятельность Компании принесла устойчивые производственные и финансовые результаты.

Мы уверены, что разработка Кызыла, нашего самого крупного проекта, позволит укрепить позиции Компании в создании долгосрочной стоимости для всех заинтересованных лиц.

Инвестиционное предложение

Полиметалл владеет портфелем активов с высокими содержаниями, создающих свободный денежный поток на протяжении всего срока эксплуатации. Компания использует систему перерабатывающих хабов для обеспечения высокой рентабельности инвестированного капитала и снижения рисков при реализации проектов.

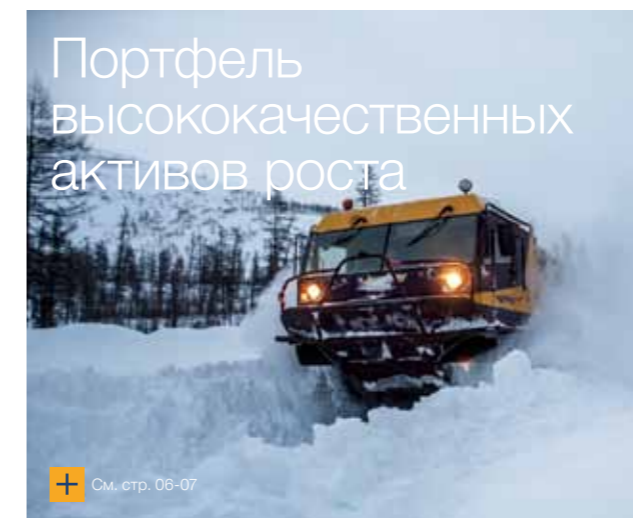
+ См. стр. 18-19, 22-35

Мы продолжаем инвестировать в геологоразведку новых месторождений и рассматриваем возможности дальнейших слияний и приобретений, уделяя внимание высокому качеству запасов и низкой капиталоемкости проектов.

+ См. стр. 36-39

Мы придерживаемся строгого подхода к управлению капиталом и обеспечиваем значительный дивидендный доход при сохранении устойчивого финансового положения.

+ См. стр. 52-63



Стратегический отчет

Отличные производственные результаты	02
Кызыл: реализация проекта в соответствии с планом	04
Портфель высококачественных активов роста	06
Кратко о Компании	08
Бизнес-модель	10
Заявление Председателя Совета директоров	12
Заявление Главного исполнительного директора Группы	14
Обзор рынка	16
Стратегия	18
Ключевые показатели эффективности	20
Обзор операционной деятельности	22
Устойчивое развитие	40
Финансовый обзор	52
Управление рисками	64

Корпоративное управление

Совет директоров	70
Высшее руководство	71
Корпоративное управление	72
Отчет Комитета по аудиту и рискам	78
Отчет о вознаграждениях	83
Отчет директоров	99
Заявление директоров об ответственности	102

Финансовая отчетность

Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc	103
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	107
Консолидированный отчет о совокупном доходе	108
Консолидированный баланс	109
Консолидированный отчет о движении денежных средств	110
Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале	111
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	112

Приложения

Производственная статистика	161
Запасы и ресурсы	167
Глоссарий	175
Информация об акционерах	178

Отличные производственные результаты

На протяжении всей истории деятельности Полиметалл уверенно выполнял свои обещания. Несмотря на сложные рыночные условия в 2013-2015 годах, Компания перевыполнила производственный план четвертый год подряд. Этот успех подкрепляется качеством наших активов с высокими содержаниями, отличной управленческой командой и надежной системой управления производственными рисками. Также важно, что в течение этого периода Компания генерировала значительный свободный денежный поток.

Добыча на Сопке Кварцевой, Магаданская область



Производственная эффективность

В 2015 году Полиметалл вновь продемонстрировал отличные результаты: производство в золотом эквиваленте составило 1,27 млн унций, а производственный план был перевыполнен на 4%. Этот успех был достигнут на фоне низких цен на золото и серебро, а также в условиях сохраняющейся макроэкономической нестабильности. Высокие операционные показатели обусловлены перевыполнением плана на месторождении Дукат в связи с увеличением объемов подземной добычи и ростом производительности, а также за счет отличных результатов, достигнутых на остальных предприятиях.

На Дукате в 2015 году годовой объем добычи на подземных рудниках вырос на 13% по сравнению с прошлым годом – до 2,2 млн тонн, а объемы подземной проходки – на 11% в сравнении год к году, следуя за ростом производительности на фабрике.

Содержания серебра оказались выше запланированных, благодаря чему его производство составило 27,4 млн унций (что на 15% выше по сравнению с прошлым годом). Стоит отметить, что результаты деятельности ведущего предприятия – Амурского ГМК – превзошли первоначальные проектные показатели в части извлечений для смеси концентратов с Албазино и Майского, которые стабильно сохранялись на уровне 94% в течение всего года. Компания начала подземную отработку в зоне Ольга на Албазино, которая станет дополнительным источником сырья к уже существующему карьеру Анфиса.

Важно отметить, что все активы генерировали свободный денежный поток на фоне значительного снижения цен на металлы, что было обусловлено высокими содержаниями и существенной девальвацией российского рубля и казахстанского тенге.

+ См. стр. 22-35

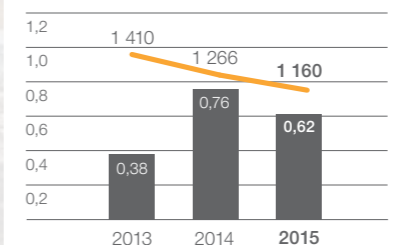
46%

Рентабельность по скорректированной EBITDA (2014 год: 41%)

+4%

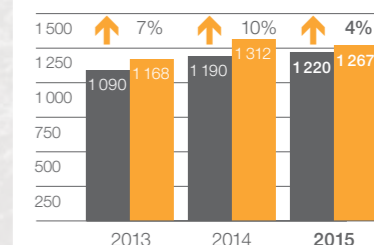
Производство в золотом эквиваленте по сравнению с планом на 2015 год

Свободный денежный поток (долл. США на акцию)



■ Свободный денежный поток ■ Средняя цена золота (долл. США за унцию)

Производство (тыс. унций золотого эквивалента)*



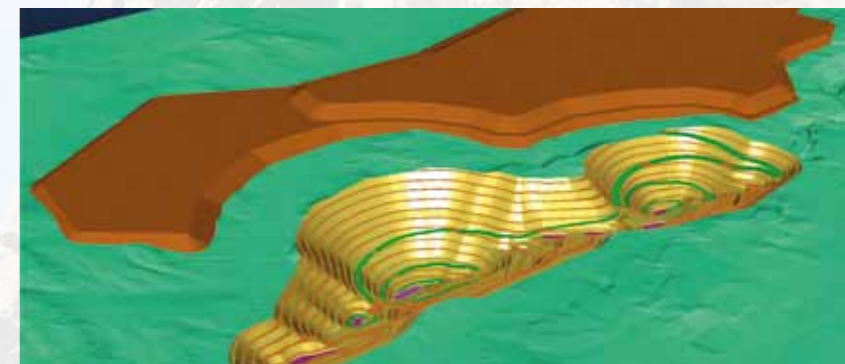
■ Первоначальный план ■ Фактический результат

* Золотой эквивалент рассчитывается на основе коэффициента пересчета 80:1 Ag/Au. Цифры предыдущих годов, показывающие план Компании по производству золотого эквивалента, тоже пересчитаны на основе 80:1 Ag/Au.

КЫЗЫЛ: реализация проекта в соответствии с планом

Реализация проекта Кызыл, приобретенного в сентябре 2014 года, идет в соответствии с планом, и его запуск запланирован на III квартал 2018 года. В 2015 году результаты технико-экономического обоснования подтвердили экономическую эффективность выбранного Полиметаллом подхода к разработке проекта (первоначальная отработка большого открытого карьера и продажа флотационного концентрата), который характеризуется низким операционным риском и уровнем капиталовложений. Это позволило Совету директоров одобрить решение о начале строительства во II квартале 2016 года.

Сбор проб на Кызыле



Один из лучших мировых проектов золотых месторождений, находящихся на стадии разработки

Кызыл известен труднообогатимыми рудами двойной упорности и сложными подземными условиями. Несмотря на большой запас ресурсов и высокие содержания, предыдущие владельцы проекта не смогли успешно его разработать. С учетом исключительного опыта открытой добычи и реализации упорных золотых концентратов, Полиметалл предпочел особый подход. В течение первых десяти лет 22-летнего срока эксплуатации месторождения отработка будет осуществляться открытым способом, а затем – подземным. Помимо этого, вместо значительных стартовых инвестиций в последовательную переработку, Полиметалл построит на месторождении традиционную флотационную фабрику, а концентрат будет отправляться одному из покупателей в Китае.

Данный подход существенно снижает уровень капиталовложений и операционный риск, результатом чего станет превосходная рентабельность инвестиций и создание устойчивого денежного потока. Кызыл занимает особое место среди основных мировых проектов освоения золотых месторождений благодаря длительному сроку эксплуатации и крайне низким капитальным затратам на унцию, а также четкому плану запуска производства. Кызыл станет основным источником среднесрочного роста для Полиметалла.

[+](#) См. стр. 35

Основные показатели проекта

Масштаб

7,3 млн унций

Запасы золота, из которых 2,8 млн унций пригодны для отработки открытым способом

Высокие содержания

7,7 г/т

Содержания в рудных запасах (6,7 г/т в карьере)

Отличный потенциал геологоразведки

Дополнительные минеральные ресурсы

3,1 млн унций

при содержании **6,8 г/т**

+ месторождение-спутник Большевик с дополнительным потенциалом минерализации

Отличные экономические показатели

Годовое производство **320 тыс. унций в год**
Совокупные денежные затраты **568 долл. США на унцию**
Капитальные затраты **320 млн долл. США**
Внутренняя норма рентабельности **32% при 1 200 долл. США на унцию**

Портфель высококачественных активов роста

Несмотря на то что запуск проекта Кызыл в 2018 году идет по плану, Полиметалл планирует создавать портфель дополнительных источников роста. Компания выполняет эту задачу посредством постоянных инвестиций в самостоятельные геологоразведочные проекты и находится в поиске дальнейших возможностей для слияний и приобретений. Что касается приобретений, то в условиях текущего падения цен на ресурсы в настоящий момент сложилась идеальная ситуация для приобретения активов с высоким потенциалом по привлекательной цене.

На пути к труднодоступному месторождению Светлое



Непрерывный поиск возможностей дальнейшего роста

Генерирование свободного денежного потока на действующих предприятиях и устойчивое финансовое положение позволяют Полиметаллу искать возможности для долгосрочного роста. Исключением не был и 2015 год, когда Компания смогла приобрести активы с длительным сроком эксплуатации по привлекательной цене.

Ключевым самостоятельным геологоразведочным проектом Полиметалла является месторождение металлов платиновой группы (МПГ) Викша в Карелии, на северо-западе России. В 2015 года было также приобретено золотосеребряное месторождение Приморское, расположенное в 215 километрах от Омсукчанской ЗИФ, которое стало еще одним геологоразведочным проектом, расположенным вблизи действующих

предприятий. Также был приобретен Личквас в Армении, где начались первичные геологоразведочные работы, а позднее в 2016 году ожидается оценка запасов в соответствии с Кодексом JORC.

Полиметалл создал перспективное совместное предприятие с компанией Полус Золото по освоению месторождения Нежданское, четвертого по величине месторождения золота в России (согласно оценке Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых), которое имеет значительный ресурсный потенциал с высокими содержаниями в руде, а также длительный срок эксплуатации. Нежданское полностью соответствует компетенциям Компании в управлении удаленными активами, селективной подземной отработке и переработке упорных руд.

+ См. стр. 23, 36-39

+380 тыс. унций

Первичная оценка запасов
в 2015 году

+774 тыс. унций

Первичная оценка ресурсов
в 2015 году

Динамичное развитие бизнеса при неизменном качестве и высоких результатах

Компания Polymetal International plc, акции которой котируются на Лондонской фондовой бирже, владеет портфелем из семи действующих месторождений золота и серебра, а также впечатляющим портфелем проектов развития в России и Казахстане и является крупным работодателем в регионах присутствия.

Ключевые финансовые показатели

Выручка
1 441 млн долл. США
(2014 год: 1 690 млн долл. США)

Денежные затраты¹
538 долл. США
на унцию золотого эквивалента
(2014 год: 634 долл. США)

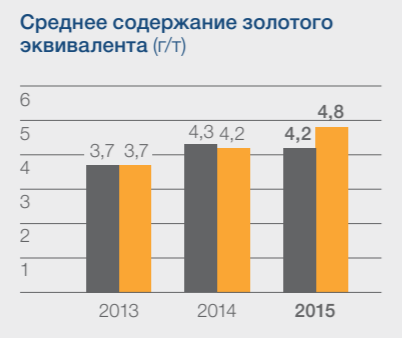
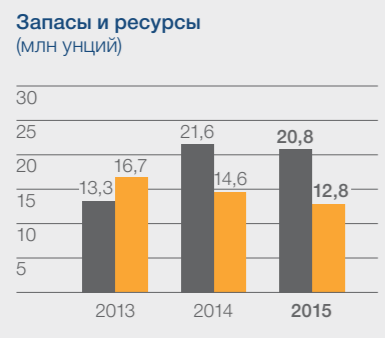
Скорректированная EBITDA²
658 млн долл. США
(2014 год: 685 млн долл. США)

Совокупные денежные затраты
733 долл. США
на унцию золотого эквивалента
(2014 год: 893 долл. США)

Свободный денежный поток³
263 млн долл. США
(2014 год: 306 млн долл. США)

Дивидендная доходность в 2015 году
6%
(5% в течение предыдущих 3 лет)

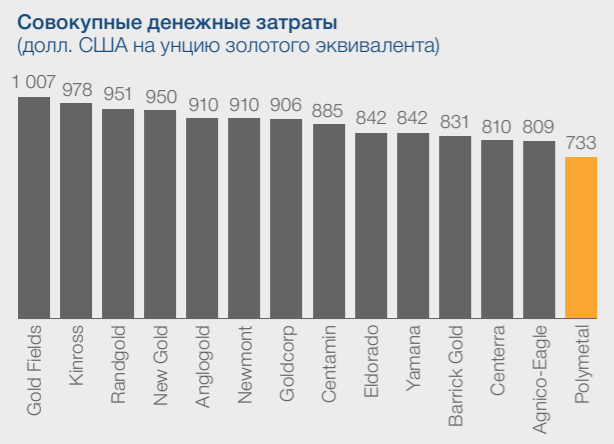
Запасы и ресурсы⁴



Производство



Положение среди компаний-аналогов



Источник: данные компаний.

Источник: данные компаний.

† Доказанные и вероятные запасы золота, серебра и меди по состоянию на 31.12.2014. Содержание золотого эквивалента Polymetal на основе коэффициента пересчета 64,8:1 Ag/Au в соответствии с Кодексом JORC (2012) было 4,3 г/т на 01.01.2015.

¹ Денежные затраты включают в себя себестоимость реализованной продукции предприятия (с корректировками на амортизацию, расходы по рекультивации, списание запасов до чистой стоимости реализации и прочими поправками, в том числе включение затрат на переработку и аффинаж, заплаченных сторонним покупателям концентрата), а также общие, административные и коммерческие расходы операционных активов. Объем реализации золотого эквивалента рассчитывается на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента.

² Компания определяет скорректированную EBITDA (не предусмотренный МСФО показатель) как прибыль за отчетный период, скорректированную на амортизацию, затраты по рекультивации, списание запасов до чистой стоимости реализации, расходы по опционной программе, доначисления НДС/И, штрафы и пени, доходы/расходы от приобретения/продажи филиала, прибыль/(убыток) от курсовой разницы, изменение справедливой стоимости производных инструментов, изменение справедливой стоимости условных будущих обязательств, финансовый доход, финансовые затраты и расходы/доходы по налогу на прибыль. Рентабельность по скорректированной EBITDA – это отношение скорректированной EBITDA к выручке. См. примечание 5 к консолидированной финансовой отчетности.

³ Свободный денежный поток определяется как чистый денежный поток от операционной деятельности за минусом денежных потоков от инвестиционной деятельности (2014 год: не включает в себя денежные выплаты в рамках приобретения проекта Кызыл).

⁴ Оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам.

Производственные активы

1 Дукатский хаб

Действующие месторождения: Дукат, Лунное, Гольцовое, Арылах
Основной проект геологоразведки: Перевальное
Переработка: Омсукчанская фабрика – 1,6 млн тонн руды в год; ЗИФ Лунное (Меррилл-Кроу) – 400 тыс. тонн руды в год

2 Омолонский хаб

Действующие месторождения: Биркочан, Сопка, Цоколь, Дальнее, Орох
Проекты развития: Бургали, Ольга
Основные проекты геологоразведки: Елочка, Ирбычан, Невенрекан
Переработка: фабрика Кубака (УВП и Меррилл-Кроу) – 850 тыс. тонн руды в год

3 Амурский хаб (ГМК)

Действующие месторождения: Албазино, Майское
Переработка: Амурский ГМК – 500 тонн в день

4 Майское

Переработка: флотационная фабрика – 850 тыс. тонн руды в год

5 Албазино

Переработка: 1,6 млн тонн руды в год

6 Охотский хаб

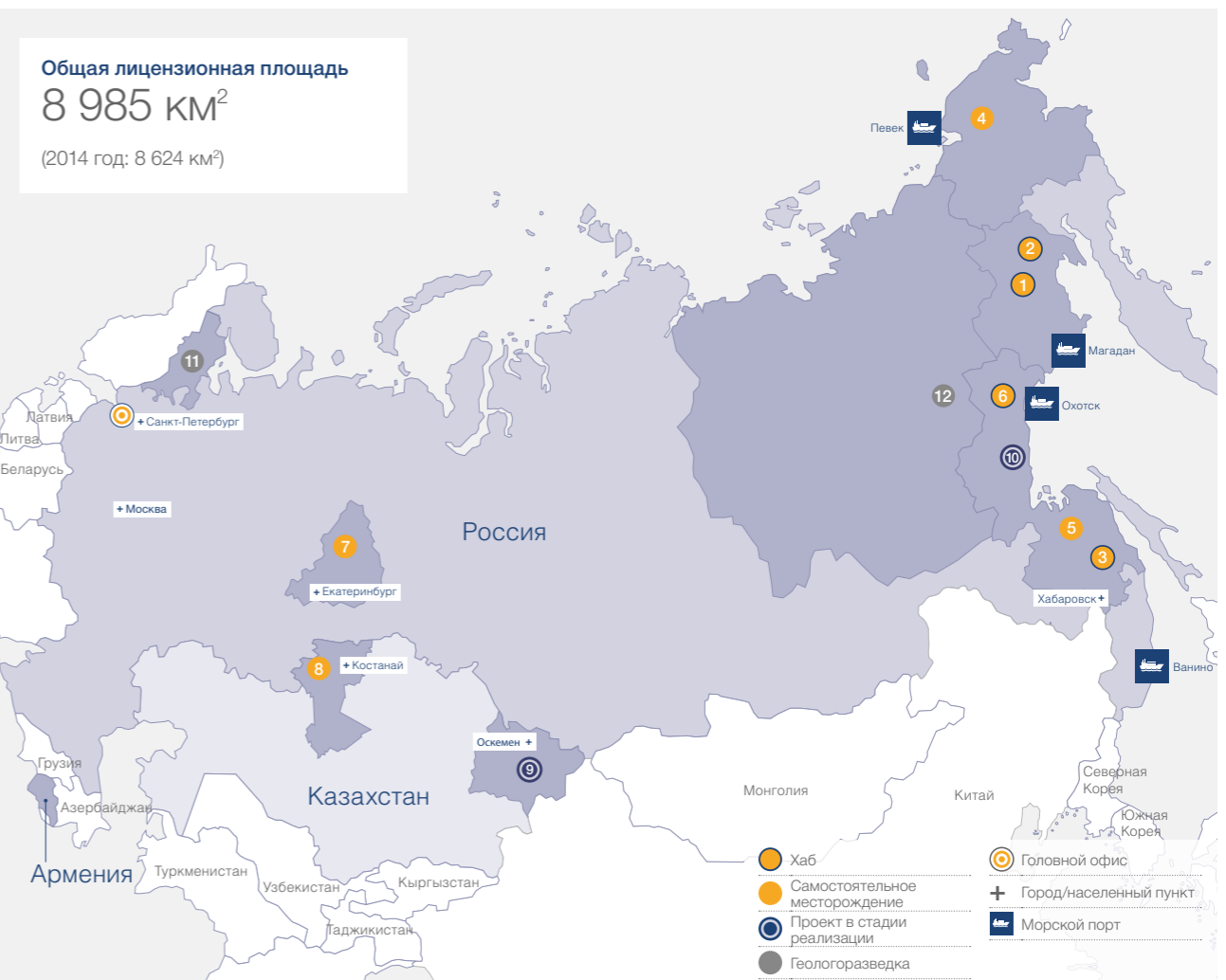
Действующие месторождения: Авляякан, Озерный
Проекты развития: Светлое
Переработка: фабрика (Меррилл-Кроу) – 600 тыс. тонн руды в год

7 Воронцовское

Действующее месторождение: Воронцовское
Основной проект геологоразведки: Северо-Калугинское
Переработка: уголь-в-пульпе (УВП) – 950 тыс. тонн руды в год; кучное выщелачивание (КВ) – 900 тыс. тонн руды в год

8 Варваринское

Действующее месторождение: Варваринское
Основной проект геологоразведки: Тарутинское
Переработка: флотация и цианирование – 4,2 млн тонн руды в год



Проекты развития

9 Кызыл

Крупное месторождение с высоким содержанием золота, расположенное в Северо-Восточном Казахстане
Запасы: 7,3 млн унций с содержанием золота 7,7 г/т (JORC)
Ресурсы: 3,1 млн унций с содержанием золота 6,8 г/т (JORC)
Добыча: открытая, за которой последуют подземные горные работы
Переработка: флотация + реализация концентрата
Начало добычи: 2 полугодие 2018 года
Срок эксплуатации месторождения: 22 года

10 Светлое

Входит в Охотский хаб
Запасы: 0,6 млн унций с содержанием золота 3,2 г/т (JORC)
Переработка: кучное выщелачивание – 1 000 тыс. тонн руды в год
Начало добычи: 2016 год
Срок эксплуатации месторождения: 8 лет

Проекты геологоразведки

11 Викша

Потенциал: 4,2 млн унций МПГ платинового эквивалента (внутренняя оценка)

12 Нежданинское

Совместное предприятие с Полюс Золото

Надежная бизнес-модель, создающая стоимость для всех заинтересованных сторон

Капитал

Финансовый

Устойчивое финансовое положение и крупный портфель неиспользованных кредитных линий; доступ к международным рынкам капитала и использование акций в качестве платежного инструмента при приобретении активов.

Интеллектуальный

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

Бизнес

Ключевые компетенции в реализации упорных золотых концентратов; надежные отношения с поставщиками и подрядчиками.

Кадровые ресурсы

Привлечение и удержание высококвалифицированных кадров в России и Казахстане; воспитание молодых лидеров для управления дальнейшим ростом.

Социальный

Развитие открытых и надежных отношений с местным правительством и сообществами, поддержка которых необходима для успешного осуществления деятельности Компании.

Природный

Не имеющий аналогов портфель запасов с высокими содержаниями, обеспечивающий стабильный уровень затрат и высокие операционные показатели; водные ресурсы, электроэнергия и топливо для непрерывной работы наших предприятий.

Производственный цикл



Геологоразведка

Пополнение запасов путем проведения активных геологоразведочных работ на действующих и новых месторождениях, используя надежную систему оценки при выборе высококачественных активов для дальнейшего развития.



Разработка месторождений

Успешный опыт достижения результатов в срок и в рамках бюджета, включая проекты развития, расположенные в отдаленных местах без доступа к инфраструктуре.



Добыча руды

Знания в области селективной открытой и подземной добычи, внедрения мировых передовых практик и надежного контроля за содержаниями и разубоживанием.



Логистика/перевозка руды

Использование накопленного опыта логистики снабжения и транспортировки руды и концентратов в отдаленных регионах присутствия для наилучшего применения стратегии хабов.



Переработка

Использование традиционных (флотация и кучное выщелачивание) и передовых (автоклавное окисление) технологий переработки для максимизации извлечений.



Реализация концентрата

Первая компания в России, реализующая упорные концентраты покупателям в Азии, что стало нашим конкурентным преимуществом.



Реализация слитков

Продажа золотых и серебряных слитков, в основном российским коммерческим банкам.



Закрытие рудников и рекультивация

Ответственный подход к завершению эксплуатации месторождений, соблюдение высоких природоохранных стандартов в процессе закрытия рудников и рекультивации земель.

Что отличает нас от других компаний

Инвестиции в геологоразведку

Инвестиции в геологоразведку в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, позволяют обеспечить экономически эффективное расширение базы запасов и наряду с успешными приобретениями являются ключевым источником долгосрочного роста.

Система хабов

Создание централизованных предприятий по переработке руды из различных источников позволяет достигать эффекта масштаба путем минимизации затрат на переработку и логистику, а также капитальных расходов на унцию. Это облегчает процесс производства на средних и небольших месторождениях, расположенных недалеко от рудников, которые в противном случае были бы нерентабельны.

Акцент на активы с высокими содержаниями

Рентабельность инвестиций в секторе драгоценных металлов в основном определяется содержаниями и условиями ведения горных работ. Благодаря установлению надлежащих порогов исходного содержания металла в руде и ориентации на добычу открытым способом мы достигаем более высокой доходности и снижения уровня риска наших проектов.

Строгий подход к управлению капиталом

При принятии инвестиционных решений приоритетом является максимальная доходность капитала, скорректированная на риск. Компания не удерживает избыток денежных средств и возвращает свободный денежный поток акционерам путем выплаты значительных дивидендов, сохраняя при этом безопасный уровень долговой нагрузки.

Образцовое корпоративное управление

Надлежащее корпоративное управление является ключом к непрерывному успеху и созданию стоимости для акционеров. Компания соблюдает все требования регулирующих органов и перенимает передовые практики в формировании надежных отношений со всеми заинтересованными сторонами в органах власти, отрасли и сообществах в регионах присутствия.

Эффективное производство

Компания гордится высокими стандартами ведения деятельности и выполнением обещаний перед акционерами. Несмотря на сложные рыночные условия, четвертый год подряд перевыполнен производственный план.

Создание стоимости для заинтересованных сторон

Акционеры

Мы выполняем обещания, обеспечивая устойчивый дивидендный поток и будущий рост посредством приобретения качественных активов.

Прочие источники капитала

Компания имеет отличную кредитную историю и прочные партнерские связи на финансовых рынках.

Сотрудники

Мы обеспечиваем сотрудникам достойное вознаграждение выше среднего уровня в регионах, а также комфортные условия работы и карьерный рост.

Сообщества

Полиметалл инвестирует в местное население, предоставляя возможность для трудоустройства и улучшая инфраструктуру, а также привлекаем местные сообщества для получения поддержки наших проектов.

Правительство

Компания вносит вклад в национальное благосостояние и является крупным налогоплательщиком в регионах присутствия, поддерживая социальные проекты местного правительства.

Поставщики

Мы предлагаем честные условия и строим долгосрочные партнерские отношения, обеспечивая соблюдение деловой этики и стандартов ESG (окружающая среда, общественная деятельность и корпоративное управление).

Обеспечение устойчивой СТОИМОСТИ



Мы стремимся поддерживать устойчивый свободный денежный поток, который обеспечивает стабильный акционерный доход в виде дивидендов в долгосрочной перспективе. В то же время развитие солидного портфеля активов следующего поколения предполагает долгосрочные инвестиции, нацеленные на дальнейший рост и благосостояние Компании.

Уважаемые акционеры!

Я рад сообщить, что несмотря на существующие трудности на рынках сбыта нашей продукции, а также волатильность валютных курсов, Полиметалл вновь продемонстрировал отличные операционные и финансовые результаты.

Несмотря на то что в течение 2015 года цены на металлы оставались низкими и сохранялась геополитическая напряженность, что еще больше усложняло условия для мировой золотодобывающей промышленности, ключевые сильные стороны Полиметалла позволили нам добиться значительного прогресса.

В 2015 году цены на золото снизились на 8%, а цены на серебро – на 18%. Цены на медь и другие недрагоценные минералы оставались низкими, что предполагает окончание сырьевого суперцикла.

Стремительное падение цен на нефть оказало серьезное влияние на экономики России и Казахстана (регионы присутствия Полиметалла), что привело к девальвации валюты, рецессии и росту уровня инфляции. Непосредственно девальвация оказала положительный эффект на бизнес, существенно снизив наши затраты, деноминированные в рублях и тенге. Однако макроэкономическая нестабильность в целом повлияла на деятельность наших предприятий и создала сложные условия как для местных органов власти, так и для наших сотрудников.

Главный исполнительный директор Группы, Виталий Несис, расскажет подробнее о наших показателях на следующих страницах.

Дивиденды

Устойчивый денежный поток остается ключевым фактором, отличающим Полиметалл от других компаний. Мы продолжили генерировать значительный свободный денежный поток, который в 2015 году составил 263 млн долларов США, поддерживая при этом устойчивое финансовое положение. Это позволило обеспечить денежный доход для наших акционеров.

В 2015 году Компания выплатила специальные дивиденды на сумму 127 млн долларов США. Таким образом, общая сумма дивидендов, объявленных в течение 2015 года, составила 216 млн долларов США, увеличившись почти на 25% по сравнению с общей суммой дивидендов, выплаченных в прошлом году в сумме 173 млн долларов США. Несмотря на сложности на мировом и местном уровне, Полиметалл продолжает создавать стоимость для своих акционеров.

+263 млн долл. США
Свободный денежный поток в 2015 году

6%
Дивидендная доходность в 2015 году

Особое внимание – охране труда и безопасности

С глубоким прискорбием вынужден сообщить о том, что в течение 2015 года мы потеряли шестерых наших коллег на предприятиях. Вместе с остальными членами Совета я выражаю свои соболезнования семьям и друзьям погибших.

В связи с ростом объемов подземных работ на наших действующих предприятиях и возникновением геотехнических сложностей, мы должны сосредоточить наше внимание на повышении безопасности подземных работ и укреплении системы превентивного управления рисками. С этой целью Совет учредил специальный Комитет по безопасности и устойчивому развитию. Мы намерены изменить ситуацию в 2016 году, и Комитет уже приступил к детальной проверке систем управления охраной труда и окружающей среды Компании, а также разработке мер по улучшению показателей в области промышленной безопасности.

Строгий подход к управлению капиталом

Совет придерживается принципов добросовестного корпоративного управления, применяя ясные и прозрачные правила отчетности, которые обеспечивают надлежащее управление финансовым положением и оптимальный уровень долговой нагрузки Группы. Строгий подход к управлению капиталом, которого мы придерживаемся при принятии инвестиционных и операционных решений, позволил нам даже в условиях низких цен на металлы быть уверенными в принимаемых бизнес-решениях. В текущих сложных макроэкономических реалиях мы стремимся к обеспечению устойчивого дивидендного потока и продолжаем поиск выгодных возможностей для увеличения стоимости и поддержания комфортного уровня долговой нагрузки.

Проект Кызыл является ярким примером наших основных бизнес-принципов. Технико-экономическое обоснование подтвердило надежные экономические показатели проекта и подход к его разработке. Одобрение Совета не вызвало сомнений, и нашей задачей сейчас является обеспечение своевременного строительства Кызыла в рамках одобренного бюджета.

Мы находимся в выгодном положении, позволяющем нам использовать новые перспективные возможности. Одной из таких перспектив является недавно созданное совместное предприятие с Полус Золото по разработке месторождения Нежданское. При развитии месторождения Полиметалл планирует придерживаться подхода, предполагающего низкий уровень капиталовложений.

Отличная инвестиционная ВОЗМОЖНОСТЬ

Полиметалл сохраняет отличную репутацию в отрасли, как компания, известная высококачественным портфелем активов, технологическим опытом и строгим подходом к управлению капиталом, результатом чего является непрерывный рост и выплата дивидендов на протяжении всего цикла. Используя наши конкурентные преимущества (селективная отработка, переработка упорных руд, реализация концентратов драгоценных металлов), а также обширный опыт и знания в области добычи драгоценных металлов в России и на территории бывшего Советского Союза, мы смогли реализовать перспективные возможности.

Бизнес-модель Компании позволяет создавать двойную стоимость для наших акционеров. Мы стремимся поддерживать устойчивый свободный денежный поток, который обеспечивает стабильный акционерный доход в виде дивидендов в долгосрочной перспективе. В то же время развитие солидного портфеля активов следующего поколения предполагает долгосрочные инвестиции, нацеленные на дальнейший рост и благосостояние Компании.

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров
28 марта 2016 года

Устойчивые показатели сегодня и будущий рост



Достигнутые устойчивые финансовые показатели позволяют проявлять гибкий подход в отношении будущих долгосрочных проектов и генерировать денежный поток как в текущий момент, так и в перспективе.

Несмотря на благоприятные изменения валютных курсов в течение 2015 года, мы все еще находимся под влиянием низких цен на металлы, сохраняющихся в золотодобывающем секторе. Мы продолжили концентрировать усилия на подготовке к следующему этапу развития в соответствии с нашими ожиданиями, продемонстрировав отличные операционные результаты в течение еще одного года.

В начале 2016 года наблюдался умеренный подъем на мировом рынке золота и, несмотря на то что цены вряд ли достигнут пикового уровня 2011 года, очевидно, что в свете продолжающейся экономической и политической нестабильности золото рассматривается инвесторами как надежная гавань. Говоря о перспективах, постепенное истощение запасов с высокими содержаниями по всему миру и приостановка дорогостоящих проектов развития станут более очевидными, что наряду с сокращением предложения будет способствовать подъему цен на золото.

Успешная производственная деятельность

В 2015 году производство Полиметалла в золотом эквиваленте (при коэффициенте пересчета серебро/золото 1:80) составило 1,27 млн унций. Это на 4% выше первоначального производственного плана, и вот уже четвертый год подряд мы превышаем наши годовые планы.

Наши предприятия работают в соответствии с ожиданиями, при этом значительный вклад был отмечен на Дукате, где производство в золотом эквиваленте выросло на 14% год к году. Амурский ГМК, наше ведущее предприятие, продемонстрировал стабильные операционные результаты, производство в 2015 году составило 260 тыс. унций золота.

Кызыл – самый важный проект года

Нашим основным приоритетом, несомненно, является запуск проекта Кызыл, одного из самых крупных в мире неразработанных месторождений с высочайшим содержанием золота. Наша уверенность в успехе проекта как инвестиции, соответствующей стратегическим приоритетам развития Компании, была полностью подтверждена технико-экономическим обоснованием, прошедшим внешний аудит.

Технико-экономическое обоснование (ТЭО) подтвердило экономическую целесообразность проекта, который, как ожидается, станет одним из крупнейших проектов развития с самыми высокими содержаниями в отрасли. Результаты ТЭО также подтвердили технический потенциал Полиметалла осуществлять переработку упорных руд и эффективность выбранного подхода с низкой капиталоемкостью, который позволит максимизировать рентабельность инвестируемого капитала.

После получения одобрения Совета директоров Компания приступила к строительству и планирует начать производство на Кызыле в 2018 году, а к 2019 году вывести его на полную производительность. Мы полагаем, что Кызыл будет генерировать значительный денежный поток.

733 долл. США

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (2014 год: 893 долл. США)

1,27 млн унций

Производство в золотом эквиваленте (+4% по сравнению с первоначальным планом)

Безопасность и устойчивое развитие на первом месте

После утраты шести наших коллег в 2015 году наиболее актуальным вопросом для нас остается пересмотр и усиление процедур по охране труда и безопасности. Учреждение нового Комитета по безопасности и устойчивому развитию, а также критический анализ действующей системы управления рисками и охраной окружающей среды являются частью предпринимаемых мер для улучшения ситуации. Руководство на всех уровнях стремится радикально улучшить показатели Компании в области безопасности, при этом нашей целью по-прежнему остается отсутствие несчастных случаев.

Рост объемов подземной добычи на наших предприятиях привел к повышению рисков, и мы упорно работаем над их минимизацией. На Майском, одном из наших крупных предприятий, ведущих подземную добычу, мы инициировали изменение метода отработки с целью снижения геотехнической опасности.

Мы ответственно относимся к обязанности заботиться обо всех наших сотрудниках и местных сообществах, в особенности с учетом текущего спада в экономике. Мы со всей серьезностью несем наши социальные обязательства и ответственности по охране окружающей среды и гордимся признанием, которое мы получили в 2015 году от двух авторитетных организаций. Наша Компания была включена в список Euronext Vigeo Emerging 70, в который входят 70 компаний, работающих в развивающихся странах и имеющих самые прогрессивные программы корпоративной ответственности. Полиметалл также впервые вошел в списки FTSE4Good Global Index и FTSE4Good Europe Index. Компании, включенные в данные списки, отвечают самым строгим экологическим, социальным и управленческим критериям.

Инвестиции в будущий рост

Устойчивые финансовые показатели, достигнутые нами сегодня, позволяют проявлять гибкий подход в отношении подготовки целевого портфеля будущих проектов. В течение года мы расширили портфель перспективных геологоразведочных проектов на участках, прилегающих к действующим месторождениям, путем приобретения Приморского, серебряно-золотого месторождения, расположенного в 215 км от Омсукчанской ЗИФ, а также месторождения Личкваз, нашего первого актива в Армении. На Личквазе было проведено первичное разведочное бурение, а в 2016 году ожидается оценка запасов в соответствии с Кодексом JORC. На Приморском буровые работы начнутся позднее в следующем году, а аудированная оценка запасов ожидается в декабре 2016 года.

В конце 2015 года мы объявили о создании перспективного совместного предприятия с АО «Полюс Золото» по освоению месторождения Нежданское, четвертого по величине месторождения золота в России, согласно оценке Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых (ГКЗ). Нежданское идеально соответствует ключевым компетенциям Полиметалла в области разработки удаленных месторождений, селективной подземной добычи и переработки упорных руд. Размер месторождения указывает на значительный потенциал строительства горнодобывающего предприятия с высоким содержанием золота и длительным сроком жизни.

Краткий обзор

Рост производства

- Производство в золотом эквиваленте на 4% превысило первоначальный план
- На Дукате производство в золотом эквиваленте выросло на 14% по сравнению с 2014 годом
- Амурский ГМК, являющийся в настоящий момент ведущим предприятием, произвел 260 тыс. унций золота

Развитие и приобретения

- Подтверждена рентабельность проекта Кызыл; производство начнется в 2018 году
- Приобретение месторождения Личкваз, первого геологоразведочного актива в Армении
- Новое совместное предприятие на Нежданском, четвертом по величине месторождении золота в России

Безопасность и устойчивое развитие

- Учрежден новый Комитет по безопасности и устойчивому развитию
- Критический анализ действующей системы управления рисками и охраной окружающей среды
- Компания вошла в списки Euronext Vigeo Emerging 70, FTSE4Good и FTSE4Good Europe

Применяя перспективный подход, мы успешно сочетаем разработку портфеля долгосрочных объектов и инвестиции в проекты с высоким потенциалом, такие как Кызыл, которые в будущем будут вносить существенный вклад в создание денежных потоков. Это никоим образом не умаляет нашего твердого стремления создавать значительную стоимость для наших акционеров путем выплаты существенных дивидендов из свободного денежного потока.

Наши достижения на сегодняшний день свидетельствуют о высокой квалификации, профессиональных навыках и целеустремленности руководства и сотрудников Компании. Я бы хотел поблагодарить их за приложенные усилия и рассчитывать на их поддержку и энтузиазм при реализации следующего этапа стратегического развития Полиметалла.

Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы
28 марта 2016 года

Макроэкономические тенденции, влияющие на рыночную ситуацию

Спрос

В 2015 году рынки золота и серебра вновь следовали динамике спроса. Спрос на физическое золото упал на 2% до 4 076 тонн, в основном в связи с ослаблением ювелирного производства и розничного инвестиционного спроса. Это было частично компенсировано спросом со стороны центральных банков, в частности на развивающихся рынках, стремящихся к увеличению резервов, при этом спрос вырос на 3% по сравнению с уровнем 2014 года до 482 тонн. Тем не менее, общий инвестиционный спрос снизился в 2015 году на 2% до 1 361 тонн.

В 2015 году продолжился отток средств из ETF (биржевых инвестиционных фондов), однако составил всего 125 тонн по сравнению с 160 тоннами в 2014 году. Давление на спрос в основном определялось ожиданиями дальнейшего ужесточения денежной политики в Соединенных Штатах.

Предложение

Общий объем предложения золота в 2015 году снизился на 2%, при этом производство на месторождениях и предложение лома оставались стабильными. Чистое предложение от операций хеджирования стало главным источником снижения предложения золота. Добыча золота осталась на прежнем уровне, хотя в IV квартале 2015 года было зафиксировано 4-процентное снижение объемов (наиболее существенное снижение квартальной добычи золота с 2008 года). По нашему мнению, это является первой реакцией предложения на сохраняющиеся в течение долгого времени низкие цены, а также результатом снижения производства на действующих предприятиях и уменьшения числа новых месторождений, введенных в эксплуатацию. Общемировая добыча руды за год достигла 3 126 тонн, всего лишь на 6 тонн больше по сравнению с 2014 годом. Thomson Reuters GFMS прогнозирует дальнейшее снижение добычи золота в 2016 году и первое годовое снижение добычи с 2008 года.

Глобальное ценообразование

В результате в 2015 году цены на золото и серебро продолжили падение. Средняя цена золота снизилась на 8% по сравнению с предыдущим годом – с 1 266 долларов США за унцию до 1 160 долларов США за унцию. Цена на конец года составила 1 062 доллара США за унцию, при этом самый низкий уровень был зафиксирован в декабре на отметке 1 050 долларов США за унцию. Это на 137 долларов США (12%) ниже, чем на начало года.

В течение года динамика цен на серебро повторяла динамику цен на золото, хотя во втором полугодии падение цен на серебро было более резким. Цена на конец года составила 13,82 долларов США за унцию, ниже на 13% по сравнению с ценой 15,97 долларов США за унцию на конец 2014 года. Средняя цена в 2015 году составила 15,7 долларов США за унцию, снизившись на 18% по сравнению с 2014 годом.

С учетом более значительного падения цен на серебро, соотношение золота к серебру достигло 1:77 по сравнению с 1:75 на начало года, а среднее соотношение в 2015 году составило 1:74 по сравнению с 1:68 в 2014 году.

Ожидается, что 2016 год станет критическим как для золота, так и для серебра. Принимая во внимание сложную ситуацию в мировой экономике, дальнейшее увеличение процентной ставки Федеральной резервной системы США кажется маловероятным, что может способствовать постепенному росту заинтересованности инвесторов в активах «надежной гавани».

Добыча золота в мире

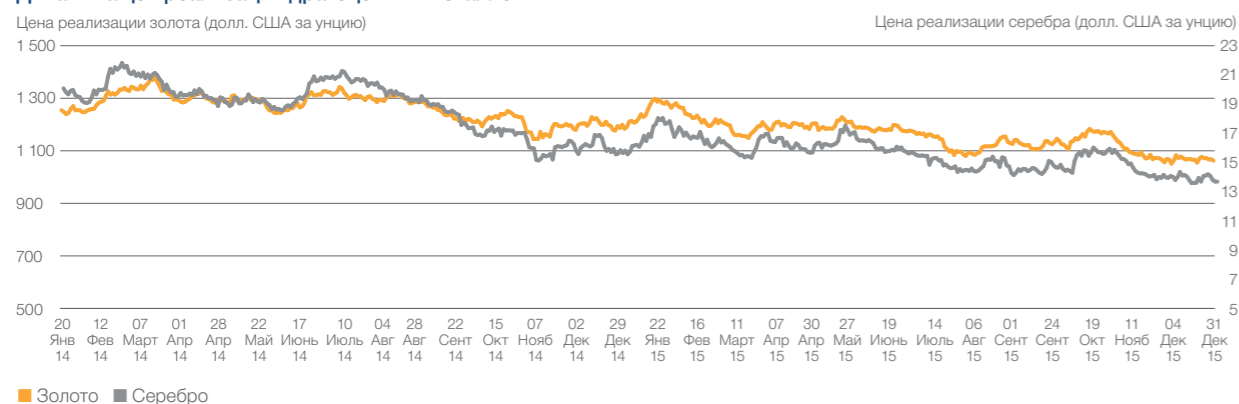
Самыми крупными добывающими странами в 2015 году стали Китай, Россия и Австралия, при этом объемы добычи изменились незначительно. В то время как большинство производителей продолжали испытывать давление в результате низкого уровня цен, девальвация национальных валют во многих добывающих странах и низкие цены на нефть способствовали сохранению рентабельности действующих месторождений. Однако для расширения основных месторождений или развития новых проектов доступного капитала оказалось недостаточно.

Операционная среда

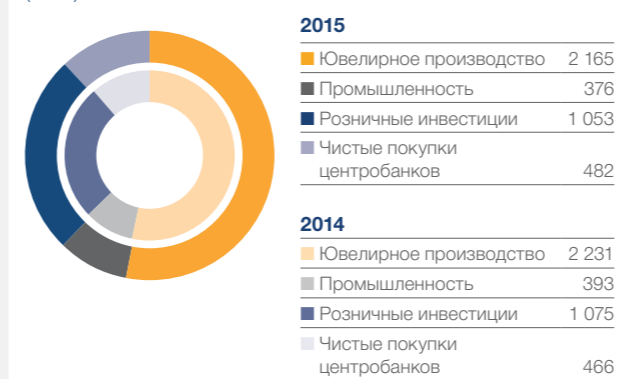
В 2015 году Россия оставалась вторым по величине производителем золота в мире. Несмотря на огромный ресурсный потенциал страны, включая многочисленные крупные месторождения, уровень инвестиций в сектор существенно снизился. Это произошло в основном в результате падения цен на золото и геополитической напряженности, которые ограничили доступ к иностранным заемным средствам и долевым инвестициям. В то же время падение цен на нефть и последующая девальвация российского рубля более чем на 100% удержали на плаву действующие месторождения.

Несмотря на то что доля Казахстана в мировой добыче золота ниже, страна имеет хороший потенциал для роста. В 2015 году производство аффинированного золота выросло на 15% до 31 тонны. Это частично связано с благоприятным климатом для иностранных инвестиций в сектор, а также с другими правительственными инициативами. На экономические показатели золотодобычи в Казахстане также благоприятно повлияла значительная девальвация казахстанского тенге в 2015 году.

Динамика цен реализации драгоценных металлов



Спрос на золото в 2015 и 2014 годах по категориям (тонн)



Как мы учитываем мировые тенденции

Полиметалл всегда делал выбор в пользу активов с высокими содержаниями для обеспечения стабильных экономических результатов и генерирования значительного свободного денежного потока на каждом из месторождений – даже в условиях низких цен на металлы.

Процесс одобрения любого нового проекта требует подготовки и анализа стресс-сценария при 20-процентном снижении текущих спотовых цен. Цены, которые используются для оценки Рудных запасов и Минеральных ресурсов, регулярно пересматриваются для отражения рыночных изменений.

Благодаря стабильному свободному денежному потоку и отличному финансовому положению, Компания также использует период низких цен для выгодного инвестирования в высококачественные активы по привлекательной цене. Проект Кызыл и некоторые менее крупные приобретения в 2014-2015 годах являются примером успеха данного подхода.

➕ Более подробная информация о нашей стратегии и управлении рисками на стр. 18-19, 64-69

Последовательная стратегия и ее эффективная реализация

Ключевые цели – сочетание роста и выплаты дивидендов

I. Выплата значительных дивидендов в долгосрочной перспективе

Полиметалл зарекомендовал себя как компания, применяющая гибкую дивидендную политику и регулярно выплачивающая существенные дивиденды. Мы намерены продолжить обеспечивать доходность акционеров вне зависимости от экономической и инвестиционной ситуации путем выплаты регулярных и специальных дивидендов.

II. Дальнейший рост бизнеса без потери качества

В то же время мы стремимся наращивать производство и, следовательно, свободный денежный поток, приобретая новые активы с высокими содержаниями, имеющие потенциал для создания добавленной стоимости.

Стратегические задачи для достижения ключевых целей

Более подробная информация об эффективности нашей стратегии и управления рисками на стр. 20-21, 64-69

1. Устойчивые производственные и финансовые результаты на всех действующих предприятиях



Мы стремимся к полному использованию производственных мощностей и удержанию уровня затрат на наших действующих предприятиях через непрерывное операционное совершенствование. Продление срока эксплуатации наших месторождений путем инвестирования в геологоразведку на прилегающих к ним территориях. Это позволит нам генерировать свободный денежный поток и обеспечивать выплату значительных дивидендов.

Риски

- Производственные
- Рыночные
- Геологоразведочные
- Риски в сфере обеспечения охраны труда и безопасности

Результаты

- В 2015 году произведено 1,27 млн унций золотого эквивалента, на 4% выше первоначального производственного плана
- Совокупные денежные затраты – 733 долл. США на унцию, на 18% ниже по сравнению с прошлым годом
- Свободный денежный поток 263 млн долл. США
- Приобретение месторождений Теплое и Тарутинское, будущих месторождений-спутников
- Прирост запасов на действующих месторождениях: 380 тыс. унций золотого эквивалента

Цели на 2016 год

- Производство 1,23 млн унций золотого эквивалента
- Начало добычи золота на проекте развития Светлое
- Переход на новый метод отработки на Майском
- Совокупные денежные затраты 700-750 долл. США на унцию

2. Рост в среднесрочной перспективе за счет строительства и запуска проекта Кызыл



Кызыл является основным источником среднесрочного роста для Полиметалла. Производство с 2019 года составит в среднем 320 тыс. унций. Компания планирует получить первое золото на Кызыле в III квартале 2018 года. В 2016-2017 годах начнется активная фаза строительства и продолжится поиск рынков сбыта концентрата.

Риски

- Рыночные
- Строительные риски и риски развития

Результаты

- ТЭО, аудит которого провела компания RPA, подтвердило эффективность нашего подхода
- Рудные запасы увеличились на 9% до 7,3 млн унций, при содержании 7,7 г/т, 2,8 млн унций из которых, при содержании 6,7 г/т, будут отрабатываться открытым способом
- Одобрен бюджет капитальных затрат в размере 320 млн долл. США
- Завершено базовое проектирование
- Заключены контракты на поставку горной техники; техника доставляется на площадку

Цели на 2016 год

- Начало полномасштабного строительства перерабатывающей фабрики
- Начало добычных работ
- Отправка промышленной партии концентрата потенциальному покупателю в КНР

3. Поиск возможностей для слияний и приобретений наряду с собственной геологоразведкой



Наряду с генерированием свободного денежного потока, Полиметалл стремится к обеспечению высококачественных источников долгосрочного роста посредством геологоразведки на самостоятельных месторождениях, а также путем слияний и приобретений. Компания проводит активный поиск на территории бывшего Советского Союза возможных вариантов для создания стоимости и реализации ключевых компетенций.

Риски

- Геологоразведочные
- Финансовые
- Политические

Результаты

- Приобретения этого года: Личквас (Армения), Долинное (Казахстан)
- Совместное предприятие с Полюс Золото на месторождении Нежданское
- Первоначальная оценка ресурсов 774 тыс. унций золотого эквивалента

Цели на 2016 год

- Завершение заверочного бурения на Нежданском
- Интеграция месторождения Капан в Армения
- Дальнейший поиск возможностей на территории бывшего Советского Союза
- Оценка Минеральных Ресурсов месторождений Викша и Личквас

4. Высокие стандарты корпоративного управления и устойчивого развития



Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития дает право на ведение бизнеса и, что более важно, вызывает доверие всех заинтересованных лиц. Охрана труда и безопасность на предприятиях – ключевой приоритет на этот год.

Риски

- Риски в сфере обеспечения охраны труда и безопасности
- Правовые
- Политические

Результаты

- Полное соблюдение положений Кодекса корпоративного управления Великобритании
- Включение Компании в индексы устойчивого развития FTSE4Good и Vigeo 70
- Завершение оценки воздействия на окружающую среду и социальную сферу для Кызыла
- Шесть смертельных несчастных случаев на предприятиях
- Учреждение Советом директоров специального Комитета по безопасности и устойчивому развитию

Цели на 2016 год

- Улучшение показателей безопасности
- Внешняя оценка отчетности по устойчивому развитию
- Соответствие мировым и местным передовым практикам в области устойчивого развития

Оценка эффективности

Финансовые показатели



Основной показатель, в значительной степени зависит от цен на металлы, а также объемов производства.

Соответствие стратегии



Ключевыми факторами являются высокие содержания, полное использование производственных мощностей и непрерывное операционное улучшение, а также курсы обмена иностранных валют и цены на нефть.

Соответствие стратегии



Акцент на высоких содержаниях и низкой капиталоемкости, обеспечивающих низкий уровень совокупных денежных затрат.

Соответствие стратегии



Скорректированная EBITDA является показателем способности Компании генерировать операционный денежный поток.

Соответствие стратегии



Ключевой показатель для любого бизнеса. Генерирование стабильного денежного потока обеспечивает значительные денежные выплаты акционерам.

Соответствие стратегии



Нашей целью является выплата значительных дивидендов акционерам вне зависимости от экономической и инвестиционной ситуации.

Соответствие стратегии



* КПЭ, влияющие на вознаграждения директоров

Операционные показатели



Взвешенный подход к принятию инвестиционных решений обеспечивает строгий контроль капитальных затрат, повышение рентабельности инвестированного капитала и устойчивое развитие бизнеса.

Соответствие стратегии



Годовые планы по производству в золотом эквиваленте, которые Полиметалл регулярно превышает, отражают уверенность Компании в успешной операционной деятельности.

Соответствие стратегии



Показатели по устойчивому развитию



Снижение выбросов парниковых газов лежит в основе приверженности Компании соблюдению самых высоких стандартов в области охраны окружающей среды, корпоративного управления и социальной сфере.

Соответствие стратегии



Продление срока эксплуатации месторождений за счет геологоразведки в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, способствует долгосрочному развитию Компании.

Соответствие стратегии



Повышение охраны труда и безопасности сотрудников на предприятиях – ключевой приоритет Компании, при этом главной целью является полное отсутствие смертельных несчастных случаев.

Соответствие стратегии



Устойчивые производственные результаты

В 2015 году, несмотря на дальнейшее падение цен на металлы и глобальную макроэкономическую волатильность, Полиметалл продолжил демонстрировать устойчивые производственные результаты. Компания вновь продемонстрировала отличные годовые производственные показатели, а производство в золотом эквиваленте за год достигло 1,27 млн унций, превысив первоначальный план производства на 2015 год в объеме 1,22 млн унций на 4%¹.

Производство золота составило 861 тыс. унций, снизившись на 9% по сравнению с прошлым годом, в основном в результате запланированного снижения производства на действующих месторождениях, включая Воронцовское, Омолонский хаб и Варваринское. Производство серебра составило 32,1 млн унций, увеличившись на 12%, в основном в связи с отличными содержаниями и производительностью на Дукатском хабе. На месторождении Варваринское было произведено 827 тыс. тонн меди.

Продажи золота снизились на 8% по сравнению с предыдущим годом, составив 864 тыс. унций, при этом продажи серебра выросли на 6% и составили 31,2 млн унций, что соответствует динамике и объему производства.

Ключевые операционные показатели

	2015	2014	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	65 345	77 458	-16%
Подземная проходка, м	73 079	61 417	+19%
Добыча руды, тыс. тонн	12 679	13 706	-7%
Открытые горные работы	9 626	11 046	-13%
Подземные горные работы	3 053	2 660	+15%
Переработка руды, тыс. тонн	10 821	11 300	-4%
Среднее содержание в перерабатываемой руде (золотой эквивалент, г/т)	4,6	4,7	-1%
Производство			
Золото, тыс. унций	861	945	-9%
Серебро, млн унций	32,1	28,7	+12%
Медь, тыс. тонн	0,827	1,631	-49%
Золотой эквивалент, тыс. унций	1 267	1 312	-3%
Реализация			
Золото, тыс. унций	864	943	-8%
Серебро, млн унций	31,2	29,3	+6%
Медь, тыс. тонн	1,488	1,029	+45%
Золотой эквивалент¹, тыс. унций	1 278	1 372	-7%
Среднесписочная численность персонала	9 292	8 853	+5%
Безопасность			
LTIFR	0,22	0,13	+69%
Количество смертельных несчастных случаев	6	3	+100%

¹ С учетом устойчивого изменения соотношения рыночных цен на серебро и золото, Полиметалл принял решение об изменении коэффициента пересчета серебро/золото, используемого при представлении данных по производству в золотом эквиваленте, с 1:60 на 1:80. Все цифры по производству в золотом эквиваленте за текущий и прошлые периоды в данном отчете были пересчитаны соответственно.

Анализ производственных результатов

Добыча

В 2015 году объемы вскрышных работ составили 65,3 млн тонн, снизившись на 16% по сравнению с 2014 годом, в связи с завершением открытой добычи на некоторых месторождениях, включая Дальнее, Сопку Кварцевую, Цоколь (Омолонский хаб) и Хаканджинское (Охотский хаб). На Варваринском объем добытой руды снизился, при этом в переработку направлялась складированная руда, а участок флотации был временно остановлен. В то же время, при благоприятных экономических условиях, мы возобновили открытую добычу на Биркачане и начали добычу руды на месторождениях Орох (Омолонский хаб) и Светлое.

Подземная проходка выросла еще на 20%, составив более 73 км, что было вызвано ростом производительности подземных рудников вслед за ростом объемов переработки на Дукате и изменением метода отработки на Майском. Подземная проходка также активно продолжалась на Албазино и Цоколе (Омолонский хаб), где из очистных выемок была добыта первая руда.

Добыча руды снизилась на 7% по сравнению с 2014 годом и составила 12,7 млн тонн, так как мы продолжили сокращать запасы складированной руды на некоторых наших предприятиях, в частности на Омолоне и Охотске. На Майском нам пришлось замедлить добычу руды во втором полугодии из-за изменения метода отработки, который потребовал дополнительных объемов подземной проходки.

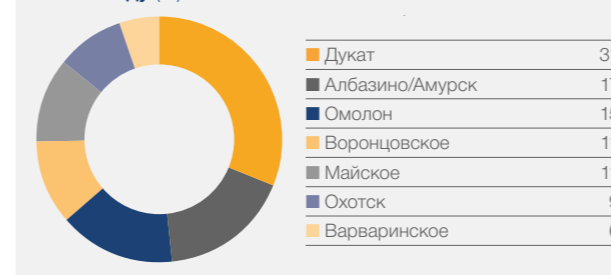
Переработка

Переработка руды снизилась на 4% до 10,8 млн тонн, в основном в результате остановки медного участка на Варваринском в первом полугодии, а также из-за временной остановки фабрики Майское в IV квартале в результате изменения метода отработки. Средние содержания в перерабатываемой руде оставались высокими на уровне 4,6 г/т и обеспечили отличные экономические результаты, несмотря на снизившиеся цены на металлы.

Динамика производства и реализации

Большая часть продаж приходится на реализацию металла в слитках, при этом мы продолжаем продавать концентраты с Дуката (золотосеребряный), Варваринского (золотомедный) и Майского (упорное золото) покупателям в Казахстане, Японии, Болгарии, Бельгии и в КНР. Реализация концентрата позволяет максимизировать рентабельность по сравнению с переработкой на собственных мощностях. В 2015 году мы продолжили диверсифицировать базу покупателей концентратов в Китае и Европе, для того чтобы достичь оптимального соотношения транспортных расходов и расходов на переработку/извлечения. Полиметалл первым в российском золотодобывающем секторе начал реализацию концентрата сторонним покупателям, и сейчас это стало одной из наших ключевых компетенций, которую мы планируем развивать в ходе начального этапа проекта Кызыл.

Производство в золотом эквиваленте по предприятиям в 2015 году (%)



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

	2015	2014	Изменение, %
Дукат	393	344	+14%
Охотск	114	119	-4%
Воронцовское	141	159	-11%
Варваринское	72	106	-32%
Омолон	188	213	-12%
Албазино/Амурск	220	227	-3%
Майское	138	143	-3%
Итого	1 267	1 312	-3%

Геологоразведка

Постоянные инвестиции в геологоразведку на новых и действующих площадях, несмотря на низкие цены на металлы, являются ключевым элементом нашей стратегии, который призван обеспечить продление срока службы действующих предприятий и достижение дальнейшего роста производства через развитие новых месторождений. Полиметалл проводит геологоразведочные работы в пяти регионах России (Хабаровский край, Магаданская область, Чукотский АО, Республика Карелия и Свердловская область) и в Республике Казахстан.

В настоящий момент Полиметалл владеет 79 лицензиями на геологическое изучение, добычу золота, серебра, меди и металлов платиновой группы (МПГ) общей площадью около 9 000 км². Из них в текущую активную геологоразведочную деятельность вовлечено 45 лицензий.

Ключевые цели геологоразведочных работ в 2015 году включали:

- продолжение на наших предприятиях геологоразведочных работ, направленных на продление срока эксплуатации действующих месторождений: Охотский хаб (с самым коротким сроком службы на данный момент), Дукат, Омолон, Албазино и Воронцовское;

- продление срока службы путем конвертации ресурсов в запасы на проекте Кызыл в ходе заверочного бурения;
- оценка новых рудных ресурсов МПГ на месторождении Викша в Карелии, достаточных для создания самостоятельного предприятия;
- оценка ресурсов недавно приобретенных геологоразведочных проектов, включая Личквас (Армения) и Долинное (Казахстан);
- завершение оценки ресурсов и запасов золотомедных месторождений на Урале (включая месторождения Северо-Калугинское и Тарутинское) для дальнейшей переработки либо на Воронцовском, либо на Варваринском;
- дальнейшие геологоразведочные работы для поиска новых перспективных месторождений драгоценных металлов с потенциальной ресурсной базой, достаточной по размеру и содержаниям, чтобы обосновать строительство отдельного предприятия.

В 2015 году общий объем бурения снизился на 12% по сравнению с предыдущим годом до 232 км, в основном в результате завершения значительного объема буровых работ на Тарутинском, Викше и Албазино. Дополнительные объемы бурения были распределены между новыми месторождениями, включая Личквас, Долинное и Кызыл. Капитальные затраты на геологоразведку снизились на 34% до 47 млн долларов США на фоне существенной девальвации российского рубля, которая оказала прямое влияние на стоимость буровых работ.

В результате наших геологоразведочных усилий большое количество минеральных ресурсов было переведено в категорию рудных запасов в течение прошлого года. Кроме того, была завершена первичная оценка рудных запасов и минеральных ресурсов для нескольких новых проектов:

- переоценка качества ресурсов на Тамуньере, которые при текущей оценке составляют 626 тыс. унций золотого эквивалента при содержании 4,1 г/т;
- первичная оценка ресурсов на Приморском (Дукатский хаб), приобретенном в 2015 году (+ 21,3 млн унций серебра);
- первичная оценка запасов в зоне Хрустальный (Дукат), которые составляют 11,5 млн унций серебра и 23 тыс. унций золота (+167 тыс. унций золотого эквивалента);
- первичная оценка ресурсов на Ирбычане, Елочке, Невенрекане (Омолонский хаб), которые в совокупности добавили 298 тыс. унций золотого эквивалента.

В 2016 году мы планируем продолжить поисковые работы на участках всех перерабатывающих хабов, а также поиск новых геологоразведочных целей путем приобретения новых лицензий в ключевых регионах, включая Карелию (МПГ), Урал, Армению и Казахстан.

Стабильные текущие показатели и прогнозы на будущее

Запасы и ресурсы

В 2015 году запасы оставались практически неизменными, так как мы в целом смогли компенсировать истощение на действующих предприятиях в ходе отработки за счет прироста новых запасов. Запасы золота снизились на 1% до 17,7 млн унций; запасы серебра снизились на 2% до 207 млн унций, а запасы меди выросли на 7% до 85,4 тыс. тонн. Запасы в золотом эквиваленте снизились на 4% до 20,8 млн унций, в основном в результате изменения коэффициента пересчета серебро/золото.

Увеличение запасов произошло за счет их переоценки и открытия новых запасов (в совокупности составило 1,4 млн унций золотого эквивалента), что практически полностью совпало с объемом истощения запасов на действующих предприятиях. Данное увеличение включает в себя обновленные данные по запасам на Кызыле до 7,3 млн унций (по результатам ТЭО), первичную оценку запасов на Перевальном и Хрустальном (Дукатский хаб), Тарутинском (Варваринское) и подземные запасы на Бургали и Цоколе (Омолонский хаб). В ходе переоценки были также увеличены запасы на Биркачане, Дукате и Лунном в связи пересмотром бортового содержания на фоне обесценения российского рубля.

В 2015 году минеральные ресурсы (дополнительно к рудным запасам) сократились на 12% до 12,8 млн унций в золотом эквиваленте. Ключевыми факторами стали изменение коэффициента пересчета серебро/золото и перевод ресурсов в запасы, включая Кызыл, Перевальное и Тарутинское. Более консервативный подход был применен также для ресурсов месторождений Ороч, Светлое и Гольцовое. Прирост ресурсов на наших действующих предприятиях в течение года включает также в себя первичную оценку ресурсов для месторождения Приморское (приобретено в 2015 году), зоны Хрустальный (Дукатский хаб) и месторождений Ирбычан, Елочка, Невенрекан (Омолонский хаб), а также недавно открытой зоны Фариды на Албазино.

Среднее содержание металла в рудных запасах снизилось до 4,2 г/т золотого эквивалента в основном из-за изменения коэффициента пересчета серебро/золото, но продолжает оставаться одним из самых высоких в нашей отрасли. Среднее содержание металла в минеральных ресурсах выросло на 15% до 4,8 г/т GE в результате прироста ресурсов с высокими содержаниями. В 2015 году Компания продолжила использовать консервативные цены на золото и серебро (1 100 долларов США за унцию и 15 долларов США за унцию соответственно) для оценки ресурсов и запасов (1 200 долларов США за унцию и 17 долларов США за унцию в 2014 году).

В 2016 году мы планируем завершить независимый аудит первичной оценки ресурсов нашего месторождения металлов платиновой группы в Карелии (Викша), а также недавно приобретенных активов: Личквас в Армении и Долинное в Казахстане.

Сводная информация по рудным запасам и минеральным ресурсам¹

	1 января 2016 г.	1 января 2015 г.	Изменение, % ²
Рудные запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента	20,8	21,6	-4%
Золото, млн унций	17,7	17,8	-1%
Серебро, млн унций	207,2	210,7	-2%
Медь, тыс. тонн	85,4	79,8	7%
Минеральные ресурсы (оцененные + выявленные + предполагаемые), млн унций золотого эквивалента	12,8	14,6	-12%
Золото, млн унций	11,3	12,6	-10%
Серебро, млн унций	48,6	50,3	-3%
Медь, тыс. тонн	132,0	152,6	-13%

¹ Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам.

² Различия – следствие округления.

Анализ изменения рудных запасов, золотой эквивалент (тыс. унций)



Прогноз на 2016 год

В 2016 году Полиметалл сосредоточит свои усилия на достижении стабильных производственных результатов и обеспечении безопасности на наших действующих предприятиях, а также на подготовке к началу производства на Кызыле в 2018 году.

Руководство будет в значительной степени концентрировать свои усилия на Кызыле, где строительство, а также работы по вскрыше, начнутся по плану во II квартале 2016 года. Мы уверены в нашем подходе к разработке, который предполагает низкие капиталовложения и традиционные технологии переработки, обеспечивающие более низкий уровень операционного риска в период строительства и вывода на проектные показатели.

Мы также сосредоточимся на наших новых проектах, включая поисковое бурение на Нежданском (новое совместное предприятие с Полус Золото) и операционных улучшениях на недавно приобретенном месторождении Капан в Армении.

Компания подтверждает план производства на 2016 год 1,23 млн унций золотого эквивалента на 2016 год и 1,30 млн унций золотого эквивалента на 2017 год¹. Первое золото будет получено на участке кучного выщелачивания на Светлом и обеспечит устойчивый уровень производства на Охотском хабе. Мы ожидаем, что на Дукате, Албазино, Воронцовском и Омолоне будут достигнуты отличные показатели, а также после временного снижения производства во второй половине 2015 года будет достигнуто улучшение на Майском и Варваринском.

Важно отметить, что в 2016 году мы продолжим концентрировать наши усилия на обеспечении охраны труда и безопасности, в частности, на наших подземных рудниках. Нашей целью является значительное улучшение показателей безопасности.

¹ Производственный план был пересчитан с учетом нового коэффициента пересчета серебро/золото 1:80.

Дукат

Рекордное производство при низком уровне затрат

Местоположение: Россия, Магаданская область

Управляющий директор: Михаил Егоров

Численность сотрудников: 1 892 человек

Горные работы: подземные

Переработка: флотация (Омсукчанская ЗИФ) – 1,8 млн тонн в год; цианирование и Меррилл-Кроу (фабрика Лунное) – 425 тыс. тонн в год

Начало производства: 2000

Окончание производства: 2023 (Лунное), 2024 (Дукат)



Третье
по величине месторождение серебра в мире

27,4 млн унций
Производство серебра (+15%)

6,4 долл. США
Денежные затраты на унцию серебряного эквивалента (-26%)

2,2 млн тонн
Переработка руды (+6%)

Дукат продемонстрировал отличные операционные результаты в 2015 году: производство серебра достигло рекордных 27,4 млн унций, а денежные затраты на унцию серебряного эквивалента снизились на 26% до 6,4 долларов США.

Добыча

Годовой объем добычи на Дукатском хабе, включающем сейчас четыре подземных рудника, вырос на 13% по сравнению с прошлым годом до 2,2 млн тонн, а объемы подземной проходки увеличились на 11% в сравнении год к году, следуя за ростом производительности фабрики.

На Дукате был добыт рекордный объем руды – 1 656 тыс. тонн (на 13% выше по сравнению с прошлым годом). Подземная проходка выросла на 11% в результате подготовки маломощных руд к добыче. Были установлены подземные гаражи. Продолжено расширение парка малогабаритного оборудования для отработки маломощных жил. Вспомогательная техника была дополнена топливозаправочным оборудованием и горным транспортом.

Добыча на Гольцовом велась в соответствии с проектными показателями и составила 201 тыс. тонн руды при содержании серебра 486 г/т. Подземная проходка выросла на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в основном в результате развития эксплуатационной разведки в рудной зоне №2 и конвертации ресурсов в запасы.

На месторождении Лунное объем добытой руды вырос на 5%, при этом средние содержания золота выросли на 11% в результате перераспределения объемов между рудными зонами №9 и №7, а содержания серебра остались на уровне 2014 года. На горизонтальных слоях рудной зоны №7 завершены опытно-промышленные испытания, была произведена закладка очистного пространства. В зоне №9 применялась система отработки с обрушением.

На Арылахе общий объем добытой руды утроился по сравнению с 2014 годом в соответствии с горным планом. Средние содержания золота и серебра выросли на 51% и 2% соответственно.

Переработка и производство

Объемы переработки на Омсукчанской ЗИФ и фабрике Лунное продолжили расти (на 6% и 4% в сравнении год к году) в связи с устранением узких мест в результате реализации программы постоянного улучшения. Объем перерабатываемой руды на Омсукчане вырос до нового рекордного значения 1 817 тыс. тонн, а средние содержания на 1% для золота до 0,7 г/т и на 11% для серебра до 452 г/т. Извлечения серебра и золота оставались стабильно высокими (85,3% и 85,7% соответственно) благодаря системе контроля за качеством руды, основанной на геологическом и технологическом картировании. Производство золота и серебра выросло на 4% и 14% соответственно, до 32,9 тыс. унций золота и 22,3 млн унций серебра.

Лунное продемонстрировало отличные результаты. Переработка руды выросла на 4% в сравнении год к году до 416 тыс. тонн, а содержания существенно улучшились: на 15% для золота и на 10% для серебра. Это достигнуто за счет переработки богатой руды с подземного рудника Арылах и рудной зоны №7. Средние извлечения оставались высокими на уровне 90,5% для золота и 89,3% для серебра. Производство золота составило 18,1 тыс. унций, увеличившись на 30% по сравнению с 2014 годом, производство серебра выросло на 15%, составив 5,0 млн унций.

Общее производство серебра в рамках хаба достигло рекордных 27,4 млн унций (увеличение на 15%) благодаря сохраняющимся высоким содержаниям на месторождении Дукат, а также стабильному росту производительности на рудниках и фабриках в течение года. Производство золота выросло до 51 тыс. унций, что на 12% выше по сравнению с прошлым годом.

Минеральные ресурсы и геологоразведка

Геологоразведочные работы вблизи месторождения были вновь сконцентрированы на поиске рудных тел на прилегающих участках. В частности, на Хрустальном, расположенном рядом с Дукатом, были обнаружены пересечения с высокими содержаниями, которые представляют собой продолжение

рудных тел Дуката. На Перевальном проводилось заверочное бурение (10 км) для уточнения геометрии известных рудных тел и подготовки к опытным горным работам. Компания также начала бурение на новом месторождении Приморское, где было пробурено 5 км для определения рудных зон №1 и №3. В 2016 году бурение и моделирование ресурсов на Приморском будет продолжено.

Приоритеты на 2016 год

В 2016 году для улучшения мониторинга безопасности планируется внедрение системы позиционирования рабочих и горного оборудования на всех предприятиях. Дальнейшее повышение производительности на подземном руднике Дукат будет ограничено в силу увеличения объемов добычи из узких жил. Полиметалл планирует завершить внедрение централизованной системы транспортировки топлива и сырья на подземные рудники. После завершения заверочного бурения на Гольцовом Компания приступит к подземной отработке рудной зоны №2. На месторождении Лунное планируется полный переход на отработку с применением системы поэтажного обрушения в рудной зоне №9.

Компания ожидает, что высокие извлечения и производительность на Омсукчанской ЗИФ и на фабрике Лунное, а также отличные показатели производства сохранятся на уровне 2015 года.

Омолон

Высококачественное сырье обеспечивает рентабельность

Местоположение: Россия, Магаданская область

Управляющий директор: Владимир Блошкин

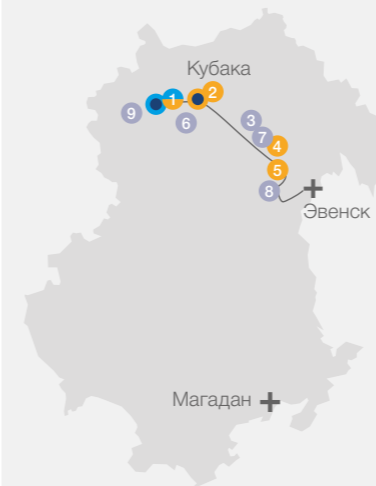
Сотрудников: 783 человек

Горные работы: открытые и подземные

Переработка: УВП/Меррилл-Кроу (фабрика Кубака) – 850 тыс. тонн в год

Начало производства: 2010

Окончание производства: 2023



188 тыс. унций
Производство в золотом эквиваленте (-12%)

555 долл. США
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-2%)

50%
Рентабельность по скорректированной EBITDA (51% в 2014 году)

¹ Перерабатывающие предприятия и месторождения, поставляющие для них сырье, обозначены одним цветом. Фиолетовым выделены геологоразведочные проекты и проекты развития.

¹ Перерабатывающие предприятия и месторождения, поставляющие для них сырье, обозначены одним цветом. Фиолетовым выделены геологоразведочные проекты и проекты развития.

Омолон продолжение

Годовое производство золота на предприятиях Омолона составило 188 тыс. унций, снизившись на 12% по сравнению с прошлым годом, так как на фабрике Кубака перерабатывались складированные запасы руды с Дальнего и Сопки Кварцевой с более низкими содержаниями золота. Цоколь переходит на подземную отработку, а открытая добыча на Биркачане была возобновлена, поскольку девальвация рубля сделала ее экономически рентабельной. На месторождении Ороч началась открытая добыча.

Добыча

В 2015 году общий объем добытой руды снизился на 20% до 1 990 тыс. тонн после завершения открытой добычи на Сопке и Дальнем. На фоне отличных производственных показателей и девальвации российского рубля возобновлена открытая добыча на Биркачане, где было добыто 779 тыс. тонн руды. Подземные работы были отложены в результате прироста запасов, пригодных для открытой отработки, и последующего перенаправления подземных работ на Цоколь.

На Цоколе объем добытой руды составил 176 тыс. тонн, что на 45% ниже по сравнению с 2014 годом вследствие завершения открытой добычи. Продолжилась подземная проходка, были добыты первые 4 тыс. тонн руды из проходческих штреков.

На Дальнем объемы добычи и транспортировки руды на фабрику Кубака выросли в результате ускоренной отработки открытым способом.

На месторождении Ороч началась открытая добыча, и было добыто 400 тыс. тонн руды с опережением графика. Дополнительные объемы позволят оптимизировать производительность фабрики Кубака в 2016 году.

Переработка

Производительность и извлечения на фабрике Кубака оставались стабильными, и в течение 2015 года было переработано 835 тыс. тонн руды (что на 1% выше в сравнении год к году). Извлечения золота и серебра выросли до 95% и 86,8% соответственно. Средние содержания в перерабатываемой руде снизились на 16% для золота

(до 5,6 г/т) и выросли на 14% для серебра (до 151 г/т), что было обусловлено переработкой большого объема руды с месторождений Сопка Кварцевая и Дальнее с высокими содержаниями серебра. В результате производство золота на Кубаке снизилось на 18% до 144 тыс. унций, а производство серебра выросло на 19%, составив 3,5 млн унций.

На участке кучного выщелачивания Биркачана отсыпка руды и переработка накопленных запасов не производились, однако ожидается, что этот процесс будет возобновлен в 2017 году.

Запасы, ресурсы и геологоразведка

На Цоколе продолжилось бурение по падению и геологоразведка на глубоких горизонтах с целью увеличения ресурсной базы. Также началось разведочное бурение на месторождениях Елочка (40 км южнее фабрики Кубака, в 2015 году пробурено 5 км) и Ирбычан (150 км южнее фабрики Кубака, в 2015 году пробурено 6 км), которые могут стать следующими месторождениями-спутниками в рамках хаба.

Приоритеты на 2016 год

В 2016 году для усиления мониторинга безопасности Компания намерена внедрить систему позиционирования рабочих и горного оборудования на подземных рудниках, включая месторождения Цоколь и Биркачан, где планируется возобновление подземной добычи. На месторождении Ороч работы в карьере достигнут полного масштаба, при этом завершение открытой отработки запланировано на конец 2016 года. Открытая добыча на Ольче начнется в III квартале 2016 года с последующим переходом на подземную отработку. Руда с месторождения Ольча будет перерабатываться на фабрике Кубака.

Ожидается, что производство золота на фабрике Кубака вырастет, а производство серебра снизится в результате изменения состава сырья, которое будет состоять из руды с более высокими содержаниями золота и низкими содержаниями серебра.

В 2016 году в буровую программу хаба будут включены новые геологоразведочные участки Нижний Биркачан и Рыжик, расположенные вблизи действующих месторождений.

Амурский ГМК

Устойчивые результаты и отличные показатели

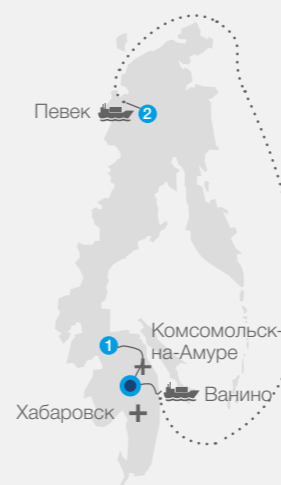
Местоположение: Россия, Хабаровский край

Управляющий директор: Вадим Кипоть

Сотрудники: 352 человек

Переработка: Автоклавное окисление (ПОХ)/цианирование – 500 тонн в день

Начало производства: 2011



Месторождения

- 1 Албазино
- 2 Майское

Перерабатывающие предприятия

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

- + Город
- ⚓ Морской порт



167 тыс. тонн
Объем переработанного концентрата (+2%)

94%
Извлечение на АГМК (+0%)

260 тыс. унций
Общее производство золота (+9%)

Результаты 2015 года

В 2015 году Амурский ГМК работал стабильно на проектных показателях при постепенном наращивании производительности. Объем переработанного концентрата вырос на 2% по сравнению с прошлым годом до 167 тыс. тонн, а общее производство золота составило 260 тыс. унций золотого эквивалента (на 7% выше по сравнению с 2014 годом). Рост производства обусловлен более высокими содержаниями в перерабатываемом концентрате (52,6 г/т; на 4% выше, чем в 2014 году) в результате увеличения доли концентрата с Майского в составе сырья. Состав сырья был улучшен с целью получения оптимального содержания серы для автоклавного отделения.

Переработка концентрата с Албазино снизилась до 143 тыс. тонн (на 6% ниже по сравнению с прошлым годом), при этом средние содержания составили 52,3 г/т (на 4% выше в сравнении год к году). Переработка концентрата с Майского выросла до 22 тыс. тонн (на 125% выше по сравнению с 2014 годом), а средние содержания составили 57,9 г/т (на 5% выше

в сравнении год к году). Извлечения из концентратов с Албазино и Майского составили 94%, и в случае Майского превысили проектный уровень. Предприятие перерабатывало пробные партии стороннего концентрата, при этом был достигнут аналогичный уровень извлечений. Ожидается, что поставки стороннего концентрата продолжатся в 2016 году.

Мы очень огорчены безвременной кончиной Виктора Никитанова, который с 2012 года занимал пост управляющего директора Амурского гидрометаллургического комбината и внес значительный вклад в работу Компании.

Приоритеты на 2016 год

Увеличен план переработки концентрата с Майского на Амурском ГМК, доля которого вырастет в 2016 году, так как сформирован достаточный объем запасов концентрата. Плановое извлечение золота составляет 94% для обоих концентратов с Албазино и Майского. В дополнение к внутренним запасам сырья в 2016 году планируется также переработка стороннего концентрата.

Албазино

Подземные запасы включены в производственный план

Местоположение: Россия, Хабаровский край
 Управляющий директор: Алексей Шарабарин
 Сотрудники: 940 человек
 Горные работы: открытые/подземные
 Переработка: флотация – 1,6 млн тонн в год
 Начало производства: 2009
 Окончание производства: 2030



49 тыс. тонн
 Первый объем руды, добытой подземным способом

460 долл. США
 Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-26%)

220 тыс. унций
 Общее производство золота (-3%)

В 2015 году производство золота на Албазино составило 220 тыс. унций, снизившись на 3% по сравнению с прошлым годом в результате уменьшения объемов переработки концентрата на АГМК на 6%, которое было частично компенсировано ростом содержания и извлечений. Производство золота в концентрате выросло до 233 тыс. унций, увеличившись на 7% по сравнению с 2014 годом.

Добыча

Добыча руды на карьере Албазино идет в соответствии с горным планом при стабильных содержаниях. Объем добытой руды снизился на 2% по сравнению с прошлым годом до 1 533 тыс. тонн. В рудной зоне Ольга началась подземная отработка. Успешно добыты первые 49 тыс. тонн руды из очистных блоков, при этом объемы добычи и содержания соответствовали запланированным. В результате добыча руды выросла на 1%. Продолжено тестовое применение метода добычи с закладкой отработанного пространства для оптимизации системы подземной отработки. На подземном руднике была внедрена система лазерного сканирования.

Переработка

Объем переработанной руды оставался на уровне 2014 года и составил 1 607 тыс. тонн при средних содержаниях в перерабатываемой руде 5,2 г/т золота (что на 8% выше по сравнению с прошлым годом), при этом извлечения снизились на 1% до 87% в результате переработки руды с частично окисленными минералами из верхних горизонтов рудной зоны Ольга.

Производство концентрата составило 136 тыс. тонн со средним содержанием 53,3 г/т. Концентрат перерабатывался на Амурском ГМК. Применение комбинированной футеровки (резина и сталь) на мельнице самоизмельчения позволило существенно сократить потребление электроэнергии на фабрике.

Геологоразведка и проходка

В 2015 году на Албазино продолжалась геологоразведочная программа на прилегающих участках. Она включала бурение на флангах зоны Екатерина-2 и недавно открытой зоне Фариды к востоку от зоны Екатерина.

Приоритеты на 2016 год

В 2016 году Компания планирует завершить испытания системы отработки с закладкой очистного пространства на подземном руднике и увеличить объемы подземной добычи.

Для усиления мониторинга безопасности будет внедрена система позиционирования рабочих и горного оборудования на подземных рудниках. Начнется бурение транспортной шахты для зоны Анфиса. В зоне Ольга будет завершена открытая добыча. В рудных зонах Екатерина-1 и Екатерина-2 стартуют подготовительные работы.

Майское

Новые методы отработки для безопасности производства

Местоположение: Россия, Чукотский АО
 Управляющий директор: Евгений Цыбин
 Сотрудники: 847 человек
 Горные работы: подземные
 Переработка: флотация – 850 тыс. тонн в год
 Начало производства: 2011
 Окончание производства: 2023



8,4 г/т
 Среднее содержание

752 долл. США
 Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-22%)

94%
 Извлечение на АГМК (+2%)

138 тыс. унций
 Общее производство золота (-3%)

В 2015 году на Майском произведено 138 тыс. унций золота, что немного ниже уровня 2014 года (143 тыс. унций). Продукция была разделена между собственной переработкой на Амурском ГМК (40 тыс. унций) и продажами концентрата в Китай, которые составили 98 тыс. унций. Прошедший год был непростым периодом для предприятия: на Майском произошло 3 смертельных несчастных случая, в результате чего во второй половине года был проведен детальный анализ действующей системы безопасности и изменен метод подземной отработки, что привело к временному снижению объемов добычи.

Добыча

Одной из причин несчастных случаев на производстве стали геотехнические проблемы, связанные со стабильностью породы. В качестве ответной меры Компания ускорила запланированный переход с камерно-столбовой системы на систему отработки подэтажными штреками с закладкой отработанного пространства. Новая система отработки обеспечит защиту рабочих от обрушения горных пород в частично поврежденных горных выработках, поскольку все буровые работы будут осуществляться с очистных выработок.

Объем добытой руды на Майском составил 628 тыс. тонн, снизившись на 4% по сравнению с прошлым годом. Средние содержания составили 6,4 г/т (по сравнению с 8,4 г/т в 2014 году) вследствие сложных геологических и горных условий, а также в результате перехода на новый метод отработки, который ограничил доступность подготовленных к выемке блоков с целевыми содержаниями. Подземный рудник Майское выходит на проектную производительность по мере того, как ведется повторная проходка в выработках по новому методу (отработка подэтажными штреками с закладкой отработанного пространства). Текущая производительность составляет приблизительно 2 000 тонн руды в день, при этом показатель разубоживания соответствует прогнозу.

Компания также начала заверочное бурение по поиску окисленной и переходной руды и продолжила выемку междуэтажных целиков с целью оценки возможности открытой добычи и переработки данных запасов методом «уголь-в-пульпе».

Переработка

В 2015 году было переработано 683 тыс. тонн руды (на 15% меньше по сравнению с прошлым годом) при среднем содержании золота 6,71 г/т (на 23% ниже в сравнении год к году), при этом среднее извлечение составило 85,95% (выше на 3% по сравнению с 2014 годом). Снижение объемов и содержания руды с низкими содержаниями и остановке фабрики в ноябре. В результате производство золота в концентрате снизилось на 33% по сравнению с прошлым годом и составило 126 тыс. унций.

Приоритеты на 2016 год

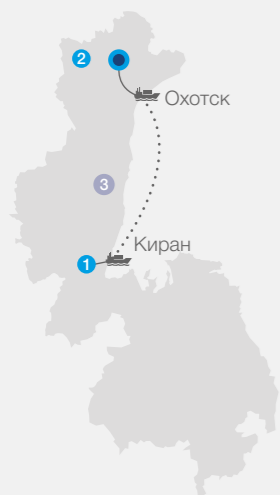
В 2016 году ожидаются более стабильные результаты в части добычи и переработки. Для снижения затрат на вентиляцию и предотвращения растепления очистных выработок будут приобретены электрические подземные самосвалы, работающие на аккумуляторах. Также начнется подготовка к открытой добыче окисленных руд.

Фабрика успешно возобновила работу в феврале 2016 года, поскольку был накоплен достаточный объем богатой руды с рудника для поддержания ее полной загрузки, в результате ожидается увеличение производительности при более высоких средних содержаниях. Участок обезугливания будет включен в технологический процесс с целью оптимизации параметров концентрата, предназначенного для переработки на Амурском ГМК.

ОХОТСК

Продление срока эксплуатации

Местоположение: Россия, Хабаровский край
 Управляющий директор: Александр Акамов
 Сотрудники: 1 366 человек
 Горные работы: открытые/подземные
 Начало производства: 2003
 Окончание производства: 2024



Месторождения
 1 Авляякан
 2 Озерный
 3 Светлое

Перерабатывающие предприятия
 ● Хаканджинское

☛ Морской порт

100 тыс. унций
 Производство золота
 (+2%)

1,2 млн унций
 Производство серебра
 (-32%)

573 долл. США
 Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-19%)

631 тыс. тонн
 Переработка руды
 (+1%)

Добыча

Годовой объем добычи руды на предприятиях Охотска в 2015 году снизился на 63% до 399 тыс. тонн. Это связано с завершением отработки на двух действующих активах, Хаканджинском и Озерном, а также с последующей продажей Хаканджинского карьера.

Подземный рудник Авляякан достиг проектных показателей по производительности, в 2015 году было добыто 114 тыс. тонн руды при средних содержаниях 11,0 г/т золота и 170,7 г/т серебра.

Переработка и производство

Годовое производство золота в 2015 году выросло на 2% год к году в соответствии с ожиданиями. Производство серебра сократилось на 32% до 1,2 млн унций, что вызвано завершением отработки запасов в Хаканджинском карьере и переработкой ранее складированной на фабрике руды с Озерного и Авляякана. Производительность и извлечения оставались стабильными.

Проект развития Светлое

Строительство на Светлом идет в соответствии с графиком, и в 2016 году на участке кучного выщелачивания будет произведено первое золото. Летний навигационный период успешно завершен, все материалы доставлены в Унчи. Завершено строительство вахтового поселка и топливного склада. Открытая добыча началась в конце года и была продолжена в начале 2016 года.

Минеральные ресурсы и геологоразведка

Геологоразведка на участках, прилегающих к Охотскому хабу, приобретает первостепенное значение в связи с истощением ранее действующих активов. Буровая программа в 2015 году была сосредоточена на месторождениях Хоторчан и Гырбыкан, где обнаружены рудные тела, пригодные для отработки открытым способом, при этом средние содержания составили 14 г/т и 13 г/т золота.

Полиметалл продолжает законтурное бурение на флангах месторождения Светлое. В 2015 году был выявлен новый участок Левобережный с минерализацией золота и серебра и перспективными пересечениями. В 2016 году работы будут продолжены.

Приоритеты на 2016 год

В 2016 году усилия будут сконцентрированы на оптимизации горного оборудования на хабе, при этом излишки техники будут переброшены на месторождение Ольга (Дукатский хаб).

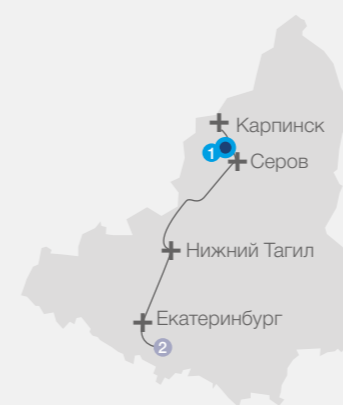
Ожидается, что объемы переработки в 2016 году останутся на прежнем уровне, при этом сырье будет поступать из запасов складированной руды с Хаканджинского и Озерного, а также недавно добытой руды с Авляякана. Тем не менее в 2016 году предполагается временное снижение объемов переработки золота и серебра вследствие падения содержаний, пока Светлое не выйдет на проектные показатели.

Геологоразведка на участках, прилегающих к действующим месторождениям, включит в себя несколько новых лицензионных участков, при этом мы также проведем законтурное и заверочное бурение на действующих геологоразведочных проектах.

Воронцовское

Отличные показатели затрат на преуспевающем предприятии

Местоположение: Россия, Свердловская область
 Управляющий директор: Андрей Новиков
 Сотрудники: 890 человек
 Горные работы: открытые
 Переработка: цианирование «уголь-в-пульпе», кучное выщелачивание «уголь-в-колонне»
 Начало производства: 2000 (кучное выщелачивание), 2005 (цианирование «уголь-в-пульпе»)
 Окончание производства: 2026



Месторождения
 1 Воронцовское
 2 Лицензионная площадь Маминское

Перерабатывающие предприятия
 ● Воронцовское

+ Город

139 тыс. унций
 Производство золота
 (-12%)

336 долл. США
 Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-11%)

924 тыс. тонн
 Переработка руды
 (+1%)

Воронцовское продолжает демонстрировать отличные производственные и финансовые результаты и вносит значительный вклад в создание свободного денежного потока, несмотря на этап зрелости месторождения и умеренное запланированное снижение производства (в основном в результате истощения руды, пригодной для переработки методом кучного выщелачивания).

Добыча

В 2015 году общий объем добытой руды на Воронцовском снизился на 8% до 1,75 млн тонн в результате 60-процентного снижения объемов окисленной руды, в то время как объемы добычи первичной руды выросли на 46%. Наблюдалось постепенное снижение содержаний в руде, поскольку месторождение достигло стадии зрелости.

Значительные усилия были направлены на оптимизацию процесса добычи. Для проведения взрывных работ была привлечена сторонняя организация.

Переработка и производство

Участок кучного выщелачивания был остановлен раньше запланированной даты из-за постепенного истощения запасов окисленной руды. Тем не менее, общее производство золота на участке кучного выщелачивания выросло на 3% по сравнению с прошлым годом, что связано с более высокими содержаниями и переходом с извлечения по методу Меррилл-Кроу на технологию «уголь-в-колонне».

В связи с запланированным снижением содержаний и связанным с этим снижением извлечений на участке УВП, годовое производство золота снизилось на 12% до 139 тыс. унций.

Ресурсы и геологоразведка

Геологоразведочные работы велись на месторождениях-спутниках, которые могут обеспечить предприятие окисленной рудой, пригодной для переработки методом кучного выщелачивания, а также золотомедными рудами для флотации. В 2015 году было пробурено 10 км на площадях Шиловская и Верхотурская. Компания также возобновила геологоразведочные работы на месторождении Тамуьер, где были обнаружены полиметаллические рудные тела с относительно высокими содержаниями (3-5 г/т). В настоящий момент завершается подготовка технико-экономического обоснования для золотомедного месторождения Северо-Калугинское.

Приоритеты на 2016 год

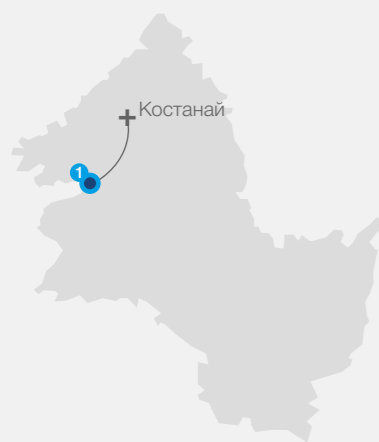
В 2016 году добычные работы будут сконцентрированы в центральной и западной части Юго-Восточного карьера.

Ожидается, что в 2016 году фабрика кучного выщелачивания будет работать на 40-50% от полной производительности, а средние содержания в перерабатываемой руде немного вырастут. На участке УВП ожидается увеличение объемов переработки и небольшое снижение содержаний.

Варваринское

Работаем над улучшением содержаний и оптимизацией металлургических параметров

Местоположение: Казахстан, Костанайская область
Управляющий директор: Александр Симон
Сотрудники: 825 человек
Горные работы: открытые
Переработка: выщелачивание для золотой руды (3,0 млн тонн в год), флотация для медной руды (1,0 млн тонн в год)
Начало производства: 2007
Окончание производства: 2030



Месторождения
 1 Варваринское
Перерабатывающие предприятия
 1 Варваринское
 + Город

818 долл. США
 Денежные затраты на унцию золотого эквивалента (-16%)

3,5 млн тонн
 Переработка руды (-6%)

Добыча

В 2015 году добыча была сконцентрирована в основном на Центральном, Южном и Северо-Восточном карьерах. Объемы добычи выросли до 4 068 тыс. тонн, однако при этом наблюдалось снижение содержаний.

Переработка и производство

В 2015 году производство золота снизилось на 30% до 68,2 тыс. унций, в основном в связи со снижением содержаний и сложными металлургическими свойствами добываемой в настоящий момент руды. На объемы производства меди, которое было возобновлено в 2015 году, также повлияли низкие содержания складированной руды, которая являлась источником сырья для переработки. На участке выщелачивания в 2015 году было переработано 3 142 тыс. тонн (на 1% выше по сравнению с прошлым годом), а на участке флотации 315 тыс. тонн (ниже на 42% в сравнении год к году вследствие возобновления работ лишь во II квартале).

В июле 2015 года Полиметалл завершил строительство и запуск 13-километровой железнодорожной ветки на Варваринском, которая позволит перевозить покупную руду с отдаленных месторождений, а также приведет к существенному снижению затрат на транспортировку концентрата.

Ресурсы и геологоразведка

Компания завершила разведочное бурение на месторождении Тарутинское в Челябинской области, в ходе которого был подтвержден значительный потенциал месторождения, которое может стать спутником для Варваринского, добавив к его резервам и ресурсам 47 тыс. унций и 50 тыс. унций золотого эквивалента соответственно.

Приоритеты на 2016 год

Добычные работы будут сконцентрированы на Центральном, Северо-Восточном и Южном карьерах. Начнется разработка карьера Приречный.

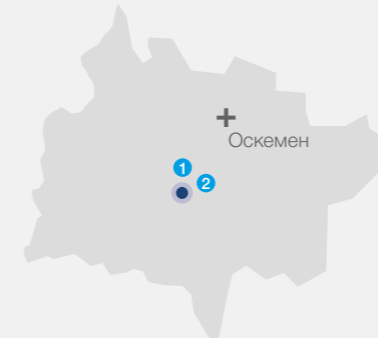
В начале 2016 года ожидается повышение содержаний и извлечений, так как добыча будет перенаправлена в другие рудные зоны, а также в связи с дополнительными мерами по улучшению геотехнического картирования.

На фоне снижения обменного курса тенге и низких затрат на транспортировку по недавно запущенной железнодорожной ветке, в 2016 году будет возобновлена закупка руды у третьих лиц. Также будет продолжена подготовка технико-экономического обоснования для месторождения Тарутинское, которое может стать еще одним компонентом хаба на базе Варваринского.

Кызыл

Один из лучших мировых золотодобывающих проектов на стадии разработки

Местоположение: Оскемен, Казахстан
Управляющий директор: Юрий Овчинников
Сотрудники: 267 человек
Дата начала производства: 2018
Срок эксплуатации: 22 года



Месторождения
 1 Бакырчик
 2 Большевик
Проект развития
 1 Кызыл
 + Город

7,3 млн унций
 Запасы золота

7,7 г/т
 Средние содержания в запасах

22 года
 Планируемый срок эксплуатации (Бакырчик)

32% Внутренняя норма рентабельности при цене на золото 1 200 долл. США за унцию

В ноябре 2015 года, всего лишь через 14 месяцев после приобретения проекта, завершено технико-экономическое обоснование (ТЭО) проекта Кызыл. Результаты ТЭО, аудит которого выполнила компания Roscoe Postle Associates, подтвердили экономическую эффективность выбранного Полиметаллом подхода к разработке проекта, который характеризуется низким уровнем капиталовложений и операционных рисков.

Первые 10 лет месторождение будет обрабатываться открытым способом с производительностью 1,8 млн тонн руды в год, с последующим переходом на подземную добычу в течение 12 лет с производительностью 1,2 млн тонн в год. Руда будет перерабатываться методом флотационного обогащения в золотой концентрат, предназначенный для последующей продажи сторонним переработчикам. Годовое производство золота на фабрике флотационного обогащения мощностью 1,8 млн тонн в год составит в среднем 325 тыс. унций оплачиваемого золота в концентрате в течение периода эксплуатации карьера и в среднем 270 тыс. унций оплачиваемого золота в концентрате в течение периода эксплуатации подземного рудника.

Высокие содержания гарантируют отличные экономические результаты:

- Средние совокупные денежные затраты составят 630 долл. США на унцию золота, а средние денежные затраты оцениваются в 591 доллар США на унцию золота.
- Первоначальные капитальные затраты оцениваются в 328 млн долл. США, при этом на них положительно повлияла девальвация рубля и тенге. Дополнительно 69 млн долл. США будут инвестированы во вскрышные работы на этапе подготовки к производству в период с 2016 по 2017 год. Капитальные затраты на поддержание бизнеса в течение срока жизни месторождения составят 228 млн долл. США.

- Затраты на запуск подземного рудника в 2024-2027 гг. оцениваются в 202 млн долл. США.
- Внутренняя норма рентабельности проекта оценивается в 32% (после налогов), при цене на золото 1 200 долл. США за унцию, обменном курсе рубля к доллару США 72/1 и казахстанского тенге 300/1, при этом внутренняя норма рентабельности устойчива к отрицательным изменениям цен на металлы или обменных курсов валют.

По итогам положительного ТЭО Советом директоров было принято решение о начале строительства во II квартале 2016 года. В течение 2015 года на площадке велись подготовительные работы: демонтаж старых зданий в зоне будущего карьера, подготовка инфраструктуры на площадке, в том числе строительство дорог, административных зданий и локальной сети электроснабжения. Заключены контракты на поставку основного горного оборудования, включая самосвалы (Республика Беларусь) и электрические экскаваторы (Россия). Первое оборудование прибыло на площадку в начале 2016 года, во II квартале 2016 года ожидается начало вскрышных работ. В настоящий момент заключаются контракты на поставку перерабатывающего оборудования.

В 2015 году была завершена оценка воздействия на окружающую среду и социальную сферу (ESIA). В рамках оценки состоялись публичные слушания для получения одобрения и поддержки проекта местным сообществом.

На Большевике, месторождении-спутнике основного месторождения Бакырчик, в 2015 году было пройдено 10 км колонкового бурения с целью оценки минеральных ресурсов в соответствии с Кодексом JORC. Планируется, что Большевик станет значительным источником сырья для Кызыла после окончания открытой отработки и начала подземной добычи на Бакырчике.

Самостоятельные геологоразведочные проекты



232 км
Объем бурения
(-14%)

774 тыс. унций
ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА
Первичная оценка ресурсов в 2015 году

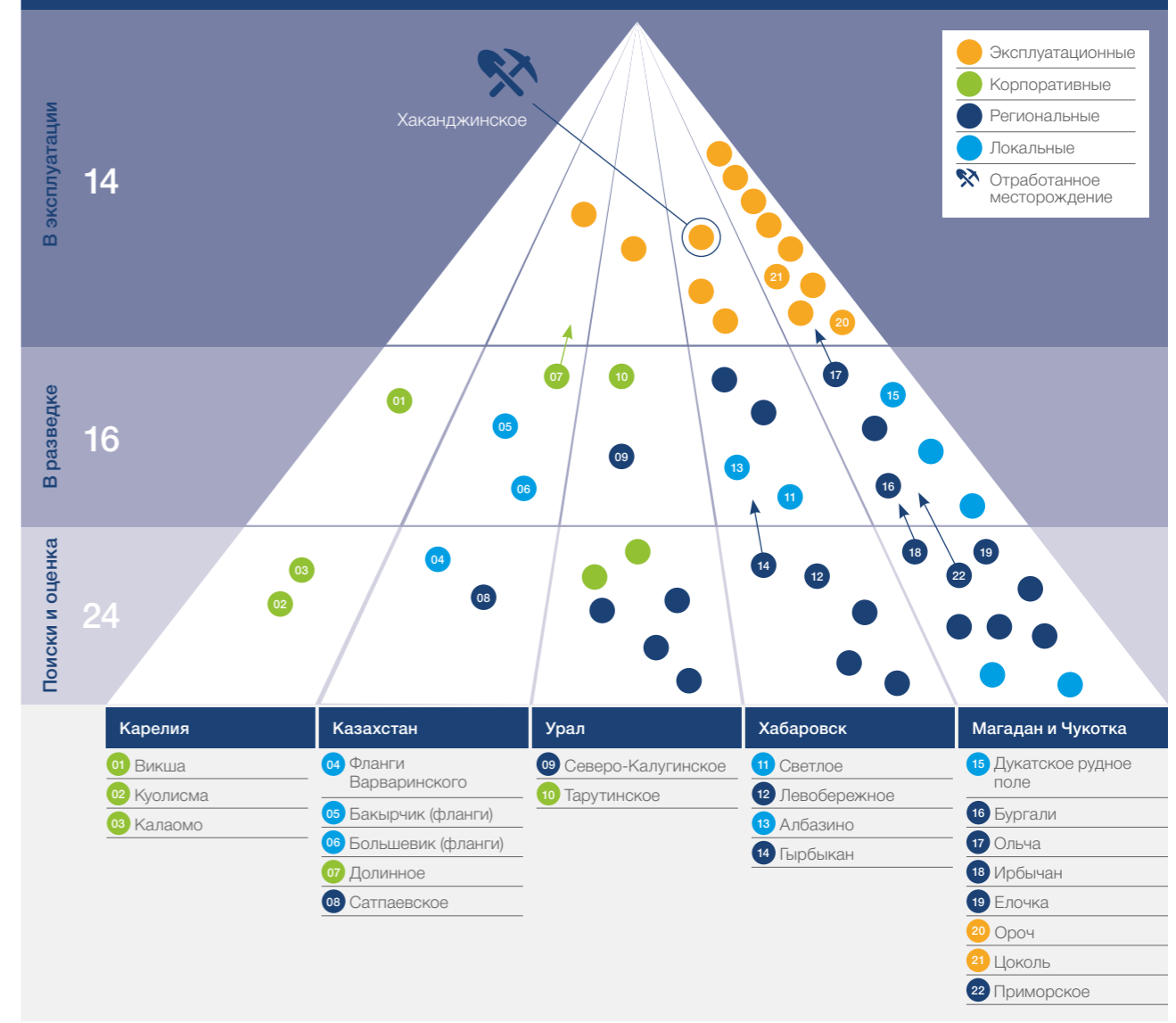
Постоянные инвестиции в геологоразведку на новых и действующих площадях – один из ключевых элементов стратегии Полиметалла, поскольку условием непрерывного роста является возобновление и дальнейшее увеличение рудных запасов и минеральных ресурсов. Компания продолжает геологоразведку на участках, прилегающих к действующим месторождениям и потенциальным хабам, для продления срока эксплуатации действующих предприятий. В то же время Компания поддерживает активный портфель самостоятельных геологоразведочных проектов, которые имеют достаточный потенциал, чтобы в будущем стать самостоятельными предприятиями. Перспективность каждого проекта оценивается с точки зрения его ресурсного потенциала и рентабельности на всех промежуточных стадиях его развития. Таким образом, решение о прекращении или

приостановке инвестиций в разведку на проекте или, наоборот, о его ускоренном развитии может быть принято на любом этапе.

В 2015 году наши усилия были сконцентрированы на следующих основных проектах геологоразведки:

- поиск и оценка новых месторождений металлов платиновой группы (МПГ) на территории республики Карелия и в Свердловской области с потенциальной ресурсной базой, достаточной для строительства самостоятельного рудника; и
- оценка ресурсов недавно приобретенных геологоразведочных проектов, включая Личквас (Армения) и Долинное (Казахстан), а также месторождений Северо-Калугинское и Тарутинское (Урал).

Проекты геологоразведки 2015 года



Поиск перспективных объектов для дальнейшего роста

Ключевые самостоятельные проекты

Проект МПГ в Карелии

Ключевой проект МПГ Викша обладает всеми предпосылками для создания крупной ресурсной базы МПГ в Карелии – регионе с хорошей географией и развитой инфраструктурой. В настоящий момент ожидается перевод лицензии на геологоразведку в лицензию на добычу в 2016 году, что позволит опубликовать начальную оценку ресурсов проекта и заложить основу его дальнейшего развития. Помимо Викши, геологоразведочная программа в Карелии включает еще несколько близлежащих лицензионных площадей.

Долинное (Казахстан)

На месторождении Долинное, в котором Полиметаллу в настоящий момент принадлежит 25% с возможностью увеличения доли еще на 25%, было проведено заверочное и законтурное бурение. Идет подготовка к пилотной добыче руды с последующей продажей стороннему покупателю.

Личквас (Армения)

В апреле 2015 года Группа приобрела 25% доли в компании, владеющей месторождением Личквас в Армении. Месторождение Личквас расположено в районе Мегри, Сюникской области на юге Армении (Марз Сюник) в 380 км к югу от Еревана. Регион обладает развитой инфраструктурой (электричество, вода, жилье) и доступом к квалифицированной рабочей силе. Согласно исторической оценке месторождения (не JORC) предполагаемые ресурсы составляют 2,4 млн тонн руды с содержанием 6,9 г/т, что соответствует примерно 0,5 млн унций золотого эквивалента.

Решение об увеличении доли до 100% было принято на основании положительных результатов разведочного бурения, которое велось в течение полевого сезона 2015 года. Буровые работы завершены. Всего было пробурено 15,8 км в 70 геологоразведочных скважинах. Во II квартале 2016 года Компания планирует выпустить отчет с оценкой минеральных ресурсов в соответствии с кодексом JORC.

Условные обозначения

- Проект геологоразведки
- Хаб
- Самостоятельное предприятие
- Проект в стадии реализации
- Головной офис
- + Город/населенный пункт
- Морской порт



Геологоразведочные площади и объемы бурения (за исключением эксплуатационной разведки)

	Бурение, км	
	2015	2014 ¹
Район существующих месторождений		
Воронцовское	15,2	12,8
Северо-Калугинское	5,2	5,2
Фланги	3,1	–
Тамульер	6,9	7,6
Варваринское	37,6	36,1
Варваринское	32,3	3,3
Тарутинское	5,5	32,9
Дукат	38,9	46,0
Фланги	19,6	29,9
Приморское	5,0	–
Перевальное	10,0	–
Ольча	0,7	11,5
Прочие	3,6	4,6
Албазино	16,0	75,5
Охотск	11,9	17,7
Озерный	–	8,3
Хоторчан/Гырбыкан	2,8	–
Светлое	3,6	6,1
Прочие	5,5	3,3
Омолон	15,6	17,2
Бургали	1,6	6,2
Елочка	4,7	–
Ирбычан	5,7	–
Прочие	3,6	11,0
Кызыл	45,6	16,8
Бакырчик	36,1	16,8
Большевик	9,5	–
Промежуточный итог	180,8	222,1

	Бурение, км	
	2015	2014 ¹
Самостоятельные геологоразведочные проекты		
Урал	10,6	16,7
Маминское	–	5,4
Светлобор (МПГ)	2,4	3,6
Уральский район	8,2	7,7
Дальний Восток	–	5,4
Кутын	–	5,4
Северо-Запад	–	24,6
Карельские МПГ	–	18,7
Эльмус	–	5,9
Казахстан		
Долинное	24,3	–
Армения		
Личквас	15,8	–
Промежуточный итог	50,7	46,7
Всего	231,5	268,8

¹ Повторное представление.

Создание устойчивого будущего



Создание Комитета по безопасности и устойчивому развитию

Включение в индекс устойчивого развития FTSE4Good

Полиметалл придает первостепенное значение созданию устойчивой стоимости для всех заинтересованных сторон. Это означает генерирование дохода для акционеров при одновременном выполнении нашего долга перед обществом. Балансируя наши интересы с интересами местного населения и заботясь об охране окружающей среды, мы стремимся обеспечить устойчивое будущее.

Наш подход

Устойчивое развитие является неотъемлемой частью нашей бизнес-стратегии. Вклад в поддержку местных сообществ и защиту окружающей среды призван обеспечить успех Компании в долгосрочной перспективе. Обязательства Компании в области промышленной безопасности, эффективности производства, взаимодействия с местными сообществами и защиты природы лежат в основе нашей деятельности и подхода к бизнесу. Мы также содействуем экономическому развитию и благосостоянию тех регионов, где мы работаем.

Создание специального Комитета по безопасности и устойчивому развитию в 2015 году – свидетельство взятых нами серьезных обязательств по повышению показателей устойчивого развития. Мы по-прежнему уделяли перво-степенное внимание безопасности, охране здоровья и окружающей среды и усилили меры для достижения «нулевого травматизма», сохраняя при этом эффективность работы. Мы также сконцентрировали наши усилия на экономической устойчивости Компании, пополняя наши запасы путем геологоразведки и приобретения новых активов, что станет залогом многолетней успешной работы Полиметалла в будущем.

Общий подход нашей Компании к устойчивому развитию формируется на основе Глобального договора ООН, к которому Полиметалл присоединился в 2009 году. Уже 6 лет мы соблюдаем 10 принципов этого международного стандарта в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией. Полиметалл также является активным членом сети Глобального договора ООН в России.

Глобальный договор ООН и наши корпоративные ценности – диалог, нормативно-правовое соответствие, этическое поведение, справедливость, ответственное и разумное управление и эффективность – позволяют формировать политику устойчивого развития и систему управления. Политика вырабатывается на уровне Группы и затем внедряется в практику нашим головным офисом и дочерними компаниями. Постоянный мониторинг и аудиторские проверки обеспечивают оценку соответствия нашей деятельности нормативно-правовым и внутрикорпоративным требованиям.

Взаимодействие с заинтересованными сторонами и выявление существенных вопросов

Наши программы в области устойчивого развития нацелены на решение вопросов, наиболее значимых для заинтересованных сторон. Полиметалл руководствуется принципами существенности и вовлеченности заинтересованных сторон, изложенными в Руководстве G4 Глобальной инициативы по отчетности (GRI), которые помогают нам определить приоритеты. Для выявления групп, на которые наша деятельность оказывает наибольшее влияние, мы постоянно анализируем данные, касающиеся заинтересованных сторон.

Приоритеты в области устойчивого развития

- Улучшение системы охраны труда и промышленной безопасности путем использования более совершенных систем визуализации, управления рисками и более тщательного мониторинга как на предприятиях Компании, так и у поставщиков
- Поддержание благоприятных конструктивных отношений с региональными властями, НПО и местным населением путем расширения соглашений о партнерстве и повышения эффективности наших инвестиций
- Привлечение и удержание высококвалифицированных кадров, повышение качества условий труда
- Дальнейшее развитие сертифицированной системы экологического менеджмента и внедрение ее в производственную деятельность
- Более строгий и прозрачный подход к коммуникациям Компании с поставщиками, заказчиками и партнерами
- Программы эффективного использования водных и энергетических ресурсов

Взаимодействие с каждой выявленной группой заинтересованных лиц и сбор их откликов позволяют выявлять наиболее существенные вопросы и учитывать мнение и приоритеты группы при принятии решений и разработке стратегии Компании. Мы ежегодно проводим глубокий анализ ответственности с целью определения ключевых аспектов, которые должны быть отражены в программах устойчивого развития и отчетах. Шесть ключевых приоритетов указаны выше.

Управление рисками в области устойчивого развития

Подход Полиметалла к устойчивому развитию также основывается на управлении рисками. С помощью сведений, полученных при взаимодействии с заинтересованными сторонами, мы выявляем риски и стараемся их минимизировать. Этот процесс курируется Комитетом Совета директоров по аудиту и рискам и Комитетом по безопасности и устойчивому развитию (подробнее на стр. 64-69).



Отчет об устойчивом развитии за 2015 год

В данном разделе Годового отчета представлен обзор подхода и показателей деятельности Полиметалла в области устойчивого развития за 2015 год. Мы также опубликовали полный Отчет об устойчивом развитии за 2015 год, в котором информация раскрыта более подробно.

Настоящий отчет и версии предыдущих отчетов доступны на вебсайте Компании, наряду с регулярно обновляемой информацией о нашей деятельности в области устойчивого развития: www.polymetalinternational.com/sustainable-development.

Активное выполнение поставленных целей

В таблице ниже приведены основные задачи и результаты нашей деятельности в области устойчивого развития. В ней подробно описан наш прогресс за последний год в достижении экономических, экологических и социальных целей, которые помогут нам обеспечить устойчивое будущее для нашего бизнеса, сотрудников и местных сообществ регионов, где мы ведем свою деятельность.

Цели	Результаты 2015 года
Экономические	
Обеспечение финансовой стабильности и прибыли для акционеров	<ul style="list-style-type: none"> Сформирован значительный поток свободных денежных средств размере 263 млн долларов США; в сочетании с устойчивым балансом это дало высокий доход нашим инвесторам.
Реализация дополнительных возможностей для роста	<ul style="list-style-type: none"> Приобретение серебряно-золотого месторождения Приморское в 215 км от Омсукчанской ЗИФ. Увеличение доли в месторождении Личквас и начало разведочного бурения. Создание нового совместного предприятия с компанией «Полюс Золото» для разработки месторождения Нежданинское, четвертого по величине месторождения золота в России по оценке ресурсов Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых (ГКЗ).
Поддержание крепких рабочих отношений с поставщиками	<ul style="list-style-type: none"> Сотрудничество с крупными мировыми производителями, работающими в соответствии с самыми высокими международными стандартами в сфере услуг, трудовых отношений, качества и охраны окружающей среды, и местными поставщиками, имеющими актуальную юридическую и финансовую документацию. Около 48% закупок производится у местных поставщиков.
Экологические	
Снижение воздействия на окружающую среду	<ul style="list-style-type: none"> Инвестиции в размере 5,1 млн долларов США в охрану окружающей среды – 36% на охрану водных ресурсов, 54% на охрану земельных ресурсов и 9% на сокращение и очистку выбросов в атмосферу.
Социальные	
Внедрение надежной системы обеспечения безопасности и охраны здоровья сотрудников	<ul style="list-style-type: none"> Повышение безопасности, особенно предотвращение рисков обрушения породы в подземных рудниках. Создание Комитета по безопасности и устойчивому развитию. Запуск углубленного анализа систем управления безопасностью и охраны окружающей среды. Разработка программ вознаграждения, поощряющих повышение уровня безопасности. Внедрение программного обеспечения для мониторинга и контроля техники безопасности. Привлечение подрядчиков к управлению рисками и контролю в сфере безопасности и охраны здоровья.
Укрепление мотивированного, лояльного и профессионального трудового коллектива	<ul style="list-style-type: none"> Сокращение текучести кадров на 28% с 11,4% до 8,3%. Повышение внутрикорпоративной мобильности сотрудников и достижение высокого уровня удовлетворенности на рабочих местах – в среднем, более 65% на всех предприятиях. Инвестиции в профессиональную подготовку в размере 678 тыс. долларов США, благодаря чему 88% наших сотрудников окончили курсы повышения квалификации.
Поддержание тесного взаимодействия с сообществами в регионах нашей деятельности	<ul style="list-style-type: none"> Разработка соглашений о сотрудничестве с сообществами – 21 соглашение в 2015 г. по сравнению с 18 соглашениями в 2014 г. Инвестиции в программы социальной поддержки и регионального развития в размере 3,6 млн долларов США, в том числе 1,2 млн долларов на 30 проектов по здравоохранению и образованию, 200 тыс. долларов на программы развития инфраструктуры, 1,3 млн долларов на развитие спорта и здорового образа жизни, 735 тыс. долларов на культурные мероприятия и 108 тыс. долларов на проекты в поддержку коренных народов.

Охрана окружающей среды

Мы стремимся к балансу между коммерческими интересами, операционными задачами и необходимостью защиты окружающей среды. С этой целью мы управляем и снижаем наши риски, а также ведем бизнес на основе принципов экологической ответственности.

Мы выполняем сложные операции, которые являются причиной значительных объемов выбросов и отходов. Наша деятельность также сопровождается использованием токсичных веществ, таких как цианид. Действуя на отдаленных территориях, наши предприятия могут оказывать влияние на окружающую среду.

Для управления рисками и их снижения мы разработали систему экологического менеджмента (СЭМ), действующую во всех компаниях Группы и соответствующую всем государственным и международным нормам. Эта система находится под управлением специализированных экологических департаментов, которые напрямую подчиняются Дирекции по охране окружающей среды, ответственной за сбор и управление всеми соответствующими данными компаний, входящих в Группу. Руководитель Дирекции по охране окружающей среды передает данные непосредственно Главному исполнительному директору Группы и Директору по устойчивому развитию. СЭМ направлена на рациональное использование ресурсов и энергии на предприятиях Компании, предотвращение загрязнения окружающей среды, вовлеченность сотрудников в экологические вопросы и использование современного оборудования и технологий.

Результатом нашей работы в этой области, после прохождения сертификации и внешнего аудита, проведенного независимой организацией по контролю качества в области охраны окружающей среды, стал запуск в 2015 году трехлетней переходной программы по достижению соответствия пересмотренному стандарту ISO 14001:2015. Эта программа позволит нам быть уверенными, что СЭМ соответствует ключевым трендам, таким как улучшение практики управления и процессов стратегического планирования.

В основе СЭМ Полиметалла лежит экологическая политика, с которой можно ознакомиться на сайте www.polymetalinternational.com.

Аудит и соблюдение нормативных требований

2015 году мы сохранили отличные показатели в области соблюдения законов и нормативных актов по ООС, нам не были назначены существенные штрафы и неденежные санкции за правонарушения. В 2015 году на наших предприятиях не произошло ни одной серьезной экологической аварии, а также разливов или утечек химических веществ. В наших контрактных документах с поставщиками содержатся пункты об обязательном исполнении ими требований законодательства.

В Компании действуют механизмы, позволяющие заинтересованным сторонам выразить свою обеспокоенность или направить жалобы. Мы используем наиболее эффективные процедуры оценки воздействия на окружающую среду, такие как общественные слушания.

Обучение является важным инструментом для информирования наших сотрудников об основных экологических вопросах и событиях. Ежегодно мы дополняем программы профессионального развития посещением производственных объектов и участием в конференциях. В 2015 году руководители экологических отделов окончили курс по аудиту в области охраны окружающей среды.

Инвестиции в охрану окружающей среды

В 2015 году наши суммарные инвестиции в охрану окружающей среды составили 5,1 млн долларов США¹ – немного больше, чем в 2014 году (4,9 млн). 36% от общей суммы потрачено на охрану водных ресурсов, 54% – на рекультивацию земель, 9% – на охрану воздушной среды и 1% составили прочие расходы.

Оценка воздействия на окружающую среду и социальную сферу проекта Кызыл

В 2015 году две ведущих международных консалтинговых компаний провели детальный анализ экологических и социальных аспектов, связанных с золоторудным проектом Кызыл в Восточном Казахстане. На основе анализа был подготовлен официальный отчет об оценке воздействия на окружающую среду и социальную сферу (ОВОСиСС), а также ТЭО проекта, которое выявило приоритетные направления действий и содержало сопоставительный анализ проекта. После детального изучения отчета, в 2016 году мы выработаем рекомендации и решения по проекту Кызыл и другим производственным объектам. Эти рекомендации помогут нам выработать решения в отношении нашего экологического и социального воздействия, соответствующие передовой международной практике, а именно Стандартам деятельности Международной Финансовой Корпорации и Руководству по охране окружающей среды и охране труда Всемирного Банка.

Мы признаем возрастающую важность участия заинтересованных сторон в проектах ОВОСиСС. Мы стремимся к улучшению качества наших ОВОСиСС и поддержке местного общества путем вовлечения местных жителей и организаций в процесс обсуждения и принятия решений.

¹ Включая оплату за услуги, оказываемые третьими сторонами.

Минимизация воздействия на окружающую среду

Результаты

В 2015 году мы значительно преуспели в реализации программ и инициатив в области экологического менеджмента. Основными достижениями за этот период являются: утверждение всех процессов управления и отчетности о состоянии окружающей среды, с использованием единого корпоративного программного обеспечения; завершение ОВОСиСС на Кызыле, выпуск рекомендаций по управлению проектом и другими производственными объектами; обучение экологов проведению аудита по охране окружающей среды; прохождение комплексной проверки на Омолонском хабе государственными службами по надзору в сфере природопользования и технологического надзора, по результатам которой не было выявлено никаких нарушений.

Выбросы парниковых газов (тонн выбросов в экв. CO ₂ на 10 тыс. тонн переработанной руды)	Мы стремимся сократить выбросы парниковых газов и внести свой вклад в борьбу с глобальным потеплением. В 2015 году нам удалось немного снизить выбросы парниковых газов.	
Суммарные выбросы в атмосферный воздух (тонн выбросов на 10 тыс. тонн добытой руды)	Многие из основных видов деятельности, включая вскрышные работы, размещение пустых пород, переработку руды и использование энергии, приводят к образованию выбросов в атмосферный воздух. Эти выбросы представляют собой неорганическую пыль, диоксид углерода, оксиды азота и серы. Объемы выбросов увеличились в 2015 году на 25% из-за возросшего потребления топлива.	
Основные виды отходов (тонн на тонну добытой руды) ¹	Вскрышные породы и хвосты являются основными видами отходов нашей производственной деятельности. Для снижения рисков, связанных с ними, мы применяем технологии, направленные на увеличение доли повторно используемых материалов и минимизацию возможных воздействий на общество и окружающую среду.	
Сбросы в поверхностные водотоки (тыс. м ³ на 10 тыс. тонн переработанной руды) ¹	На всех наших предприятиях мы стремимся сокращать объем сбросов, повышать качество сбрасываемой воды, эффективность водопользования и увеличивать долю повторно используемой воды.	
Энергоемкость (ГДж на 10 тыс. тонн переработанной руды)	Предприятия Полиметалла, находящиеся в трудно-доступных районах, вынуждены использовать собственные источники электроэнергии и тепла, что приводит к использованию дизельного топлива в значительных объемах. Однако мы постоянно анализируем затраты, степень воздействия на окружающую среду и ищем альтернативы. В 2015 году нам удалось снизить энергоёмкость благодаря применению своей стратегии в области энергоэффективности.	

¹ Любые пересчеты и отклонения обусловлены изменениями в методологии и обеспечивают точную оценку показателей по текущему и предыдущему годам.

Более подробно с нашей деятельностью в каждой из этих областей можно ознакомиться на следующих страницах.

Вода

Наши предприятия используют существенные объемы воды. Вся вода повторно используется, очищается и сбрасывается в поверхностные водоисточники, либо очищается и хранится в хвостохранилищах. Данные о водопотреблении и водоотведении регистрируются при помощи счетчиков воды, расходомеров и косвенных измерений.

Мы имеем разрешения местных и государственных органов власти на забор воды из разных источников, расположенных вблизи наших предприятий. В связи с широким географическим распределением наших предприятий, мы можем гарантировать, что наше водопользование не приводит к чрезмерной нагрузке на какой-либо один водоисточник и всегда остается в пределах установленных лимитов водозабора. Водозабор из поверхностных водоисточников, таких как реки и ручьи, весьма незначителен (менее 10%), тогда как примерно 80% источников воды для наших нужд являются подземными. Те поверхностные водоисточники, которые мы используем для своих нужд, расположены вдалеке от экологически уязвимых районов или мест, где вода представляет высокую ценность для местных жителей и коренных народов.

На каждом предприятии нашей целью является уменьшение количества воды, которое мы затрачиваем на единицу продукции. Кроме того, мы стремимся свести к абсолютному минимуму объем и воздействие веществ, сбрасываемых в водотоки, максимально увеличив безопасность наших хвостохранилищ.

В 2015 году объем оборотной воды на всех предприятиях Группы в среднем составил 65% от общего водозабора.

Материалы, отходы и хвосты

В наших производственных процессах в больших объемах используются, главным образом, руда и энергия. За 2015 год нами было добыто 12 679 тыс. тонн и переработано 10 821 тыс. тонн руды. При этом также образовались специфические виды отходов. Всего за 2015 год на наших предприятиях было образовано 69 900 тыс. т промышленных и бытовых отходов, по сравнению с 79 435 тыс. т в 2014 году и 81 141 тыс. т в 2013 году.

На предприятиях используются различные виды сырья. Стремимся сократить экономические и экологические издержки, мы используем материалы эффективно и постоянно отслеживаем связанные с этим затраты. Конечными продуктами переработки руды в Полиметалле являются слитки доре, цинковый осадок, флотационный и гравитационный концентраты.

Вскрышные породы и хвосты обогащения

Наиболее значительными видами отходов на наших предприятиях являются вскрышные породы и хвосты, которые составляют более 99% общего объема отходов. Вскрышные породы представляют собой материалы, извлекаемые для вскрытия рудных тел, а хвосты являются отходами обогащения руды.

Утилизация отходов

Всегда, когда это возможно, мы стараемся утилизировать образующиеся отходы. Доля отходов, утилизированных на наших предприятиях, по отношению к общему количеству отходов, снизилась с 20% в 2014 году до 19% в 2015 году.

Обращение с отходами

Мы ответственно подходим к обращению с отходами. Для этого мы разработали системы и процедуры, нацеленные на максимальную утилизацию отходов и минимизацию возможных воздействий на людей и окружающую среду.

Наши специалисты обеспечивают соблюдение местного и федерального законодательства в отношении обезвреживания вскрыши, хвостов обогащения и других видов отходов. Способы обращения с отходами производства и потребления, образованными на наших предприятиях, включают в себя их повторное использование в производственном цикле, передачу сторонним специализированным организациям и их размещение на наших собственных сооружениях для захоронения отходов.

Обращение с цианидсодержащими и опасными отходами

Наши производственные предприятия используют несколько видов опасных материалов. Цианид является одним из наиболее вредных: его использование для извлечения металла из руды приводит к образованию опасных видов отходов. В 2015 году мы использовали 8 495 тонн цианида, по сравнению с 7 497 т в 2014 году. Цианид также присутствует в производственных процессах в виде химического соединения и может быть обнаружен в газах, жидкостях и твердых отходах, которые позднее подвергаются очистке. Кроме того, при использовании цианида мы расходует 100% приобретенного объема, чтобы исключить ненужные остатки. Мы также строго подходим к транспортировке опасных материалов.

Энергоресурсы

Все горнодобывающие предприятия Компании в силу специфики производства являются энергоемкими. Чтобы поддержать наши инициативы в области устойчивого развития, в рамках нашей программы по энергетике мы также реализовали многочисленные энергосберегающие мероприятия на наших предприятиях.

Наше производство часто расположено в отдаленных районах с суровыми климатическими условиями и отсутствием централизованного электроснабжения, поэтому нам приходится использовать значительные объемы дизельного топлива. На дизельное топливо, а также на газ, закупаемый у сторонних поставщиков, приходится большая часть нашего суммарного прямого потребления энергии, которая используется в основном для отопления, работы силового оборудования и транспортных средств.

Для обеспечения нашего производства достаточным количеством электроэнергии, в качестве внутреннего источника энергии мы также используем уголь, добытый на наших производственных площадках, а также принадлежащие Компании дизельные генераторы. В 2015 году объем электроэнергии, выработанной Полиметаллом самостоятельно, составил 34% от общего потребления электроэнергии.

Мы ставим перед собой такие задачи, как стимулирование энергоэффективности и экономии на всех наших производствах, и в то же время поиск стратегических вариантов возобновляемых источников энергии.

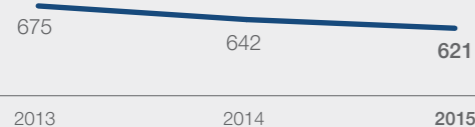
Укрепление процедур безопасности

Выбросы парниковых газов

Наши предприятия производят непосредственные выбросы парниковых газов при выработке теплоты и электроэнергии дизель-генераторами, а также при работе горного оборудования. Сжигание природного газа и угля и использование полигонов промышленных и бытовых отходов также приводят к выбросу парниковых газов.

В 2015 году непосредственные выбросы CO₂, производимые нашими предприятиями, составили 244 тыс. т по сравнению с 304 тыс. т в 2014 году и 327 тыс. т в 2013 году.

Интенсивность выбросов парниковых газов
(тонн выбросов в эквиваленте CO₂ на 10 тыс. тонн переработанной руды)



Выбросы парниковых газов¹ (тыс. т)

	2015	2014	2013
Общие выбросы парниковых газов	672	725	725
– прямые выбросы парниковых газов ²	244	304	327
– косвенные выбросы парниковых газов ³	428	420	398

Интенсивность выбросов парниковых газов (т в экв. CO ₂ на 10 тыс. т переработанной руды)	2015	2014	2013
	621	642	675
Интенсивность выбросов парниковых газов (т в экв. CO ₂ на тыс. унц. золотого экв.)	2015	2014	2013
	480	507	566

Другие загрязняющие вещества (т)

	2015	2014	2013
Диоксид серы (SO _x) ⁴	614	304	276
NO _x , (оксид и диоксид азота)	1 361	1 493	1 358
Неорганическая пыль (твердые вещества)	4 619	4 125	3 750
Углерода оксид (CO)	1 823	1 852	1 684

¹ Начиная с 30 июня 2015 года расчеты выбросов парниковых газов стали выполняться в соответствии с руководством, утвержденным Министерством природных ресурсов Российской Федерации приказом №300 от 30.06.2015.

² Прямые выбросы: прямые выбросы парниковых газов в CO₂ эквиваленте, связанные с использованием основных видов топлива (дизельного топлива, бензина, природного газа, угля) при эксплуатации собственных объектов тепло- и энергогенерации, автотранспорта, основного, вспомогательного горного оборудования и техники.

³ Косвенные выбросы: косвенные энергетические выбросы парниковых газов в CO₂ эквиваленте, связанные с генерацией электроэнергии, приобретенной у сторонних организаций.

⁴ Рост выбросов SO_x в 2015 году обусловлен увеличением объемов выработки тепловой энергии и объемов потребления угля.

Сохранение биоразнообразия

Мы прилагаем организованные усилия для минимизации нашего воздействия на флору и фауну в регионах, где мы работаем. Большинство наших производственных объектов расположено на территориях Крайнего Севера с низкой природной ценностью и биоразнообразием. По этой причине значительные воздействия нашей деятельности на биоразнообразие отсутствуют. Кроме того, мы добиваемся, чтобы весь персонал на промышленных объектах, включая подрядчиков, проходил программу обучения в области охраны окружающей среды и промышленной безопасности и мог осознать степень ответственности за охрану местной флоры и фауны.

Мы не осуществляем деятельность на территориях, имеющих статус особо охраняемых природных территорий федерального или регионального значения. Мы также не осуществляем деятельность на территориях, имеющих природную, историческую или культурную ценность для коренных малочисленных народов Севера (КМНС).

Планирование закрытия месторождений

Планирование закрытия месторождений является неотъемлемой частью проектов всех наших месторождений. Поскольку в конечном счете минеральные ресурсы и рудные запасы любого месторождения будут полностью выработаны и эксплуатация рудника закончится, планирование закрытия происходит заранее. Оценка возможных обязательств по закрытию рудников проводится сразу же в начале разработки проекта.

Выполнение поставленных целей

Наш план мероприятий на 2013-2017 годы направлен на постоянное совершенствование системы экологического менеджмента. В 2015 году мы провели рекультивацию карьеров месторождения Озерное, построили канализационный коллектор, соединяющий Амурскую ГМК и станцию механической очистки сточных вод и получили лицензию на обезвреживание отработанных нефтесодержащих отходов на Майском. Мы также завершили проекты по обращению с промышленными отходами и очистке вод на Лунном и Воронцовском месторождениях.

Здоровье и безопасность на первом месте

Охрана здоровья и обеспечение безопасности наших сотрудников являются главным приоритетом Полиметалла. Наши люди – самая большая ценность, сохранение их здоровья и благополучия необходимо для будущего успеха и устойчивого развития бизнеса. Мы прикладываем усилия для создания безопасных условий труда на всех наших производственных объектах и придерживаемся жестких стандартов в области охраны труда и промышленной безопасности.

Добыча полезных ископаемых, безусловно, является опасным видом деятельности. Сотрудники Полиметалла работают в сложных условиях в отдаленных регионах, где непросто обеспечить полное соблюдение всех правил безопасности. Несмотря на это, мы ответственно внедряем строгие процедуры на всех предприятиях Группы и отвечаем за охрану благополучия сотрудников. В последние годы вопрос здоровья и безопасности стал для нас приоритетным. Мы находим новые способы привлечь внимание наших сотрудников к вопросам охраны труда и промышленной безопасности и сформировать правильное отношение и поведение. Мы анализируем и постоянно улучшаем

внутренние процедуры, стремясь создать культуру «нулевого травматизма», при которой каждый работник берет на себя ответственность как за личную безопасность, так и безопасность всего коллектива.

С огромным сожалением мы вынуждены сообщить, что в 2016 году в Компании было зафиксировано шесть смертельных несчастных случаев. Пять из них произошли на подземных горных работах, а шестой – в результате ДТП. Мы выражаем глубокие соболезнования семьям и друзьям погибших; мы разделяем вместе с ними потери и хотим отдать должное тяжелому труду и преданности погибших. Мы берем на себя все расходы, связанные с этими трагическими событиями, и обеспечиваем длительную финансовую поддержку семьям погибших.

В 2015 году на предприятиях Полиметалла произошли десять несчастных случаев без смертельного исхода, из них четыре травмы были тяжелой степени и шесть – легкой. Такой уровень травматизма вызывает глубокую тревогу, и мы привлекаем значительное количество ресурсов и принимаем дополнительные меры для того, чтобы не допустить подобные события в будущем.

Показатели безопасности условий труда

Показатели Полиметалла	2015	2014
Всего несчастных случаев	16	11
– в т.ч. со смертельным исходом	6	3
Инциденты	0	1
Происшествия	36	25
LTIFR ¹	0,22	0,13

Показатели подрядчиков

	2015	2014
Всего несчастных случаев	4	9
– в т.ч. со смертельным исходом	3	1
Инциденты	0	0
Происшествия	16	13
LTIFR ¹	0,12	0,25

¹ Любые пересчеты и отклонения обусловлены изменениями в методологии. Для расчета коэффициента мы используем не 1 млн, а 200 тыс. отработанных часов.

Определение терминов в области охраны труда

Несчастный случай: событие, в результате которого работник получил увечье или иное повреждение здоровья при исполнении им обязанностей как на территории работодателя, так и за ее пределами, либо во время следования к месту работы или возвращения с места работы на транспорте, предоставленном работодателем, которое повлекло необходимость перевода сотрудника на другую работу, временную или стойкую утрату им профессиональной трудоспособности либо его смерть.

Инцидент: событие, которое приводит или может привести к несчастному случаю (например, отказ или повреждение технических устройств, применяемых на опасном производственном объекте, неконтролируемый взрыв и (или) выброс опасных веществ).

Происшествие: поломка, предаварийная ситуация или опасное событие (любые нештатные ситуации, нарушение технологического режима, поломка оборудования, травма работника без утраты трудоспособности).

LTIFR: частота травм с временной потерей трудоспособности, травм на 200 тыс. часов рабочего времени.

Индивидуальная безопасность

После тщательной оценки и анализа мы выработали заключения и теперь принимаем меры для того, чтобы факторы, которые снова могут привести к смертельным случаям, были приняты во внимание и устранены. Мы проинформировали о результатах расследований наших работников и подрядчиков и включили новые мероприятия в план действий по обеспечению безопасности в Компании. Кроме того, мы выполним все действия, рекомендованные государственными органами после завершения их расследований.

Для повышения личной безопасности и осведомленности о рисках на наших подземных горных объектах мы ввели в действие ряд процессов для выявления проблем и введения корректирующих и превентивных мер. Полиметалл осуществляет непрерывный контроль за соблюдением производственной дисциплины сотрудниками и оценивает действия специалистов по технике безопасности на наиболее проблемных участках работ.

Общий подход Полиметалла определяется политикой Компании в области охраны труда и промышленной безопасности (внедренной в 2013 году и обновленной в 2014 году) и подкреплена системой управления охраной труда и промышленной безопасностью (СУОТиПБ).

Работа по обеспечению охраны труда и промышленной безопасности на предприятиях Компании во всех странах и регионах присутствия ведется в соответствии с международными, государственными, региональными и муниципальными требованиями законодательства и нормативно-правовой базой. Кроме того, наша система управления охраной труда и промышленной безопасностью основана на современных стандартах в этой области.

Полиметалл эксплуатирует 120 производственных объектов и технологических участков, включая открытые карьеры и подземные рудники, площадки геологоразведочных работ, предприятия по переработке руды, склады взрывчатых материалов. Каждому из этих объектов присущи свои определенные риски, и 93 наших производственных объектов в России и Казахстане относятся к категории опасных. Ответные меры на смертельные случаи и травматизм в период с 2013 по 2015 год также включали совершенствование существующей системы управления ОТиПБ. Данная система в настоящее время проходит трехступенчатый внешний сертификационный аудит, для выполнения которого мы наняли внешнего подрядчика DQS. Аудит охватывает трехлетний период. Его первая стадия была закончена в 2015 году и заключалась в проведении аудиторской проверки на четырех предприятиях Компании. В результате проведенной работы мы получили сертификат соответствия стандарту OHSAS 18001. В 2016-2017 годах проверка будет проведена еще на четырех случайно выбранных предприятиях, чтобы оценить эффективность нашей системы.

Создание новых возможностей для сотрудников

На основании предварительных результатов, в 2015 году мы внедрили ряд новых инициатив по технике безопасности, включая:

- усиление контроля за скоростью движения транспорта и мониторинг безопасности движения;
- изменение системы вознаграждений там, где это могло послужить причиной небезопасного поведения, а работы были сопряжены с определенным риском (для таких профессий, как проходчики, крепильщики и взрывники);
- пересмотр структуры обучения с акцентом на ключевых рисках;
- визуализация рисков, последствий и поведения персонала во внештатных ситуациях;
- повышение качества проверок по безопасности и увеличение числа проверок, выполняемых независимыми внешними аудиторами;
- обеспечение оценки геотехнических условий и эффективного функционирования управления;
- расширение и совершенствование наших возможностей при определении инженерно-геологических параметров.

Готовность к чрезвычайным ситуациям

Мы стремимся обеспечить готовность к любой чрезвычайной ситуации (ЧС), угрожающей безопасности наших сотрудников или окружающей среды. Мы анализируем причины прошлых ЧС и регулярно проводим внутренние проверки зданий и технический сооружений, на которых осуществляется опасная деятельность. Ежегодно мы проводим обучение, а также организуем симуляцию наступления ЧС как минимум раз в год на всех наших 93 опасных производственных объектах. На наиболее опасных объектах мы проводим такие учения чаще, раз в месяц.

Мероприятия по готовности к ЧС полностью соответствуют обязательствам и требованиям законодательства тех стран, в которых мы работаем. Кроме того, для всех наших объектов мы совместно с местными органами власти разработали план предотвращения аварий. Мы также обучаем наших корпоративных спасателей и заключили контракты с компаниями, специализирующимися на спасательных работах и предотвращении несчастных случаев.

Профессиональные заболевания

Все наши сотрудники не реже раза в год проходят медицинское обследование для оценки уровня их здоровья. Наши штатные медицинские работники также постоянно отслеживают здоровье сотрудников. В 2015 году не было зафиксировано случаев профессиональных заболеваний.

Вовлечение и обучение сотрудников

Обучение и вовлечение сотрудников является важным для внедрения практических методов безопасной работы. В Полиметалле определены процедуры трудоустройства и проверки квалификаций у сотрудников, а также предоставления обучения для развития профессиональных навыков. Мы также четко указываем требования к компетентности в описании должностных обязанностей для каждой вакансии. Потребности в обучении определяются руководителями подразделений. За счет Компании специалисты проходят обучение по охране труда, промышленной безопасности, электро- и пожаробезопасности. Они также проходят курсы повышения квалификации и целевое обучение.

Прогресс в достижении поставленных целей

В рамках нашей работы по снижению рисков и автоматизации контроля промышленной безопасности мы внедрили геомеханические оценки в работу горных подразделений, запустили вспомогательную технику на подземных горных работах, а также внедрили единую базу контроля за состоянием охраны труда и исполнением предписаний. Развили процедуру информирования работников об опасностях и рисках, последствиях и мерах по их исключению, развили систему Ежемесячной Оценки Риска в части улучшения обратной связи от работников по опасным условиям для анализа и корректировки. Мы вовлекли в процедуру оценки и управления рисками работников подрядных организаций, а также с участием их представителей провели совместные совещания и мероприятия по анализу и контролю за состоянием охраны труда.

Инвестиции в наших сотрудников

Обучение, развитие и благосостояние наших сотрудников имеют для нас первостепенное значение. Инвестируя в наших сотрудников, мы тем самым обеспечиваем успешное будущее нашей Компании. Формирование команды мотивированных, преданных и целеустремленных сотрудников крайне необходимо для реализации планов по расширению нашей деятельности. Каждый год мы усердно работаем над повышением уровня компетентности сотрудников и развитием их лидерских качеств. Создавая человеческий капитал, мы обеспечиваем успешное производство на долгие годы.

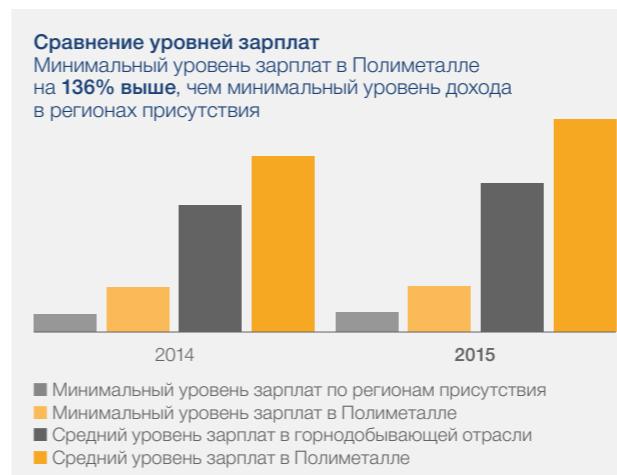
Полиметалл предоставляет для всех равные условия при трудоустройстве, возможности профессионального развития, продвижения по службе и конкурентоспособные зарплаты и является одним из самых привлекательных работодателей.

Наш подход к развитию кадрового потенциала заключается в привлечении и удержании самых квалифицированных специалистов путем создания справедливых и благоприятных условий труда. Поощряя качественное исполнение рабочих обязанностей, развивая способности и охраняя труд и здоровье, мы стремимся создать среду, в которой сотрудники ощущают поддержку, внимание и заботу. В ответ мы ожидаем от сотрудников соблюдения требований Кодекса корпоративного поведения.

В соответствии с принципами Глобального договора ООН и Международной организации труда, основными целями нашей кадровой политики являются формирование команды единомышленников, заинтересованных в достижении целевых показателей деятельности организации, и создание условий труда и системы мотивации, обеспечивающих повышение безопасности труда.

Зарплаты и социальный пакет

Мы твердо убеждены в необходимости признания достижений наших сотрудников и их поощрении. Полиметалл предлагает конкурентные зарплаты и социальные пакеты, которые лучше средних в тех же регионах, что гарантирует нам возможность привлечения и удержания лучших специалистов. Вознаграждения в рамках долгосрочной программы поощрения привязаны к динамике цены акций Компании.



Корпоративная система вознаграждения основана на фиксированной части заработной платы. Для персонала предприятий и рабочих предлагается повремено-премиальная заработная плата, рассчитываемая за фактически отработанное время в соответствии с установленным объемом работ с учетом месячных и годовых надбавок. Применяемая схема соответствует и превышает требования действующего трудового законодательства России и Казахстана. Мы также выплачиваем вознаграждение по итогам года всем квалифицированным сотрудникам в зависимости от фактических достижений по определенным ключевым показателям эффективности Компании. При этом наш социальный пакет предусматривает множество мер поддержки и компенсационных выплат, включая:

- финансовую помощь сотрудникам, оказавшимся в трудной жизненной ситуации;
- пособия на оплату детских садов, групп продленного дня и летних лагерей;
- компенсацию расходов на проезд к месту работы сотрудников из других регионов;
- компенсацию расходов на проезд к месту проведения отпуска и обратно для сотрудников, работающих в отдаленных районах, и членов их семей один раз в два года;
- помощь в обеспечении жильем;
- оплату части процентов по ипотечной программе.

В 2015 году мы сохранили репутацию прогрессивного и привлекательного работодателя в регионах нашего присутствия. В восьмой раз Компания получила звание «Привлекательный работодатель», что демонстрирует доверие потенциальных кандидатов к Полиметаллу и подтверждает наш имидж перспективной компании со стабильной позицией на рынке.

В течение этого года мы обеспечили устойчивый рост зарплат, вслед за ростом инфляции. Мы также продолжили выполнение своих обязательств по улучшению условий труда, особенно для тех, кто работает вахтовым методом в отдаленных районах. Основные достижения в данной области были направлены на развитие инфраструктуры на Варваринском месторождении, Омолонском хабе и месторождении Лунное (Дукатский хаб).

На Варваринском мы запустили новое общежитие на 60 мест и отремонтировали столовую, на Омолоне мы провели реконструкцию банного комплекса и построили новый тренажерный зал, а на Лунном провели капитальный ремонт вахтового поселка.

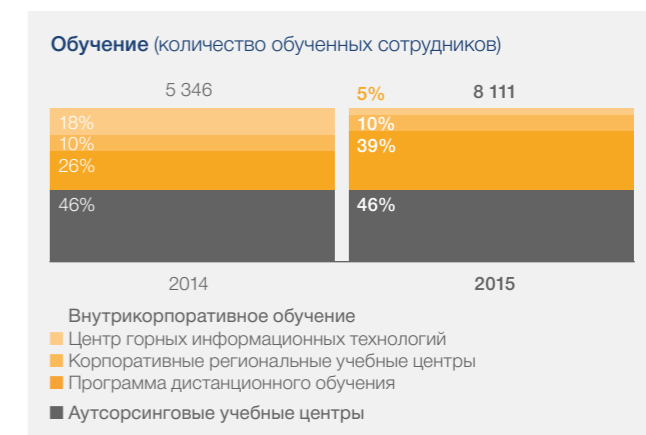
Обучение и повышение квалификации

Мы ежегодно инвестируем средства в обучение наших сотрудников для развития их потенциала. Наши программы профессиональной подготовки призваны обеспечить Компанию трудовыми ресурсами, необходимыми для достижения ее операционных и стратегических целей, и предоставить сотрудникам возможности для карьерного роста.

Работники Полиметалла имеют доступ к программе всестороннего обучения, охватывающей общие аспекты нашей деятельности и включающей специализированные технические курсы.

В 2015 году мы инвестировали 678 тыс. долларов США в профессиональное обучение наших сотрудников по всем направлениям, что составляет 149 долларов США в год на сотрудника, прошедшего обучение. Помимо корпоративного учебного центра мы широко используем систему дистанционного обучения для подготовки управленцев и технических специалистов, которая позволяет сотрудникам в труднодоступных регионах повышать свою квалификацию. Мы также разработали программу подготовки кадрового резерва, которая является основным инструментом формирования нового поколения квалифицированных руководителей. Кроме того, наши сотрудники имеют возможность посещать учебные мероприятия ведущих международных горнодобывающих компаний, чтобы расширить область своей компетенции.

Мы также реализуем мероприятия по подготовке наших молодых специалистов к трудностям, с которыми они могут столкнуться в будущем, расширяя свою сферу управления от одного направления до целого предприятия. В 2015 году эти мероприятия были нацелены на развитие навыков управления, включая эффективное управление персоналом, управление изменениями и принятие решений. В 2016 году мы сконцентрируемся на развитии профессиональных навыков в области охраны труда и промышленной безопасности, операционного контроля, строительства, планирования горных работ и деловой этики.



Обеспечение качества жизни местного населения

Состав персонала

В 2015 году женщины занимали 23% руководящих должностей, по сравнению с 22% в 2014 году. Доля женщин от всего квалифицированного персонала Компании составила 44%. Женщины также представляют 22% членов Совета директоров и 23% общей численности персонала.

Мы взаимодействуем с 12 высшими и 5 средне-специальными учебными заведениями, предоставляя возможности для стажировки и привлекая в Компанию молодых специалистов. В 2015 году сотрудники в возрасте до 30 лет составили 25% от общей численности персонала Компании.

Гендерный состав работников (%)¹



¹ Проценты рассчитаны на основе средней численности работников.

Численность персонала и коэффициент текучести

На 31 декабря 2015 года общая численность персонала Группы, работающего в сфере научно-исследовательской и проектной деятельности, геологоразведки, производства, логистики и управления, составляла 9 238 человек, по сравнению с 9 180 в 2014 году. Рост численности связан с запуском новых проектов на месторождениях Кызыл и Светлое.

На протяжении последних шести лет мы поступательно снижаем текучесть кадров (включая вахтовый метод работы). В 2011 году она составляла 19,6%, в 2012 – 17,8%, в 2013 – 18,5% и в 2014 – 11,4%. В 2015 году нам удалось снизить текучесть кадров до 8,3%. Этот результат отчасти связан со сложными макроэкономическими условиями, повлиявшими на рынки труда. Помимо этого, большую роль сыграли наши усилия по обеспечению мобильности персонала в рамках Компании, наряду с программами развития и обучения персонала, а также созданными благоприятными условиями труда.

Недопущение коррупции

Кодекс корпоративного поведения отражает позицию Компании в отношении домогательств и запугивания, подкупа, использования наркотических веществ, представительских мероприятий и подарков, связей с государственными органами, антимонопольного законодательства и политики в области защиты конкуренции, связей с местными сообществами, сделок с использованием инсайдерской информации, защиты данных, прозрачности и раскрытия информации и охраны окружающей среды. Мы проводим

разъяснительную работу среди персонала по вопросам предупреждения взяточничества и возможных последствий коррупционных действий для нашей Компании. Мы стремимся создать корпоративную культуру, основанную на взаимном уважении и доверии, поэтому внимательно прислушиваемся к нашим сотрудникам и следим за соблюдением ими наших правил и порядков.

Прогресс в достижении поставленных целей

Мы повысили эффективность обучения сотрудников: запустили новый управленческий курс для участников программы кадрового резерва, увеличили долю внутреннего обучения, разработали и внедрили отдельные курсы для технических специалистов и инженеров, работающих на фабриках. Продолжается сотрудничество с ведущими ВУЗами и СУЗами по привлечению талантливых студентов, разработана и стартовала программа по привлечению талантливых выпускников экономических специальностей «Быстрый старт». Мы также расширили возможности каналов обратной связи и повысили уровень информированности и снизили коэффициент текучести на 28%.

Местные сообщества

Мы осознаем, что наша деятельность невозможна без одобрения и поддержки местных сообществ и органов власти. География нашей деятельности обширна. Она включает в себя Чукотский автономный округ, Хабаровский край, Магаданскую область, Якутию, Свердловскую область, Казахстан и Армению. Выстраивание доверительных отношений является основой нашей социальной деятельности.

Наши обязательства по отношению к людям растут по мере расширения нашей деятельности. В своей работе мы руководствуемся международными стандартами и конвенциями, включая Глобальный договор ООН и Декларацию ООН о правах коренных народов. Нашей целью является достижение разумного баланса между коммерческими интересами Компании и интересами местных сообществ. Для этого мы ежегодно заключаем соглашения о социально-экономическом сотрудничестве с местными сообществами в регионах присутствия. В 2015 году действовало 21 соглашение по сравнению с 18 в 2014 году.

Мы активно и разносторонне взаимодействуем с местным населением и общественными организациями. В качестве работодателя мы предоставляем возможность трудоустройства на всех наших предприятиях и объектах. Мы создаем спрос и используем местные услуги, тем самым содействуя развитию экономик регионов. Более того, мы активно инвестируем в развитие местной инфраструктуры, здравоохранения, образования и культуры, руководствуясь в нашей деятельности потребностями местных сообществ.

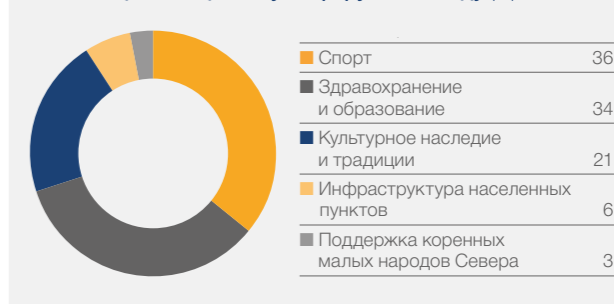
Мы также разработали комплекс мер по контролю и сокращению воздействий нашей деятельности на окружающую среду. Ежегодно мы делаем больше, чем предусмотрено нормативно-правовыми требованиями для обеспечения минимально возможного влияния деятельности наших производственных объектов на местные сообщества и окружающую среду.

При разработке, мониторинге и оценке эффективности программ социальных инвестиций на всех территориях деятельности мы руководствуемся передовыми отраслевыми практиками и стандартами. За период с 2010 по 2015 год вложения в местные сообщества составили 28 млн долларов США. В 2015 году мы инвестировали 3,6 млн долларов США в программы социальной поддержки и развития территорий. Социальные инвестиции в национальных валютах растут год от года, однако в долларовом эквиваленте из-за девальвации они снизились по сравнению с 2014 годом (5 млн долларов США).

Инвестиции и связанные с ними целевые показатели ежегодно утверждаются руководством Полиметалла и Советом директоров. Решение о реализации социального и благотворительного проекта принимается на основании оценки его значимости для местного населения, при этом первоочередное внимание уделяется следующим сферам:

- **здравоохранение и образование** – здравоохранение и образование лежат в основе устойчивого развития поселков, городов и регионов.
- **инфраструктура** – инвестиции в инфраструктуру являются частью наших обязательств перед местным населением. Повышая качество дорог и мостов, мы способствуем созданию новых рабочих мест, увеличиваем привлекательность городов и поселков и таким образом вносим свой вклад в их общее социально-экономическое развитие.
- **спорт и здоровый образ жизни** – содействие улучшению здоровья и благополучия населения посредством спортивных и оздоровительных мероприятий является еще одним приоритетом наших социальных инвестиций. В частности, мы делаем акцент на поддержке проведения спортивно-массовых мероприятий и молодежных спортивных программ
- **культурный и творческий потенциал** – мы стремимся популяризировать среди молодежи историю и традиции и поддерживаем искусство и национальные ремесла. Мы ежегодно оказываем финансовую поддержку национальным ансамблям, этнографическим музеям и программам по изучению родного языка.

Инвестиции в социальную сферу в 2014 году (%)



- **коренные малочисленные народы Севера** – в рамках наших обязательств перед местными сообществами мы оказываем поддержку представителям коренных малочисленных народов Чукотки, Магаданской области и Хабаровского края. Программы сотрудничества разрабатываются с учетом культурных особенностей и совместно с представителями коренного населения, что позволяет максимально отразить все потребности и ожидания КМНС.
- **охрана окружающей среды** – за годы работы Полиметалл выстроил устойчивую культуру охраны окружающей среды и экологической ответственности наши мероприятия направлены на сохранение окружающей среды, а также на популяризацию бережного отношения к природе.

Прогресс в достижении поставленных целей

На новых территориях присутствия на Урале и в Казахстане мы провели встречи с населением, организовали для местных жителей и представителей общественных организаций посещение наших производственных объектов, внедрили систему обратной связи, разработали программы взаимодействия с жителями территорий и на основании результатов опросов разработали социальные программы. Охват населения при проведении опросов и оценки качества реализуемых социальных проектов был увеличен в два раза. Также был расширен перечень доступных для местных сообществ инструментов взаимодействия с Компанией и подписано дополнительное соглашение о сотрудничестве, нацеленное на поддержку КМНС.

Стабильные результаты, обеспечивающие значительный свободный денежный поток

Финансовые результаты

- Полиметалл вновь продемонстрировал отличные производственные и финансовые результаты. Первоначальный производственный план был перевыполнен на 4%, а операционные расходы и капитальные затраты за год оказались ниже первоначального плана.
- В 2015 году выручка снизилась на 15% до 1,441 млн долларов США год к году в результате снижения средней цены реализации золота и серебра на 8% и 17% соответственно по сравнению с прошлым годом. Объем продаж золота составил 864 тыс. унций, снизившись на 8% год к году, а объем продаж серебра составил 31,2 млн унций, что на 6% выше по сравнению с прошлым годом и соответствует динамике объема производства.
- Денежные затраты Группы¹ снизились на 15% по сравнению с уровнем 2014 года, составив 538 долларов США на унцию золотого эквивалента, и оказались ниже первоначального плана 575-625 долларов США на унцию, на фоне существенного ослабления российского рубля относительно доллара США, которое более чем компенсировало совокупный негативный эффект от инфляции и изменения соотношения цен на золото и серебро.
- Совокупные денежные затраты¹ снизились на 18% по сравнению с прошлым годом, составив 733 доллара США на унцию золотого эквивалента, и оказались ниже первоначального плана 750-800 долларов США на унцию золотого эквивалента, в основном в результате снижения денежных затрат за период, а также других затрат, на которые сильно повлияла девальвация рубля и тенге.
- Скорректированная EBITDA¹ снизилась всего на 4% год к году и составила 658 млн долларов США, несмотря на снижение выручки, которое было в значительной мере компенсировано отличными показателями уровня затрат. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 46% по сравнению с 41% в 2014 году.
- Чистая прибыль² составила 221 млн долларов США по сравнению с убытком в 2014 году, который составил 210 млн долларов США. Чистая прибыль, скорректированная на сумму обесценения/восстановления обесценения после налогов и убытков от курсовых разниц, составила 296 млн долларов США (282 млн долларов США в 2014 году), увеличившись на 5% по сравнению с прошлым годом из-за обесценения валют.
- Капитальные затраты составили 205 млн долларов США, оказавшись ниже первоначального плана в 240 млн долларов США. Это произошло в результате девальвации валют. При этом Группа ведет строительство по проектам Кызыл и Светлое в соответствии с планом.
- Компания продолжила генерировать значительный свободный денежный поток¹, который в 2015 году составил 263 млн долларов США (306 млн долларов США в 2014 году).
- На фоне устойчивого создания денежного потока в течение года, Компания выплатила акционерам специальные дивиденды на сумму 127 млн долларов США, доведя общую сумму дивидендов, объявленных в течение 2015 года, до 216 млн долларов США.
- По состоянию на 31 декабря 2015 года, чистый долг составил 1 298 млн долларов США, увеличившись на 4% по сравнению с прошлым годом, в основном в результате нетто-расчета по опциону «пут» в рамках приобретения проекта Кызыл в сентябре 2015 года и других приобретений активов за денежное вознаграждение. Группа поддерживает комфортный уровень соотношения чистого долга к скорректированной EBITDA 1,97х.
- Совет директоров, который, в соответствии с дивидендной политикой Компании, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA выше 1,75, может по своему усмотрению объявить о выплате регулярных дивидендов, предложил выплатить итоговые дивиденды в размере 0,13 долларов США за акцию (приблизительно 55 млн долларов США), что составляет 30% от скорректированной чистой прибыли за второе полугодие 2015 года.

¹ Определение и расчет показателей, не включенных в МСФО и используемых в данном отчете, включая Скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг, свободный денежный поток и связанные с ними коэффициенты, приведены в разделе «Обзор финансовой деятельности», расположенном ниже.

² Прибыль/(убыток) за финансовый период.

Обзор рынка

См. стр. 16-17.

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.

На российскую экономику, сильно зависящую от экспорта сырой нефти, повлияло резкое падение цен на нефть. В течение 2015 года значительное ослабление российского рубля по отношению к доллару США сохранялось на фоне дальнейшего падения цен на нефть.

Следуя динамике изменения цен на нефть, с 1 января по 31 декабря 2015 года рубль обесценился по отношению к доллару на 29,5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, с 56,3 RUB/US\$ до 72,9 RUB/US\$, при этом средний курс за год снизился на 37% по сравнению с 2014 годом с 38,42 RUB/US\$ в 2014 году до 60,96 RUB/US\$ 2015 году. Ослабление рубля положительно сказалось на долларовом значении операционных затрат Группы, деноминированных в рублях, и на скорректированной EBITDA и частично компенсировало негативный эффект, связанный с переоценкой долларовых долговых обязательств Группы, на чистую прибыль Группы в 2015 году.

В августе 2015 года монетарные власти Казахстана решили отказаться от регулирования курса после девальвации валют в России и Китае, своих соседей и самых крупных торговых партнеров. В результате казахстанский тенге обесценился на 46% в течение 2015 года, упав с 182 KZT/US\$ до 339 KZT/US\$. Средний курс составил 222 KZT/US\$, что на 18% ниже по сравнению с 2014 годом.

Финансовые результаты

	2015	2014	Изменение, % ¹
Выручка, млн долл. США	1 441	1 690	-15%
Денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента	538	634	-15%
Совокупные денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента	733	893	-18%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	658	685	-4%
Средняя цена реализации золота, долл. США за унцию	1 127	1 231	-8%
Средняя цена реализации серебра, долл. США за унцию	14,7	17,7	-17%
Чистая прибыль, млн долл. США	221	(210)	н/с ⁴
Скорректированная чистая прибыль, млн долл. США	296	282	+5%
Доходность активов, %	17%	13%	+4%
Скорректированная прибыль на акцию, долл. США на акцию	0,70	0,71	-1%
Дивиденд, объявленный в течение периода, долл. США на акцию ²	0,51	0,36	+42%
Чистый долг, млн долл. США	1 298	1 249	+4%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,97	1,82	+8%
Денежный поток от операционной деятельности, млн долл. США	490	518	-6%
Капитальные затраты, млн долл. США	205	210	-2%
Свободный денежный поток, млн долл. США ³	263	306	-14%

Примечания

¹ % изменения могут отличаться от нуля при неизменных абсолютных значениях из-за округлений. Также % изменения могут быть равны нулю, когда абсолютные значения отличаются, по той же причине. Данное примечание относится ко всем приведенным в настоящем отчете таблицам.

² 2015 финансовый год: итоговые дивиденды за 2014 финансовый год, объявленные в мае 2015 года, промежуточные дивиденды за I полугодие 2015 года, объявленные в сентябре 2015 года, и специальные дивиденды, объявленные в декабре 2015 года. 2014 финансовый год: итоговые дивиденды за 2013 финансовый год, объявленные в мае 2014 года, промежуточные дивиденды за I полугодие 2014 года, объявленные в сентябре 2014 года, и специальные дивиденды, объявленные в декабре 2014 года.

³ Свободный денежный поток определяется как чистый денежный поток от операционной деятельности за минусом денежных потоков от инвестиционной деятельности (не включая затраты на приобретения бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия).

⁴ н/с = нематериальное значение.

Операционные результаты

См. стр. 22.

**Выручка
Реализация**

		2015	2014	Изменение, %
Золото	тыс. унций	864	943	-8%
Серебро	млн унций	31,2	29,3	+6%
Медь	тыс. тонн	1,488	1,029	+45%
Золотой эквивалент¹	тыс. унций	1 278	1 372	-7%

¹ Исходя из фактических цен реализации.

Структура реализации

(млн долл. США, если не указано иное)		2015	2014	Изменение, %	Изменение за счет объемов, млн долл. США	Изменение за счет цены, млн долл. США
Золото		974	1 161	-16%	(98)	(89)
Средняя цена реализации	млн долл. США за унцию	1 127	1 231	-8%		
Средняя цена закрытия LBMA	млн долл. США за унцию	1 160	1 266	-8%		
Доля выручки	%	68%	69%			
Серебро		460	520	-12%	33	(93)
Средняя цена реализации	млн долл. США за унцию	14,7	17,7	-17%		
Средняя цена закрытия LBMA	млн долл. США за унцию	15,7	19,1	-18%		
Доля выручки	%	32%	31%			
Медь		7	7	-9%		
Доля выручки	%	0%	0%			
Итого продажи металла		1 441	1 689	-15%	(116)	(132)
Прочая выручка		0	2	-77%		
Итого выручка		1 441	1 690	-15%		

В 2015 году выручка снизилась на 15% по сравнению с 2014 годом до 1 441 млн долларов США, в основном в связи с падением средних цен реализации золота на 8% и средних цен реализации серебра на 17%. Объем продаж в золотом эквиваленте снизился на 7%, в основном в связи с падением цен на серебро по сравнению с ценами на золото. Объемы продаж золота снизились на 7%, в то время как объемы продаж серебра выросли на 6%, следуя за динамикой производства.

В 2015 году средняя цена реализации золота составила 1 127 долларов США за унцию, снизившись на 7% по сравнению с 1 231 долларом США за унцию в 2014 году, и была несколько ниже средней рыночной цены в 1 160 долларов США за унцию. Средняя цена реализации серебра составила 14,7 долларов США за унцию, что на 17% ниже по сравнению с прошлым годом и на 6% ниже средней рыночной цены в 15,7 долларов США за унцию в связи с тем, что большая часть продаж Полиметалла пришлось на второе полугодие, когда рыночные цены были ниже.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении составила 68% и практически не изменилась по сравнению с 69% в 2014 году.

Продажи меди возобновились, но были ограничены в условиях слабого рынка медного концентрата, что привело к временной приостановке участка флотации на Варваринском в 2014 году. В июне 2015 года, после получения положительного ответа от стороннего покупателя медного концентрата из Европы по результатам поставки пробной партии в I квартале, работа медного участка была возобновлена. В настоящий момент на участке перерабатывается складированная ранее медно-золотая руда с низкими содержаниями. После заключения долгосрочного контракта с покупателем концентрата добыча будет на постоянной основе перенаправлена на сырье для участка флотации.

Анализ по предприятиям

	Выручка, млн долл. США			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебряный эквивалент для Дуката)		
	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %
Дукат	440	486	-9%	30 103	27 783	+8%
Албазино/Амурск	255	299	-15%	220	236	-7%
Омолон	224	277	-19%	193	219	-12%
Воронцовское	163	204	-20%	141	160	-12%
Майское	133	145	-8%	136	141	-3%
Охотск	129	158	-18%	112	125	-11%
Варваринское	96	120	-20%	84	95	-11%
Другие	0	1	н/п	н/п	н/п	н/п
Итого выручка	1 441	1 690	-15%	1 278	1 372	-7%

Снижение в отчетном периоде цен на металлы, в особенности на серебро, оказало негативное влияние на выручку на всех действующих предприятиях. На Дукате физический объем продаж вырос на 8% по сравнению с 2015 годом, а производство золота и серебра выросло на 12% и 15% соответственно. На всех остальных предприятиях физический объем продаж в целом соответствовал динамике производства.

**Выручка по сегментам
(млн долл. США)**



Себестоимость реализации

Себестоимость реализации (без списаний/восстановлений стоимости запасов металла)

(млн долл. США)	2015	2014	Изменение, %
Затраты на добычу	268	391	-32%
Затраты на переработку	261	363	-28%
Затраты на покупку руды у третьих лиц	5	2	+248%
НДПИ	97	110	-12%
Общие операционные денежные затраты	630	866	-27%
Амортизация и истощение активов	154	292	-47%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	(2)	3	н/с
Общая себестоимость производства	782	1 161	-33%
Увеличение запасов металла	(27)	(142)	-81%
Снижение стоимости до чистой цены реализации	5	4	+29%
Общее изменение в запасах металла	(22)	(138)	-84%
Простой мощностей и разовые производственные затраты	6	-	н/с
Себестоимость прочей реализации	0	0	-85%
Итого себестоимость реализации	766	1 023	-25%

Структура операционных денежных затрат

	2015		2014	
	млн долл. США	% от общих затрат	млн долл. США	% от общих затрат
Расходные материалы и запчасти	182	29%	258	30%
Услуги	214	34%	323	37%
Оплата труда	128	20%	169	19%
Прочие расходы	4	1%	5	1%
Затраты на приобретение руды у третьих лиц	5	1%	2	0%
НДПИ	97	15%	110	13%
Итого операционные денежные затраты	630	100%	866	100%

В 2015 году себестоимость реализации снизилась на 25% до 766 млн долларов США, в основном на фоне падения цен на нефть и продолжающейся девальвации российского рубля в 2015 году, что более чем компенсировало инфляцию в России (12,9%). На снижение себестоимости также оказало существенное влияние сокращение амортизационных отчислений на всех предприятиях, так как горнодобывающие активы Группы ведут учет в рублях и тенге (см. подробнее ниже).

Затраты на расходные материалы и запчасти и затраты на услуги снизились на 30% и 34% соответственно по сравнению с 2014 годом, в основном из-за девальвации российского рубля и снижения цен на дизельное топливо, которое составляет значительную часть затрат на транспортные услуги.

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат снизились в 2015 году на 24%, составив 128 млн долларов США, в основном как следствие девальвации российского рубля и сокращения средней численности сотрудников на предприятиях Охотска и Омолон, что в совокупности компенсирует годовое увеличение заработной платы (привязанное к индексу потребительских цен в России) и дополнительные затраты на оплату труда на новом месторождении Кызыл.

Затраты на выплату НДПИ снизились на 12% год к году до 97 млн долларов США, в основном в связи с снижением средних цен реализации.

Расходы на амортизацию и истощение снизились на 47% год к году до 154 млн долларов США. Снижение в основном связано с девальвацией рубля и тенге. Снижение также относится к предприятиям Омолон, где в 2014 году права недропользования для Сопки Кварцевой и Дальнего были полностью амортизированы, и к Албазино, где ежегодная амортизация сократилась в результате увеличения запасов по Кодексу JORC, которые являются основной для начисления амортизации. Расходы на амортизацию и истощение в размере 3 млн долларов США, связанные с запасами руды и концентрата, накопленными в течение 2015 года, были включены в себестоимость запасов в незавершенном производстве по состоянию на 31 декабря 2015 года.

В 2015 году чистый прирост запасов в незавершенном производстве (за вычетом суммы снижения стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации) составил 27 млн долларов США, который в основном представлен произведенным, но еще не проданным концентратом на Дукате и Албазино, а также запасами руды на предприятиях Охотска и на Варваринском. Во втором полугодии Компания успешно снизила запасы в соответствии с графиком, при этом общий объем реализации в золотом эквиваленте превысил производство на 40 тысяч унций. Сокращение запасов металлопродукции было в основном связано с отгрузкой концентрата на Майском.

Общие, административные и коммерческие расходы

(млн долл. США)	2015	2014	Изменение, %
Оплата труда	88	93	-5%
Услуги	14	17	-16%
Амортизация	5	5	+5%
Опционная программа	4	2	+60%
Прочее	16	14	+15%
Всего	127	131	-3%

Общие, административные и коммерческие расходы оставались достаточно стабильными на уровне 127 млн долларов США по сравнению с 2014 годом. Несмотря на значительное влияние девальвации российского рубля, расходы на оплату труда в составе общих, административных и коммерческих расходов снизились умеренно – на 5%, в основном в связи с увеличением численности персонала на Кызыле и Светлом, где основная часть расходов на персонал была включена в общие, административные и коммерческие расходы до начала производства. Увеличение расходов на опционную программу связано с увеличением количества участников опционной программы и количеством действующих траншей по непогашенным опционам на акции в рамках текущей долгосрочной программы мотивации и отложенного бонуса в виде акций.

Прочие расходы

(млн долл. США)	2015	2014	Изменение, %
Расходы на геологоразведку	24	51	-52%
Налоги, кроме налога на прибыль	12	22	-48%
Дополнительные начисления НДПИ, НДС, штрафы и пени	(4)	20	-119%
Социальные выплаты	8	9	-16%
Услуги ЖКХ	4	7	-42%
Убыток от выбытия основных средств	1	4	-72%
Затраты, связанные с приобретением активов	–	4	-100%
Резерв по сомнительной задолженности	7	(0)	н/с
Изменения в оценке обязательств по охране окружающей среды	(4)	(1)	н/с
Прочие расходы	4	16	-76%
Всего	51	132	-61%

Прочие операционные расходы снизились на 61% до 51 млн долларов США в 2015 году, в основном в связи со снижением расходов на геологоразведку, списанных в течение отчетного периода. В 2015 году денежные расходы на геологоразведку составили 12,6 млн долларов США (16 млн долларов США в 2014 году). В 2014 году Компанией были признаны налоги, кроме налога на прибыль, дополнительные начисления налога на добычу полезных ископаемых и НДС по налоговым рискам по Варваринскому в отношении бонуса за открытие новых ресурсов, по Омолону и Дукату в отношении расчета исключения технических потерь из НДПИ, а также штрафы в отношении налоговых рисков ЗАО «Серебро Магадана» (предприятия Дуката), признанных ранее. В 2015 году, после завершения налоговых проверок Группа сократила размер резервов по НДПИ в отношении компании ЗАО «Серебро Магадана» и выплатила 12,6 млн долларов США в начале 2016 года по результатам рассмотрения этих дел. Более подробная информация содержится в Примечании 12 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Денежные затраты по предприятиям

	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США на унцию ¹			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %
Дукат (унция серебряного эквивалента) ²	6,4	8,7	-26%	30 103	27 783	+8%
Воронцовское	336	376	-11%	141	160	-12%
Охотск	573	704	-19%	112	125	-11%
Варваринское	818	705	+16%	84	95	-11%
Омолон	555	570	-2%	193	219	-12%
Албазино	460	625	-26%	220	236	-7%
Майское	752	966	-22%	136	141	н/с
Всего	538	634	-15%	1 278	1 372	-7%

¹ Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации всех операционных активов (с корректировками на амортизацию, затраты на восстановление рудников и списание ТМЦ до чистой стоимости реализации и прочими поправками, в том числе включение затрат на переработку и аффинаж, заплаченных сторонним покупателям концентратов), а также общие, административные и коммерческие расходы операционных активов. Объем реализации золотого эквивалента рассчитывается на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента.

² Денежные затраты на Дукате составили 496 долларов США на унцию золотого эквивалента (2014: 621 доллар США на унцию золотого эквивалента) и были включены в расчет Денежных затрат на унцию Группы.



В 2015 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента снизились на 15% по сравнению с прошлым годом, составив 538 долларов США на унцию золотого эквивалента. Недавнее обесценение российского рубля, а также устойчивые операционные результаты оказали положительное влияние на уровень затрат в долларовом выражении.

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

Анализ изменения денежных затрат на унцию золотого эквивалента

	Долл. США на унцию	Изменение, %
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2014	634	
Рублевая инфляция	72	11%
Изменение курса доллара	(207)	-33%
Изменение соотношения цен на золото и серебро	18	3%
Изменение среднего содержания в переработанной руде	10	2%
Изменение НДС/ПИ – цена на золото и серебро	(12)	-2%
Прочее	22	4%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2015	538	-15%

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На предприятиях Дуката денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента снизились на 26% по сравнению с предыдущим годом до 6,4 долларов США на унцию серебряного эквивалента. Помимо основного эффекта от обесценения рубля, данный результат был достигнут благодаря устойчивым высоким содержаниям и продолжающемуся устранению узких мест на Омсукчанской и Лунной ЗИФ.
- На Воронцовском, которое остается предприятием с наименьшим уровнем затрат, денежные затраты в 2015 году снизились еще на 11% по сравнению с 2014 годом, составив 336 долларов США на унцию золотого эквивалента. Ключевыми факторами снижения затрат стала значительная девальвация российского рубля, которая компенсировала влияние запланированного снижения средних содержаний в перерабатываемой руде и соответствующее снижение извлечений на фабрике УВП.
- На предприятиях Охотска денежные затраты составили 573 долларов США на унцию золотого эквивалента, что на 19% ниже по сравнению с прошлым годом. Снижение затрат произошло по причине значительного обесценения рубля, которое компенсировало запланированное снижение среднего содержания в перерабатываемой руде.
- На Варваринском денежные затраты составили 818 долларов США на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 16% по сравнению с прошлым годом. Увеличение произошло из-за снижения средних содержаний. Девальвация тенге произошла в конце года, и поэтому положительный эффект от изменения обменного курса оказался ограниченным.
- На Омолоне денежные затраты составили 555 долларов США на унцию золотого эквивалента, снизившись на 2% год к году, благодаря девальвации российского рубля, которая компенсировала низкие содержания в руде, перерабатываемой на фабрике Кубака, по сравнению с 2014 годом.
- На Албазино/Амурске денежные затраты составили 460 долларов США на унцию золотого эквивалента, снизившись на 26% по сравнению с 2014 годом. Помимо значительного влияния девальвации российского рубля, данное улучшение произошло благодаря достижению устойчивых показателей на руднике и повышению производительности на фабрике.
- На Майском денежные затраты составили 752 долларов США на унцию золотого эквивалента, снизившись на 22% по сравнению с прошлым годом, в связи с тем, что большая часть золота была произведена на Амурском ГМК, стоимость производства на котором ниже.

Совокупные денежные затраты¹

	Всего, млн долл. США			Долл. США на унцию золотого		
	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %
Денежные затраты	683	864	-21%	538	634	-15%
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	89	165	-46%	70	121	-42%
Капитальные затраты за исключением новых проектов	104	138	-25%	82	101	-19%
Затраты на геологоразведку (капитальные и текущие)	54	51	+7%	43	37	+15%
Совокупные денежные затраты	930	1 218	-24%	733	893	-18%
Процентные расходы	84	46	+84%	67	34	+98%
Расходы на выплату налога на прибыль	55	72	-24%	43	53	-18%
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	1 069	1 336	-20%	842	980	-14%
Инвестиции в проекты развития	66	34	+94%	52	25	+109%
Общие, административные и коммерческие расходы активов развития	35	40	-11%	28	29	-5%
Совокупные затраты	1 171	1 410	-17%	922	1 034	-11%

¹ Совокупные денежные затраты включают в себя денежные затраты, все общие, административные и коммерческие расходы на действующих предприятиях и в головном офисе, не включенные в денежные затраты (в основном представленные общими, административными и коммерческими расходами головного офиса), прочие расходы (за исключением списаний и неденежных статей, в соответствии с методологией расчета скорректированной EBITDA) и капитальные затраты действующих предприятий за текущий период (то есть, исключая капитальные затраты по новым проектам, но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде) и на незначительные проекты расширения действующих месторождений).

Совокупные денежные затраты в 2015 году составили 733 доллара США на унцию золотого эквивалента, что на 18% ниже по сравнению с прошлым годом, благодаря снижению денежных затрат, а также сокращению прочих операционных затрат и капитальных затрат на унцию.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США на унцию	2015	2014	Изменение %
Дукат	7,8	10,9	-28%
Воронцовское	391	515	-24%
Охотск	621	909	-32%
Варваринское	1 092	1 049	+4%
Омолон	732	722	+1%
Албазино	667	901	-26%
Майское	935	1 134	-18%
Всего	733	893	-18%

Расходы на обесценение/восстановление запасов металла

	2015	2014
Запасы металла	(13)	39
Итого расходы на обесценение/восстановление	(13)	39

Чистое списание запасов металла составило 13 млн долларов США в 2015 году и включает списание запасов бедной руды на Варваринском, добытой до возобновления работы медного участка, и запасов бедной руды на Биркачане, которая складировалась с целью переработки методом кучного выщелачивания в будущем. В 2014 году было восстановлено ранее признанное списание стоимости запасов металлопродукции в отношении руды, складированной для последующей переработки методом кучного выщелачивания, а также незавершенного производства и металла для аффинажа. Восстановление было произведено либо по причине переработки ранее обесцененной руды, либо вследствие того, что дальнейшая переработка был признана экономически выгодной. Восстановление было в основном обусловлено снижением удельных затрат, необходимых для перевода металла в незавершенном производстве в подлежащую продаже продукцию.

Скорректированная EBITDA и рентабельность по EBITDA¹

Расчет скорректированной EBITDA (млн долл. США)	2015	2014	Изменение, %
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	221	(210)	н/с
Процентные расходы (чистые)	76	37	+105%
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	55	72	-24%
Амортизация и истощение	156	260	-40%
EBITDA	508	159	+219%
Обесценение/(восстановление) запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	13	(39)	н/с
Расходы по опционной программе	4	2	+60%
Резерв по сомнительной задолженности	7	(0)	н/с
Курсовые разницы	133	559	-76%
Изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств	(4)	(23)	-81%
Затраты на рекультивацию	(2)	2	н/с
Списание ТМЦ до чистой стоимости реализации	5	4	+29%
Доход от выбытия дочерних предприятий	(1)	-	н/с
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	(4)	20	н/с
Скорректированная EBITDA	658	685	-4%

Скорректированная EBITDA по предприятиям (млн долл. США)	2015	2014	Изменение, %
Дукат	239	230	+4%
Воронцовское	115	141	-18%
Охотск	49	60	-19%
Варваринское	25	45	-43%
Омолон	111	142	-22%
Албазино/Амурск	153	133	+15%
Майское	34	28	+24%
Кызыл	(14)	(3)	н/с
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы	(55)	(91)	-39%
Всего	658	685	-4%

¹ Компания определяет Скорректированную EBITDA (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, затраты на восстановление и закрытие рудников, списание ТМЦ до чистой стоимости реализации, расходы опционной программы, расходы на листинг, доначисления НДС, штрафы и пени, доход/расходы от приобретений/продажи филиала, прибыль/(убыток) от курсовой разницы, изменение справедливой стоимости деривативов, изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств, финансовый доход, финансовые затраты и расходы/доходы по налогу на прибыль. Рентабельность по скорректированной EBITDA – это Скорректированная EBITDA, поделенная на выручку. В таблице дано округленное значение, сумма может отличаться из-за округления значений.

В 2015 году скорректированная EBITDA составила 658 млн долларов США, что на 4% ниже по сравнению с прошлым годом, при этом рентабельность по скорректированной EBITDA составила 46%. Это было вызвано в основном снижением средней цены реализации золота на 8% и снижением средней цены реализации серебра на 17%, которое было в значительной степени компенсировано сокращением денежных затрат на 15%. Скорректированная EBITDA выросла на предприятиях Дуката, Албазино и Майском, при этом на всех остальных предприятиях на фоне уменьшения выручки, связанной со снижением цен, она снизилась в сравнении год к году.

Прочие разделы отчета о прибылях и убытках

В 2015 году чистый убыток Полиметалла от изменения курсов валют составил 133 млн долларов США по сравнению с убытком в размере 559 млн долларов США в 2014 году. Данные нереализованные неденежные убытки возникли в результате роста стоимости долговых обязательств Группы, в основном деноминированных в долларах, по отношению к российскому рублю – функциональной валюте операционных компаний Группы, за исключением Варваринского и Кызыла (для которых функциональной валютой является тенге). В 2015 году средний уровень долга Группы составлял 1 336 млн долларов США и был полностью деноминирован в долларах США, при этом в течение данного периода доллар США вырос по отношению к российскому рублю на 29,5% с 56,3 RUB/US\$ по состоянию на 31 декабря 2014 года до 72,9 RUB/US\$ по состоянию на 31 декабря 2015 года. С 2015 года функциональной валютой ключевых холдинговых компаний Группы является доллар США, и, следовательно, часть задолженности, полученной на уровне этих компаний и не переданной на уровень добывающих компаний, не приводит к неденежным прибылям или убыткам от изменения курса.

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

Курсовые разницы, возникающие при переводе данных, содержащихся в финансовой отчетности предприятий Группы, из их функциональных валют в валюту представления отчетности, включаются в капитал и представляются как эффект пересчета в валюту представления отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты.

Чистая прибыль, доход на акцию и дивиденды

В 2015 году чистый доход Группы составил 221 млн долларов США по сравнению с убытком в 210 млн долларов США в 2014 году. Чистая прибыль, скорректированная на сумму обесценения/восстановления обесценения и убытков от курсовых разниц (после налогов), составила 296 млн долларов США по сравнению с 282 млн долларов США в 2014 году. Рост скорректированной чистой прибыли был в основном обусловлен ростом скорректированной EBITDA и снижением других выраженных в рублях расходов (в основном амортизационных расходов).

В 2015 году базовая прибыль на акцию составила 0,52 долларов США по сравнению с убытком в размере 0,53 долларов США за акцию в 2014 году. Скорректированная базовая прибыль на акцию составила 0,70 долларов США по сравнению с 0,71 долларов США за акцию в 2014 году.

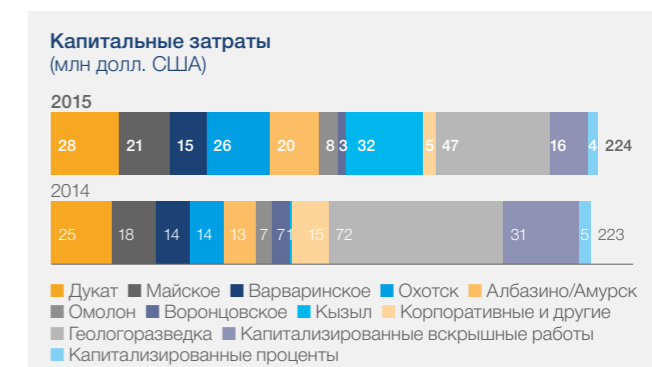
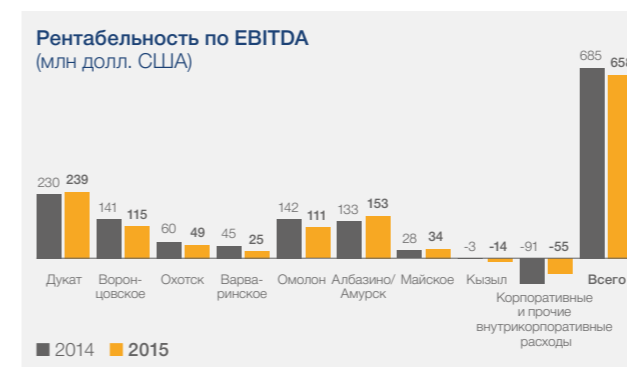
В соответствии с дивидендной политикой Компании, Совет директоров предложил выплатить окончательные дивиденды в размере 0,13 долларов США за акцию (общая сумма 55 млн долларов США), что составляет приблизительно 30% от скорректированной чистой прибыли за период. В 2015 году Полиметалл уже выплатил дивиденды на общую сумму 216 млн долларов США, которые включают в себя итоговые дивиденды за 2014 финансовый год, а также промежуточные дивиденды за первое полугодие 2015 года и дополнительный специальный дивиденд благодаря устойчивым свободным денежным потокам и комфортной долговой нагрузке.

Капитальные затраты

(млн долл. США)	2015	2014	Изменение, %
Дукат	28	25	+12%
Майское	21	18	+19%
Варваринское	15	14	+8%
Охотск	26	14	+89%
Албазино/Амурск	20	13	+49%
Омолон	8	7	+7%
Воронцовское	3	7	-57%
Кызыл	32	1	н/с
Корпоративные и прочие	5	15	-63%
Геологоразведка	47	72	-34%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	16	31	-50%
Капитализированные проценты	4	5	-29%
Всего	224	223	+1%

¹ Общие капитальные затраты включают в себя суммы, подлежащие выплате на конец периода. По кассовому методу капитальные затраты в 2015 году составили 205 млн долларов США (210 млн долларов США в 2014 году).

В 2015 году капитальные затраты остались практически на том же уровне по сравнению с предыдущим периодом и составили 224 млн долларов США. Капитальные затраты, за исключением затрат на вскрышные работы, в 2015 году составили 209 млн долларов США (192 млн долларов США в 2014 году).



Основные статьи капитальных затрат в 2015 году:

- Капитальные затраты на всех действующих предприятиях, кроме предприятий Охотска и Албазино, остались практически на том же уровне, практически не изменившись по сравнению с прошлым годом, и в основном представлены затратами на обновление/замену парка горной техники и затратами на ремонт перерабатывающих мощностей.
- Капитальные затраты на предприятиях Охотска составили 26 млн долларов США, увеличившись почти в два раза по сравнению с 2014 годом, так как в основном включают в себя затраты на строительство проекта Светлое. В 2015 году Компания получила полный пакет разрешений для проекта. Летняя навигация началась вовремя, и строительство идет в соответствии с графиком. Открытая добыча на Светлом была отложена из-за сильного снегопада, и техника была перенаправлена на выполнение строительных работ. Добыча возобновилась в I квартале 2016 года.
- Инвестиции в Албазино/Амурск составили 20 млн долларов США и в основном были связаны с началом подземной проходки в зоне Олга и началом подземной добычи.
- На Дукате и Майском рост капитальных затрат в основном связан с возросшими объемами капитализированной подземной проходки.
- На Кызыле капитальные затраты в 2015 году составили 32 млн долларов США и были в основном представлены затратами на проектирование, вспомогательные объекты инфраструктуры и горную технику. Подписаны контракты на поставку основного горного оборудования: самосвалов (БЕЛАЗ, республика Беларусь) и электрических экскаваторов (ОМЗ, Россия). Доставка оборудования на площадку ожидается в первой половине 2016 года. Работы на площадке идут в соответствии с графиком, при этом строительные работы сконцентрированы на внешней инфраструктуре, включая подъездную дорогу, угольную котельную и водопровод. Полиметалл планирует начать полномасштабное строительство во II квартале 2016 года.
- Компания продолжает инвестировать в геологоразведку месторождений «с нуля». В 2015 году капитальные затраты на геологоразведку составили 47 млн долларов США, по сравнению с 72 млн долларов США в 2014 году. Это связано со снижением затрат на буровые работы, выраженные в рублях на фоне девальвации рубля при сохранении объемов буровых работ. Помимо поиска новых ресурсов вблизи действующих предприятий, геологоразведочные работы были сконцентрированы в основном на месторождениях Кызыл, Светлое и месторождениях металлов платиновой группы.
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в 2015 году 16 млн долларов США (31 млн долларов США в 2014 году) и относятся к предприятиям, чей коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение в течение срока эксплуатации месторождения, включая главным образом Варваринское, Воронцовское и Албазино. Снижение в основном связано с завершением масштабных вскрышных кампаний на предприятиях Омолон и Варваринском в прошлом году.
- Общие капитальные затраты в 2015 году включают в себя 4 млн долларов США капитализированных процентов (5 млн долларов США в 2014 году), которые в основном относятся к небольшим проектам развития.

Денежный поток

(млн долл. США)	2015	2014	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	504	617	-18%
Изменения в оборотном капитале	(14)	(99)	-86%
Общий денежный поток от операционной деятельности	490	518	-5%
Капитальные затраты	(205)	(210)	-2%
Приобретение проекта Кызыл	(68)	(315)	-79%
Прочее	(29)	(3)	н/с
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(302)	(527)	-43%
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	27	202	-87%
Выплаченные дивиденды	(300)	(65)	+363%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	(274)	137	-300%
Чистое снижение/увеличение денежных средств и эквивалентов	(86)	127	-167%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	157	66	+140%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	(20)	(36)	-45%
Денежные средства и эквиваленты на конец года	52	157	-67%

В 2015 году денежный поток испытывал влияние низких цен на металлы. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале снизился на 18% по сравнению с прошлым годом до 504 млн долларов США в результате снижения скорректированной EBITDA и увеличением налоговых платежей Албазино и Омолон, где ранее текущие обязательства зачитывались против доступных налоговых убытков прошлых лет. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 490 млн долларов США по сравнению с 518 млн долларов США в 2014 году. На это немного повлияло увеличение оборотного капитала в 2015 году в размере 14 млн долларов США.

Объем денежных средств и эквивалентов вырос на 67% по сравнению с 2014 годом и составил 52 млн долларов США под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере 490 млн долларов США;
- Инвестиционные расходы в размере 302 млн долларов США, которые снизились на 43% по сравнению с прошлым годом, и в основном включали в себя капитальные затраты (которые практически не изменились с прошлого года и составили 205 млн долларов США), а также прочие инвестиционные расходы, в том числе нетто-расчет по опциону «пут» в рамках приобретения проекта Кызыл;
- Выплата регулярных и специальных дивидендов за 2014 год и за I полугодие 2015 года в размере 300 млн долларов США;
- Чистое изменение долга в размере 27 млн долларов США.

Баланс, ликвидность, финансирование
Чистый долг

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	Изменение, %
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	287	509	-44%
Долгосрочная задолженность	1 063	814	+31%
Дивиденды к выплате	–	84	-100%
Общий долг	1 350	1 407	-4%
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	52	157	-67%
Чистый долг	1 298	1 249	+4%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,97	1,82	+8%

Группа стремится поддерживать комфортный уровень ликвидности и уровень долга в текущих условиях нестабильной рыночной среды.

По состоянию на 31 декабря 2015 года чистый долг Группы немного вырос до 1 298 млн долларов США, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA равном 1,97 (рассчитанного за последние 12 месяцев). Увеличение произошло в основном в результате нетто-расчета по опциону «пут» в рамках приобретения проекта Кызыл в сентябре 2015 года.

Доля долгосрочных займов составила 79% по состоянию на 31 декабря 2015 года (58% по состоянию на 31 декабря 2014 года).

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму 1,2 млрд долларов США от широкого круга кредиторов (1,0 млрд долларов США по состоянию на 31 декабря 2014 года), из которых кредитные линии на сумму 1,0 млрд долларов США имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению. Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость в текущей ситуации.

В 2015 году средняя стоимость заемного финансирования оставалась на низком уровне в 4,06% (3,5% в 2014 году), благодаря невысокому уровню базовых процентных ставок и способности Компании за счет ее устойчивого финансового положения и отличной кредитной истории добиваться низких премий к базовым ставкам. Рост процентных расходов в абсолютном выражении (включая капитализированные проценты) с 41 млн до 81 млн долларов США в основном связан с амортизацией дисконта на обязательство по опциону «пут» в рамках сделки по приобретению проекта Кызыл, срок реализации которого истек в октябре 2015 года. Несмотря на продолжающиеся сложности на рынке капитала в России, Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие займы при наступлении срока выплаты.

Прогноз на 2016 год

По мнению Компании, финансовые результаты в значительной степени будут зависеть от курса рубля к доллару, инфляции в России и динамики цен на нефть. Ожидается, что при текущем уровне цен финансовые показатели Полиметалла будут устойчивыми и на них будут влиять следующие прогнозы:

- Компания подтверждает производственный план на 2016 год, который составит 1,23 млн унций золотого эквивалента (после изменения коэффициента пересчета серебро/золото на 1:80).
- Ожидается, что в 2016 году денежные затраты Полиметалла составят 525-575 долларов США на унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты – 700-750 долларов США на унцию золотого эквивалента при текущем обменном курсе.
- При текущем обменном курсе капитальные затраты в 2016 году составят приблизительно 340 млн долларов США (включая затраты на разведку, вскрышные работы и строительство проекта Кызыл) в соответствии с ранее объявленными планами.
- В результате Компания продолжит генерировать значительный денежный поток с возможностью выплачивать дивиденды в 2016 году.

Эффективное управление рисками

Эффективное управление рисками жизненно важно для долгосрочного устойчивого развития и успеха Компании в горнодобывающем секторе, который в значительной мере подвержен макроэкономическим рискам. В Полиметалле сформирована культура управления рисками, которая является важнейшим элементом создания устойчивой стоимости для заинтересованных лиц. В связи со значительной волатильностью глобальных и локальных рынков на протяжении последних нескольких лет (изменение цен на металлы и обменных курсов, макроэкономическая нестабильность, климатические условия) Совет директоров продолжил уделять усиленное внимание управлению рисками, включая их идентификацию и реагирование.

Процесс управления рисками

Процесс управления рисками в Полиметалле направлен на минимизацию потенциальных угроз достижению наших стратегических целей.

Системы внутреннего контроля и управления рисками непрерывно совершенствуются в соответствии с передовыми практиками для повышения стоимости бизнеса.

Процесс управления рисками включает в себя следующие этапы:

- идентификация и документирование рисков;
- оценка уровня и классификация каждого риска;
- разработка и внедрение стратегий снижения риска/управления риском;
- мониторинг, отчетность и анализ риска;
- внедрение эффективных процедур внутреннего контроля и их совершенствование.

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 управление 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;
- периодическое «глубокое погружение» в существенные риски;
- анализ своевременности предпринятых руководством корректирующих действий и отчетов об их эффективности.

Идентификация рисков

Осознание значимости учета рисков является частью культуры корпоративного управления Группы и закреплено в системе ее этических ценностей. Совет директоров Компании определяет философию управления рисками, которой строго придерживается руководство, сотрудники и заинтересованные лица Группы во всех аспектах деятельности – от разработки стратегии до повседневных операций.

Управление рисками является одной 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.

Система выявления рисков охватывает не только одиночные, взаимоисключающие риски, но также и множественные, связанные и коррелированные риски.

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

Комитет по аудиту и рискам утвердил КПЭ для всех основных рисков и ежеквартально осуществляет мониторинг данных КПЭ. Для учета, приоритезации и отслеживания каждого из рисков в процессе управления используются матрицы рисков и внутренних контролей. Они регулярно анализируются Комитетом по аудиту и рискам.

Оценка риска

При выявлении потенциальных факторов риска производится количественная и качественная оценка их воздействия на деятельность Компании, а также вероятности наступления таких событий (см. таблицу на следующей странице). Такая многосторонняя оценка 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 влияние, а также затраты и выгоды от вероятного снижения риска. Затем определяются и реализовываются конкретные меры снижения риска с целью снижения степени риска до приемлемых допустимых пределов.

Мониторинг и отчетность

Постоянный процесс мониторинга является составной частью деятельности Полиметалла. Он позволяет отслеживать эффективность внутренних политик и процедур внутреннего контроля и управления рисками, включая внутренний аудит и анализ отдельных областей со стороны руководства. Матрицы рисков и внутренних контролей используются 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, обеспечивающего выполнение соответствующих мероприятий по результатам изменения оценки уровня риска или процедур управления рисками.

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

Вероятность риска				
Редкий	Маловероятный	Возможный	Вероятный	Почти неизбежный
О наступлении нежелательного события в Компании неизвестно или его наступление в течение следующих 20 лет маловероятно	Нежелательное событие произошло в Компании в какой-то момент или может произойти в течение 20 лет	Нежелательное событие вполне может произойти в Компании в определенный момент в течение 10 лет или может повториться в течение 10 лет	Нежелательное событие происходит нечасто: происходит реже, чем раз в год и может повториться в течение 5 лет	Нежелательное событие часто повторяется; возникает один раз в год или чаще и может повториться в течение одного года

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска	Остаточный риск
1. Рыночный риск		
<p>Изменчивость цен на золото и серебро может привести к существенным и неблагоприятным изменениям результатов деятельности Группы, ее доходов и потоков денежных средств.</p>	<p>Компания разработала и приняла ряд мер по поддержанию достаточного уровня денежного потока на действующих предприятиях, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> перераспределение запасов руды между месторождениями для достижения наилучшего профиля затрат за счет улучшенных содержания, сокращения транспортных расходов и применения менее дорогостоящих методов добычи; отсрочка начала производства с продолжением отсыпки руды для достижения сокращения затрат за счет положительного эффекта масштаба; управление объемами закупок сторонней руды; пересмотр численности и приостановка найма персонала; сокращение затрат на уровне индивидуальных объектов. <p>Цены, применяемые при оценке запасов и ресурсов, а также бортовые содержания корректируются минимум раз в год для отражения преобладающих цен на металлы. Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные планы отработки месторождений корректируются по мере необходимости.</p> <p>Компания осуществляет стресс-тестирование консервативных ценовых допущений для обеспечения устойчивости деятельности действующих предприятий в условиях стресс-сценария и продолжения создания стоимости. Разработаны планы действий при чрезвычайных ситуациях с целью сохранения эффективности деятельности в условиях стресс-сценария.</p> <p>В 2015 году на фоне продолжающегося снижения цен на металлы меры, принятые Компанией, обеспечили положительный денежный поток на каждом действующем предприятии. Компания продолжит применять данный подход в будущем.</p> <p>В настоящее время Группа решила не хеджировать ценовой риск по золоту и серебру, так как ее стратегия заключается в максимизации выгод заинтересованных сторон от позитивного движения цен.</p>	Высокий
2. Производственные риски		
<p>Риск невыполнения запланированной программы производства. Неспособность достичь поставленных производственных целей может неблагоприятно сказаться на производственных показателях и финансовых результатах Группы.</p> <p>Ключевые факторы риска:</p> <ul style="list-style-type: none"> невыполнение производственного плана в части объемов, содержаний или извлечений; неспособность цепей поставок обеспечить сложную логистику в удаленные районы; неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал; невыполнение подрядчиками требуемых стандартов деятельности. 	<p>Невыполнение производственного плана в части объемов, содержаний или извлечений</p> <p>Ежегодное, ежеквартальное и ежемесячное производственное планирование и последующий ежемесячный контроль над исполнением бюджета предназначены для управления этим риском. Производительность и эффективность процесса производства обеспечивается высшим техническим руководством Группы. Одобренная производственная программа включает увеличенный объем поисково-разведочных работ, таких как сгущение буровой сети и отбор проб для контроля содержаний.</p> <p>Для снижения риска Группа инвестирует существенные средства в процедуры оценки качества руды и стремится управлять качеством руды путем формирования отдельных штабелей руды с требуемыми характеристиками.</p> <p>Неспособность цепей поставок обеспечить сложную логистику в отдаленные точки</p> <p>Группа создала и постоянно совершенствует систему цепей поставок для поддержания соотношения между потребностями производства в ресурсах и уровнем запасов, оптимизации числа размещаемых заказов и обеспечения своевременной доставки запасов и оборудования на производственные площадки.</p> <p>Неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал</p> <p>Принята и реализуется программа улучшения условий труда. Политика вознаграждения нацелена на стимулирование, мотивацию и удержание ключевых сотрудников. Особое внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности (подробнее на стр. 46-47); ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы.</p> <p>Невыполнение подрядчиками требуемых стандартов деятельности</p> <p>Разработана и внедрена система контроля деятельности подрядчиков.</p>	Высокий

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска	Остаточный риск
3. Риски при строительстве и освоении		
<p>Неспособность достичь окупаемости по крупным инвестиционным проектам, таким как строительство новых рудников и перерабатывающих предприятий или увеличение производственных мощностей/ модернизация существующих рудников, в результате несоблюдения проектных сроков строительства и бюджетов. Это может оказать негативное влияние на финансовые показатели Группы и денежные потоки.</p>	<p>Компания применяет передовую международную практику в сфере управления проектами. 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. Значительная часть проектов по разведке и освоению месторождений осуществляется Группой самостоятельно через дочернюю компанию «Полиметалл Инжиниринг», обладающую большим опытом и заслуженной репутацией в области проектирования и запуска в эксплуатацию рудников и перерабатывающих предприятий. Мы непрерывно совершенствуем методы управления рисками при строительстве и используем услуги консультантов мирового класса с признанным международным опытом.</p>	Средний
4. Налоговые риски		
<p>Частые изменения в налоговом законодательстве России и Казахстана, неустоявшаяся правоприменительная практика в сфере налоговых правоотношений могут привести к возникновению расходов в виде дополнительных налогов и штрафов.</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>Тем не менее текущие изменения в российском и казахстанском налоговом законодательстве, а также формирующаяся практика применения этих законов в судах, могут привести к налоговым спорам и потенциальным дополнительным налоговым обязательствам.</p> <p>Группа на регулярной основе оценивает свои налоговые позиции и обеспечивает их корректное отражение в консолидированной финансовой отчетности. На текущий момент Компании неизвестно о каких-либо существенных неурегулированных требованиях со стороны налоговых органов, которые могли бы привести к дополнительным расходам в будущем (за исключением сумм, отраженных в финансовой отчетности Группы).</p> <p>С 1 января 2015 года в России вступил в силу новый антиофшорный закон. Закон вводит существенные изменения в процедуры налогообложения для контролируемых иностранных компаний и устанавливает новые критерии бенефициарного права собственности в отношении дохода и налоговой регистрации в России. Так как все действующие предприятия Группы зарегистрированы в России и Казахстане, то Полиметалл генерирует всю выручку и прибыль, а также платит все соответствующие налоги в этих странах. Таким образом, Компания соблюдает новые требования в полной мере и не ожидает какого-либо существенного воздействия на общие расходы по налогам Группы в связи с применением нового закона.</p>	Высокий
5. 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 бизнеса. Неспособность найти новые запасы достаточной величины может негативно повлиять на будущие результаты Компании.</p>	<p>Риски и неопределенность являются неотъемлемой частью процесса геологоразведки.</p> <p>Группа инвестирует существенные средства в ключевые геологоразведочные проекты с целью получения достаточной информации о количестве и качестве ожидаемых запасов и оценки ожидаемого притока денежных средств. Команда геологов и инженерных специалистов Группы имеет успешный опыт проведения разведочных работ, как в новых районах, так и на прилегающих к действующим объектам участках, а также работ по переводу разведываемых месторождений в режим промышленной добычи.</p>	Средний

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска	Остаточный риск
6. Риск охраны труда и промышленной безопасности		
<p>Группа осуществляет деятельность на потенциально опасных производственных объектах, таких как карьеры, подземные рудники, площадки геологоразведочных работ, предприятия по переработке руды и склады взрывчатых материалов. Работа на данных объектах подвергает наших сотрудников различным рискам, связанными с охраной труда и безопасностью.</p>	<p>В Компании применяется система контроля охраны труда и промышленной безопасности, которая включает оценку риска отдельных рабочих мест и обеспечение сотрудников средствами индивидуальной защиты.</p> <p>Компания ужесточила ответственность за соблюдение техники безопасности путем повышения осторожности и информированности сотрудников о риске, и разработала дополнительные меры безопасности для обеспечения соблюдения требований техники безопасности сотрудниками.</p> <p>Общий подход Группы в отношении данного риска определен в Политике Группы в области охраны труда и безопасности, которая является основой системы управления охраной труда и безопасностью. При управлении данными рисками и с целью обеспечения безопасных условий труда Группа применяет наилучшие практики, принятые в отрасли.</p> <p>Система управления охраной труда и безопасностью обеспечивает соблюдение международных, государственных и региональных регулирующих требований, а в ее основе лежат современные стандарты, такие как IL OOSH 2001, OHSAS 18001, а также национальные стандарты в области охраны труда и безопасности.</p> <p>Тем не менее, в 2015 году мы с прискорбием сообщили о шести несчастных случаях со смертельным исходом, произошедших на наших предприятиях. Рост количества несчастных случаев в основном связан с увеличением объема подземных работ со сложными геотехническими условиями.</p> <p>В качестве ответной меры мы усилили инструктаж, особое внимание в котором уделяется функциональным обязанностям с высокой степенью риска, а также внедрили ряд других мер, включая изменение метода отработки на некоторых предприятиях. Мы продолжаем проводить детальный анализ источников травматизма и улучшать систему ежесменной оценки рисков, а также проводим внешний аудит системы охраны труда и безопасности.</p>	Средний
7. Экологический риск		
<p>В процессе производственной деятельности может быть нанесен вред окружающей среде, в том числе в результате сведения лесов, загрязнения воздуха, воды и земли токсичными отходами. Потенциальное влияние включает в себя штрафы и неустойки, юридическую ответственность за экологическую реабилитацию и иные финансовые последствия, которые могут оказаться существенными.</p>	<p>Компания внедрила сертифицированную систему экологического менеджмента, которая соответствует международным стандартам и прошла аудит на соответствие требованиям.</p> <p>Группа реализовала ряд инициатив, направленных на мониторинг и ограничение воздействия операционной деятельности на окружающую среду. Они включают внешнюю экспертную оценку произведенного загрязнения и использование передовой практики отрасли в отношении политики и процедур на корпоративном уровне.</p>	Средний
8. 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 подвержено изменениям законодательство в области иностранных инвестиций, частной собственности, охраны окружающей среды и налогообложения.</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. При этом в вопросах применения действующего законодательства, требующих дополнительной трактовки, суды часто отдают предпочтение более жесткой позиции налоговых органов, которая не всегда совпадает с позицией Компании.</p> <p>В результате изменений в законодательстве и нормативно-правовых актах, определенные типы транзакций и технологий могут стать недоступны для Группы, или может возрасти стоимость соблюдения законодательных требований.</p>	<p>Полиметалл имеет успешную историю деятельности в юрисдикциях России и Казахстана и накопленный опыт и знания в области корпоративного права, налогообложения, лицензирования и в иных правовых вопросах.</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>Политика Группы призвана обеспечить строгое соблюдение законодательных норм во всех юрисдикциях, в которых работает Группа. Финансовый и правовой департаменты Группы осуществляют мониторинг текущего законодательства и предлагаемых изменений и внедряют их на практике, привлекая ведущих внешних экспертов, если это необходимо.</p>	Средний

Описание и потенциальное влияние риска	Действия по устранению риска	Остаточный риск
9. Политический риск		
<p>Осуществление деятельности в России и Казахстане связано с определенными рисками политической нестабильности, которые могут включать, например, изменения в составе правительства, негативные политические преобразования, а также гражданские волнения.</p> <p>Финансовые и экономические санкции, наложенные в 2014 году США и Евросоюзом на некоторые компании и физические лица в России, увеличили политическую напряженность и повысили экономическую нестабильность; существует риск введения дальнейших санкций, которые могут повлиять на способность Группы осуществлять свою деятельность в России и Казахстане.</p> <p>Сложные взаимоотношения России с Соединенными Штатами и Евросоюзом, а также ее участие в конфликтах на Ближнем Востоке, могут представлять потенциальный риск для предприятий Группы.</p> <p>Кроме того, существует риск того, что в связи с ухудшением макроэкономической ситуации, правительства России и Казахстана могут рассмотреть возможность введения валютного регулирования и ограничения потока капитала. Ожидается, что данные факторы не повлияют на производственную деятельность Группы, но могут оказать отрицательное влияние на способность Группы обеспечивать внешнее финансирование.</p> <p>Это может оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и условия ее деятельности.</p>	<p>Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов. Мы нацелены на поддержание открытых рабочих отношений с местными властями тех стран, в которых мы осуществляем свою деятельность.</p> <p>Санкции, введенные в 2014 году против российских физических лиц и компаний, а также события 2015 года к настоящему времени не оказали прямого влияния на предприятия Группы, однако, в то же время они существенно повлияли на макроэкономическую ситуацию в России и процентные ставки по внутренним и иностранным займам.</p>	Средний
10. Валютный риск		
<p>Валютный риск возникает в связи с тем, что Компания получает выручку от продажи металлов, имеет долговые обязательства, а также импортирует оборудование и расходные материалы, цены на которые выражены в иностранной валюте.</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. Для своих предприятий Группа определила критический уровень обменных курсов и осуществляет мониторинг относительно этих уровней.</p> <p>Обесценивание российского рубля и казахстанского тенге в 2014-2015 годах по отношению к доллару США и евро привело к признанию нерезализованного убытка от отрицательных курсовых разниц при переоценке долговых обязательств, выраженных в долларах США. Однако низкие обменные курсы привели к снижению операционных затрат и увеличению денежных потоков от производственной деятельности, так как существенная часть затрат Группы деноминирована в местных валютах.</p>	Высокий
11. Риск ликвидности		
<p>Неспособность аккумулировать достаточные денежные потоки, необходимые для удовлетворения текущих производственных или финансовых потребностей, развития новых проектов и финансирования роста.</p> <p>Неадекватное управление денежными средствами в разрезе прогнозов движения денежных средств, доступных ресурсов и будущих потребностей.</p>	<p>Казначейство Группы несет ответственность за наличие достаточного количества финансовых ресурсов, включая заемные средства, денежные потоки от операционной деятельности и кассовую наличность, для удовлетворения краткосрочных потребностей бизнеса. Долгосрочные кредитные линии используются для финансирования новых проектов и органического роста Компании. Группа обеспечивает наличие достаточного объема подтвержденных, но не выбранных кредитных линий для покрытия разрывов в финансировании.</p>	Средний
12. 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 основании анализа текущей экономической ситуации, Группа приняла решение использовать плавающую процентную ставку вместо хеджирования или привлечения займов по фиксированной процентной ставке. Недавнее увеличение базовой ставки Федерального Резерва США существенно не изменило общий уровень процентных ставок.</p> <p>Однако Группа не отказывается от возможности зафиксировать ставку процента при будущих заимствованиях, если оценка развития экономической ситуации подтвердит выгоду такого шага.</p> <p>В связи с финансовыми санкциями, введенными против некоторых российских банковских структур в 2014 году, общий уровень процентных ставок в России вырос. С учетом этого, Группа оценивает уровень риска как «средний».</p>	Средний



Уважаемые акционеры

В течение 2015 года выполнение обязательств перед акционерами оставалось для нас первостепенной задачей. Несмотря на нестабильную ситуацию в мировой экономике и низкие цены на сырьевые товары, создание устойчивого свободного денежного потока позволило нам поддерживать значительную дивидендную доходность для наших акционеров. Это не помешало Компании также рефинансировать долг и поддерживать комфортный уровень долговой нагрузки, что свидетельствует о приверженности строгой дисциплине в управлении капиталом.

В 2015 году Совет одобрил выбранный подход к разработке проекта Кызыл и начало строительства. Работы идут в соответствии с графиком, и начало производства запланировано на 2018 год, при этом капитальные затраты будут ниже, чем прогнозировалось ранее. Опцион «пут» по проекту Кызыл, который потенциально мог иметь негативное влияние на финансовое положение, был успешно реализован, и мы продолжаем поиск возможных вариантов слияний и приобретений с потенциалом создания добавленной стоимости, отдавая при этом предпочтение проектам с низким уровнем затрат на начальном этапе и долгосрочным потенциалом.

Постоянный диалог с акционерами, а также с инвесторами и аналитиками с целью их информирования обо всех важных моментах деятельности Компании жизненно необходим для построения и поддержания хороших отношений и создания стоимости. Наша программа общения с институциональными инвесторами, которая включает в себя регулярные презентации и вебкасты с участием высшего руководства, способствует лучшему пониманию стратегии и работы Полиметалла.

Способность Компании успешно конкурировать на рынке основывается на эффективном руководстве. Планируя преемственность, мы обеспечиваем поддержание надлежащего уровня профессионализма и опыта в Компании, и, определенно, в этом нам поможет программа «Молодые лидеры».

К сожалению, показатели по безопасности за этот год были низкими: на предприятиях Компании произошло шесть смертельных несчастных случаев. Мы учредили новый Комитет по безопасности и устойчивому развитию для скорейшего улучшения процедуры управления рисками. В 2015 году Комитет провел три заседания и предпринял значительные шаги в решении данного вопроса.

Что касается положительных моментов, то Полиметалл впервые был включен в индексы FTSE4Good Global Index и FTSE4Good Europe Index. Для включения в данные индексы компания должна продемонстрировать соответствие строгим экологическим, социальным и управленческим критериям. Подробная информация об этом содержится в нашем Отчете об устойчивом развитии за 2015 год.

Совет директоров придерживается принципов, обеспечивающих работу Полиметалла в соответствии с самыми высокими стандартами этики и ответственного поведения. Эффективное корпоративное управление должно быть отличительной чертой Компании, признаваемой всеми заинтересованными сторонами, в то время как мы продолжаем строить и развивать будущее нашего бизнеса.

Бобби Годселл
Председатель

Эффективное корпоративное управление

Совет директоров



Председатель Совета директоров
Бобби Годселл **Н**

Исполнительный директор – Главный исполнительный директор Группы
Виталий Несис **Б**

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании
Константин Янаков
Жан-Паскаль Дювьесар
Марина Грэнберг **Б**

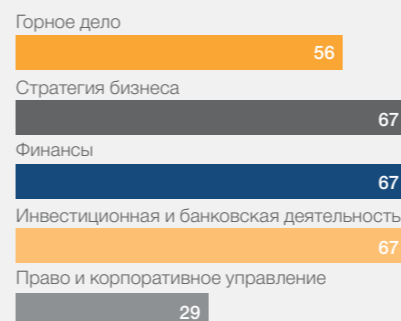
Независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании
Кристина Куаньяр

Расселл Скирроу **А Б Н**
Джонатан Бест **А Б**
Леонард Хоменюк **Б Н Б**

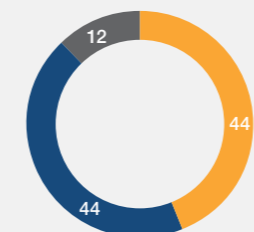
Комитеты Совета директоров

- А** Комитет по аудиту и рискам
- Б** Комитет по вознаграждениям
- Н** Комитет по назначениям
- Б** Комитет по безопасности и устойчивому развитию

Баланс квалификаций в Совете директоров (%)



Независимость СД (%)

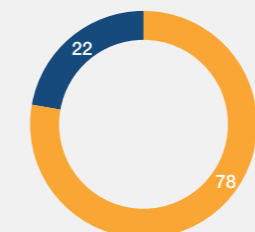


Независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании 4

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании 4

Председатель Совета Директоров 1

Гендерный состав СД (%)



Мужчины 7

Женщины 2

Заявление о соответствии положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании

Поддержание высоких стандартов корпоративного управления является приоритетной задачей Совета директоров. Поскольку Polymetal International имеет премиальный листинг, в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Компания была обязана осуществлять свою деятельность в соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании («Кодекс»), опубликованным в сентябре 2014 года и доступным на веб-сайте Совета по финансовой отчетности Великобритании, или, в тех случаях когда положения Кодекса не соблюдались, представить соответствующие разъяснения. В 2015 году Компания соответствовала всем положениям Кодекса.

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

Роль и структура Совета директоров

В 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. Независимые директора также определяют соответствующий уровень вознаграждения и принимают решение о назначении и, при необходимости, отстранении от должности Главного исполнительного директора Группы.

Директора раскрывают информацию о своей заинтересованности в виде ежегодных заявлений и 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.

Г-н Янаков (представитель компании Powerboom Investments Limited), г-жа Грэнберг (представитель компаний Vitalbond Limited, Lynwood Capital Management Fund Limited) и г-н Дювьесар (представитель компании PPF Group) не являются независимыми директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании. 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 следующие директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, являются независимыми: Джонатан Бест, Кристин Куаньяр, Леонард Хоменюк и Расселл Скирроу. Бобби Годселл соответствовал критериям независимости при назначении на свой пост.

Джонатан Бест входит в состав Совета директоров Компании с сентября 2011 года, входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с декабря 2006 года, и его назначение подвергается особенно тщательному рассмотрению. Совет считает, что Джонатан Бест по-прежнему демонстрирует все качества независимого директора в соответствии с критериями, изложенными в Кодексе. С октября 2014 года г-н Хоменюк более не владеет какими-либо акциями, а с декабря 2014 года не является председателем совета директоров и генеральным директором Polygon Gold Inc. (Polygon), в котором Полиметалл является держателем 42,6% акций и располагает одним из трех мест в совете директоров компании. Доля Полиметалла в компании Polygon с балансовой стоимостью менее 0,5 млн долл. США, не является существенной. Совет по-прежнему считает г-на Хоменюка независимым директором, не являющимся исполнительным лицом Компании.

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

Заседания Совета директоров

В 2015 году было проведено семь заседаний Совета директоров. В одном случае утверждение вопросов осуществлялось на основании письменной резолюции, и в шести случаях – комитетом Совета директоров (в четырех случаях – на основании письменного решения комитета).

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 необходимых корректирующих мер;
- утверждение какого-либо существенного расширения деятельности Группы за счет новых направлений или регионов и решений о полном или частичном прекращении деятельности Группы; и
- обеспечение взаимопонимания в отношении целей Компании и поддержание конструктивного диалога с акционерами.

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

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

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

Председатель

- Председатель отчитывается перед Советом директоров и отвечает за руководство и общую эффективность его работы и формирование повестки дня заседаний Совета директоров. В его обязанности входит:
- обеспечение эффективной работы Совета директоров;
- обеспечение надлежащей передачи полномочий Советом директоров исполнительному руководству;
- формирование культуры открытости; в частности, путем содействия эффективному участию директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, в дискуссиях и обеспечения конструктивных отношений между исполнительным директором и директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании;
- поощрение активного участия всех членов Совета директоров в работе Совета и обеспечение предоставления директорам точной, своевременной информации в доступной форме;
- обеспечение информирования Совета директоров в целом о взглядах акционеров.

Г-н Годселл имеет возможность уделять достаточное время исполнению обязанностей независимого Председателя Совета директоров Polymetal International. Совет полагает, что другие профессиональные интересы г-на Годселла не оказывают негативного влияния на исполнение им обязанностей в Компании. Дополнительной значительной должностью, занимаемой г-ном Годселлом, является пост директора без исполнительных полномочий в государственной Корпорации промышленного развития Южной Африки. Также он является председателем Ассоциации деловых лидеров Южной Африки и сопредседателем Южно-Африканского трудового совета «Миллениум».

Главный исполнительный директор Группы

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

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

Обязанности Главного исполнительного директора Группы включают в себя:

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

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

Кристин Куаньяр является Старшим независимым директором Полиметалла. Г-жа Куаньяр взаимодействует с акционерами, чтобы быть в курсе их взглядов и содействовать достижению сбалансированного понимания волнующих их проблем. В случае необходимости г-жа Куаньяр выступает в качестве посредника для других директоров. В 2015 году г-жа Куаньяр приняла участие в индивидуальных встречах с институциональными акционерами и инвесторами в рамках выездных презентаций Компании, а также в мероприятиях, организованных брокерами Компании. После встреч с руководством и директорами Компании мнения акционеров регулярно доводятся до сведения всего Совета директоров.

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

Конструктивное использование Годового общего собрания акционеров

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

Акционерам, которые не имеют возможности присутствовать на Годовом общем собрании, предлагается проголосовать по доверенности, оформленной либо в электронном виде, либо в виде обычного документа. На Годовом общем собрании акционеров, проведенном в 2015 году, были поданы голоса, представляющие около 75% выпущенного акционерного капитала Компании. Результаты голосования по доверенности зачитываются на собрании, а итоговые результаты голосования объявляются на Лондонской фондовой бирже и публикуются на веб-сайте.

Кроме того, Годовое общее собрание акционеров предоставляет ценную возможность лично встретиться с директорами и задать им вопросы. На Годовом общем собрании акционеров, проведенном в 2015 году, присутствовали все директора, включая председателей комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям. В 2016 году Годовое общее собрание акционеров состоится в Лондоне для облегчения участия акционеров в собрании.

Основным средством связи с большинством наших акционеров, которые не запросили бумажные копии нашей документации, является наш корпоративный веб-сайт www.polymetalinternational.com.

Состав Совета директоров

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

Присутствие на заседаниях Совета директоров и комитетов

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

¹ Дополнительно, в одном случае вопросы, рассматриваемые Советом директоров, были одобрены посредством письменной резолюции, кроме того, в шести случаях – комитетом Совета директоров, включая одобрение посредством письменной резолюции комитета Совета директоров в четырех случаях. На одном заседании, проведенном посредством конференц-связи между г-ми Годселлом и Несисом, был одобрен административный вопрос, который ранее был согласован Советом директоров в полном составе.

² Дополнительно, в трех случаях вопросы, рассматриваемые Комитетом по аудиту и рискам, были одобрены посредством письменной резолюции.

³ Дополнительно, в трех случаях вопросы, рассматриваемые Комитетом по вознаграждениям, были одобрены посредством письменной резолюции.

Комитет по назначениям

Председателем Комитета по назначениям является г-н Годселл, другими членами Комитета являются г-н Хоменюк и г-жа Кристин Куаньяр. 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 предоставляет рекомендации Совету директоров;
- регулярно анализирует структуру, размер и состав Совета директоров (в том числе квалификации, знания, независимость, опыт и соблюдение равенства возможностей его членов) и представляет Совету директоров рекомендации об изменениях, которые Комитет считает необходимыми;
- рассматривает планы и представляет рекомендации Совету директоров по организованной преемственности членов Совета и высшего руководства для поддержания необходимого баланса квалификаций и опыта в Компании и Совете директоров и обеспечения постепенного обновления состава Совета директоров с учетом задач и возможностей Компании;
- отслеживает потребности Группы в руководителях, включая исполнительных директоров и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, с целью поддержания возможностей эффективной конкуренции Группы на рынке;
- до любого назначения, осуществляемого Советом директоров, оценивает баланс квалификаций, знаний, опыта, независимости и соблюдение равенства возможностей членов совета директоров и в свете этой оценки готовит описание должностных функций, требований к кандидату и определяет временные затраты для исполнения соответствующих обязанностей;
- анализирует результаты оценки работы Совета директоров, относящиеся к его составу, и решает, достаточно ли времени уделяют директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, исполнению своих обязанностей.

В 2015 году были проведены два заседания Комитета по назначениям. На заседаниях Комитет продолжал обсуждать вопросы планирования преемственности в Компании и развития программы «Молодые лидеры». Данная программа помогает оценивать кадровый резерв Группы и адаптирует

обучение будущих руководителей высшего звена под нужды Группы. В рамках данной программы состоялся ряд встреч молодых руководителей с членами Совета директоров. Обсуждались возможности обучения для всех сотрудников Группы.

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

В центре внимания также остается равенство возможностей. В 2015 году доля женщин, работающих в Группе, составляла 23% (22% в 2014 году). Женщины составляют 22% членов Совета директоров (22% в 2014 году); 23% высших руководящих должностей (22% в 2014 году); и 44% квалифицированных сотрудников (43% в 2014 году). Совет директоров приветствует равенство возможностей на всех уровнях и полагает, что правильный подход к этому вопросу должен состоять в предпочтении компетенции и в стремлении привлекать кадры с необходимыми квалификациями в каждом случае назначения. Соблюдение принципа равных возможностей становится дополнительным преимуществом такого подхода и соответствует объективным целям Компании по продвижению женщин на всех уровнях Группы. Компания предпринимает шаги в направлении продвижения женщин в управляющих компаниях и на предприятиях, включая их привлечение на должности, которые традиционно занимали мужчины.

Отдел по работе с персоналом регулярно проводит мониторинг соблюдения политики предоставления равных возможностей. По результатам аудита не выявлено ни одного случая дискриминации по отношению к сотрудникам Компании. Все кандидаты и сотрудники имеют равные возможности, невзирая на пол, возраст, расу, национальность, язык, происхождение, благосостояние, место проживания, религию и иные убеждения, социальное членство и другие личные обстоятельства.

С полным текстом регламента работы Комитета по назначениям можно ознакомиться на сайте Компании: www.polymetalinternational.com.

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

Оценка работы Совета директоров

В 2015 году была проведена внутренняя оценка деятельности Совета директоров, его комитетов, Председателя и Главного исполнительного директора Группы без привлечения внешнего консультанта. Первая оценка деятельности Совета директоров с привлечением внешнего консультанта была проведена в 2013 году компанией Lintstock Ltd, независимым консультантом, не имеющим иных связей с Компанией. В соответствии с рекомендациями Кодекса Совет директоров планирует проводить оценку своей деятельности с привлечением внешнего консультанта раз в три года, и следующая оценка будет проводиться в течение 2016 года.

Процесс внутренней 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 проведенных заседаний Совета директоров и комитетов, а также показатели работы каждого комитета Совета директоров. Кроме того, был рассмотрен вопрос вознаграждения директоров и руководителей высшего звена.

Результаты внутренней оценки:

- был сделан вывод о том, что Совет эффективно работает как единое целое;
- работа Совета директоров и его комитетов является успешной;
- директора получают достоверную, своевременную и четкую информацию, обеспечивающую эффективную деятельность 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);
- программа обучения директоров будет адаптирована (с помощью внешнего консультанта) с учетом развития навыков, которые необходимы Совету.

Политика переизбрания

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. 70. На основании проведенной оценки работы директоров члены и Председатель Совета директоров считают, что каждый директор, повторно избирающийся в состав Совета, продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям. В 2015 году Советом директоров была проведена оценка работы Председателя, по результатам которой Совет директоров считает, что его Председатель продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям.

Посещение предприятий Советом директоров



Ежегодные посещения предприятий помогают директорам лучше понимать работу Полиметалла и его организацию, а также дают возможность директорам оценить бизнес-план и стратегию Группы. В 2014 году, во время двухдневного визита на предприятия, расположенные в Казахстане, члены Совета директоров получили из первых рук ценную информацию о местном руководстве, сложностях и возможностях, встретились с ключевыми руководителями и сотрудниками, а также приняли участие в подробной экскурсии по производственным объектам месторождения Варваринское и посетили объекты проекта Кызыл. В 2015 году Совет директоров посетил месторождение Майское – одно из новых предприятий в портфеле активов Полиметалла.

Процедура ознакомления при вступлении в должность

После назначения директора официально вводятся в должность, т. е. получают информацию о Компании; описание должностных функций директора, сферы его ответственности и обязательств в соответствии с законодательством, нормативными положениями и передовой практикой; экземпляр Меморандума об инсайдерской информации, список лиц, имеющих доступ к инсайдерской информации и Кодекс по осуществлению операций с ценными бумагами. 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 получают информацию об изменениях в корпоративном управлении и нормативно-правовых требованиях и прочих изменениях, затрагивающих Компанию. Совет директоров получает информацию о соответствующих событиях в Компании посредством ежемесячной отчетности руководства, включая всестороннюю информацию об операционных и финансовых результатах деятельности и ходе реализации проектов капиталовложений. В августе 2015 года было организовано посещение директорами месторождения Майское.



Уважаемые акционеры!

Как уже подробно сообщалось в других разделах данного отчета, 2015 год был непростым для компаний, добывающих драгоценные металлы. Высокий уровень экономической нестабильности, вызванной общей геополитической ситуацией и сохраняющимися низкими ценами на металлы, имел значительное влияние на деятельность наших предприятий в России и Казахстане.

Комитет по аудиту и рискам играет ключевую роль в обеспечении защиты Компании от рисков и, в частности, в поддержании надлежащей системы управления ими и процесса минимизации потенциального негативного эффекта. Ввиду сложной макроэкономической ситуации особое внимание на заседаниях Комитета в течение этого года было уделено анализу рисков.

Я также хочу отметить отличную работу, проведенную службой внутреннего аудита, которая уделила особое внимание операционным рискам и их влиянию на деятельность Компании.

Согласно изменениям в Кодексе корпоративного управления Великобритании, компании должны включать заявление о способности продолжать деятельность в долгосрочной перспективе с целью предоставления акционерам более полной и глубокой оценки финансовой стабильности и ликвидности бизнеса на протяжении длительного периода времени. Полиметалл полностью выполнил это требование и продемонстрировал дисциплинированный подход к процессу финансового планирования и обеспечения долгосрочной стабильной деятельности.

Комитет по аудиту и рискам и Совет директоров удовлетворены непрерывным прогрессом в работе финансового подразделения. Высокое качество финансовой отчетности и внедрение системы внутреннего контроля в значительной степени помогают эффективно контролировать основные риски, с которыми сталкивается Компания, в частности, финансовые, налоговые и рыночные.

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

В 2015 году было проведено шесть заседаний Комитета, и еще в трех случаях были рассмотрены дополнительные вопросы, которые были одобрены письменными решениями.

Комитет по аудиту и рискам провел следующую работу:

- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовую информацию и сведения о рисках, включенных в Годовой отчет за 2014 год;

- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовые результаты за полугодие, истекшее 30 июня 2015 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 промежуточную и годовую аудиторскую проверку;
- проверил фактическое вознаграждение за проведение аудиторской проверки в 2015 году на предмет соответствия утвержденному размеру;
- одобрил условия оказания услуг, включая письмо-соглашение об оказании услуг, оформляемое в начале каждой аудиторской проверки, а также объем работ по аудиторской проверке;
- проанализировал независимость и эффективность работы внешнего аудитора, а также неаудиторские услуги, оказанные аудиторами;
- рекомендовал утвердить компанию Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора;
- проанализировал критически важные риски Группы, в том числе значительные судебные решения, обесценение активов и налоговые риски;
- выполнил глубокий анализ нескольких ключевых рисков Компании;
- проанализировал профессиональную компетентность финансового подразделения Группы;
- провел внутреннюю оценку эффективности деятельности Комитета;
- рассмотрел изменения в корпоративном управлении и утвердил меры по дальнейшему соблюдению требований в 2016 году;
- рассмотрел требования к заявлению о способности продолжать деятельность в долгосрочной перспективе и осуществлял мониторинг подготовки первого такого заявления Компании.

Руководствуясь общим подходом Компании к корпоративному управлению, мы сформировали культуру дисциплины во всех областях деятельности и убеждены в наличии надежной системы гибких процессов, позволяющих Комитету эффективно исполнять свои обязанности.

В дальнейшем Комитет продолжит уделять особое внимание отчетности, внутреннему контролю и управлению рисками для обеспечения прозрачности и объективности финансовой отчетности.

Джонатан Бест
Председатель Комитета по аудиту и рискам

Комитет по аудиту и рискам

Комитет по аудиту и рискам возглавляет г-н Бест, его членами являются г-н Скирроу и г-жа Кристин Куаньяр. Все члены Комитета – независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании. Директора считают, что г-н Бест обладает соответствующим опытом работы в области финансов (см. подробную информацию об опыте работы г-на Беста на стр. 70-71). 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 на предмет последовательности и каких-либо изменений учетной и финансовой политики Компании и Группы, методики отражения крупных или нетипичных сделок в бухгалтерском учете, обоснованности существенных оценок и суждений с учетом заключений внешнего аудитора, ясности и полноты раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности;
- рассмотрение и предоставление рекомендаций Совету директоров в отношении вынесения на рассмотрение Годовым общим собранием акционеров вопроса назначения, повторного назначения или смены внешнего аудитора Группы;
- наблюдение за взаимоотношениями Группы с ее внешним аудитором и анализ эффективности процесса внешнего аудита, принимая во внимание соответствующие профессиональные и нормативные требования законодательства Великобритании; Комитет не реже раза в год проводит встречи с внешним аудитором без участия руководства Группы для обсуждения круга его обязанностей и каких-либо вопросов, возникающих по результатам аудита;
- проверка независимости и объективности внешнего аудитора и надлежащего характера предоставления им неаудиторских услуг, принимая во внимание соответствующие этические нормы;
- 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 сайте Компании: 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 путем раскрытия информации об объеме и характере неаудиторских услуг (см. Примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности) и недопущения предоставления некоторых услуг внешним аудитором.

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: финансовым директором ОАО «Полиметалл», если услуги предоставляются компании Группы, расположенной в России или Казахстане, и директором кипрского офиса Polymetal International plc, если услуги предоставляются другим компаниям Группы (до 5 000 долл. США); председателем Комитета по аудиту и рискам (от 5 000 до 20 000 долл. США) или Комитетом по аудиту и рискам (свыше 20 000 долл. США).

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 Комитета по аудиту и рискам с обоснованием отсутствия угрозы соблюдению принципа независимости. Текст положения опубликован на сайте Компании: www.polymetalinternational.com.

Комитет по аудиту и рискам рассмотрел информацию о балансе между вознаграждениями за аудиторские и неаудиторские услуги, оказанные Группе в 2015 году, и пришел к заключению, что характер и объем предоставленных неаудиторских услуг не представляют угрозы для объективности или независимости внешнего аудитора.

Анализ эффективности процесса внешнего аудита и качества аудита

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

- партнеры аудиторской компании; особое внимание уделяется ведущему партнеру. В 2015 году действующий аудиторский партнер был заменен в ходе ротации, и Комитет провел интервью нового партнера;
- аудиторская команда;
- планирование и объем аудита; выявление зон аудиторского риска;
- проведение аудита;
- роль менеджмента в эффективном процессе аудита;
- взаимодействие аудитора с Комитетом по аудиту и рискам и поддержка аудитором работы Комитета по аудиту и рискам;
- анализ эффективности выводов, полученных в ходе аудита;
- независимость и объективность аудиторской фирмы и качество отчета аудитора для акционеров.

Анкетирование, используемое в качестве инструмента оценки аудитора, ежегодно проводится при участии финансового директора и всех членов Комитета по аудиту и рискам. Также принимаются во внимание комментарии Главного исполнительного директора Группы, прочих сотрудников финансового подразделения Компании, руководителей иных подразделений и директора службы внутреннего аудита.

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

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

Каждые три года в рамках данной системы оценки по требованию Комитета по аудиту и рискам проводится обсуждение качества проведения внешнего аудита при участии председателя Комитета, финансового директора и независимого партнера аудиторской фирмы, который не был вовлечен в процесс проведения аудита.

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

- оценка возмещаемости гудвила и основных средств. Комитет изучил потенциальные показатели обесценения (или восстановления ранее признанного обесценения) для каждой генерирующей единицы и финансовые модели на срок отработки рудников, используемые для оценки справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу для отдельных генерирующих единиц, проверяемых на предмет обесценения. Комитет изучил и критически оценил

допущения о ценах на продукцию, ставке дисконтирования и обменном курсе, использованных менеджментом в тестах на обесценение;

- проверка существования и возмещаемости запасов металлопродукции. Комитет изучил ценовые допущения, использованные менеджментом, а также удельные затраты и другие внутренние допущения, использованные при определении чистой стоимости реализации незавершенного производства металлопродукции (запасов руды и концентрата);
- проверка возмещаемости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов. Комитет оценил подход менеджмента к определению способности активов, связанного с разведкой и оценкой запасов, приносить будущую экономическую выгоду, а также к оценке наличия каких-либо показателей обесценения;
- влияние санкций на показатели Компании и доступность внешнего финансирования;
- система внутреннего контроля и риск искажения информации: Комитет проанализировал отчетность по внутреннему аудиту в отношении выполнения плана проведения аудита и обсудил существенные полученные результаты;
- детальный анализ рисков, связанных со строительством на Кызыле, в рамках ежегодного «глубокого погружения»;
- и анализ готовности к формированию заявления о способности Компании продолжать деятельность в долгосрочной перспективе, а также рассмотрение проекта соответствующего отчета.

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

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». Группа придерживается политики проведения тендера на выполнение работ по внешнему аудиту не реже, чем каждые десять лет. Результаты проведенной Комитетом оценки эффективности работы и независимости внешнего аудитора подтверждают представленную Совету директоров рекомендацию предложить акционерам вновь назначить аудитором компанию Deloitte LLP на срок до следующего Годового общего собрания акционеров в 2017 году. Резолюция о предоставлении Совету директоров полномочий на повторное назначение и определение вознаграждения аудитора будет предложена на Годовом общем собрании акционеров 17 мая 2016 года.

В 2020 году Компания планирует провести тендер на проведение внешнего аудита 2021 года, что совпадает с завершением пятилетнего периода работы действующего партнера аудиторской компании. К этому времени Deloitte LLP будет нашим аудитором в течение 10 лет с момента включения акций Компании в листинг Лондонской фондовой биржи. Мы планируем пригласить Deloitte LLP принять участие в тендерном процессе наряду с другими международными аудиторскими фирмами, имеющими соответствующую квалификацию. Компания соблюдает положения Приказа о рыночном исследовании крупными компаниями услуг по обязательной аудиторской проверке (2014).

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

Внутренний контроль и управление рисками

Компания стремится к тому, чтобы вся ее деятельность адекватно контролировалась с целью снижения рисков и содействия достижению целей, избегая при этом излишних бюрократических процедур. Система внутреннего контроля предназначена для управления рисками, а не для их полного исключения, а также для достижения Компанией ее деловых целей при снижении остаточного риска до приемлемого уровня. Внутренний контроль может предоставить лишь разумные, а не абсолютные гарантии отсутствия существенных искажений или убытков.

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

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

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

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 Главному исполнительному 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 приоритетных 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 проведение проверки механизмов внутреннего контроля, соблюдение в подразделениях или функциональных отделах действующих в Группе положений, а также принятие мер для решения выявленных фактических или потенциальных проблем.

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 должному контролю;
- надлежащую систему выявления и управления рисками (см. более подробную информацию на стр. 64-69);
- 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 Главного исполнительного директора Группы 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.

Система подготовки финансовой отчетности

Качество финансового учета и отчетности гарантируется рядом контрольных процедур в следующих аспектах: учебная политика, предварительная проверка новых операций, документация, бухгалтерские методы и порядок закрытия отчетного периода. Учетная политика разрабатывается централизованно для каждой дочерней компании Группы и адаптируется с учетом особенностей юридического лица и общекорпоративной политики. Работники, отвечающие за ведение бухгалтерского учета и отчетности, уполномочены проводить проверку предстоящих операций и, если необходимо, вносить коррективы для обеспечения надлежащего бухгалтерского учета и налогообложения. Использование централизованной системы планирования ресурсов предприятия (ERP) в каждой из компаний Группы обеспечивает унификацию хозяйственных и бухгалтерских процессов. В Группе внедрен многосуровневый комплекс механизмов контроля финансовых и бухгалтерских данных, регистрируемых в системе. Эти механизмы охватывают отделы бухгалтерского учета каждой дочерней компании, высшее руководство и головной офис Группы. Кроме того, данные бухгалтерского учета и отчеты регулярно проверяются внутренними и внешними аудиторами.

Порядок утверждения капитальных и текущих затрат

Компания готовит годовые бюджеты текущих и капитальных затрат на основе своих текущих и стратегических целей и задач. Помимо периодического контроля фактических финансовых результатов и их сопоставления с запланированными установлен порядок текущего контроля и утверждения затрат. Действующая в настоящее время система предварительного согласования крупных сделок наряду с бухгалтерскими процедурами, включенными в ERP-систему, обеспечивает необходимый уровень контроля стоимости и надлежащего характера затрат.

Казначейские операции

В Группе действует централизованное казначейство, которое осуществляет платежи от имени всех дочерних компаний Группы. Использование такой централизованной системы обеспечивает наиболее эффективный контроль платежей без ущерба для их оперативности и надежности. Все взаимодействия с банками по ведению счетов, депозитам, займам и валютным операциям также осуществляются на уровне головного офиса в соответствии с политикой о казначейских операциях, утвержденной Советом директоров.

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

В Группе используется ERP-система «1С: Предприятие 8» для автоматизации повседневной деятельности предприятий, включающей различные деловые задачи экономического и управленческого характера, такие как управленческий учет, бухгалтерский учет, управление кадрами, управление отношениями с клиентами и планирование производственных ресурсов. 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 Группа осуществляет свою деятельность, взяточничество является уголовным преступлением, и случаи коррупции подвергают Компанию и ее работников риску судебного преследования, штрафов и тюремного заключения, а также ставят под угрозу ее репутацию. Группой утверждена политика в области борьбы со 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 со 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.

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

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

**Уважаемые акционеры!**

В настоящий момент я имею честь возглавлять Комитет по вознаграждениям. Я с радостью принимаю эту должность от г-на Хоменюка и продолжу работу, которую он отлично выполнял от лица Совета директоров. Его знания и опыт привнесут ценный вклад в деятельность недавно созданного Комитета по безопасности и устойчивому развитию.

Принципы и стратегия вознаграждения

На протяжении ряда лет Полиметалл разрабатывал и внедрял политику и структуру вознаграждений, которые соответствуют стратегии Компании, ее коммерческим целям и культуре, а также адаптированы для крупной добывающей компании. В Полиметалле действует простая, но при этом устойчивая и комплексная система, соответствующая передовым практикам, принятым в международных добывающих компаниях, а также компаниях, входящих в индекс FTSE 250. Я считаю, что на данном этапе роль Комитета по вознаграждениям состоит в оказании содействия Совету директоров в обеспечении системы вознаграждения, позволяющей нам привлекать и удерживать талантливых и квалифицированных руководителей, а также гармонично развиваться в соответствии с изменениями в регулирующем законодательстве, требованиями рынка и прогрессивными практиками.

Мы стремимся обеспечивать сотрудникам Компании достойное вознаграждение в соответствии с их вкладом в ее развитие и рассматриваем оплату труда как часть общей системы мотивации, которая включает в себя создание условий для открытой, позитивной, справедливой и процветающей рабочей среды, стараясь при этом применять наиболее эффективные методы работы во всех наших начинаниях. Мы создаем условия, в которых каждому предлагается шанс преуспеть.

Особое внимание Комитет по вознаграждениям уделяет формированию структуры и общих принципов вознаграждения руководителей высшего звена, анализируя при этом систему вознаграждения в целом по Группе. Структура заработной платы и социального пакета для производственного персонала и прочих специалистов подробно описана в разделе «Инвестиции в наших сотрудников» Отчета об устойчивом развитии.

Структура вознаграждения

Акцент на устойчивом создании стоимости для акционеров является основополагающим принципом системы вознаграждения руководителей высшего звена и включен во все компоненты структуры вознаграждения.

Несмотря на значительную девальвацию валюты, в которой выплачивается вознаграждение Главному исполнительному директору и единственному исполнительному директору Группы Виталию Несису, а также руководителям высшего звена и сотрудникам, уровень текущей оплаты персонала остается очень низким.

Компания связывает это с мерами, принятыми в начале 2015 года, когда оклады руководителей высшего звена и всех сотрудников были пересмотрены в соответствии с прогнозируемым уровнем инфляции. Аналогичное решение было одобрено и в начале этого года: с 1 апреля 2016 года оклады сотрудников Группы (включая руководителей высшего звена), заработная плата которых деноминирована в рублях и тенге, будет увеличена на 13%, а оклад Главного исполнительного директора Группы будет увеличен на 12%. При этом, принимая во внимание риски, связанные с возможным восстановлением обменных курсов валют, Компания стремится поддерживать разумную и стабильную структуру выплат, которая остается устойчивой и в период изменения волатильности валютных курсов.

Вознаграждение г-на Несиса, руководителей высшего звена и ключевых сотрудников включает в себя компонент ключевых показателей эффективности (КПЭ), определенный исходя из целей верхнего уровня с поправкой на личную ответственность и результативность, который лежит в основе прозрачного и понятного расчета переменной части вознаграждения. В связи с несколькими несчастными случаями со смертельным исходом, произошедшими на наших предприятиях в этом году, была введена новая система расчета годового бонуса для руководителей высшего звена, в которой более значимый акцент уделяется КПЭ в области охраны труда и безопасности.

Как и в 2014 году, 50% бонуса, выплаченного Главному исполнительному директору Группы и руководителям высшего звена в рамках Долгосрочной программы поощрения (LTIP), были конвертированы в акции с целью поддержания приверженности высшего руководства Компании ее долгосрочным целям.

2015 год стал вторым годом реализации Долгосрочной программы поощрения. Акции, выданные в качестве отложенного бонуса в прошлом году, были распределены руководителям высшего звена. Соответствие интересов руководства Компании и ее акционеров выполняется посредством условия Программы, предусматривающего отсутствие предоставления опционов на акции при отрицательной абсолютной Общей акционерной доходности (ОАД) за отчетный период, измеренной относительно компаний-конкурентов.

В 2015 году Полиметалл не вносил изменения в существующую структуру вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами. В 2016 году изменения также не планируются.

Контекст принятия решений Комитетом

2015 год был напряженным ввиду сохраняющихся низких цен на металлы и макроэкономических и геополитических сложностей в России и Казахстане. Компания продолжила уделять особое внимание контролю затрат, достижению стабильных производственных результатов и поддержанию дисциплины в управлении капиталом, что позволило выплачивать регулярные и специальные дивиденды на фоне генерирования устойчивого денежного потока в течение года.

Полиметалл имеет четкое представление о нормативных требованиях к раскрытию информации о вознаграждениях и обеспечивает их полное выполнение и соответствие действующих процедур передовым практикам. Эти приоритеты находят отражение в решениях Комитета о вознаграждении при присуждении бонусов Главному исполнительному директору Группы и руководителям высшего звена, а также при пересмотре их базового оклада. В результате как правило более 96% акционеров голосуют за одобрение вопросов о вознаграждениях и переизбрании директоров на Годовом общем собрании.

Ключевые решения Комитета

- Принимая во внимание неблагоприятные рыночные условия, Комитет по вознаграждениям принял решение, что существенное изменение действующего подхода к вознаграждению директоров и руководящих работников Компании в 2015 году будет неоправданно.
- Комитет одобрил повышение базового оклада Главного исполнительного директора Группы в рублевом эквиваленте на 12% с 1 апреля 2016 года в соответствии с уровнем инфляции в России.
- Главному исполнительному директору Группы был выплачен годовой бонус за 2015 год в размере 33% от максимально возможного.
- Доля КПЭ по охране труда и технике безопасности при расчете годового бонуса Главного исполнительного директора Группы была увеличена до 25%, при этом целевым показателем является отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом.
- В 2015 году Комитет по вознаграждениям сосредоточился на дальнейшей реализации Долгосрочной программы поощрения сотрудников (LTIP), которую поддержали при голосовании 99,8% акционеров. В основе программы лежит поддержание уровня Общей акционерной доходности, включая условие о том, что опционы на акции не будут предоставляться при отрицательной ОАД за отчетный период. Другие особенности включают обязательную конвертацию в акции и отсрочку выплаты на три года 50% годового бонуса, а также оговорки для исполнительных руководителей Группы.

Корпоративное управление и подход к раскрытию информации

Акции Полиметалла торгуются на Лондонской фондовой бирже и включены в индекс FTSE 250, поэтому мы считаем, что акционеры вправе ожидать от Компании безусловного соблюдения строжайших требований корпоративного управления. Компания продолжает полностью следовать нормативно-правовым требованиям и передовым практикам, что отражено в политике, решениях, практике раскрытия информации по вознаграждениям, а также в вопросах, которые выносятся на рассмотрение акционеров.

Политика вознаграждений Полиметалла одобрена 99,77% голосов на Годовом общем собрании акционеров в 2014 году. Политика действительна в течение трех лет и в 2017 году будет вынесена на новое обязательное голосование. Отчет о вознаграждениях за 2014 год был одобрен 99,32% голосов на Годовом общем собрании акционеров в мае 2015 года.

В данном разделе изложены политика вознаграждений и отчет о вознаграждениях директоров, а также данные об их участии в акционерном капитале за год, истекший 31 декабря 2015 года.

Полиметалл стремится применять передовой опыт и учитывать пожелания представителей акционеров, поэтому в отчете о вознаграждении Главного исполнительного директора Группы за 2015 год были раскрыты ретроспективные целевые показатели, что дает более четкое представление о взаимосвязи между результатами деятельности Компании и вознаграждением руководства.

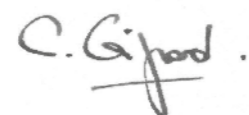
Так как изменений в политике вознаграждения директоров не было, то она не будет вынесена на обязательное голосование на собрании акционеров. Отчет о вознаграждении директоров будет вынесен на рекомендательное голосование акционеров на Годовом общем собрании 17 мая 2016 года.

В перспективе

В соответствии с нормативно-правовыми требованиями, политика Компании по вознаграждениям должна быть вынесена на очередное обязательное голосование в мае 2017 года. В связи с этим она будет детально рассмотрена в течение 2016 года и скорректирована, если это потребует.

Компания ожидает, что политика по вознаграждениям 2017 года будет во многом соответствовать политике, которая была вынесена на голосование в 2014 году. Тем не менее, в предстоящем году она будет проанализирована на предмет соответствия стратегии Компании, рыночным изменениям, действующим нормативно-правовым требованиям, передовому опыту в области корпоративного управления и ожиданиям инвесторов. Мы намерены провести тщательную сравнительную оценку системы вознаграждения Полиметалла и компаний-конкурентов. Мы также планируем получить консультацию относительно соответствия структуры вознаграждения, корпоративного управления в области вознаграждений и действующего регламента наилучшим практикам.

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



С уважением,
Кристин Куаньяр
Председатель Комитета по вознаграждениям

Политика вознаграждения директоров

Акционеры утвердили политику вознаграждений Компании, рассчитанную на три года, на Годовом общем собрании 21 мая 2014 года. Политика вступила в силу с даты утверждения.

Элемент и цель/связь со стратегией	Текущая политика	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
Исполнительный директор – Главный исполнительный директор Группы			
Базовый оклад Для привлечения и удержания руководящих работников высокого ранга	Комитет ежегодно пересматривает базовый оклад и при установлении базового оклада на следующий год принимает во внимание общие экономические и рыночные условия, основные результаты деятельности Компании, общий уровень повышения оплаты труда в Компании, анализ показателей других компаний, включенных в индекс FTSE 250, и сопоставимых международных горнодобывающих компаний, а также личные показатели работы.	В течение периода применения данной политики, базовый оклад Главного исполнительного директора будет установлен на соответствующем уровне в пределах группы сравнения и будет повышаться в соответствии с повышением размера оплаты труда работников в различных подразделениях Группы, за исключением случаев изменения должностных обязанностей для данного сотрудника.	Не применимо.
			Информация о годовом базовом окладе за отчетный и текущий год приведена в годовом отчете о вознаграждениях.
Социальный пакет	Компания не предоставляет социальные выплаты Главному исполнительному директору Группы.	Не применимо.	Не применимо.
Пенсионные выплаты Обеспечение денежных средств для пенсионных накоплений	Компания не делает никаких пенсионных взносов или иных выплат, кроме обязательных взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации в соответствии с российским законодательством. Компания перечисляет обязательные фиксированные взносы от общего размера оплаты труда в Пенсионный фонд. Это позволяет сотрудникам получать бессрочные ежемесячные фиксированные платежи из государственного Пенсионного фонда после выхода на пенсию.	Не превышает суммы обязательного взноса в Пенсионный фонд Российской Федерации. В настоящий момент составляет 10% от общего размера оплаты труда.	Не применимо.
Годовой бонус Акцент на достижении годовых целей, основанных на ключевых показателях эффективности (КПЭ) и стратегии Компании.	Годовой бонус определяется Комитетом после окончания года на основе сравнения фактических показателей деятельности с целевыми показателями. Годовой бонус выплачивается через три месяца после окончания финансового года, за который он присуждается. 50% годового бонуса выплачивается денежными средствами, а остальные 50% в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями в течение последующих трех лет в соответствии с Программой отложенного бонуса (DSA). Детали плана DSA изложены ниже.	Максимальный размер бонуса – 150% базового оклада. Целевой размер бонуса – 100% базового оклада. За показатели ниже установленных пороговых значений годовой бонус не выплачивается.	Годовой бонус рассчитывается на основании достижения финансовых и нефинансовых показателей. В 2015 году установлены следующие КПЭ и соответствующие им веса в расчете бонуса: <ul style="list-style-type: none"> • объем производства (25%); • денежные затраты (25%); • завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета (25%); • результаты по охране труда и безопасности (25%). Существует дополнительный штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным/тяжелым исходом, который может составлять до 50% от суммы годового бонуса, начисленного за выполнение других КПЭ, не связанных с безопасностью. Комитет имеет право изменять веса и состав КПЭ в течение срока применения данной политики вознаграждений. Кроме того, Комитет имеет право частично изменять КПЭ в течение оцениваемого года, если произошло значительное событие, под влиянием которого Комитет считает, что исходные КПЭ более не являются адекватными. КПЭ оцениваются за финансовый год.

Элемент и цель/связь со стратегией	Текущая политика	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
Долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)			
Отложенный бонус в виде акций (DSA) Отсроченная выдача акций для удержания высшего менеджмента и совмещения его интересов с интересами акционеров	50% заработанного годового бонуса выплачивается денежными средствами, а остальные 50% будут в обязательном порядке конвертированы в акции, предоставляемые сотруднику равными долями в течение последующих трех лет. Отмена выплаты невыпущенных акций предусмотрена в некоторых случаях. Комитет по вознаграждениям может в любое время до выпуска акций и во время него уменьшить количество выдаваемых акций в случае значительных искажений информации, неисполнения должностных обязанностей и/или отсутствия результата при управлении рисками. В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период с момента выдачи опциона и до момента его исполнения.	Максимальный размер в рамках плана: 200% базового оклада. Целевой уровень ожидается в размере 150% базового оклада. Величина вознаграждения при достижении порогового показателя – 20% от целевого вознаграждения. В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период с момента выдачи опциона и до момента его исполнения.	Право на получение отложенного бонуса может быть реализовано только при условии непрерывного трудоустройства в течение периода отсрочки. При нормальных обстоятельствах отложенные акции не отменяются в течение периода наделения правами на эти акции при условии, что работник уволился без нарушений договоренностей, достигнутых с работодателем при найме. В качестве альтернативы, Совет директоров может определить, что отложенное вознаграждение в виде акций должно быть выплачено немедленно. В обоих случаях пропорциональное снижение оплаты за период с даты наделения правами на вознаграждение до окончания найма или за отработанный срок не применяется. Условие достижения каких-либо показателей при распределении отложенных акций не применяется.
Долгосрочная опционная программа (PSP) Для обеспечения соответствия интересов менеджмента и акционеров	Опционная программа предусматривает ежегодные вознаграждения со сроком вступления в силу через четыре года и дополнительным периодом последующего обязательного владения акциями в течение одного года. Строгие целевые показатели предусматриваются для мотивации достижения наилучшей Общей акционерной доходности по сравнению с международными конкурентами в течение долгосрочного периода. Отмена невыпущенных акций в плане PSP предусмотрена в некоторых негативных случаях. Комитет по вознаграждениям может в любое время до выпуска акций и во время него уменьшить количество выдаваемых акций в случае значительных искажений информации, неисполнения должностных обязанностей и/или отсутствия результата при управлении рисками. Пересмотр целевых показателей в последующие годы после выдачи опциона не разрешается ни при каких обстоятельствах. Первые выдачи опционов по плану PSP были произведены в апреле 2014 года.	Целевой уровень ожидается в размере 150% базового оклада. Величина вознаграждения при достижении порогового показателя – 20% от целевого вознаграждения. В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период с момента выдачи опциона и до момента его исполнения.	Реализация прав основана на Общей акционерной доходности, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. Для сравнения результаты компаний-конкурентов ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке: <ul style="list-style-type: none">0% присуждается за доходность ниже медианы.20% присуждается при доходности на уровне медианы.100% присуждается за доходность в верхнем дециле и выше.Премияльные акции не выдаются при отрицательной ОАД, независимо от относительной доходности. Комитет может заменять, изменять или отменять целевые показатели при возникновении событий, под влиянием которых Комитет считает, что целевые показатели более не являются применимыми. Комитет имеет право изменять процентную величину присуждаемой премии с целью обеспечения честного и беспристрастного вознаграждения и отражения лежащих в его основе финансовых результатов Группы.

Элемент и цель/связь со стратегией	Текущая политика	Потенциальный размер	Используемые показатели результативности и применяемый период
Требования к минимальному владению акциями Для укрепления связи между интересами исполнительных директоров и акционеров.	От Главного исполнительного директора Группы требуется накопление минимального пакета акций в течение 5-летнего периода. Нераспределенные акции по планам PSP или DSA не учитываются при оценке минимального владения акциями. Для целей определения соответствия данным требованиям цена акций определяется на конец каждого финансового года. После наделения правами на акции и налогообложения все акции, полученные по планам PSP и DSA, не могут быть реализованы сотрудником до выполнения требований по минимальному пакету владения акциями.	500% базового оклада Главного исполнительного директора Группы.	Не применимо.
Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании			
Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании Для привлечения и удержания высококвалифицированных независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании.	Вознаграждение независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, установлено с учетом размеров вознаграждения, выплачиваемого другими горнодобывающими компаниями, включенными в индекс FTSE 250. Устанавливаемое вознаграждение отражает обязанности и время, затраченное директорами на работу в Компании. Директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании и не являющимся независимыми директорами, вознаграждение не выплачивается. Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не имеют права на компенсационные выплаты и участие в пенсионных планах или опционных программах Компании. Председатель получает только базовое вознаграждение. Следующее вознаграждение выплачивается в дополнение к базовому вознаграждению директоров: <ul style="list-style-type: none">Вознаграждение за председательство в комитете;Вознаграждение за членство в комитете;Вознаграждение за участие в заседаниях Совета директоров и комитетов. Комитет по вознаграждениям определяет рамки и общие принципы для вознаграждения Председателя Комитета. Определение вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, является прерогативой Председателя Совета директоров и исполнительных членов Совета директоров, т.е. Главного исполнительного директора Группы. Директора не участвуют в обсуждениях, связанных с их собственным вознаграждением.	Вознаграждение пересматривается на ежегодной основе, но не обязательно увеличивается. Повышение вознаграждения директоров обычно происходит одновременно с повышением базовой зарплаты других сотрудников, за исключением случаев изменения должностных обязанностей на конкретной позиции. Текущие уровни вознаграждения раскрыты в годовом отчете о вознаграждениях.	Не применимо.

Политика вознаграждений других руководящих работников

Политика вознаграждений для других членов руководства Компании и команды управления Группы, как по структуре, так и по КПЭ, является аналогичной политике в отношении Главного исполнительного директора Группы. Вознаграждение всех руководителей высшего звена состоит из базового оклада и годового бонуса, а также участия в долгосрочной программе поощрения сотрудников (Программы DSA и PSP), при этом уровень вознаграждения варьируется в зависимости от роли отдельного лица, степени его ответственности в бизнесе и уровня занимаемой должности. Руководители, занимающие должности до трех уровней ниже Совета директоров (примерно 300 сотрудников Группы), участвуют в долгосрочной программе поощрения по усмотрению Комитета по вознаграждениям. Уровень вознаграждения по плану PSP составляет 150% от базового оклада для Главного исполнительного директора Группы, 100% для членов Исполнительного комитета и 50-100% для сотрудников, занимающих должности ниже уровня Исполнительного комитета. Требования к владению акциями также установлены ниже уровня Совета директоров. Порядок реализации плана DSA аналогичен плану, указанному в политике для исполнительных директоров: 50% годового бонуса в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями ежегодно в течение последующих трех лет.

Политика вознаграждений для более широкой группы сотрудников нацелена на адекватную систему оплаты труда за достижение целевых результатов. Политика справедливого вознаграждения, практикуемая в Компании, включает дополнительные выплаты за работу в тяжелых климатических условиях, а также выплаты, дифференцированные по уровням работ. Размер бонуса в вознаграждении руководителей среднего звена и производственного персонала определяется на основании достижения операционных показателей, увеличения производства, уровня обоснованной экономии затрат, а также показателей по охране труда и безопасности. В отношении пенсионного обеспечения Компания применяет одинаковый подход для Главного исполнительного директора Группы и других сотрудников и выплачивает обязательные пенсионные взносы в соответствии с применимым законодательством.

Предполагается ежегодная индексация заработной платы на основании результатов деятельности Компании, уровня инфляции и конкурентоспособности заработной платы на рынке труда.

Примечания к таблице по политике вознаграждений

Целевые показатели результативности (КПЭ)

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

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

Изменения в политике вознаграждения в 2016 году

Элемент	Изменения в течение года
Базовый оклад	С 1 апреля 2016 года было одобрено 13-процентное увеличение окладов, деноминированных в рублях, для всех сотрудников, включая руководителей высшего звена, и 12-процентное увеличение оклада Главного исполнительного директора Группы Виталия Несиса, что соответствует росту уровня потребительских цен в России.
Годовой бонус	Без изменений. 50% бонуса было конвертировано в акции в соответствии с DSA.
Долгосрочная программа поощрения	Выдачи опционов по плану PSP были произведены в апреле 2014 и 2015 годов. Новая выдача опционов ожидается в апреле 2016 года.
Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании	Без изменений.

Долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)

Долгосрочная программа поощрения («Долгосрочная опционная программа» или PSP) была введена в действие после утверждения на Годовом общем собрании акционеров в июне 2013 года. В мае 2014 года на Годовом общем собрании акционеров были одобрены некоторые незначительные изменения в программе.

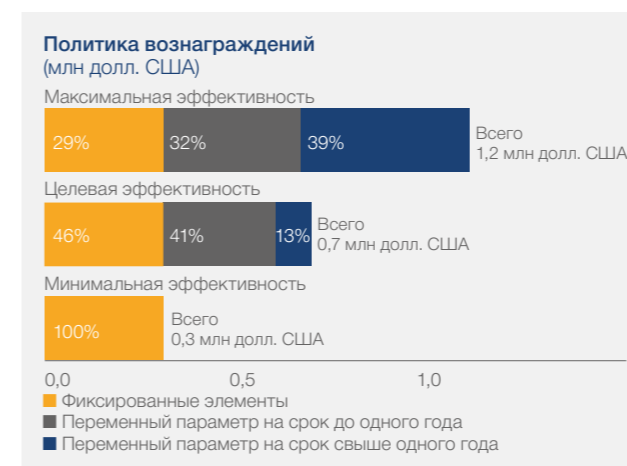
В таблице выше описаны основные условия предлагаемой долгосрочной программы поощрения.

Совет директоров полагает, что долгосрочная программа поощрения сотрудников обеспечит согласованность показателей работы высшего руководства Компании с интересами акционеров, соответствующее вознаграждение за высокую долгосрочную эффективность и создание устойчивой акционерной стоимости. Совет директоров также считает, что данная программа полностью следует положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании, соответствует, а в некоторых аспектах даже превосходит передовую практику в Великобритании, как например, наличие необходимого условия положительной общей акционерной доходности для реализации прав на получение акций по программе LTIP.

Иллюстрация применения политики вознаграждений

На диаграммах ниже представлены состав и структура пакета вознаграждения Главного исполнительного директора Группы при трех сценариях показателей эффективности (максимальная эффективность, целевая эффективность и минимальная эффективность).

Диаграммы показывают, что доля вознаграждения, предоставляемого посредством краткосрочных и долгосрочных поощрительных схем, соответствует нашей политике вознаграждения и значительно изменяется в зависимости от сценария показателей эффективности. Принятая структура вознаграждения поощряет достижение как краткосрочных, так и долгосрочных целевых показателей эффективности и способствует сближению интересов Главного исполнительного директора Группы с интересами акционеров.



Примечание: показатели сценария переведены в долл. США по курсу российского рубля, установленному Центральным Банком Российской Федерации по состоянию на 28 марта 2016 года.

Сценарии определены следующим образом:

	Минимальная эффективность	Целевая эффективность	Максимальная эффективность
Фиксированные элементы	Базовый оклад и пенсионные взносы.		
Переменный параметр на срок до одного года	Эффективность финансовых КПЭ ниже бюджетного уровня более чем на 10%. Нефинансовые КПЭ не достигнуты. 0% оплаты.	Эффективность финансовых КПЭ на бюджетном уровне. Нефинансовые КПЭ полностью достигнуты. 100% от базового оклада (80% от максимально возможной величины). Включает вознаграждение по Плану DSA.	Эффективность финансовых КПЭ выше бюджетного уровня. Нефинансовые КПЭ полностью достигнуты. 125% от базового оклада (100% от максимально возможной величины). Включает вознаграждение по Плану DSA.
Переменный параметр на срок свыше одного года	Динамика цены акций находится ниже медианы для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Права на получение акций не предоставляются.	Сценарий основан на вознаграждении 150%. Динамика цены акций находится на уровне медианы для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Предоставляется опцион эквивалентной стоимостью 30% базового оклада по Плану PSP (20% от общего возможного количества акций).	Динамика цены акций находится в верхнем дециле для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines. Предоставляется опцион эквивалентной стоимостью 150% базового оклада по Плану PSP (100% от общего возможного количества акций).

В примере не предусмотрено каких-либо поправок на рост цены акций или на выплату эквивалентной стоимости дивидендов. Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не получают оплату, основанную на КПЭ. Их вознаграждение раскрыто в таблице на странице 87.

Подход к вознаграждению новых сотрудников

Подход Комитета к вознаграждению новых сотрудников заключается в выплате конкурентоспособного общего пакета, необходимого для привлечения и мотивации нужного сотрудника для данной должности. Если руководящий работник выдвигается в Совет директоров с должности в самой Компании, все ранее имеющиеся вознаграждения или компенсационные выплаты, доступные ему или ей до вступления в должность директора (не предполагая предстоящего выдвижения в Совет директоров), будут сохранены, а права на приобретение акций будут предоставлены на первоначальных условиях.

В следующей таблице указаны различные компоненты, учитываемые для включения в пакет вознаграждений при назначении на должность исполнительного директора. Пакет нового директора включал бы аналогичные элементы, установленные на уровне, соответствующем объему обязанностей на занимаемой должности (не превышающем уровень Главного исполнительного директора Группы, как указано в таблице, представляющей политику вознаграждений) и является предметом тех же ограничений, как и пакеты действующих директоров, выполняющих сходные обязанности.

Элемент	Политика и применение
Базовая зарплата и компенсационные выплаты	Уровень базовой зарплаты будет установлен, принимая во внимание опыт данного лица и зарплаты, выплачиваемые в аналогичных компаниях. В зависимости от обстоятельств каждого конкретного назначения, Комитет может выбрать величину базовой зарплаты ниже рыночной медианы и увеличить сумму в течение определенного периода времени, чтобы достичь соответствия рыночным уровням для данной должности (учитывая опыт и эффективность данного лица), в соответствии с возможностями Компании в отношении оплаты. В соответствии с политикой вознаграждения социальный пакет директорам не предоставляется.
Пенсионные отчисления	Пенсионное обеспечение будет ограничено обязательными пенсионными отчислениями в соответствии с российским или любым другим применимым законодательством, как указано в таблице вознаграждения директоров.
Годовой бонус	Исполнительный директор имеет право участвовать в схеме годового премирования, как указано в таблице вознаграждений директоров. Максимальная годовая возможная сумма составляет 150% базовой зарплаты. 50% бонуса конвертируется в акции по Плану DSA.
Долгосрочные программы	Исполнительный директор имеет право участвовать в долгосрочной программе поощрения сотрудников по усмотрению Комитета по вознаграждениям и в соответствии с информацией, указанной в таблице вознаграждений. Максимальный годовой уровень вознаграждения, в соответствии с правилами плана, составляет 200% от базовой зарплаты; целевой уровень составляет до 150% базовой зарплаты. КПЭ применяются, как указано в таблице вознаграждений.
Компенсация предыдущего трудоустройства	Комитет формирует компенсацию при смене работодателя таким образом, чтобы в целом она не превышала вознаграждение, которое было упущено в связи с увольнением с предыдущего места работы для трудоустройства в Компании. При определении суммы компенсации и структуры такого вознаграждения, Комитет постарается воспроизвести справедливый размер оплаты и, насколько это практически возможно, сроки и форму выплат, а также требования показателей эффективности, аналогичные упущенному вознаграждению. Максимальная величина вознаграждения замещения ограничивается 50% базовой зарплаты и по крайней мере 50% этого вознаграждения должно быть конвертировано в акции Компании.
Прочее	Если от вновь нанятого исполнительного директора потребуется переезд на новое место работы, Компания должна возместить обоснованные расходы, связанные с таким переездом. Такая компенсация может включать следующее, но не ограничиваться им: расходы на юридические услуги, затраты на переезд, затраты на временное размещение/гостиницу, затраты на регистрацию и замену предметов домашнего хозяйства, не подлежащих перевозке. Кроме этого и в соответствующих обстоятельствах Комитет может предоставить возмещение оплаты школьного обучения и оплаты за консультирование по вопросам налогообложения. Компания возместит исполнительному директору все обоснованные расходы, которые он/она может понести в связи с выполнением административных обязанностей.

Трудовые договоры и выплаты при увольнении

Политика увольнений

Подход Комитета к выплатам при увольнении заключается в рассмотрении конкретных обстоятельств, включая причину увольнения, контрактные обязательства обеих сторон, а также правила применяемого плана распределения акций и пенсионной схемы (включая соответствующие условия достижения показателей).

Следует обратить внимание, что г-н Несис является директором одновременно Компании Polymetal International plc и АО «Полиметалл», 100% дочерней компании Группы, зарегистрированной в России. Дальнейшие детали указаны в разделе о текущих трудовых договорах директоров на стр. 92.

В таблице ниже обобщены ключевые элементы трудового договора исполнительного директора Группы и подход к выплатам при увольнении.

Элемент	Политика и применение
Период уведомления	Polymetal International 6 месяцев со стороны Компании 6 месяцев со стороны директора АО «Полиметалл» Немедленное вступление в силу со стороны Компании 1 месяц со стороны директора
Компенсация при увольнении по трудовому договору	Никаких компенсационных выплат в отношении должности директора Polymetal International. До трехкратного размера средней ежемесячной зарплаты в отношении должности директора АО «Полиметалл».
Годовой бонус	При освобождении исполнительного директора от должности по истечении года трудовой деятельности, но до выплаты годового бонуса, руководитель имеет право на годовой бонус за отработанный год в соответствии с оценкой КПЭ, достигнутых за данный период. При грубых нарушениях дисциплины вознаграждение не выплачивается. Если директор освобожден от должности до окончания года, пропорциональная доля годового бонуса за отработанный период может быть выплачена в соответствии с оценкой эффективности, достигнутой за данный период.
Отложенный бонус в виде акций	При обычных обстоятельствах право на отложенные акции сохраняется в течение периода распределения при прекращении найма по причине травмы, болезни, инвалидности, сокращения штата, выхода на пенсию или других обстоятельств, определяемых Комитетом. В качестве альтернативы, Совет директоров может определить, что вознаграждение в виде акций должно быть выплачено немедленно. В обоих случаях пропорциональное снижение оплаты за период с даты надления правами на вознаграждение до окончания найма не применяется.
Долгосрочная опционная программа	Любое неполученное вознаграждение будет утрачено при прекращении найма, за исключением случаев, когда причиной прекращения найма является смерть, травма, болезнь, инвалидность, сокращение штата, выход на пенсию или другие обстоятельства, определяемые Комитетом, и вознаграждение выплачивается обычным образом в соответствии с принятыми сроками. В качестве альтернативы, Комитет может определить, что пропорциональная доля вознаграждения будет выплачена немедленно. Пропорциональная доля определяется Комитетом, принимая во внимание (в соответствующих случаях) уровень достижения целевых показателей и другие факторы, которые Комитет сочтет применимыми. Число акций обычно также уменьшается пропорционально отработанному периоду.
Решение по усмотрению	Решение по усмотрению Комитета, применяемое при определении вознаграждений при прекращении найма, имеет место исключительно для обеспечения гибкости в непредвиденных обстоятельствах. При оценке Комитет принимает во внимание конкретные обстоятельства ухода директора и показатели работы Компании в предшествующий этому период.
Изменение контроля над Компанией	В случае, если акции Компании перестают котироваться на Лондонской фондовой бирже или на любой другой официальной фондовой бирже (делистинг), или если директора Компании принимают решение о предстоящем делистинге, или если Совет определит, что наступило «значительное событие», в частности реорганизация, ликвидация или принудительное отчуждение Компании, либо любое событие, определенное Советом как значительное, то вознаграждения по Долгосрочной опционной программе будут не распределяться, а обмениваться на вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе, по усмотрению Совета и, если применимо, с согласия приобретающей компании. В случае если вознаграждение по Долгосрочной опционной программе обменивается на вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе: <ul style="list-style-type: none"> Дата присуждения вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе будет такой же датой, как и дата присуждения вознаграждений по первоначальной Долгосрочной программе. Вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе будет производиться в отношении акций компании, определяемой Советом, которой может являться и приобретающая компания. Вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе должно быть эквивалентно вознаграждению по Долгосрочной опционной программе, распределяться в то же время и таким же образом, как и вознаграждение по Долгосрочной опционной программе; и В соответствующих случаях, при распределении вознаграждений по новой Долгосрочной опционной программе должны применяться условия достижения каких-либо показателей, которые, насколько это возможно, эквивалентны условиям, применимым к вознаграждениям по Долгосрочной опционной программе, либо не будут применяться никакие условия достижения показателей, но стоимость акций, составляющих вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе, должна быть стоимостью того количества акций, которые были бы распределены в соответствии с Долгосрочной опционной программой, если бы они не были обменены на вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе. В отношении отложенного бонуса в виде акций Комитет может определить, что пропорциональная доля вознаграждения может быть выплачена, принимая во внимание соответствующие факторы.

Трудовой договор с директорами

Главный исполнительный директор Группы

В таблице ниже представлены ключевые элементы трудового договора Главного исполнительного директора Группы с АО «Полиметалл», российской холдинговой компанией Группы, в которой он занимает должность Генерального директора:

Дата заключения договора	1 сентября 2013 года
Дата истечения срока действия	31 августа 2018 года
Компенсация за увольнение без предварительного уведомления:	Не предусмотрена
Пенсионные отчисления	Не предусмотрены, за исключением установленных обязательных взносов в пенсионный фонд Российской Федерации

Г-н Несис заключил с Компанией письмо-соглашение (с поправками) 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 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 шесть месяцев. Г-н Несис не имеет права на получение какой-либо компенсации в связи с освобождением должности директора.

По истечении предыдущего пятилетнего договора о найме 23 августа 2013 года, АО «Полиметалл», 100% дочернее предприятие Компании, зарегистрированное в России, заключило с г-ном Несисом трудовой договор о приеме на работу в качестве Генерального директора. Договор вступил в силу 1 сентября 2013 года. Договор заключен сроком на пять лет и истекает 31 августа 2018 года. В соответствии с условиями договора, Генеральный директор обязуется осуществлять общее руководство АО «Полиметалл» (субхолдинговое дочернее предприятие Компании, предоставляющее услуги по управлению для каждого из дочерних предприятий Группы) и организацию его коммерческой, хозяйственной, социальной и другой деятельности с целью дальнейшего развития АО «Полиметалл». Трудовой договор не содержит каких-либо особых оснований для досрочного прекращения его действия. 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, и с немедленным вступлением расторжения договора в силу со стороны АО «Полиметалл» в соответствии с российским трудовым и гражданским законодательством. В этом случае он может претендовать на получение компенсации в размере среднего заработка не более, чем за три месяца.

Полная информация о сроках и условиях назначения находится в зарегистрированном офисе Компании на острове Джерси и в офисе на Кипре.

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании

С директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании, не заключаются трудовые договоры, а условия, на основании которых они исполняют свои обязанности, изложены в письмах о назначении. Назначение каждого из директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, вступило в силу с момента принятия назначения, действует до следующего Годового общего собрания акционеров Компании и подлежит ежегодному продлению. В соответствии с Уставом, любой директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, может быть освобожден от своих обязанностей в любой момент любой из сторон на основании уведомления другой стороны не позднее, чем за один месяц. Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, не имеет права на получение какой-либо компенсации при прекращении исполнения своих обязанностей. На каждого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, распространяются обязательства конфиденциальности без ограничения по времени.

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

Даты заключения контрактов или писем о назначении директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, представлены в таблице ниже:

Директор	Дата письма о назначении	Срок уведомления
Бобби Годселл	29 сентября 2011 года	1 месяц
Константин Янаков	29 сентября 2011 года	1 месяц
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года	1 месяц
Марина Грэнберг	29 сентября 2011 года	1 месяц
Джонатан Бест	29 сентября 2011 года	1 месяц
Рассел Скирроу	29 сентября 2011 года	1 месяц
Леонард Хоменюк	29 сентября 2011 года	1 месяц
Кристин Куаньяр	1 июля 2014 года	1 месяц

Заявление о рассмотрении мнений акционеров

Комитет регулярно консультируется с крупными акционерами Компании и успешно поддерживает обратную связь в отношении политики вознаграждения Главного исполнительного директора Группы. Политика вознаграждения Директоров была вынесена на обязательное голосование на Годовом общем собрании акционеров в 2014 году и одобрена 99,8% голосов. Она будет действовать в течение трех лет с даты принятия. Отчет о годовом вознаграждении директоров был вынесен на совещательное голосование акционеров на Годовом общем собрании в 2015 году и получил 99,32% голосов «за».

Заявление рассмотрении условий труда прочих сотрудников Группы

При определении повышения заработной платы Главного исполнительного директора Группы, Комитет принимает во внимание ряд факторов, включая общее повышение базовой зарплаты для более широкой группы сотрудников в течение года.

Комитет не консультируется непосредственно с сотрудниками в отношении уровня выплат исполнительному директору, но все комментарии, полученные Компанией, будут приняты во внимание.

Годовой отчет о вознаграждениях

Общая сумма вознаграждения (аудированные данные) – в долларах США

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении Главного исполнительного директора Группы за 2015 год. Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы выражено в российских рублях и переведено в доллары США для целей презентации. Порядок применения обменных курсов указан в примечании 2 к данной таблице.

Базовый оклад		Облагаемые налогом компенсации		Годовой бонус		Долгосрочная опционная программа (PSP)		Пенсионные взносы		Итого	
2015	2014	2015	2014	2015 ¹	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
351 694	392 499	–	–	122 005	475 630	–	–	37 965	39 661	511 665	907 790

¹ 550% полученного бонуса конвертировано в 6 656 акций 4 марта 2017 года по цене 5,62 британских фунтов (562 рубля) за акцию (используя среднюю цену за период 90 дней, закончившийся 31 декабря 2015 года). В соответствии с политикой вознаграждения, выплаты отложенной части бонуса в виде акций будут произведены равными траншами в течение трех лет в марте 2017 года, марте 2018 года и марте 2019 года и не зависят от выполнения условий эффективности в будущем.

² Суммы переведены по среднему курсу российского рубля к доллару США за 2015 и 2014 годы соответственно.

³ В этом году вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения не распределялись и права по ним не были реализованы.

Вознаграждения, выплаченные директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании, а также председателю Комитета в течение 2015 и 2014 годов, указаны в таблице ниже:

Доллары США	Общее вознаграждение	
	2015	2014
Бобби Годселл	433 018	472 432
Джонатан Бест	257 049	286 368
Рассел Скирроу	210 150	221 784
Леонард Хоменюк	215 455	256 625
Чарльз Балфур	–	119 886
Кристин Куаньяр	252 015	136 777
Константин Янаков	–	–
Марина Грэнберг	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	–	–
Итого вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании	1 367 687	1 493 871

Применения: суммы за 2015 и 2014 годы были переведены по кросс-курсу британского фунта стерлингов и доллара США к российскому рублю, установленному Центральным Банком Российской Федерации на дату каждого платежа.

Общая сумма вознаграждения – дополнительная информация

Целевые показатели (КПЭ) и результаты их выполнения

Эффективность выполнения целевых показателей представлена ниже:

КПЭ	Вес показателя	Достижение	Низкое	Целевое	Максимальное
Достижение производственных показателей на бюджетном уровне	25%	21%		●	
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента	25%	38%			●
Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета	25%	24%		●	
Охрана труда и безопасность	25%	0%	●		
Штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями	н/п	-38%			
Итого	100%	46%			

Штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями составляет 50% от годового бонуса.

В результате годовой бонус, причитающийся Главному исполнительному директору Группы за год, составляет 33% максимально возможного вознаграждения (35% базового оклада или 122 005 доллара США).

Долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)

Отложенный бонус в виде акций (аудированные данные)

Акции, предоставленные в рамках первого транша по Программе отложенного бонуса (DSA) в марте 2014 года, были распределены 31 марта 2015 года и переданы Главному исполнительному директору Группы:

Имя	Должность	Количество переданных акций по состоянию на 31 марта 2015 года	Дополнительные акции, эквивалентные дивидендам на переданные акции по состоянию на 31 марта 2015 года	Общее количество переданных акций по состоянию на 31 марта 2015 года	Общее количество акций во владении по состоянию на 31 марта 2015 года
Виталий Несис	Директор	10 027	418	10 445	3 110 445

Также после одобрения бонуса за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, Главному исполнительному директору Группы было предоставлено отложенное вознаграждение в виде акций по Программе DSA: акции выпускаются ежегодно равными долями в течение трех лет (март 2016, 2017 и 2018 года). В соответствии с Программой DSA, предоставляется право на получение дивидендов, начисленных по акциям с момента получения права на акции до момента их фактического распределения. Эквивалент дивидендов также предоставляется в виде акций.

Имя	Должность	Остаточное отложенное вознаграждение в виде акций по Программе DSA 2014 г. (за вычетом акций, переданных 31 марта 2015 года)	Отложенное вознаграждение в виде акций по Программе DSA 2015 г.	Итого отложенное вознаграждение в виде акций по Программе DSA
Виталий Несис	Директор	20 054	22 178	42 232

Долгосрочная опционная программа (аудированные данные)

В соответствии с условиями долгосрочной опционной программы Главному исполнительному директору Группы было предоставлено условное вознаграждение в виде права на получение в будущем 74 165 обыкновенных акций без номинальной стоимости в 2014 году и 66 166 акций в 2015 году. Право вступает в силу по истечении 4-летнего периода при достижении определенных показателей, установленных Полиметаллом.

Реализация прав основана на ОАД, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. Сопоставимые компании ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке (0% присуждается при ОАД ниже медианы; 20% – на уровне медианы; 100% – на уровне верхнего дециля или выше). При отрицательном значении ОАД вознаграждение не присуждается независимо от относительного показателя.

Имя	Должность	Количество опционов, выданных в 2015 году	Общее количество опционов, причитающихся по Программе PSP
Виталий Несис	Директор	66 166	140 331

Выплаты в течение финансового года (аудированные данные)

В 2015 году иные вознаграждения в виде акций Главному исполнительному директору Группы не выплачивались.

Пенсионное обеспечение (аудированные данные)

За исключением обязательных отчислений в пенсионный фонд Российской Федерации в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2015 года, никаких иных сумм для обеспечения пенсионного пособия, выхода на пенсию или других компенсационных выплат директорам и высшему руководству выплачено или начислено Группой не было.

Выплаты при увольнении или выплаты бывшим директорам (аудированные данные)

В текущем году выплаты при увольнении или выплаты бывшим директорам не производились.

Участие директоров в акционерном капитале (аудированные данные)

Главный исполнительный директор Группы должен обеспечить минимальный уровень владения акциями в пятикратном объеме от своего базового оклада, т.е. 161 250 акций.

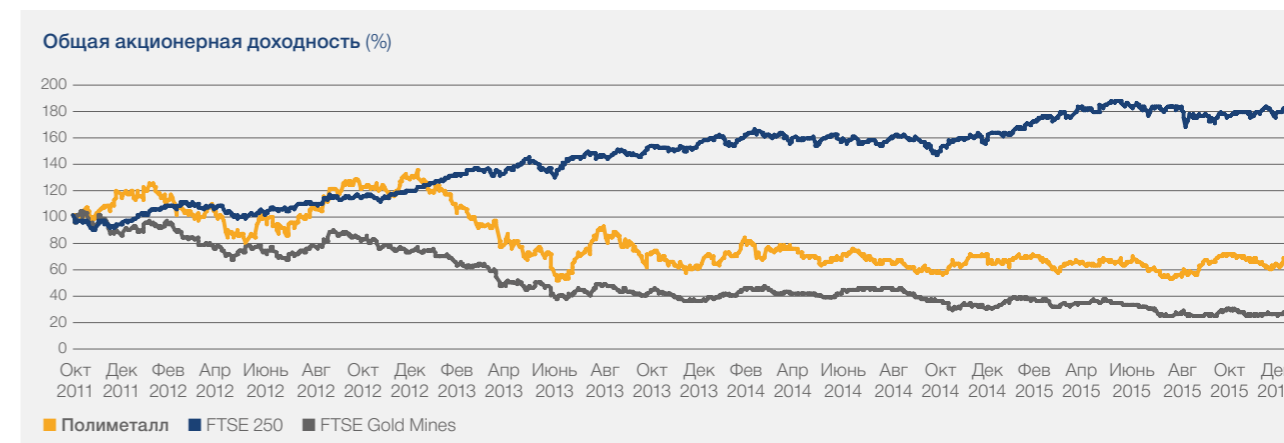
Для целей определения выполнения данного требования, цена акций измеряется по состоянию на конец каждого финансового года. По состоянию на 31 декабря 2015 года стоимость акций оценивается исходя из цены 5,85 британских фунтов стерлингов (8,65 долл. США) за акцию и переводится в российские рубли по курсу фунта стерлингов по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Акции, которые учитывались при оценке владения акциями Компании, включали акции без ограничения права владения. В таблице ниже указано количество акций, держателями которых (или потенциальными держателями) являются директора.

Директор	Акции во владении ¹		Опционы во владении		Текущее владение (% от базового оклада)	Соответствие требованиям
	Требование в отношении владения акциями (% от базового оклада)	На условиях покупки без дополнительных условий	Зависят от выполнения показателей	Предоставленные, но неисполненные		
Виталий Несис	500%	3 110 445	–	–	9 645%	Да
Леонард Хоменюк	–	64 000	–	–	–	н/п
Бобби Годселл	–	2 000	–	–	–	н/п
Марина Грэнберг	–	11 000	–	–	–	н/п

График и таблица определения эффективности

График ниже показывает динамику общей акционерной доходности Компании сравнительно с компаниями, включенными в индекс FTSE 250 (за исключением инвестиционных компаний), в который Компания включена с даты допуска ее акций к официальной торговле на Лондонской фондовой бирже в октябре 2011 года. Для обеспечения наглядности показателей результативности Компании в своем сегменте на графике также предоставлена иллюстрация общей акционерной доходности Компании сравнительно с компаниями, включенными в индекс FTSE Gold Mines.



Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы за последние пять лет

Доллары США	2015	2014	2013	2012	2011
Общее вознаграждение	511 665	907 790	1 081 572	1 037 413	1 138 013
Годовой бонус – % от максимума	33%	90%	88%	90%	137% ¹
Вознаграждение в рамках Долгосрочной программы поощрения – % от максимума	–	–	–	–	–

¹ Дополнительный бонус был присужден г-ну Несису Комитетом по вознаграждениям за успешное первичное публичное размещение акций Компании (IPO) в ноябре 2011 года. Г-ну Несису потребовалось посвятить значительное количество времени, помимо его ежедневных обязанностей в качестве Генерального директора, для успешного выполнения IPO. Не считая дополнительного бонуса, годовой бонус в 2011 году составил 49% от максимально возможного.

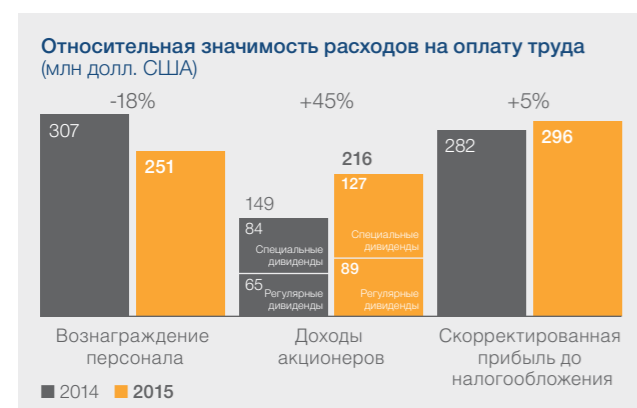
Процентное изменение вознаграждения Главного исполнительного директора Группы

За исключением суммы вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения, общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы изменилось на 44%, снизившись с 907 790 долл. США в 2014 году до 511 665 долл. США в 2015 году в результате значительного обесценения российского рубля по отношению к доллару США, а также в связи с применением к годовому бонусу штрафного коэффициента по причине смертельных несчастных случаев (см. страницы 47, 85, 93). В 2015 году общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы в рублевом выражении снизилось на 10% по сравнению с 2014 годом. Среднее процентное изменение общего вознаграждения всех сотрудников Компании за год составило 18%, при этом снижение также было вызвано девальвацией рубля.

Для обеспечения сопоставимости данных и сведения к минимуму отклонений, сумма вознаграждения всех сотрудников Компании рассчитана на основе штатных постоянных сотрудников.

Относительная значимость расходов на оплату труда

На графике ниже представлено сравнение затрат на вознаграждение персонала с суммой прибыли до налогообложения и дивидендами в 2015 и 2014 годах.



Применение политики вознаграждений в следующем финансовом году

В 2016 году Комитет намерен применять политику вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, следующим образом:

Базовый оклад

Принципы определения базового оклада в 2016 году остаются неизменными. Базовый оклад Главного исполнительного директора Группы в 2015 и 2016 годах указан ниже:

	Базовый оклад в 2016 г. ¹	Базовый оклад в 2015 г. ¹	Изменение, %
Главный исполнительный директор Группы	297 436 долл. США	263 662 долл. США	+13%

¹ Базовый оклад за 2016 год был переведен по курсу российского рубля к доллару США, установленному Центральным Банком Российской Федерации по состоянию на 28 марта 2016 года. Базовый оклад за 2015 год был переведен по курсу российского рубля к доллару США, установленному Центральным Банком Российской Федерации по состоянию на 1 февраля 2015 года.

Комитет по вознаграждениям принял решение с 1 апреля 2016 года увеличить оклад всем сотрудникам Группы, заработная плата которых деноминирована в рублях, на 13%, а оклад Главного исполнительного директора Группы Виталия Несиса – на 12%.

Пенсионные взносы и компенсационные выплаты

На 2015 год Компанией не предусмотрено никаких планов пенсионного обеспечения или компенсационных выплат, за исключением обязательных отчислений в пенсионный фонд Российской Федерации.

Годовой бонус

Целевые показатели для определения годового бонуса считаются закрытой коммерческой информацией, принимая во внимание тот факт, что конкуренты Компании в значительной степени находятся за пределами Великобритании и на них не распространяются требования раскрытия такой информации.

Долгосрочная программа поощрения сотрудников (Отложенный бонус в виде акций и Долгосрочная опционная программа) Отложенный бонус в виде акций (DSA)

Комитет по вознаграждениям намерен отсрочить выплату годового бонуса, заработанного в 2016 году, в соответствии с политикой вознаграждения.

Долгосрочная опционная программа (PSP)

Комитет по вознаграждениям намерен предоставить вознаграждение Главному исполнительному директору за 2016 год в рамках Долгосрочной опционной программы, в соответствии с политикой, раскрытой на стр. 86.

Право на реализацию опциона основано на Общей акционерной доходности Компании относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также абсолютной Общей акционерной доходности Компании. Сопоставимые компании ранжируются, и место Компании в ранжированном списке определяет размер вознаграждения:

	ОАД относительно сопоставимых компаний, включенных в FTSE Gold Mines	Выплата
Ниже целевого показателя	Ниже медианы	0%
Целевой показатель	На уровне медианы	20%
Максимум	Верхний дециль или выше	100%

Для промежуточных значений используется прямолинейный метод определения доли вступающих в силу вознаграждений. Вознаграждение не присуждается при показателях ниже медианы или при отрицательном значении абсолютной ОАД Компании, независимо от относительного показателя.

Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании

Политика определения вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, останется неизменной с 2015 года. Ставки вознаграждений на 2015 и 2016 годы указаны ниже:

Должность	Вознаграждение в 2016 г. (долл. США)	Вознаграждение в 2015 г. (долл. США)
Председатель Совета директоров, не являющийся исполнительным лицом Компании	370 400	370 400
Старший независимый директор	Дополнительное вознаграждение отсутствует	Дополнительное вознаграждение отсутствует
Базовое вознаграждение независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании	148 160	148 160
Дополнительные вознаграждения		
Председатель Комитета по аудиту и рискам	44 448	44 448
Председатель других комитетов	22 224	22 224
Вознаграждение за членство в комитете (не выплачивается председателям комитетов)	14 816	14 816
Вознаграждение за присутствие на заседаниях Совета директоров и комитетов	4 445 за заседание	4 445 за заседание

Примечание: вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, выражено в фунтах стерлингов, но для целей презентации суммы переведены в доллары США по курсу британского фунта стерлингов и доллара США к российскому рублю, установленному Центральным Банком Российской Федерации на 31 декабря 2015 года.

Комитет по вознаграждениям

В состав Комитета по вознаграждениям входят три независимых директора, не являющихся исполнительными лицами Компании, которые не имеют личных финансовых интересов, кроме интересов акционеров, при принятии решений. После назначения г-на Хоменюка Председателем Комитета по безопасности и устойчивому развитию 19 октября 2015 года, в качестве Председателя Комитета по вознаграждениям его заменила г-жа Кристин Куаньяр. Г-н Хоменюк продолжит работу в Комитете по вознаграждениям в качестве члена Комитета.

В приведенной ниже таблице перечислены члены Комитета по вознаграждениям:

Имя	Должность
Леонард Хоменюк	До 19 октября 2015 года Председатель/после 19 октября 2015 года член Комитета
Джонатан Бест	Член
Кристин Куаньяр	До 19 октября 2015 года член Комитета /после 19 октября 2015 года Председатель

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 ключевых показателей эффективности для определения вознаграждения исполнительного руководства по результатам работы;
- анализ и контроль всех аспектов какой-либо опционной программы для руководителей высшего звена, которая реализована или может быть реализована в Компании;
- контроль существенных изменений в структуре вознаграждения работников в различных подразделениях Компании или Группы и предоставление соответствующих консультаций Совету директоров.

Полный текст регламента работы Комитета по вознаграждениям представлен в разделе «Корпоративное управление» на сайте Компании: www.polymetalinternational.com.

Рассмотрение вопросов, связанных с вознаграждением директоров

В 2015 году Комитет провел три заседания. Еще в трех случаях дополнительные вопросы, рассматриваемые Комитетом по вознаграждениям, были одобрены на основании письменной резолюции.

В 2015 году на собрании Комитета были рассмотрены следующие ключевые вопросы:

- оценка КПЭ за 2015 год;
- изменение структуры КПЭ с целью обеспечения максимального внимания охране труда и безопасности;
- утверждение вознаграждения участников Долгосрочной опционной программы (PSP);
- утверждение годовых бонусов и вознаграждений по программе Отложенного вознаграждения в виде акций (DSA);
- анализ вознаграждения высшего руководства;
- рассмотрение обновлений в Отчете о вознаграждении директоров в связи с нормативно-правовыми изменениями;
- рассмотрение Политики вознаграждений и годового отчета о вознаграждениях;
- рассмотрение и утверждение затрат Совета директоров и обновленной политики возмещения затрат;
- введение в должность нового Председателя Комитета;
- оценка эффективности работы Комитета по вознаграждениям;
- рассмотрение регламента о работе Комитета.

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

Заявление о голосовании на Годовом общем собрании акционеров

На Годовом общем собрании акционеров, проведенном 20 мая 2015 года, при вынесении отчета о вознаграждениях на голосование голоса распределились следующим образом:

	Проголосовало за	Проголосовало против	Воздержались
Отчет о вознаграждениях	316 756 504 (99,32%)	2 169 172 (0,68%)	38 983

Консультанты

Комитет назначил PricewaterhouseCoopers LLP в качестве независимого внешнего консультанта по вознаграждениям для оказания содействия в вопросах разработки и внедрения новой долгосрочной опционной программы поощрения, а также по всем изменениям правил подготовки отчета о вознаграждениях. PricewaterhouseCoopers LLP является членом Группы консультантов по вознаграждению работников и применяет принципы разработанного этой Группой Добровольного кодекса профессиональной этики при оказании консультативных услуг.

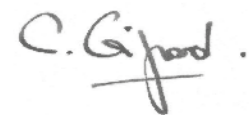
Других услуг в 2015 году компания PricewaterhouseCoopers LLP не оказывала. Вознаграждение, выплаченное PwC за услуги, оказанные Комитету по вознаграждениям в 2014 году, составляет 48 000 долл. США (в 2015 году вознаграждение за услуги не выплачивалось), сумма установлена заранее на основании уровня сложности выполняемой работы. Комитет оценивает объективность и независимость консультаций, полученных от PwC, на проводимой ежегодно частной встрече.

В ходе своей работы в 2015 году Комитету также оказывали содействие Главный исполнительный директор Группы и руководители высшего звена Компании, отвечающие за финансы и управление кадрами.

Назначение PwC было определено на конкурсной основе, результаты тендера были представлены на утверждение Комитету по вознаграждениям.

Утверждение

Данный отчет был утвержден Советом директоров и подписан от его имени.



Кристин Куаньяр

Председатель Комитета по вознаграждениям

28 марта 2016 года

Директора представляют Годовой отчет Компании Polymetal International plc и аудированную финансовую отчетность Компании Polymetal International plc за год, истекший 31 декабря 2015 года.

Корпоративное управление

См. описание структуры и норм корпоративного управления Группы на стр. 73-77.

Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2015 года денежные средства Группы составляли 52 млн долл. США, чистый долг – 1 298 млн долл. США, при этом сумма невыбранных кредитных линий составляла 1 196 млн долл. США, из которых 980 млн долл. США представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составляет 287 млн долл. США; также в течение этого периода истекают обязательства по предоставлению кредитов по некоторым невыбранным кредитным линиям. Тем не менее, принимая во внимание способность Группы генерировать стабильный денежный поток и поддерживать комфортный уровень ликвидности, Группа уверена, что сможет осуществлять деятельность в рамках существующих займов и обеспечить дополнительное финансирование в случае необходимости.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, которые демонстрируют, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности как минимум в последующие 12 месяцев с даты данного отчета, и соответственно, применение допущения о непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2015 года, является правомерным.

Заявление о способности продолжать деятельность в долгосрочной перспективе

С учетом ключевых факторов успеха и его показателей, используемых в бизнесе, Совет оценил перспективы Группы, приняв во внимание потенциальное воздействие основных рисков на бизнес-модель Группы и способность обеспечивать выполнение стратегии, включая риск платежеспособности и ликвидности, в течение обоснованного прогнозного периода.

Прогнозный период

Период, в течение которого Совет считает возможным сформировать обоснованные ожидания относительно способности Группы продолжать деятельность в долгосрочной перспективе на основе стресс-тестирования и сценарного планирования, применяемого Группой, составляет три года до декабря 2018 года. Это соответствует текущему среднесрочному прогнозированию в Группе, выполняемому на ежегодной основе и включающему стратегическое и инвестиционное среднесрочное планирование. Совет уверен, что в рамках трехлетнего горизонта управление рутинными операционными рисками осуществляется эффективно, а при сценарном планировании особое внимание прежде всего уделяется изменяющимся внешним факторам при разумной степени уверенности, охватывая при этом соответствующий долгосрочный прогнозный период.

Основные риски

В 2015 году Совет продолжил уделять большое внимание управлению рисками, учитывая существенные внешние экономические и геополитические сложности и принимая во внимание способность Группы реагировать на изменения в бизнес-среде. Подробная оценка основных рисков и неопределенностей, с которыми сталкивается Группа, изложена на страницах 64-69 данного Годового отчета.

В основе процесса корпоративного планирования лежат планы эксплуатации месторождений и стресс-тестирование. Стресс-тесты предназначены для оценки устойчивости Группы к потенциальному воздействию основных рисков, а также для оценки наличия и эффективности мер снижения рисков, которые могут быть предприняты для предотвращения или уменьшения воздействия основных рисков. При оценке эффективности таких мер принимаются во внимание выводы Совета, основанные на регулярном мониторинге и анализе систем управления рисками и внутреннего контроля, как подробнее описано на странице 64-65.

Ключевые допущения

Основные допущения, лежащие в основе оценки Совета, включают в себя цены на золото и серебро, объемы производства, обменные курсы валют и возможность продления срока займов в ходе обычной деятельности. При составлении прогнозов в полной мере учитываются также все остальные основные риски для бизнеса. Все ключевые риски были рассмотрены при стресс-тестировании, за исключением случаев, когда они считаются несущественными или слишком отдаленными, чтобы повлиять на перспективы деятельности Компании в течение трехлетнего периода.

Ликвидность и кредитоспособность

Источники финансирования, имеющиеся в распоряжении Группы, приведены в примечании 25. Прогноз на основе базового сценария подтверждает способность Группы осуществлять деятельность в рамках доступных кредитных средств и выполнять все финансовые обязательства (кованты) в течение прогнозного периода, при допущении возможной пролонгации кредитов и незначительного привлечения дополнительных займов с учетом положительной кредитной истории Группы. При стресс-тестировании ключевое внимание уделялось существенным неблагоприятным изменениям рыночных цен на золото и серебро. Результаты стресс-тестирования демонстрирует, что при обоснованно возможном падении цен на золото и серебро Компании потребуются лишь незначительные меры для поддержания уровня ликвидности и выполнения финансовых обязательств (ковантов), включая рефинансирование имеющихся кредитных линий при наступлении срока их выплаты.

Ожидания

Совет подтверждает, что принимая во внимание текущее положение Группы и основываясь на строгой оценке основных рисков, с которыми сталкивается Группа, а также с учетом оценки перспектив Группы при стресс-тестировании, Совет имеет обоснованные ожидания, что Группа сможет продолжить свою деятельность и выполнять обязательства при наступлении срока их погашения в течение периода до 31 декабря 2018 года.

Финансовая и бухгалтерская отчетность

Совет директоров считает, что информация, раскрытая в Стратегическом отчете на стр. 1-69 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. 70, 73-75 данного отчета.

Назначение директоров и освобождение от занимаемой должности

Совет директоров имеет право назначить лицо, которое согласно выступать в качестве директора, либо для заполнения имеющейся вакансии, либо в качестве дополнительного директора; при этом и в том, и в другом случае такое лицо может быть назначено на определенный либо неопределенный срок. Вне зависимости от условий своего назначения, назначенный таким образом директор занимает эту должность только до следующего годового общего собрания акционеров.

Компания имеет право освободить любого директора от занимаемой должности на основании резолюции, принятой простым большинством голосов (вне зависимости от каких-либо положений Устава Компании или какого-либо соглашения между Компанией и таким директором, но без ущерба для каких-либо из его прав требования возмещения ущерба в связи с нарушением такого соглашения). Не требуется никакого специального уведомления о такой резолюции, и ни один директор, освобождаемый от занимаемой должности, не имеет каких-либо особых прав на опротестование своего увольнения. Компания имеет право назначить другое лицо на место уволенного с должности директора на основании резолюции, принятой простым большинством голосов.

Участие директоров в акционерном капитале

Информация об участии директоров в акционерном капитале Компании представлена в Отчете о вознаграждениях на стр. 95.

Гарантии возмещения ущерба директоров

В соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) 1991 года Компания гарантирует каждому директору или другому должностному лицу Компании (за исключением какого-либо лица, будь то должностного или нет, нанятого Компанией в качестве аудитора) возмещение за счет активов Компании ущерба, понесенного в связи с какой-либо ответственностью за небрежность, неисполнение или нарушение своих обязанностей, злоупотребление доверием или иные действия, связанные с делами Компании. Это положение не влияет на какие-либо другие гарантии возмещения ущерба, на которые иным образом имеет право соответствующий директор или должностное лицо.

Пожертвования политическим партиям

Компания не имеет права делать пожертвования политическим партиям, другим политическим организациям либо независимым кандидатам на выборах или нести какие-либо расходы, связанные с политической деятельностью, если такие пожертвования или расходы не утверждены решением акционеров, принятым простым большинством голосов до того, как было сделано такое пожертвование или понесены соответствующие расходы. В 2015 году такие взносы и пожертвования отсутствовали (в 2014 году – отсутствовали).

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.

Изменения в Устав Компании могут вноситься на основании специальной резолюции Компании. Резолюция является специальной, если за нее лично или по доверенности проголосовали на общем собрании Компании три четверти членов (имеющих право голоса). В соответствии с Уставом Компании директора имеют право на выпуск ценных бумаг (как определено в Уставе).

Существует ряд соглашений, которые вступают в силу, изменяются или прекращают действовать после перехода контроля над Компанией – например, коммерческие договоры, соглашения о банковских кредитах и опционные программы для работников. Ни одно из них не рассматривается в качестве существенного в плане вероятного воздействия на хозяйственную деятельность Группы в целом. Кроме того, директорам неизвестно о наличии каких-либо соглашений между Компанией и ее директорами или работниками, которые предусматривают компенсацию за потерю должности или места работы в результате предложения о поглощении. Сведения о крупных держателях акций Компании приведены на стр. 178.

Сведения об опционных программах для работников приведены в отчете о вознаграждениях на стр. 93-98. В 2015 году Компания не приобретала собственные акции. По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа и ее дочерние предприятия не являлись держателями казначейских акций (на 31 декабря 2014 года такие акции отсутствовали). На 31 декабря 2015 года Компания имела полномочия акционеров на приобретение собственных обыкновенных акций в количестве 42 260 272 штук.

На годовом общем собрании Компании, проведенном в 2015 году, полномочия на выпуск ценных бумаг были продлены в отношении общего количества не более 140 867 574 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 ценных бумаг за денежное возмещение, как если бы статья 13 Устава («Преимущественные права») не применялась, и, в целях параграфа (b) пункта 12.4 Устава, максимальное общее количество акций, распределяемых на непреимущественной основе (как определено в Уставе), составляет 21 130 136 обыкновенных акций.

Срок действия упомянутых выше полномочий, если они не были отозваны или изменены ранее, истекает по завершении следующего Годового общего собрания акционеров Компании (или, в случае более раннего истечения, по окончании рабочего дня, наступающего через 15 месяцев после даты настоящей резолюции, что соответствует 20 августа 2016 года).

В соответствии со статьей 57 Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года, Компания имеет право приобретать на рынке свои обыкновенные акции при соблюдении следующих условий:

- количество приобретаемых обыкновенных акций не превышает 42 260 272;
- 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 больше):
 - 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; или
 - 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 данных полномочий истекает по завершении следующего годового общего собрания акционеров Компании или через 18 месяцев после даты настоящей резолюции, что соответствует 20 ноября 2016 года (в зависимости от того, какое из этих событий наступит раньше).

Полномочия на утверждение выпуска акций, возмещение за которые не превышает 15 млн долл. США, передаются главному исполнительному директору.

По состоянию на 28 марта 2016 года акционерный капитал Полиметалла составляет 424 650 138 обыкновенных акций без номинальной стоимости и дающие право одного голоса. В течение года было выпущено 3 830 195 обыкновенных акций, а именно: 1 746 692 акций в качестве оплаты вознаграждения за увеличение доли в медном месторождении Тарутинское на 25%; 36 089 акций для лиц, осуществляющих управленческие функции, в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций (DSA); 429 260 акций за приобретение 25-процентной доли в месторождении Личкваз в Армении; 533 301 акций за приобретение 100-процентной доли в серебряно-золотом месторождении Приморское; и 1 084 853 акций для увеличения доли Компании в месторождении Личкваз.

Дивиденды

Относящаяся к акционерам Компании прибыль Группы за год, истекший 31 декабря 2015 года, составила 244 млн долл. США (2014 год: убыток 210 млн долл. США). Чистая прибыль (скорректированная на сумму обесценения после налогов, а также убытки от курсовых разниц) в 2015 году составила 293 млн долл. США (2014 год: 282 млн долл. США). В августе 2015 года Компанией было объявлено о промежуточном дивиденде в размере 0,08 долл. США на акцию (0,08 долл. США на акцию в 2014 году), который был выплачен в сентябре 2015 года. В декабре 2015 года Компанией было объявлено о специальном дивиденде в размере 0,30 долл. США на акцию (0,20 долл. США на акцию в 2014 году), который был выплачен в январе 2015 года. По итогам финансового года директора предлагают выплатить дивиденд в размере 0,13 долл. США на акцию (2014 год: 0,13 долл. США на акцию).

Годовое общее собрание акционеров

Годовое общее собрание акционеров Компании состоится 17 мая 2016 года в 10.30 по британскому летнему времени по адресу: Etc Venues, Bishopsgate Court, 4-12 Norton-Folgate, 5th Floor, London, E1 6DQ, UK.

Аудиторы

Каждое из лиц, являющихся директором на день утверждения настоящего Годового отчета, подтверждает следующее:

- насколько известно директору, отсутствует какая-либо актуальная для аудита информация, которая неизвестна аудиторам Группы; и
- директор предпринял все необходимые меры, чтобы быть в курсе 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.

Приняв в расчет все аспекты, рассмотренные Советом и представленные вниманию Совета в течение года, Совет директоров считает, что Годовой отчет, рассматриваемый как единое целое, является беспристрастным, сбалансированным и прозрачным, и обеспечивает информацию, необходимую акционерам для оценки деятельности Компании, бизнес-модели и стратегии.

От имени Совета директоров



Бобби Годселл
Председатель Совета директоров
 28 марта 2016 года

Директора отвечают за подготовку Годового отчета и финансовой отчетности в соответствии с применимым законодательством и положениями.

Закон о компаниях требует от руководства подготовки финансовой отчетности за каждый финансовый год. Согласно данному закону 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 стратегический отчет, достоверно описывает развитие и результаты деятельности бизнеса, а также положение Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом, а также отражает основные риски и сложности, с которыми мы сталкиваемся.

По поручению Совета

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы
28 марта 2016 года

Заключение в отношении финансовой отчетности Polymetal International plc

По нашему мнению, финансовая отчетность:

- достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты за год, закончившийся на эту дату;
- подготовлена надлежащим образом, в соответствии со стандартами МСФО, принятыми в Евросоюзе;
- подготовлена должным образом в соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года.

Финансовая отчетность включает в себя консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный баланс, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств, 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.

Непрерывность деятельности

Мы проанализировали Заявление директоров о правомерности применения допущения о непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности, которое содержится в Примечании 1, и Заявление директоров о продолжении деятельности Группы в долгосрочной перспективе, которое содержится на странице 99 отчета директоров.

Мы не имеем существенных комментариев или добавлений в отношении следующей информации:

- подтверждение директоров о проведения надежной оценки основных рисков, с которыми сталкивается Группа, включая риски, которые могут угрожать ее бизнес-модели, будущей деятельности, платежеспособности или ликвидности, как указано на странице 99;
- информация на страницах 65-69, которая описывает указанные риски, способы управления и их снижения;
- заявление директоров в Примечании 1 к финансовой отчетности о том, считают ли они применение принципа непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности правомерным, а также оценка наличия существенных факторов неопределенности в отношении способности Группы продолжать деятельность в течение, по меньшей мере, двенадцати месяцев с даты утверждения финансовой отчетности;
- пояснение директоров на странице 99 в отношении того, каким образом они оценивали перспективы Группы, в течение какого периода проводилась оценка, почему данный период считается целесообразным, а также их заявление относительно того, имеются ли обоснованные ожидания, что Группа будет продолжать деятельность и выполнять обязательства при наступлении срока их погашения в течение периода оценки, включая раскрытие соответствующей информации о необходимых оговорках и допущениях.

Мы согласны с применением директорами допущения о непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности, и мы не выявили никаких существенных неопределенностей. Однако поскольку не все будущие события или условия можно прогнозировать, данное заявление не является гарантией способности Группы непрерывно продолжать свою деятельность.

Независимость

Мы должны соблюдать Этические стандарты для аудиторов, принятые Советом по финансовой отчетности, и подтверждаем свою независимость от Группы и выполнение всех этических обязанностей в соответствии с данными стандартами. Мы также подтверждаем, что мы не оказывали никакие запрещенные неаудиторские услуги, указанные в данных стандартах.

Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc продолжение

Наша оценка рисков существенного искажения

Оценка рисков существенных искажений, описанных ниже, включает риски, которые оказывают наиболее существенное влияние на нашу стратегию аудита, распределение ресурсов и направление усилий аудиторов:

Риск	Какой объем аудиторских процедур соответствует риску
Возмещаемость основных средств и гудвила (примечания 2, 3, 18 и 19)	
Вследствие недавней волатильности цен на золото и серебро, обменных курсов валют и политико-экономической неопределенности в России, оценка возмещаемости основных средств (оцененных в 744 млн долл. США) и гудвила (оцененного в 14 млн долл.США) является ключевым суждением.	Мы проанализировали оценки руководства о наличии индикаторов обесценения (или восстановления обесценения) для ГЕ Группы, проанализировали экономическую ситуацию в целом, а также эффективность деятельности ГЕ в течение года, посетив отдельные предприятия и встретившись с местным руководством и руководством Группы.
Руководство оценило наличие индикаторов обесценения на восьми генерирующих единицах (ГЕ) (как указано в Примечании 5). Для генерирующих единиц, на которые был распределен гудвил (Дукат и Майское), руководство проводило формальную проверку на обесценение по состоянию на 31 декабря 2015 года, чтобы оценить, не превышает ли возмещаемая стоимость ГЕ чистую балансовую стоимость.	Мы получили копии моделей оценки, которые использовались для определения возмещаемой стоимости ГЕ, и протестировали арифметическую точность данных моделей. Мы оценили допущения, лежащие в основе данных моделей, включая использованные ставки дисконтирования, ожидаемые цены на металлы, прогнозы относительно капитальных и операционных затрат, структуру производства и курсы обмена валют. Это было достигнуто путем сравнения документации третьих лиц, рассмотрения отчетов о рудных запасах и минеральных ресурсах, проведения консультаций со специалистами Deloitte (с целью критической оценки примененной ставки дисконтирования) и обсуждений с руководителями операционных направлений. Мы оценили, насколько последовательными были определения допущений и их применение на всех предприятиях Группы. Мы учитывали чувствительность к ценовым допущениям и прогнозным операционным затратам. Мы оценили аккуратность и точность прогнозов руководств, сравнив планы на 2015 год с фактическими финансовыми результатами.

Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов (примечания 2, 3 и 18)	
По состоянию на 31 декабря 2015 года на балансе Группы были отражены активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, в сумме 616 млн долл. США, из которых 428 млн долл. США относились к проекту Кызыл.	Мы рассмотрели Отчет Компетентных Персон, подготовленный техническими экспертами руководства, и обсудили с ними применяемые допущения, которые они применяли в своем отчете. Мы оценили компетентность, возможности и объективность при подготовке отчета. Мы проанализировали возмещаемость балансовой стоимости актива Кызыл, оценив допущения руководства, использованные при расчете чистой приведенной стоимости (NPV). Мы рассмотрели условия лицензии, чтобы убедиться в отсутствии нарушений условий.
Возмещаемость зависит от ожидаемого будущего успеха разведочных работ. Расходы на разведочные и добычные работы капитализируются в случае, если было определено, что разработка участка недр экономически выгодна. Оценка будущей перспективности для каждого актива требует значительной доли субъективного суждения.	
В 2015 году руководство завершило подготовку ТЭО для проекта Кызыл, и в ноябре 2015 года Совет директоров одобрил разработку проекта.	

Для остальных активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, руководство провело детальную оценку на обесценение, которая включала в себя анализ событий, произошедших в этом году, и планируемых расходов на разведочные и добычные работы, включая ожидаемые сроки таких расходов.	Мы проанализировали заключения руководства относительно наличия индикаторов обесценения, согласно требованиям МСФО 6 «Активы, связанные с разработкой и оценкой запасов» для остальных активов, связанных с разработкой и оценкой запасов, а также оценили их возмещаемость в ходе встреч с руководителями операционных направлений, обсуждения вопросов о существенных активах геологоразведки, ознакомления с результатами бурения и опробования и подтвержденными планами будущей разработки участков недр. Мы рассмотрели бюджеты на 2016/17 год, утвержденные Советом директоров, для того чтобы убедиться, что проекты разведочных работ были должным образом учтены, а также выполнили детальную проверку достоверности затрат, капитализированных в текущем году.
---	---

Существование и оценка запасов металлопродукции (примечания 2, 3 и 22)	
По состоянию на 31 декабря 2015 года на балансе Группы были отражены запасы металлопродукции в сумме 295 млн долл. США.	Мы проверили существование запасов металлопродукции посредством посещения инвентаризаций, проведенных руководством, и оценки контролей при измерении чистой стоимости возможной реализации металлопродукции на выборочных предприятиях, а также детального тестирования движения запасов с даты проведения инвентаризации до конца финансового года, используя модели запасов металлопродукции, подготовленные руководством Компании. Мы оценили методологию, опыт и объективность экспертов руководства.
Определение руководством содержания металлов в руде и остатках незавершенного производства требует применения методов опробования и построения теоретических моделей.	
Оценка возмещаемости запасов металлопродукции требует субъективного суждения как в отношении оценки ожидаемых затрат на обогащение руды и получение концентрата или слитков Дорэ для продажи, так и оценки будущих цен реализации золота, серебра и меди.	Мы проверили возмещаемость запасов металлопродукции путем пересчета чистой стоимости возможной реализации на основании ожидаемых цен на драгоценные металлы (которые соответствуют ценам, использованным в расчетах обесценения основных средств и гудвила) и предполагаемых затрат на завершение переработки. Мы также провели независимые аналитические процедуры в отношении расчета себестоимости металлопродукции, проведенного руководством Компании. Мы протестировали запасы металлопродукции на обесценение путем анализа планов отработки рудников и проверки наличия соответствующего резерва на обесценение, в случае если дальнейшее использование запасов руды в производстве не предполагается.

В прошлогоднем аудиторском отчете был указан еще один риск, который не был включен в отчет за текущий год – учет и оценка вознаграждения, подлежащего выплате в связи с приобретением проекта Кызыл. Поскольку порядок бухгалтерского учета был установлен в прошлом году и не менялся в течение текущего периода, у нас не было необходимости рассматривать данный существенный риск в 2015 году.

Описание рисков, указанных выше, необходимо рассматривать вместе с существенными вопросами, рассмотренными Комитетом по аудиту и рискам, которые представлены на странице 80.

Данные вопросы рассматривались в контексте аудита всей финансовой отчетности в целом, и при составлении аудиторского мнения, и мы не выражаем мнения по данным отдельным вопросам.

Наш подход к уровню существенности

Мы определяем уровень существенности как величину искажения в финансовой отчетности, которая может повлиять на принятие экономических решений пользователем данной отчетности. Мы применяем понятие существенности как при планировании объемов аудиторских процедур, так и при оценке результатов нашей работы.

Мы определили уровень существенности для Группы в сумме 16 млн долл. США (18 млн долл. США в 2014 году), что составляет 4% (5% в 2014 году) от суммы скорректированной прибыли до налогообложения и менее 3% от капитала (2% в 2014 году). Для целей расчета уровня существенности прибыль до налогообложения скорректирована на сумму убытков от изменения курсов валют, которые при включении в расчет будут значительно исказить значение существенности. В 2014 году мы также исключали убытки от обесценения, однако в 2015 году аналогичных убытков, подлежащих исключению, не было.

Мы согласовали с Комитетом по аудиту и рискам, что будем информировать о всех выявленных расхождениях, превышающих 320 000 долл. США (360 000 долл. США в 2014 году), а также о расхождениях ниже этого порога, если, по нашему мнению, это гарантирует подготовку качественной отчетности. Мы также информируем Комитет по аудиту и рискам о вопросах касательно раскрытия информации, которые мы выявили при оценке представления финансовой отчетности в целом.

Обзор объема аудиторских процедур

Объем наших аудиторских процедур был определен на основании глубокого понимания деятельности Группы и ее среды, включая систему внутреннего контроля и оценку рисков существенных искажений. Наш аудит был сконцентрирован, в основном, на восьми ключевых отчетных сегментах (Воронцовское, Хаканджинское, Дукат, Омолон, Варваринское, Амурск-Албазино, Майское и Кызыл) и корпоративном сегменте. Таким образом, аудиторские процедуры покрыли 100% выручки (100% в 2014 году) и 97% (99% в 2014 году) общих активов, что соответствует подходу, примененному в прошлом году.

На уровне материнской компании мы также протестировали процесс консолидации и провели аналитические процедуры, чтобы подтвердить заключение о том, что значительного риска существенных искажений в объединенной финансовой информации остальных компонентов, не подлежащих аудиту, нет.

Аудиторская команда Группы была вовлечена в работу аудиторов отдельных компонентов в течение всего процесса аудиторской проверки. Партнер с правом подписи и старшие руководители аудиторской команды несколько раз за прошедший год посетили головной офис в Петербурге, а также продолжили следовать плану регулярного посещения производственных предприятий Группы. Аудиторская команда Группы координировала и проверяла аудиторские процедуры, выполняемые аудиторами отдельных компонентов в отношении существенных рисков.

Наши аудиторские процедуры были выполнены с применением уровня существенности для каждого отдельного компонента, который находился в пределах от 8,0 млн долл. США до 10,4 млн долл. США (от 9,0 млн долл. США до 12,6 млн долл. США в 2014 году).

Вопросы, о которых мы должны заявить в индивидуальном порядке Адекватности полученных объяснений и учетных записей

В соответствии с Законом о компаниях (о Джерси) в редакции 1991 года от нас требуется предоставить отчет, если, по нашему мнению:

- мы не получили всю информацию и пояснения, которые мы просили для проведения аудита; или
- 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 записям и отчетам.

Нам нечего сообщить в отношении этих вопросов.

Заявление о корпоративном управлении

Согласно Правилам листинга, мы должны провести аудит части Отчета о корпоративном управлении, относящейся к соблюдению Компанией определенных положений Кодекса Великобритании о корпоративном управлении. Нам нечего сообщить по результатам нашей проверки.

Наша обязанность по прочтению другой информации в Годовом отчете

В соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания и Ирландия) от нас требуется предоставить отчет, если информация в Годовом отчете, по нашему мнению:

- существенно не соответствует информации в аудированной финансовой отчетности; или
- очевидно значительно искажена, либо не соответствует нашим знаниям и пониманию бизнеса Группы, полученным в процессе аудита; или
- иным образом вводит в заблуждение пользователей.

В частности, мы должны принимать во внимание, соответствуют ли наши знания, полученные в ходе аудита, заявлению директоров о том, что они считают годовой отчет честным, сбалансированным и понятным, а также раскрыта ли должным образом в годовом отчете информация, по которой мы предоставляли отчет в Комитет по аудиту и рискам, и которая, по нашему мнению, должна быть раскрыта. Мы подтверждаем, что не выявили таких несоответствий или заявлений, вводящих в заблуждение пользователей.

Прочие вопросы

По нашему мнению, часть отчета о вознаграждении 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.

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). Мы также соблюдаем требования международного стандарта контроля качества 1 (Великобритания и Ирландия). Наша аудиторская методология направлена на обеспечение эффективных, понятных и применимых процедур контроля качества. Наши процедуры и системы контроля качества включают в себя участие специальной группы рассмотрения профессиональных стандартов, стратегически сфокусированную проверку вторым партнером, а также проверку независимым партнером.

Данный отчет подготовлен исключительно для акционеров Компании в соответствии со Статьей 113A Закона о компаниях (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.

Объем работ по аудиторской проверке 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, а также любую информацию, которая явно и в значительной степени неверна или не соответствует нашим знаниям, приобретенным в ходе проведения аудита. В том случае, если нам становится известно о каких-либо явных существенных искажениях или несоответствиях, мы оцениваем их влияние на наш отчет.



Джеймс Ли

Действительный член Института присяжных бухгалтеров От имени Deloitte LLP
Сертифицированные бухгалтеры и признанный аудитор
Лондон, Великобритания
28 марта 2016 года.

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Выручка	6	1 441 093	1 690 391
Себестоимость реализации	7	(766 252)	(1 023 219)
(Снижение)/восстановление стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации	22	(12 976)	39 174
Валовая прибыль		661 865	706 346
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(127 486)	(131 293)
Прочие расходы	12	(51 221)	(131 901)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	20	(4 099)	(7 139)
Операционная прибыль		479 059	436 013
Убыток от выбытия дочерних предприятий	4	1 205	–
Чистая отрицательная курсовая разница		(132 870)	(559 266)
Изменения в справедливой стоимости условных обязательств по приобретениям активов	29	4 246	22 788
Финансовые доходы		4 889	3 216
Финансовые расходы	15	(80 704)	(40 626)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		275 825	(137 875)
Расходы по налогу на прибыль	16	(54 830)	(71 965)
Прибыль/(убыток) за финансовый год		220 995	(209 840)
Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		220 995	(209 840)

	Долл. США	Долл. США
Прибыль/(убыток) на акцию		
Базовая	31	0,52
Разводненная	31	0,52

	Год, закончившийся			
	31 декабря 2015 г., центов за акцию	31 декабря 2014 г., центов за акцию	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Предложенный итоговый дивиденд (Примечание 17)	13	13	55 205	54 994
Промежуточный дивиденд (Примечание 17)	8	8	33 885	33 665
Объявленный специальный дивиденд (Примечание 17)	30	20	127 395	84 164
			216 485	172 823

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Прибыль/(убыток) за период	220 995	(209 840)
<i>Статьи, которые впоследствии не могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности	–	(683 063)
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	(582 191)	(1 185)
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	(58 413)	66 490
Итого совокупный убыток за финансовый год	(419 609)	(827 598)

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Итого совокупный убыток за финансовый год, относящийся к:		
Акционерам материнской компании	(419 609)	(827 598)
	(419 609)	(827 598)

	Примечания	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., (повторное представление) тыс. долл. США
		тыс. долл. США	тыс. долл. США
Активы			
Основные средства	18	1 359 844	1 964 508
Гудвил	19	13 871	17 970
Инвестиции в зависимые предприятия	20	1 709	2 107
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность	21	12 669	12 890
Отложенные налоговые активы	16	56 734	61 787
Долгосрочные материально-производственные запасы	22	99 357	114 227
Итого долгосрочные активы		1 544 184	2 173 489
Краткосрочные материально-производственные запасы	22	352 800	468 731
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС		59 885	55 367
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	39 405	55 485
Предоплаты поставщикам		25 084	20 531
Авансовые платежи по налогу на прибыль		8 333	9 410
Денежные средства и их эквиваленты	24	51 798	157 224
Итого краткосрочные активы		537 305	766 748
Итого активы		2 081 489	2 940 237
Обязательства и акционерный капитал			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	27	(77 110)	(160 735)
Обязательства по обратному выкупу акций	4	–	(275 838)
Краткосрочные кредиты и займы	25	(286 861)	(508 811)
Задолженность по налогу на прибыль		(22 126)	(38 306)
Задолженность по прочим налогам		(32 149)	(44 139)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	26	(324)	(4 183)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям активов	29	(2 455)	(1 783)
Итого текущие обязательства		(421 025)	(1 033 795)
Долгосрочные кредиты и займы	25	(1 062 685)	(813 824)
Условные обязательства по приобретениям активов	29	(23 703)	(17 506)
Отложенные налоговые обязательства	16	(50 071)	(157 154)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды	26	(32 927)	(41 520)
Прочие долгосрочные обязательства		(4 528)	(6 954)
Итого долгосрочные обязательства		(1 173 914)	(1 036 958)
Итого обязательства		(1 594 939)	(2 070 753)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ		486 550	869 484
Объявленный акционерный капитал	31	1 969 125	1 939 084
Резерв по выплатам на основе акций	32	5 991	2 387
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1 465 198)	(824 594)
Обязательство по обратному выкупу акций, выпущенных для приобретения бизнеса	4	–	(218 722)
Нераспределенный убыток		(23 368)	(28 671)
Итого капитал		486 550	869 484

¹ Повторное представление после определения окончательной справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств по состоянию на дату приобретения в отношении сделки по объединению бизнеса Кызыл. См. Примечание 4.

Примечания на страницах 112-160 являются частью данной отчетности. Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 28 марта 2016 года, и подписана от имени:

Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.,	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.,
		тыс. долл. США	тыс. долл. США
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	34	490 044	518 156
Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	18	(205 426)	(209 751)
Чистые денежные расходы на приобретение проекта Кызыл	4	–	(314 344)
Приобретение совместных и зависимых предприятий	20	(7 194)	–
Реализация опциона «пут» по проекту Кызыл	4	(67 718)	–
Выданные займы, чистые		(22 143)	(3 356)
Прочая инвестиционная деятельность		1 516	1 744
Погашение условных обязательств по приобретению активов	29	(1 246)	(1 722)
Поступление от выбытия дочерних предприятий за вычетом размещенных денежных средств		484	–
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(301 727)	(527 429)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	25	722 663	453 991
Погашение кредитов и займов	25	(696 126)	(252 455)
Выплата дивидендов	17	(300 438)	(64 823)
Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от финансовой деятельности		(273 901)	136 713
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(85 584)	127 440
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	24	157 224	65 567
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(19 842)	(35 783)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	24	51 798	157 224

	Примечание	Количество размещенных акций Polymetal International	Объявленный акционерный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв по пересчету иностранной валюты	Обяза- тельства по выкупу акций	Нераспре- деленная прибыль/ (убыток)	Итого капитал
Остаток на 1 января 2014 года		389 472 865	1 664 170	143 524	(206 836)	–	186 632	1 787 490
Общий совокупный доход		–	–	–	(617 758)	–	(209 840)	(827 598)
Вознаграждение на основе акций	32	–	–	2 387	–	–	–	2 387
Перевод в нераспределенную прибыль	32	–	–	(143 524)	–	–	143 524	–
Выпуск акций для приобретений с целью расширения бизнеса	4	31 347 078	274 914	–	–	–	–	274 914
Опцион «пут», выпущенный для приобретения бизнеса и признанный	4	–	–	–	–	(218 722)	–	(218 722)
Дивиденды	17	–	–	–	–	–	(148 987)	(148 987)
Остаток на 31 декабря 2014 года (повторное представление)		420 819 943	1 939 084	2 387	(824 594)	(218 722)	(28 671)	869 484
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		–	–	–	(640 604)	–	220 995	(419 609)
Вознаграждение на основе акций	32	–	–	3 809	–	–	–	3 809
Акции, распределенные среди сотрудников	32	36 089	205	(205)	–	–	–	–
Приобретение неконтрольной доли владения	31	1 746 692	12 978	–	–	–	(12 978)	–
Выпуск акций в обмен на активы	4	1 618 154	13 240	–	–	–	–	13 240
Выпуск акций в обмен на приобретение доли в совместном предприятии	4	429 260	3 618	–	–	–	–	3 618
Погашение обязательства о покупке акций	4	–	–	–	–	218 722	13 560	232 282
Дивиденды	17	–	–	–	–	–	(216 274)	(216 274)
Остаток 31 декабря 2015 года		424 650 138	1 969 125	5 991	(1 465 198)	–	(23 368)	486 550

1. Общая информация

Информация о компании

Группа Полиметалл – это ведущая группа компаний по добыче золота и серебра в России и Казахстане.

Polymetal International plc (далее – Компания) является головной материнской компанией Группы Полиметалл. Компания была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о Джерси о компаниях в редакции 1991 года. Обыкновенные акции Компании котируются на Лондонской и Московской фондовых биржах.

Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2015 года, Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения	Страна	Фактическая доля, %	
			31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Россия	100	100
ООО «Охотская ГГК»	Озерное	Россия	100	100
	Авляякан			
ООО «Светлое»	Светлое	Россия	100	100
АО «Серебро Магадана»	Дукат	Россия	100	100
	Лунное			
	Арылах			
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Гольцовое			
	Майское	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Биркачан	Россия	100	100
	Цоколь			
	Дальнее			
ООО «Ресурсы Албазино»	Сопка Кварцевая			
	Албазино	Россия	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»	нет	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	100	100
ТОО «Бакырчинское горнодобывающее предприятия»	Бакырчик	Казахстан	100	100
ТОО «Inter Gold Capital»	Большевик	Казахстан	100	100

Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа принимала во внимание свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2015 года, денежные средства Группы составили 51,8 млн долл. США, чистый долг – 1 297,8 млн долл. США, при этом сумма невыбранных кредитных линий составила 1 195,8 млн долл. США, из которых кредитные линии на сумму 979,7 млн долл. США имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, которые демонстрируют, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, применение допущения о непрерывности деятельности при подготовке сокращенной консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2015 года, является правомерным.

Совет подтверждает, что, принимая во внимание текущее положение Группы и основываясь на строгой оценке основных рисков, с которыми сталкивается Группа, а также с учетом оценки при стресс-тестировании перспектив Группы, Совет имеет обоснованные ожидания, что Группа сможет продолжить свою деятельность и выполнять обязательства, когда наступит срок их погашения, в период до 31 декабря 2018 года. Заявление о способности продолжать деятельность в долгосрочной перспективе приведено на странице 99.

Основа представления отчетности

Годовая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Европейским Союзом. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости.

Учетная политика была применена при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Измененные стандарты бухгалтерского учета, принятые компанией

В текущем отчетном периоде вступили в силу следующие изменения в бухгалтерском учете:

- Ежегодные улучшения МСФО, цикл 2010-2012 годов;
- Ежегодные улучшения МСФО, цикл 2011-2013 годов;
- Поправки к стандарту МСБУ 19 «Вознаграждения работникам: Пенсионные планы с установленными выплатами – Взносы сотрудников».

Принятие данных новых изменений в стандартах бухгалтерского учета не оказали существенного влияния на учетную политику, методы расчета или представления, применяемые Группой.

Новые и измененные стандарты, принятые Группой

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил стандарт МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» («МСФО 15»), устанавливающий принципы, которые компания должна применять для отражения информации о природе, суммах, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков по договорам с покупателем для пользователей финансовой отчетности. Применение стандарта является обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. Группа определяет влияние МСФО 15 на свою консолидированную финансовую отчетность и не ожидает, что оно будет существенным.

МСФО 9 «Финансовые инструменты». В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил финальную версию стандарта МСФО 9 «Финансовые инструменты» («МСФО 9»). Стандарт действует в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. МСФО 9 содержит пересмотренную модель признания, оценки и обесценения финансовых инструментов. Стандарт также включает в себя существенно обновленный подход к учету хеджирования. Группа определяет влияние МСФО 9 на свою консолидированную финансовую отчетность.

МСФО 16 «Аренда». МСФО 16 заменяет следующие стандарты и интерпретации: МСБУ 17 «Аренда» и КИМСФО 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды». Новый стандарт содержит единую учетную модель для признания, измерения, представления и раскрытия информации об аренде. МСФО 16 применяется ко всем договорам аренды, включая субаренду, и требует от арендатора признавать активы и обязательства по всем договорам аренды, кроме договоров, срок аренды по которым составляет 12 месяцев или меньше, или если базисный актив имеет низкую стоимость. Арендодатели продолжают классифицировать аренду как операционную или финансовую. Группа определяет влияние МСФО 16 на свою консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО 11 «Приобретение доли участия в совместной операции». Поправки к МСФО 11 описывают, каким образом должен производиться учет приобретения доли в совместной операции, в которой деятельность представляет собой бизнес согласно определению в МСФО 3 «Сделки по объединению бизнеса», и указывают, что должны применяться все соответствующие принципы учета объединения бизнеса, указанные в МСФО 3. Такие же требования должны распространяться на формирование совместной операции в том и только в том случае, если одна из сторон, участвующих в совместной операции, внесла в качестве вклада при формировании совместной операции существующий бизнес. Участник совместной операции также должен раскрыть соответствующую информацию согласно МСФО 3 и других стандартов в отношении сделок по объединению бизнеса. Организации должны применять указанные поправки к приобретению долей в совместных операциях перспективно в годовых периодах, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты.

Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: раскрытие информации». Инициатива содержит руководство по применению оценки при представлении информации в финансовой отчетности, включая: применение существенности, порядок примечаний, использование промежуточных итогов, ссылки на учетную политику и разделение финансовой и нефинансовой информации.

Поправки к МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСБУ 28 «Совместные предприятия», касающиеся продажи или вклада активов между инвестором и его совместным или зависимым предприятием, снимают противоречие между двумя стандартами в отношении бухгалтерского учета прибыли и убытков, возникающих при продаже или вкладе активов инвесторов в свое зависимое или совместное предприятие. Согласно поправке, такие прибыли и убытки могут быть признаны только в части долей инвесторов, не являющихся связанными сторонами, за исключением случаев, когда сделка включает в себя активы, которые представляют собой бизнес.

2. Основные принципы учетной политики

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность группы включает в себя финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания несет риски в отношении данного объекта инвестиций или имеет права на различную прибыль от участия и может влиять на такую прибыль посредством своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента их фактического приобретения и до фактической даты продажи соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

Изменения долей владения Группы, не приводящие к потере контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей владения группы и неконтрольных долей владения («НДВ») в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые различия между суммой, на которую корректируются НДВ, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала и относятся к доле акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием, прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) совокупной справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также НДВ.

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 неконтролируемым долям владения согласно отчету о прибылях и убытках и балансу.

Сделки по объединению бизнеса

МСФО 3 «Объединение бизнеса» применяется к сделкам и иным событиям, которые соответствуют определению сделки по объединению бизнеса. При приобретении новых предприятий или активов Группа оценивает, составляют ли приобретаемые активы и обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности, возможно ли ведение и управление данным взаимосвязанным комплексом деятельности в качестве бизнеса участником рынка и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса, используя руководство, представленное в стандарте. Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется как совокупная справедливая стоимость (на дату обмена) переданных активов, возникших или принятых обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенной компанией. Все связанные с приобретением расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент возникновения. Понесенные затраты по сделке в связи с объединением бизнеса относятся к расходам. Предварительная справедливая стоимость определяется окончательно в течение 12 месяцев с даты приобретения.

В определенных случаях стоимость приобретения может включать активы или обязательства, возникающие в связи с соглашениями об условных выплатах, т.е. выплатах, обусловленных будущими событиями. Условная выплата оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в состав общей стоимости, переданной по сделке по объединению бизнеса. Последующие изменения такой справедливой стоимости ретроспективно относятся на стоимость приобретения вместе с соответствующим отношением 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.

Если доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости НДВ в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой), такое превышение немедленно 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.

Совместное предприятие – это соглашение о совместной деятельности, в котором стороны осуществляют совместный контроль над деятельностью. Совместный контроль – это оговоренное в соглашении распределение контроля, которое существует только тогда, когда решения в отношении соответствующей деятельности требуют единогласного одобрения сторон, разделяющих контроль.

Совместная деятельность – это совместное соглашение, по которому стороны, имеющие совместный контроль, получают права на активы и несут соответствующие обязательства в отношении этого соглашения. Это включает в себя случаи, когда стороны получают прибыль от совместной деятельности через распределение продукции, а не в результате торговых операций. Что касается доли в совместном предприятии, то Группа признает: свою долю в активах и обязательствах, выручку от реализации своей доли продукции и свою долю в любой выручке, полученной в результате продажи продукции, произведенной совместным предприятием, и свою долю расходов.

2. Основные принципы учетной политики продолжение

Совместное предприятие – это совместное соглашение, по которому стороны, разделяющие совместный контроль, имеют права на чистые активы совместного предприятия и учитываются по методу долевого участия.

Метод учета по долевого 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. Функциональной валютой предприятий Группы, расположенных на территории Казахстана (АО «Варваринское», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital»), является казахстанский тенге.

Группа определила, что, начиная с 1 января 2015 года, произошло изменение в фактах и обстоятельствах, связанных с предприятиями материнской компании (Polymetal International plc) и некоторыми промежуточными холдинговыми компаниями, указывающее на то, что функциональная валюта таких компаний изменилась с российского рубля на доллар США.

После ряда приобретений международных активов во второй половине года, закончившегося 31 декабря 2014, и в первой половине года, закончившегося 31 декабря 2015, финансирование которых осуществлялось за счет займов, денонмированных в долларах США, и в результате увеличения доли предприятий Группы, расположенных за пределами России, руководство решило, что, начиная с 1 января 2015 года, функциональная валюта материнской компании и некоторых промежуточных холдинговых компаний изменена на доллар США.

В соответствии с МСБУ 21 «Эффект от изменения валютных курсов», данное изменение учитывалось на перспективной основе с указанной даты.

Группа приняла решение представить свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США, так как 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 прибылях 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.

В связи со значительным обесценением российского рубля во второй половине года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа пересчитала прибыль и расходы, возникшие с этой даты, по месяцам по среднему обменному курсу за месяц.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/Доллар США	Казахстанский тенге/Доллар США
Год, закончившийся 31 декабря 2014 года		
Конец года	56,26	182,35
Средний курс за:		
Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2014 года	34,98	176,24
Июль	34,64	183,52
Август	36,11	182,05
Сентябрь	37,88	181,96
Октябрь	40,77	181,48
Ноябрь	45,91	180,87
Декабрь	55,54	181,79

Год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Конец года	72,88	339,47
Средний курс за:		
Январь	61,88	183,51
Февраль	64,68	184,91
Март	60,26	185,34
Апрель	52,93	185,73
Май	50,59	185,81
Июнь	54,51	186,05
Июль	57,08	186,76
Август	65,20	206,99
Сентябрь	66,77	258,34
Октябрь	63,09	275,46
Ноябрь	65,03	302,88
Декабрь	69,68	323,05

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.

2. Основные принципы учетной политики продолжение

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия («иностранные валюты»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. Все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Курсовые разницы, вызванные денежными статьями, которые являются частью внутрикорпоративных чистых инвестиций в иностранные предприятия, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в разделе резерва по пересчету в иностранную валюту.

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 Кодексом JORC, на основе которого составляются планы Группы по добыче руды. Изменения в доказанных и вероятных запасах учитываются перспективно, т.е. только для будущих периодов. Амортизация новых горнодобывающих предприятий начисляется с момента готовности актива, используемого для добычи и переработки руды, к промышленной эксплуатации (Примечание 5). В отношении объектов основных средств, используемых для добычи и переработки руды, в отношении которых имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта.

Права на разработку месторождений для активов, находящихся в разработке, включаются в активы, связанные с разведкой и добычей. С момента начала производственной фазы, права на разработку месторождения переходят в Основные средства, используемые для добычи и переработки руды, и амортизируются, как описано ниже.

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством, оцениваются по себестоимости за вычетом признанного обесценения. Амортизация начисляется с момента готовности актива к использованию по назначению.

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов

Расходы на геологоразведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований, капитализируются в том случае, если руководство оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное, и на основании результатов геологоразведочных работ и внутренней оценки минеральных ресурсов определяет, что добыча руды экономически обоснована.

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.

Активы, не используемые для добычи и переработки руды

Амортизация активов, не используемых для добычи и переработки руды, до ликвидационной стоимости начисляется по различным ставкам линейным способом в течение срока их полезного использования. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты. Способы амортизации, остаточная стоимость и ожидаемые сроки полезного использования пересматриваются как минимум раз в год.

Предполагаемые сроки полезного использования приведены ниже:

- Машины и оборудование 5-20 лет
- Транспортные средства и прочие основные средства 3-10 лет

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сравнения поступлений от выбытия с балансовой стоимостью. Прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Затраты на вскрышные работы

Если выгода от вскрышных работ в течение фазы производства на месторождении представляет собой облегчение доступа к компоненту рудного тела в будущих периодах, то затраты на вскрышные работы, относящиеся к превышению текущего коэффициента вскрыши над среднеплановым коэффициентом вскрыши на всем сроке жизни такого компонента, учитываются как внеоборотный актив. После первоначального признания вскрышной актив амортизируется систематически (с использованием метода единицы произведенной продукции) в течение периода ожидаемого срока полезной службы указанного компонента рудного тела, доступ к которому был обеспечен в результате вскрышных работ.

Оценочные запасы руды

Оценочный объем доказанных и вероятных запасов руды отражает 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 Кодексом Австралийского Объединенного Комитета по Запасам (Кодекс JORC).

Аренда

Операционная аренда

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

Обесценение основных средств

Основные средства рассматриваются на предмет обесценения при появлении признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков балансовая стоимость соответствующего актива сравнивается с оценочной 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. Возмещаемая стоимость генерирующих единиц определяется на основе справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже с помощью метода дисконтированных потоков будущих денежных средств с использованием коэффициента дисконтирования после налогообложения. Метод дисконтированных потоков будущих денежных средств применяется к оценочному объему доказанных и вероятных запасов руды, которые планируются для разработки, а также к определенным минеральным ресурсам, для которых может быть применен достоверный коэффициент конвертации в доказанные и вероятные запасы руды.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается как расход в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случаях когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но только в той степени, чтобы новая балансовая стоимость не превышала первоначальную балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды.

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 форвардных цен на металлы для материально-производственных запасов, которые, как ожидается, будут реализованы в течение 12 месяцев, и сводных долгосрочных цен на металлы для долгосрочных материально-производственных запасов за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализацию.

Расходные материалы и запасные части

Расходные материалы и запасные части отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной чистой цене реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной себестоимости. Часть расходных материалов и запасных частей, использование которых обоснованно не ожидается в течение одного года, классифицируется 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.

2. Основные принципы учетной политики продолжение

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;
- 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 30.

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 дисконты) 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.

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 или 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 потребуется. 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. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого было прекращено, а также выплаченное и причитающееся вознаграждение признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Производные финансовые инструменты

Группа может использовать разнообразные производные финансовые инструменты (деривативы) для управления различными рисками. Дальнейшая информация о деривативах представлена в Примечании 30.

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, подлежащих капитализации.

Прочие затраты по займам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, к которому они относятся.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные остатки, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Резервы

Резервы признаются, когда у Группы есть 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

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 и 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, Хаканджинское, 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 продает золото и серебро в слитках банкам на основе долгосрочных договоров. Цена продаж в соответствии с договором может устанавливаться на основе цены «спот» 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 Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или Лондонской биржей металлов («LME») до расчетной даты определения итоговой цены, скорректированной с учетом конкретных условий соответствующего соглашения. После итоговых расчетов производится корректировка выручки с учетом изменения объема металлов при получении новой информации и данных пробирного анализа. Выручка отражается за вычетом платежей за аффинаж и обработку, которые вычитаются при расчете суммы для выставления счета.

Договоры 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.

На Годовом общем собрании в июне 2013 года, акционеры одобрили новую Долгосрочную программу поощрения сотрудников («новая Программа»). В соответствии с новой Программой, опционы предоставляются ежегодно после публикации годовых результатов, но до проведения общего собрания акционеров. Первое распределение опционов по Новой программе произошло 22 апреля 2014 года.

Общее количество распределенных опционов по новой Программе в течение года, закончившегося 31 декабря 2015, составило 2 448 413 акции (2 464 041 акция в 2014 году).

Справедливая стоимость вознаграждения была определена с использованием метода статистического моделирования «Монте-Карло» (Примечание 32).

2. Основные принципы учетной политики продолжение

В соответствии с программой отложенного бонуса, которая описана в Отчете о вознаграждениях, руководству Полиметалла было выдано 187 953 отложенные акции (103 936 отложенных акций в 2014 году), которые будут предоставляться сотрудникам в течение трех лет. Отложенный бонус измерялся по цене акции на дату вознаграждения и будет пропорционально распределен в течение указанного периода на даты соответствующего исполнения опционов. В соответствии с программой в году, закончившемся 31 декабря 2015, было выдано 36 089 акций (Примечание 31).

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.

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.

Основные источники неопределенности в оценках

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства 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, на 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;
- оценка рудных запасов;
- амортизация;
- обесценение гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и иных основных средств;
- оценка складских запасов руды и запасов руды в процессе переработки;
- выплаты, рассчитываемые на основе цены акций;
- обязательства по восстановлению окружающей среды;
- условные обязательства; и
- налог на прибыль.

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.

Согласно МСФО 11 «Совместная деятельность» совместная деятельность классифицируется как совместные операции или совместное предприятие на основе прав и обязательств сторон совместной деятельности (Примечание 2). При заключении нового соглашения о совместной деятельности, Группа выносит суждение и оценивает, имеют ли стороны, имеющие коллективный контроль над деятельностью, права на активы и ответственность по обязательствам, связанным с деятельностью (совместной операцией) или права на чистые активы деятельности (совместного предприятия), используя руководство, описанное в стандарте.

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.

Оценка рудных запасов

Оценка рудных запасов представляет собой оценку объема продукции, который может быть извлечен с экономической выгодой и на законных основаниях на принадлежащих Группе месторождениях. Оценки запасов руды применяются в расчетах истощения 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; и
- условные обязательства по приобретениям бизнеса, в случае, когда они зависят от будущей реализации металлопродукции, произведенной на определенном месторождении.

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 JORC), лежащих в основе подготавливаемых руководством планов добычи. Для прочих основных средств амортизация начисляется линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования актива, который не превышает предполагаемый срок эксплуатации 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.

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.

Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов

Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов включают в себя права на разработку месторождений для активов, находящихся на стадии разработки и затраты на разведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований.

Затраты на разведку и оценку списываются в момент, когда они были понесены, если руководство Группы оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное. Заключение о возмещаемости активов, связанных с разведкой и разработкой запасов основывается на внутренней оценке существующих результатов геологоразведочных работ и минеральных ресурсов, определенных для каждой площади с лицензией на проведение геологоразведочных работ.

Высокая степень уверенности в том, что Группа определит достаточную вероятность получения будущих выгод, требует значительную степень суждения и оценки всех соответствующих факторов, таких как характер и цель проекта; текущая стадия проекта и объем выполненных геологоразведочных работ и оценки; график проекта; текущие оценки чистой приведенной стоимости проекта, включая анализ чувствительности для ключевых допущений; и основные риски проекта.

Права на разработку месторождений, обычно приобретаемых в ходе сделок по объединению бизнеса или приобретения непроизводственных предприятий, выбранных для приобретения групп активов, отражаются в балансе в соответствии с применимыми учетными политиками (Примечание 2). После установления минеральных ресурсов и запасов, такие предприятия и капитализированные затраты на оценку и пред-производственную разработку оцениваются на предмет обесценения в соответствии с приведенной выше учетной политикой Группы.

Складские 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 2015 года балансовая стоимость складских запасов руды составила 166 млн долл. США (207 млн долл. США в 2014 году), а запасов руды, находящихся в процессе переработки, – 34 млн долл. США (51 млн долл. США в 2014 году).

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, штрафов и пеней. 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) Год, закончившийся 31 декабря 2015

Сделки по объединению бизнеса и приобретению активов

Распределение стоимости приобретения проекта Кызыл

Как описано ниже, 4 сентября 2014 года Группа приобрела 100% акций Altynalmas Gold Ltd (AAG), холдинговой компании золоторудного проекта Кызыл в Казахстане.

По состоянию на 31 декабря 2014 года, распределение стоимости приобретения проектах Кызыл не было завершено и права недропользования были учтены условно. Группа завершила распределение стоимости приобретения в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, и ретроспективно скорректировала условные суммы (Примечание 4b), признанные на дату приобретения с целью отражения новой информации о фактах и обстоятельствах, которые существовали на дату приобретения. Скорректированная справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств по проекту Кызыл на дату приобретения представлена в таблице ниже:

	Условная ранее указанная сумма, тыс. долл. США	Корректировки, тыс. долл. США	Скорректиро- ванная сумма, тыс. долл. США
Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения			
Денежные средства и их эквиваленты	4 156	–	4 156
Права на пользование недрами (геологоразведочные активы и активы развития)	853 600	(56 156)	797 444
Основные средства	6 144	(260)	5 884
Прочие активы	1 583	(525)	1 058
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(16 346)	8 589	(7 757)
Условные обязательства	(5 627)	–	(5 627)
Отложенные налоговые обязательства	(166 325)	48 352	(117 973)
Прочие обязательства	(1 507)	–	(1 507)
Приобретенные чистые активы	675 677	–	675 677

В результате определения окончательной справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения, как описано выше, значения для консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, были представлены повторно. Признанная корректировка до справедливой стоимости не оказала существенного влияния на консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, и соответствующее изменение в консолидированном акционерном капитале признано не было.

Влияние корректировки до справедливой стоимости представлено в таблице ниже.

	31 декабря 2014 г. (отражено ранее), тыс. долл. США	Корректировка до справедливой стоимости, тыс. долл. США	31 декабря 2014 г. (повторное представление), тыс. долл. США
Основные средства	2 020 924	(56 416)	1 964 508
Торговая и прочая задолженность	56 010	(525)	55 485
Отложенные налоговые обязательства	(205 506)	48 352	(157 154)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(54 292)	8 589	(45 703)
Изменения в акционерном капитале			–

4. Приобретения и выбытия продолжение

Расчет по опциону «пут» в рамках приобретения проекта Кызыл

В соответствии с условиями приобретения проекта Кызыл, Продавец (Sumeru Gold B.V.) имел право потребовать обратного выкупа акций вознаграждения у Полиметалла или предоставленного Полиметаллом покупателя по цене, которая составляет 9,57027 долл. США за акцию, путем направления уведомления в течение одного месяца сразу после первой годовщины завершения сделки. После завершения сделки Полиметалл признал обязательство по обратному выкупу акций по чистой приведенной стоимости максимальной выплаты в размере 300 млн долл. США, что приблизительно составляет 273 млн долл. США, с соответствующим уменьшением собственного капитала. В то же время Группа признала справедливую стоимость опциона «пут» продавца в размере 54,6 млн долл. США, как часть переданного вознаграждения с соответствующим увеличением акционерного капитала.

Период исполнения права обратного выкупа был установлен с 4 сентября по 4 октября 2015 года.

В сентябре 2015 года Компания договорилась о следующем механизме расчетов по опциону «пут»:

- Полиметалл погасил полную сумму договорных обязательств по опциону перед Продавцом и выплатил 300 млн долл. США денежными средствами;
- Одновременно Полиметалл передал компании Otkritie Investments Cyprus Limited («Открытие»), которая входит в состав финансовой группы «Открытие», права на получение Акции вознаграждения в обмен на денежное вознаграждение в размере 232 млн долл. США. Денежное вознаграждение, выплачиваемое Полиметаллу компанией Открытие, представляет собой среднее значение цены закрытия акций Полиметалла в течение согласованного котировального периода в один месяц, закончившийся за пять рабочих дней до даты подписания соглашения об уступке, которое составило 7,41 долл. США за акцию («Цена котировального периода»), умноженное на количество Акции вознаграждения.

В результате Полиметалл выплатил чистую сумму в размере 67,7 млн долл. США, а акции вознаграждения остались в обращении. При использовании опциона признание обязательства по выплате 300 млн долл. США и соответствующее уменьшение акционерного капитала на 218,7 млн долл. было прекращено. После учета всех денежных выплат продавцу, балансирующие статьи в размере 13,6 млн долл. США были учтены в составе нераспределенной прибыли.

Приморское

В июле 2015 года Полиметалл приобрел 100% акций ООО «Приморское», владеющего лицензией на разработку Приморского серебряно-золотого месторождения, расположенного в Магаданской области России, у Decamor Investments Limited. Вознаграждение за приобретение включает в себя первоначальное вознаграждение в размере 4,1 млн долл. США, которое было оплачено собственными акциями Компании в количестве 533 301 обыкновенных новых акций, и отложенное денежное вознаграждение, которое будет выплачено в феврале 2017 года. Отложенное денежное вознаграждение определяется как наибольшее из следующих значений: 13 333 долл. США за тонну серебряного эквивалента (или 0,415 долл. США за унцию серебряного эквивалента) на основе аудированной оценки запасов месторождения и 8 млн долл. США. При приобретении, условное вознаграждение было оценено в 6,9 млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2015 года, условное вознаграждение оценивалось в 7,2 млн долл. США. (Примечание 29).

Приморское не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, так как оно представляет собой приобретение лицензии на добычу через юридическое лицо, которое не ведет деятельность, поэтому приобретение будет учитываться как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 11,1 млн долл. США и прочие краткосрочные обязательства стоимостью 0,1 млн долл. США.

LV Gold Mining

В апреле 2015 года Группа приобрела 25% доли в компании, владеющей лицензией на геологоразведку Личквас в Армении (включая часть внутрикорпоративного долга). Покупка произведена за 429 260 собственных акций на сумму 3,6 млн долл. США. Полиметалл также взял на себя обязательства по финансированию геологоразведочных работ на месторождении, технологических исследований и подготовки отчета по оценке запасов в соответствии с кодексом JORC, в обмен на право увеличить долю в компании до 50% после окончания данных работ. Данные соглашения являются совместным предприятием и вложением, учитываемым по методу долевого участия по стоимости 3,6 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2015 года.

11 ноября 2015 года Полиметалл подписал соглашение о покупке дополнительных 75% акций LV Gold Mining. Цена покупки включала в себя 1 047 756 акций Polymetal International plc и отложенное вознаграждение в сумме, равной 2% от стоимости драгоценных металлов в руде, которая будет добываться на месторождении Личквас в будущем в течение срока службы месторождения. Согласно контракту, продавец также уступил Полиметаллу дебиторскую задолженность по внутрикорпоративному займу в размере 0,3 млн долл. США в обмен на дополнительные 37 097 акций Polymetal International plc. Общая сумма вознаграждения, подлежащая выплате в акциях, оценена в 9,1 млн долл. США, а условное вознаграждение – в 5,4 млн долл. США.

LV Gold Mining не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, так как сделка представляет собой приобретение лицензии на добычу через юридическое лицо, которое не ведет деятельность, поэтому приобретение будет учитываться как приобретение группы активов. Приобретение осуществлялось поэтапно и учитывалось по стоимости приобретения, которая включает в себя стоимость первоначальной доли 25% и дополнительной доли 75%. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 20,2 млн долл. США и прочие краткосрочные обязательства стоимостью 0,1 млн долл. США.

Выбытие дочернего предприятия

ООО «Хаканджинское»

26 октября 2015 года Группа продала свое дочернее предприятие ООО «Хаканджинское», которое владеет лицензией на месторождение Хаканджинское, независимой стороне за денежное вознаграждение в размере 0,5 млн долл. США. Общая сумма чистых выбывших активов составила (0,7) млн долл. США. В результате, прибыль от выбытия дочернего предприятия 1,2 млн долл. США.

(b) Год, закончившийся 31 декабря 2014 года

В прошлом году следующие сделки имели место:

Приобретение проекта Кызыл

4 сентября 2014 года Группа приобрела 100% акционерного капитала Altynalmas Gold Ltd (AAG), холдинговой компании золоторудного проекта Кызыл в Казахстане.

Первоначальная стоимость приобретения составила 318,5 млн долларов США денежными средствами, а также 300 млн долларов США, которые были оплачены путем выпуска в пользу компании Sumeru Gold B.V. 31 347 078 новых обыкновенных акций Компании («Акции вознаграждения»), что составляет 7,45% от увеличенного выпущенного акционерного капитала Компании. Количество выпущенных акций было определено путем деления 300 млн долларов США на невзвешенное среднее значение цены закрытия обыкновенных акций Полиметалла на основной площадке Лондонской фондовой биржи за 12 календарных месяцев, закончившихся за три торговых дня до завершения приобретения, составившее 9,57027 долларов США за акцию. Справедливая стоимость вознаграждения в виде акций была определена с использованием цены за акцию на дату завершения сделки и составила 274,9 млн долл. США. Отложенное дополнительное денежное вознаграждение в пределах согласованного лимита, которое будет выплачено при наступлении определенных условий и зависит от соответствующей динамики цен на золото и цен на акции Полиметалла, может подлежать выплате в течение последующих семи лет, и это составляет основу для оценки условного обязательства по выплате вознаграждения, которое на момент приобретения оценивалось в сумме 27,7 млн долл. США.

AAG соответствует определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, она была отражена по справедливой стоимости по методу приобретения.

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

Первичный учет приобретения AAG был определен предварительно на конец отчетного периода на основе наилучших оценок.

Руководство считает, что данное приобретение не приведет к увеличению гудвила, а превышение суммы вознаграждения над суммой чистых активов приобретаемой компании должны быть полностью отнесены к правам на пользования недрами. Суммы, признанные в отношении приобретаемых идентифицируемых активов и принимаемых обязательств, указаны в таблице ниже.

	Тыс. долл. США
Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения	
Деньги и денежные эквиваленты	4 156
Права на пользование недрами (геологоразведочные активы и активы развития)	853 600
Основные средства	6 144
Прочие активы	1 583
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(16 346)
Условные обязательства	(5 627)
Отложенные налоги на прибыль	(166 325)
Прочие обязательства	(1 507)
Приобретенные чистые активы	675 677

Переданное вознаграждение

Денежные средства	318 500
Справедливая стоимость выпущенных акций	274 914
Условное вознаграждение	27 699
Опцион Продавца с правом обратного выкупа	54 565
Итого вознаграждение	675 677
Чистый отток денежных средств на приобретение	314 344

4. Приобретения и выбытия продолжение

Условные обязательства, принятые в связи с объединением бизнеса в размере 5,6 млн долл. США, представляют собой социальные обязательства, определенные контрактами на пользование недрами, являющиеся суммами, которые будут потрачены на профессиональное обучение и прочие социальные функции на протяжении срока службы проекта. Потенциальная недисконтированная сумма будущих платежей, осуществление которых может потребоваться от Группы, составляет приблизительно 10 млн долл. США (Примечание 29).

Значительные финансовые активы при объединении бизнеса приобретены не были.

Оценка вознаграждения

Справедливая стоимость 31 347 078 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, выплаченного AAG, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения и составила 8,77 долларов США.

Отложенное дополнительное денежное вознаграждение, описанное выше, соответствует определению условного вознаграждения, и его справедливая стоимость на дату приобретения была оценена по методу Монте-Карло. Возможные суммы, подлежащие выплате за каждые последующие семь лет, связаны со средней ценой на золото в каждом периоде с учетом изменения стоимости акций. Для возникновения фактического обязательства по выплате дополнительного вознаграждения средняя цена на золото за год должна превысить 1 250 долл. за унцию. Общая сумма, подлежащая выплате, ограничена порогом в 500 млн долл. США. Ключевые допущения, сделанные при расчете условного вознаграждения, приведены ниже:

Волатильность цены на золото	7,16%
Волатильность цены акции	31,2%
Постоянная корреляция между ценой на золото и ценой акции	93,3%
Дивидендный доход	2%
Цена на золото на дату приобретения (долл. США)	1 271,5
Цена акции на дату приобретения (долл. США)	8,77
Ставка дисконтирования	9%

Согласно расчетам, справедливая стоимость на дату приобретения составила 27,7 млн долл. США.

Справедливая стоимость опциона «пут» Продавца на дату приобретения рассчитана при помощи модели определения стоимости опционов Блэка-Шоулза, с применением допущений, использованных в модели Монте-Карло. Согласно расчетам, справедливая стоимость составила 54,6 млн долл. США.

Влияние приобретения на результаты Группы

Расходы, связанные с приобретением (включенные в состав Прочих операционных расходов), составили 4 млн долл. США (Примечание 12).

В результате приобретения Altynalmas Gold Ltd (AAG) убыток Группы в период между датой приобретения и концом года увеличился на сумму 3 млн долл. США. AAG не генерировала выручку в 2014 году. Если бы приобретение было завершено в первый день финансового года, то это увеличило бы убыток Группы на 10,1 млн долл. США.

Северо-Калугинское месторождение

29 августа 2014 года, в результате реорганизации совместного предприятия ЗАО «Урал-Полиметалл», которое ранее классифицировалось как зависимое предприятие в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, Группа приобрела 100% Северо-Калугинского месторождения.

В соответствии с условиями соглашения о реорганизации, ЗАО «Урал-Полиметалл» было разделено и прекратило свою деятельность, а активы и обязательства совместного предприятия были распределены между акционерами. Полиметалл получил 100-процентную долю в компании, владеющей Северо-Калугинским месторождением, а также принял на себя долговые обязательства в размере 20,3 млн долл. США. Все остальные активы и обязательства были переданы другим акционерам ЗАО «Урал-Полиметалл». До осуществления сделки Полиметаллу принадлежало 49,99% в совместном предприятии; в финансовой отчетности Группы актив имел нулевую балансовую стоимость в результате списания в 2013 году вследствие падения цен на металлы.

Северо-Калугинское месторождение не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 (2008), поэтому оно было учтено как приобретение группы активов. В результате, Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 20,9 млн долл. США, долг в размере 20,3 млн долл. США, а также другие краткосрочные обязательства на сумму 0,6 млн долл. США.

Прочие незначительные приобретения

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа приобрела несколько небольших компаний, которые владеют лицензиями на разведку полезных ископаемых и объектами незавершенного капитального строительства. Приобретенные дочерние компании не соответствуют определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008), соответственно, они были отражены как приобретение группы активов. Группа приобрела права на недропользование на общую сумму 1,7 млн долл. США, объекты незавершенного капитального строительства на сумму 2,6 млн долл. США и прочие текущие обязательства на сумму 3,0 млн долл. США за общее денежное вознаграждение в размере 1,3 млн долл. США.

5. Информация по отчетным сегментам

Группа выделяет восемь отчетных сегментов:

- Воронцовское (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Предприятия Охотска (ООО «Охотская ГТК»; ООО «Светлое»);
- Дукат (АО «Серебро Магадана»);
- Омолон (ООО «Омолонская золоторудная компания»);
- Варваринское (АО «Варваринское»);
- Амурск-Албазино (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»);
- Майское (ООО «ЭК «Майское»); и
- Кызыл (ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital»)

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 и серебра, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды, и восстановление земель. Все сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации, за исключением Варваринского и Кызыла, которые находятся 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, обесценение внеоборотных активов, восстановление и списание стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, затраты на рекультивацию, прибыли и убытки от выбытия или приобретения дочерних предприятий, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления, признанные в составе прочих операционных расходов. Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО.

Выручка, показанная для сегмента «Корпоративный и прочие», в основном, включает в себя выручку от операций между сегментами, относящихся к поставкам материально-производственных запасов, запчастей и основных средств 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.

Ключевой руководитель, принимающий операционные решения, не рассматривает активы и обязательства бизнес сегментов за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности.

6. Выручка

Доходы по географическим регионам местонахождения покупателей представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Продажи на территории Российской Федерации	1 051 981	1 165 729
Продажи в Казахстан	216 858	169 242
Продажи в Китай	88 744	133 497
Продажи в Японию	48 180	51 864
Продажи в Европу	33 190	9 716
Продажи в Корею	1 750	158 625
Итого продажи металла	1 440 703	1 688 673
Прочие продажи	390	1 718
Итого	1 441 093	1 690 391

Средства, отнесенные на счет выручки за отчетный период, завершившийся 31 декабря 2015 года, включали выручку от продаж трем ведущим заказчикам Группы на сумму 501, 185 и 162 млн долл. США соответственно (в 2014 году: 573, 221 и 164 млн долл. США соответственно). Ниже представлен анализ выручки от продаж золота, серебра и меди:

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.				Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.			
	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) отгружено		Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)		Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) отгружено		Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	
	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) отгружено	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) к оплате	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) отгружено	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) к оплате	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
Золото (тыс. унций)	875	864	1 127	974 123	958	943	1 231	1 160 984
Серебро (тыс. унций)	31 494	31 190	14,7	460 040	29 661	29 342	17,7	520 469
Медь (тыс. тонн)	1 578	1 488	4 395	6 540	1 093	1 029	7 015	7 220
Итого			1 440 703				1 688 673	

7. Себестоимость реализации за исключением снижения/(восстановления) стоимости материально-производственных запасов до чистой возможной стоимости реализации

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Денежные операционные расходы		
Расходы на добычу (Примечание 8)	267 522	391 256
Расходы на переработку (Примечание 9)	260 566	363 382
Приобретение руды и полуфабрикатов у третьих сторон	5 241	1 506
НДПИ	96 941	110 064
Итого денежные операционные расходы	630 270	866 208
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 10)	153 770	291 940
Расходы на рекультивацию	(1 928)	2 714
Итого издержки производства	782 112	1 160 862
Увеличение запасов металлопродукции	(27 160)	(142 082)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 22)	5 253	4 069
Затраты, связанные с простоем производства и сверхнормативные затраты	5 990	–
Себестоимость прочей реализации	57	370
Итого	766 252	1 023 219

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) – 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).

Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты представляют собой затраты, понесенные на Майском, где в ноябре 2015 года была остановлена перерабатывающая фабрика на время вывода подземного рудника на проектные показатели из-за повторной проходки подземных выработок по новому методу.

8. Расходы на добычу

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Расходные материалы и запасные части	120 041	184 364
Услуги	78 010	103 704
Заработная плата	67 458	101 252
Прочие расходы	1 009	921
Налоги (кроме налога на прибыль)	1 004	1 015
Итого (Примечание 7)	267 522	391 256

9. Расходы на переработку

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Расходные материалы и запасные части	114 503	156 904
Услуги	94 094	138 609
Заработная плата	49 884	65 177
Налоги (кроме налога на прибыль)	630	675
Прочие расходы	1 455	2 017
Итого (Примечание 7)	260 566	363 382

10. Износ и истощение операционных активов

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Добыча	103 618	205 856
Переработка	50 152	86 084
Итого (Примечание 7)	153 770	291 940

Амортизация внеоборотных активов не включает в себя амортизацию, относящуюся к внеоборотным активам, включающую в себя общезаявленные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию, относящуюся к активам, используемым в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (см. Примечание 5), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

11. Общие, административные и коммерческие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Заработная плата	88 307	93 168
Услуги	13 937	16 664
Амортизация	5 036	4 815
Выплаты на основе акций	3 809	2 387
Прочее	16 397	14 259
Итого	127 486	131 293

12. Прочие чистые операционные расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Расходы на геологоразведочные работы	24 003	50 525
Налоги, кроме налога на прибыль	11 564	22 191
Дополнительные начисления по НДС, штрафы и пени	(3 712)	19 509
Социальные выплаты	7 807	9 247
Резерв по безнадежной задолженности	6 614	(213)
Услуги ЖКХ	4 186	7 191
Убыток от выбытия основных средств	1 246	4 473
Расходы, связанные с приобретением бизнеса (Примечание 4)	–	4 039
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды (Примечание 26)	(4 266)	(723)
Прочие расходы	3 779	15 662
Итого	51 221	131 901

НДПИ, НДС, штрафы и пени были начислены в отношении различных споров с российскими и казахстанскими налоговыми органами.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа сократила размер резервов по НДС в отношении компании АО «Серебро Магадана» по итогам завершения налоговых проверок.

В отношении года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа определила и создала резерв по рискам, связанным с дополнительным начислением НДС на сумму 2,4 млн долл. США по Омолону, 1,3 млн долл. США по Майскому, 0,4 млн долл. США по Воронцовскому, и различным налоговым рискам в отношении Варваринского на сумму 2,9 млн долл. США. Группа также начислила пени по ранее признанным налоговым рискам на сумму 4,1 млн долл. США по АО «Серебро Магадана», а также налоговые риски по НДС за 2013 год на сумму 2,4 млн долл. США. В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа также признала риски по налогу на добавленную стоимость в размере 2,4 млн долл. США, включая штрафы и пени, а также по налогу на прибыль в размере 3,6 млн долл. США в отношении АО «Серебро Магадана», по которым был создан соответствующий резерв.

По состоянию на 31 декабря 2015 года общий резерв в отношении данных рисков составил 3,5 млн долл. США (36,1 млн долл. США в 2014 году).

Расходы на геологоразведочные работы включают в себя списания в размере 7,9 млн долл. США (35,6 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2014 года), признанные в разделе «Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов» (Примечание 18). Операционный отток денежных средств по геологоразведочной деятельности составил 12,6 млн долл. США (15,8 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2014 года).

Увеличение резерва по безнадежной задолженности относится к долгосрочной задолженности, не связанной с реализацией, по состоянию на 31 декабря 2015 года. Данная задолженность не была просрочена по состоянию на 31 декабря 2014 года.

13. Вознаграждение персонала

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Заработная плата	198 734	245 494
Затраты на социальное обеспечение	48 508	59 321
Выплаты на основе акций	3 809	2 387
Итого затраты на выплату заработной платы	251 051	307 202
Сверка:		
За вычетом: капитализированные затраты на выплаты сотрудникам	(24 617)	(36 954)
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(4 212)	(18 079)
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы	222 222	252 169

Среднесписочная численность сотрудников в течение года, завершившегося 31 декабря 2015 года, составила:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США Количество	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США Количество
Воронцовское	924	936
Предприятия Охотска	1 140	1 049
Дукат	1 856	1 836
Омолон	752	805
Варваринское	789	727
Амурск-Албазино	1 286	1 194
Майское	828	870
Кызыл	414	110
Корпоративный и прочие	1 303	1 326
Итого	9 292	8 853

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 33.

14. Вознаграждение аудитора

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Вознаграждение аудиторам и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании		
Великобритания	311	342
За пределами Великобритании	675	665
Итого расходы на аудит	986	1 007
Услуги по проведению полугодовой обзорной проверки финансовой отчетности	398	400
Итого аудит и полугодовая обзорная проверка	1 384	1 407
Прочие услуги	33	579
Итого неаудиторские услуги	33	579
Итого вознаграждение аудитора	1 417	1 986

Прочие услуги за 2014 год относятся к работе по циркуляру сделки класса 1 в связи с приобретением Altynalmas.

15. Финансовые расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Процентные расходы по кредитам и займам	52 021	33 793
Амортизация дисконта по обязательству по обратному выкупу акций (Примечание 4)	24 171	2 551
Амортизация дисконта по экологическим обязательствам (Примечание 26)	4 512	4 282
Итого	80 704	40 626

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 3,9 млн долл. США и 5,1 млн долл. США в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 и 2014 года соответственно. Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в размере 4,06% и 3,5% соответственно, в отношении накопленных расходов по таким активам.

Обязательства по обратному выкупу акций относятся к опциону «пут», выпущенному продавцу Altynalmas Gold Inc и давшему ему право потребовать от Polymetal International plc выкупа или обеспечения приобретателей 31 347 078 акций вознаграждения, выпущенных Polymetal International plc по цене 9,57027 долл. США за акцию (Примечание 4). В течение года, закончившегося 31 декабря 2015, опцион был реализован как описано в Примечании 4.

16. Налог на прибыль

Сумма расходов по налогу на прибыль за года, закончившиеся 31 декабря 2015 и 2014 года, признанные в составе прибыли и убытка, следующая:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Текущий налог на прибыль	103 000	79 003
Отложенный налог на прибыль	(48 170)	(7 038)
Итого	54 830	71 965

Сопоставление представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль, относимой к убытку/прибыли до налогообложения, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Прибыль до уплаты налога на прибыль	275 825	(137 875)
Налог на прибыль по установленной ставке 20%	55 165	(27 575)
Эффект от различных налоговых ставок для дочерних предприятий, работающих в других юрисдикциях	3 731	–
Влияние изменения валютных курсов и необлагаемой налогом прибыли	(49 264)	85 881
Непризнанные убытки за текущий год и списание убытков, признанных ранее	5 912	2 951
Процентные расходы, не принимаемые к вычету	10 623	769
Налоговые риски, признаваемые в составе налога на прибыль	2 431	4 504
Корректировки прошлых периодов, признанные в отношении текущего налога	1 286	(2 016)
Прочие расходы, не принимаемые к вычету	24 946	7 451
Итого расходы по налогу на прибыль	54 830	71 965

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 расходы на выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

16. Налог на прибыль продолжение

Для некоторых предприятий, расчет налога подготовлен в местной валюте, которая отличается от функциональной валюты предприятия. Это приводит к различным курсовым прибылям и убыткам, возникающим при использовании местной валюты в качестве базы для налоговых расчетов, и является причиной постоянных разниц.

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 АО «Серебро Магадан» за период до 2012 года, ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО «Охотская горно-геологическая компания» и ООО «Золоторудная компания «Майское» за период до 2010 года 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.

Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа признала риски по налогу на прибыль в размере 10,2 млн долл. США, включая штрафы и пени на сумму 3,6 млн долл. США, в отношении АО «Серебро Магадана», по которым был создан соответствующий резерв. После завершения налоговой проверки сумма была полностью выплачена.

В отношении периода, закончившегося 31 декабря 2015 года, дополнительных резервов по отдельным существенным рискам не создавалось.

Суммы налога на прибыль, включенные в прочий совокупный доход

Анализ налога по отдельным статьям, представленный в консолидированном отчете о совокупном доходе, приведен ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Чистые курсовые убытки от чистых инвестиций в иностранные предприятия		
Текущий налог на прибыль	3 391	(2 205)
Отложенный налог на прибыль	(14 053)	–
Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода	(10 662)	(2 205)

Текущий и отложенный налог, представленный в сокращенном консолидированном отчете о совокупном доходе, относится к чистым курсовым разницам от перевода монетарных статей, которые образуют часть внутригрупповых чистых инвестиций в иностранные предприятия. Данные курсовые разницы признаются в консолидированной финансовой отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты.

Отложенное налогообложение

Отложенный налог относится к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетные периоды.

	Обязательства по восстановлению окружающей среды, тыс. долл. США	Товарно-материальные, тыс. долл. США	Основные средства, тыс. долл. США	Торговая и прочая кредиторская задолженность, тыс. долл. США	Налоговые убытки, тыс. долл. США	Долгосрочные займы и задолженности, тыс. долл. США	Прочее, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
По состоянию на 1 января 2014 года	13 072	(5 481)	(91 254)	7 992	85 372	3 445	12 253	25 399
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	40	(18 080)	(4 094)	239	31 647	670	(3 384)	7 038
Приобретения	1 456	–	(156 289)	1 125	35 735	–	–	(117 973)
Пересчет в валюту представления отчетности	(5 429)	7 780	39 160	(2 751)	(42 741)	(1 648)	(4 202)	(9 831)
По состоянию на 31 декабря 2014 года (повторное представление)	9 139	(15 781)	(212 477)	6 605	110 013	2 467	4 667	(95 367)
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	165	(2 095)	(1 343)	1 571	49 691	(175)	356	48 170
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	–	–	–	–	14 053	–	–	14 053
Пересчет в валюту представления отчетности	(2 653)	3 642	86 654	(2 045)	(43 971)	(532)	(1 288)	39 807
По состоянию на 31 декабря 2015 года	6 651	(14 234)	(127 166)	6 131	129 786	1 760	3 735	6 663

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 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., (повторное представление), тыс. долл. США
Отложенные налоговые обязательства	(50 071)	(191 170)
Отложенные налоговые активы	56 734	95 803
	6 663	(95 367)

Налоговые убытки, перенесенные в прошлых периодах, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское», ООО «Светлое», АО «Варваринское», ТОО «Бакырчинское горнодобывающее предприятие» и АО «Полиметалл» в период до 2024 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 2015 и 2014 годов сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 648,9 млн долл. США (15,8 млрд руб. и 146,6 млрд казахстанских тенге) и 550,1 млн долл. США (20,9 млрд руб. и 32,6 казахстанских тенге) 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 129,8 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 года является высокой.

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.

По состоянию на 31 декабря 2015 года отложенные налоговые активы на сумму 7,5 млн долл. США (6,9 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2014 года) не были признаны в отношении неиспользованных налоговых убытков, срок которых истекает в 2016-2026 годах, так как маловероятно, что будущая налоговая прибыль, в отношении которой Группа сможет использовать данный актив, будет доступна.

16. Налог на прибыль продолжение

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. 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 снижения цен на драгоценные металлы. Сроки использования налоговых убытков Группы распределяются следующим образом:

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., повторное представление, тыс. долл. США
Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	–	4 320
31 декабря 2016 года	2 825	3 660
31 декабря 2017 года	4 013	5 199
31 декабря 2018 года	11 325	14 674
31 декабря 2019 года	18 185	29 245
31 декабря 2020 года	16 611	26 720
31 декабря 2021 года	24 310	40 413
31 декабря 2022 года	37 300	96 333
31 декабря 2023 года	64 357	114 755
31 декабря 2024 года	97 124	214 746
31 декабря 2025 года	372 880	–
Итого убытков, перенесенных на будущие периоды в целях налогообложения	648 930	550 065

Отложенные налоговые обязательства по налогам, которые подлежали бы уплате по неполученным 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 различия, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составили 1 313 млн долл. США (2014: 1 231 млн долл. США).

17. Дивиденды

Дивиденды, признанные в течение годов, закончившихся 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 года, приведены ниже:

	Дивиденды				
	Центов за акцию	Тыс. долл. США	Одобрены и вычтены из акционерного капитала в течение года	Предложены в отношении года	Выплачены в течение года
Итоговый дивиденд за 2013 год	8	31 158	2014	2013	2014
Промежуточный дивиденд за 2014 год	8	33 665	2014	2014	2014
Специальный дивиденд за 2014 год	20	84 164	2014	2014	2015
Итоговый дивиденд за 2014 год	13	54 994	2015	2014	2015
Промежуточный дивиденд за 2015 год	8	33 885	2015	2015	2015
Специальный дивиденд за 2015 год	30	127 395	2015	2015	2015
Итоговый дивиденд за 2015 год	13	55 205	н/п	2015	н/п
Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2014 года	–	–	148 987	172 823	64 823
Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года	–	–	216 274	216 485	300 438

18. Основные средства

	Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов, тыс. долл. США	Горно-металлургические основные средства, тыс. долл. США	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству, тыс. долл. США	Незавершенное строительство, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
Первоначальная стоимость					
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	337 226	2 430 339	91 279	157 561	3 016 405
Приобретения	76 090	91 809	3 388	52 415	223 702
Ввод в эксплуатацию	(10 840)	83 457	3 305	(75 922)	–
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	(7 497)	–	–	(7 497)
Приобретено в ходе приобретения, представленного повторно (Примечание 4)	820 032	5 332	1 915	1 268	828 547
Выбытия	(35 595)	(31 006)	(3 358)	(2 487)	(72 446)
Пересчет в валюту представления отчетности	(167 192)	(1 008 109)	(38 062)	(54 303)	(1 267 666)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года, повторное представление (Примечание 4)	1 019 720	1 564 325	58 467	78 532	2 721 044
Приобретения	51 733	75 913	4 787	92 093	224 526
Ввод в эксплуатацию	(57 946)	101 333	(3 090)	(40 297)	–
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	4 307	–	–	4 307
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 4)	30 425	–	794	–	31 219
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	(7 902)	(159 709)	(1 555)	(908)	(170 074)
Пересчет в валюту представления отчетности	(420 051)	(412 108)	(14 913)	(25 634)	(872 706)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	615 979	1 174 061	44 490	103 786	1 938 316
Накопленная амортизация и обесценение					
Остаток по состоянию на 1 января 2014 года	(4 669)	(886 935)	(26 515)	(3 544)	(921 663)
Изменения за период	–	(319 439)	(8 657)	–	(328 096)
Выбытия	543	24 196	1 362	200	26 301
Ввод в эксплуатацию	(384)	(691)	(115)	1 190	–
Пересчет в валюту представления отчетности	3 700	447 498	13 709	2 015	466 922
Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 года	(810)	(735 371)	(20 216)	(139)	(756 536)
Изменения за период	–	(172 900)	(4 472)	–	(177 372)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	107	153 220	725	9	154 061
Ввод в эксплуатацию	129	(642)	453	60	–
Пересчет в валюту представления отчетности	162	196 087	5 102	24	201 375
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	(412)	(559 606)	(18 408)	(46)	(578 472)
Остаточная балансовая стоимость					
1 января 2014 года	332 557	1 543 404	64 764	154 017	2 094 742
31 декабря 2014 года, повторное представление (Примечание 4)	1 018 910	828 954	38 251	78 393	1 964 508
31 декабря 2015 года	615 567	614 455	26 082	103 740	1 359 844

По состоянию на 31 декабря 2015 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству, включали права пользования недрами, относящиеся к производственной фазе и амортизированные по остаточной балансовой стоимости, в размере 39,6 млн долл. США (на 31 декабря 2014 года: 67,8 млн долл. США) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью 33,2 млн долл. США (на 31 декабря 2014 года: 54,9 млн долл. США). По состоянию на 31 декабря 2015 года активы, связанные с разведкой и разработкой запасов, включали права пользования недрами с остаточной балансовой стоимостью 542,8 млн долл. США (на 31 декабря 2014 года: 908,8 млн долл. США).

Права на разработку месторождений Группы представлены активами, приобретенными в связи с покупкой дочерних предприятий и приобретением активов.

18. Основные средства продолжение

По состоянию на 31 декабря 2015 года, активы, связанные с разработкой и разведкой запасов, включали в себя активы, связанные с разработкой и разведкой запасов на участках, не перешедших в фазу разработки, стоимостью 7,8 млн долл. США (на 31 декабря 2014: 16,2 млн долл. США).

Полностью истощенные месторождения относятся к правам недропользования и капитализированным вскрышным активам на производственных сегментах Омолон и Охотск, где несколько карьеров были полностью истощены в течение года, закончившегося 31 декабря 2015, в соответствии с действующими планами отработки месторождения.

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

19. Гудвил

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Затраты и накопленный убыток от обесценения		
На 1 января	17 970	30 889
Пересчет в валюту представления отчетности	(4 099)	(12 919)
На 31 декабря	13 871	17 970

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам:

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Майское	9 885	12 806
Дукат	3 986	5 164
Итого	13 871	17 970

Балансовая стоимость всех генерирующих единиц ежегодно оценивается на предмет возможного превышения их возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, определяется исходя из расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется по методу дисконтированных денежных потоков (ДДП), после вычета налога на прибыль. Метод ДДП используется в отношении разработки доказанных и вероятных запасов.

Используемый метод ДДП основан на доказанных и вероятных запасах и включает следующие ключевые допущения:

- объемы производства;
- цены на товары;
- доказанные и вероятные запасы;
- себестоимость производства;
- обменный курс рубля; и
- ставка дисконтирования.

Извлекаемые запасы и ресурсы основаны на доказанных и вероятных запасах, существующих на конец года. Прогнозные объемы производства основаны на детальных планах отработки месторождений и учитывают планы разработки месторождений, утвержденных руководством в рамках долгосрочного процесса планирования.

Ключевые допущения, используемые Группой по состоянию на 31 декабря 2015 года:

Цены на товары

Цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации. При проверках на обесценение для оценки будущих доходов применялись неизменные реальные долгосрочные цены на золото и серебро – 1 100 долл. США за унцию (1 200 долл. США за унцию в 2014 году) и 14 долл. США за унцию (17 долл. США за унцию в 2014 году) соответственно.

Ставка дисконтирования

Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,0% (9,0% в 2014 году).

Себестоимость производства

Себестоимость производства основана на оценках руководства на весь срок отработки рудника и отражает накопленный опыт.

Обменный курс рубля

Руководство проанализировало изменения обменного курса RUB/US\$ в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года. Для целей проверок на обесценение, обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 72 RUB/US\$ (50 RUB/US\$ в 2014 году).

Анализ чувствительности

Для Дуката и Майского, руководство проанализировало, приведет ли к обесценению обоснованно возможное негативное изменение в каком-либо из ключевых допущений.

Следующие сценарии рассматривались как обоснованно возможные и были использованы для данного анализа чувствительности:

- 10% одновременное снижение цен на золото и серебро в течение срока отработки рудника;
- 10% снижение обменного курса рубля;
- 10% увеличение операционных затрат в течение срока отработки рудника; и
- 0,5% повышение применяемой ставки дисконтирования.

Расчет каждого из сценариев, описанных выше, был сделан с допущением, что соответствующее ключевое допущение действует изолированно, без учета возможных изменений в горном планировании и иных решений руководства, которые могут быть приняты в ответ на негативные изменения в текущих прогнозах руководства. Любые негативные изменения в ключевых допущениях, описанных выше, не приведут к превышению совокупной балансовой стоимости над совокупной возмещаемой стоимостью генерирующей единицы Дукат и Майское.

20. Вложения в зависимые и совместные предприятия

	31 декабря 2015 г.		31 декабря 2014 г.	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость, тыс. долл. США	% голосующих акций	Балансовая стоимость, тыс. долл. США
Polygon Gold Inc.	42,65	–	42,65	2 107
ТОО «Актогай Мыс»	25	–	н/п	–
ООО «Прозекс»	24,9	1 709	н/п	–
Итого		1 709		2 107

Вложения в уставный капитал Polygon Gold Inc.

Polygon Gold Inc. – холдинговая компания, не имеющая собственных активов, которой принадлежит 100% в золоторудном месторождении Ведуга в Красноярском крае Российской Федерации. Группе принадлежит 42,65% Polygon Gold, и она оказывает существенное влияние на компанию.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, доля Группы в убытке Polygon Gold превысила ее долю в зависимом предприятии из-за убытков от курсовых разниц, признанных Polygon Gold, следовательно, балансовая стоимость вложения была списана полностью. Общая накопленная непризнанная доля Группы в убытке составляет по состоянию на 31 декабря 2015 года 3,1 млн долл. США.

ТОО «Актогай Мыс»

В июне 2015 года Группа подписала соглашение о покупке 25-процентной доли в ТОО «Актогай Мыс», владеющей лицензией на геологоразведку Долинное в Казахстане (включая связанные с ней акционерные займы). Полиметалл также взял на себя обязательства по финансированию геологоразведочных работ на месторождении и технологических исследований и сможет увеличить долю в компании до 50% после окончания данных работ. Вознаграждение включает в себя 2,4 млн долл. США, выплачиваемых в виде акций, и 2,7 млн долл. США, которые были выплачены в июне 2015 в счет погашения акционерного займа и связанных с ним процентов. Данные соглашения являются совместным предприятием и вложением, учитываемым по методу долевого участия.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, доля Группы в убытке Актогай Мыс превысила ее долю в совместном предприятии из-за убытков от курсовых разниц, признанных Актогай Мыс, следовательно, балансовая стоимость вложения была списана полностью. Общая накопленная непризнанная доля Группы в убытке составляет по состоянию на 31 декабря 2015 года 0,7 млн долл. США.

20. Вложения в зависимые и совместные предприятия продолжение

ООО «Прозекс»

В ноябре 2015 года Группа приобрела 24,9-процентную долю в проекта разведки алмазного месторождения на северо-западе Российской Федерации за денежное вознаграждение в размере 2 млн долл. США. Группа определила, что она оказывает существенное влияние на компанию, и вложения учитываются по методу долевого участия.

Группа не имеет инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, которые бы являлись индивидуально значимыми. В таблицах ниже представлены сводные данные по финансовому положению и доле Группы в чистых убытках инвестиций в зависимые и совместные предприятия:

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Внеоборотные активы	54 224	73 025
Оборотные активы	17 925	10 652
Долгосрочные обязательства	(79 144)	(77 468)
Текущие обязательства	(2 752)	(1 269)
Собственный капитал	9 747	(4 940)
Выручка	17 172	20 284
Чистый убыток	(23 996)	(16 739)
Доля Группы в чистом убытке	(7 963)	(7 139)
Доля в убытке, признаваемая за период	(4 099)	(7 139)
Непризнанная доля в убытке за период	(3 864)	–

21. Долгосрочные займы и дебиторская задолженность

	Процентная ставка	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Долгосрочная дебиторская задолженность	–	642	2 865
Займы третьим сторонам	8,00%	2 918	6 807
Займы, перенесенные в инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	3,5%-6%	5 956	618
Займы сотрудникам и прочие долгосрочные активы	6,00%	3 153	2 600
Итого		12 669	12 890

22. Материально-производственные запасы

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев		
Расходные материалы и запасные части	26 013	34 706
Запасы добытой руды	68 832	79 521
Незавершенное производство	4 512	–
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	99 357	114 227
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев		
Запасы добытой руды	97 124	127 245
Медный, золотой и серебряный концентрат	74 006	98 987
Незавершенное производство	29 560	50 762
Металл для аффинажа	13 597	10 357
Сплав Доре	7 392	11 738
Итого запасы металлопродукции	221 679	299 089
Расходные материалы и запасные части	131 121	169 642
Итого	352 800	468 731

Списание запасов металлопродукции по чистой стоимости

Группа признала следующие восстановления/(списания) своих запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации:

	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.				Всего по операционным сегментам, тыс. долл. США	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
	Предприятия Охотска, тыс. долл. США	Омолон, тыс. долл. США	Варваринское, тыс. долл. США	Майское, тыс. долл. США		
Запасы руды	883	202	(8 288)	(360)	(7 563)	28 857
Руда в штабелях КВ	–	(5 703)	–	–	(5 703)	3 326
Незавершенное производство	–	–	216	(83)	133	260
Металл для аффинажа	–	–	157	–	157	1 418
Медный, золотой и серебряный концентрат	–	–	–	–	–	5 313
Итого	883	(5 501)	(7 915)	(443)	(12 976)	39 174

Списания были признаны в отношении запасов руды с низкими содержаниями драгоценных металлов. Восстановления ранее признанных списаний были вызваны снижением затрат в связи с девальвацией российского рубля и казахстанского тенге, изменением горных планов и благоприятными изменениями в условиях контрактов со сторонними покупателями. Перечисленные факторы повысили экономическую целесообразность переработки запасов руды.

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2015 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов (включая допущения по ценам на товары) соответствуют допущениям, которые применялись при проверке гудвила на обесценение (см. Примечание 19).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015, Группа создала резерв под обесценение расходных материалов и запасных частей в размере 5,3 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 4,1 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2015 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 25,6 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 32,4 млн долл. США).

23. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., повторное представление, тыс. долл. США
Дебиторская задолженность от продаж медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	12 219	36 613
Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью	12 558	19 264
Дебиторская задолженность третьих сторон	928	465
Краткосрочные займы сотрудникам	1 054	802
Краткосрочные займы, предоставленные третьим лицам	14 606	–
Итого торговая и прочая задолженность	41 365	57 144
За вычетом: Резервы по безнадежным долгам	(1 960)	(1 659)
Итого	39 405	55 485

На 31 декабря 2015 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 21 день (в 2014 году: 24 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 2015 года торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной (по состоянию на 31 декабря 2014 года: ноль долл. США).

Краткосрочные займы, авансированные третьим лицам, представлены займом на сумму 7 млн долл. США, предоставленным стороннему перерабатывающему предприятию для финансирования модернизации с целью переработки руды Кызыла, а также некоторыми другими займами, предоставленными третьим лицам на рыночных условиях.

24. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Банковские депозиты – в иностранной валюте	21 182	133 767
Текущие счета в банках – в рублях	2 794	12 137
– в иностранной валюте	27 800	11 299
Прочие денежные средства и их эквиваленты	22	21
Итого	51 798	157 224

По состоянию на 31 декабря 2015 года по банковским депозитам начислялись проценты по ставке 0,3%-5,56% годовых для депозитов, деноминированных в долл. США (2,75% – 3,2% годовых в 2014 году), а средний срок погашения составлял 23 дней со дня размещения (50 дней в 2014 году), при этом депозиты на сумму 9,2 млн долл. США являлись депозитами до востребования.

25. Кредиты и займы

Кредиты и займы по амортизированной стоимости:

Тип ставки	Фактическая процентная ставка на 31 декабря		31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.		
	2015	2014	Краткосрочные, тыс. долл. США	Долгосрочные, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США	Краткосрочные, тыс. долл. США	Долгосрочные, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
<i>Деноминированные в долларах США</i>								
плавающая	4,00%	2,84%	263 141	583 512	846 653	166 026	371 474	537 500
Итого			263 141	583 512	846 653	166 026	371 474	537 500
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон								
<i>Деноминированные в долларах США</i>								
плавающая	3,34%	3,03%	23 720	406 242	429 962	23 692	429 615	453 307
<i>Деноминированные в долларах США</i>								
фиксированная	7,50%	6,60%	–	72 931	72 931	319 093	12 735	331 828
Итого			23 720	479 173	502 893	342 785	442 350	785 135
Итого			286 861	1 062 685	1 349 546	508 811	813 824	1 322 635

Банковские кредиты

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в долларах США. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

На протяжении периода, завершившегося 31 декабря 2015 года, Группа привлекла заемные средства на сумму 722,7 млн долл. США и погасила задолженность в размере 696,1 млн долл. США, чистая сумма привлечения долга составила 26,6 млн долл. США.

В течение года Группа обеспечила новые кредитные линии, предоставленные несвязанными сторонами, в размере 515 млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2015 года 500 млн долл. США из суммы данных кредитных линий были выбраны, и подлежат погашению в период с 2017 по 2019 год.

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы имеются кредитные линии на сумму 1 196 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 1 038 млн долл. США). В 2015 и 2014 году Группа выполняла свои долговые обязательства. В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Год, закончившийся 31 декабря 2015 года	–	508 811
31 декабря 2016 года	286 861	306 278
31 декабря 2017 года	157 159	94 812
31 декабря 2018 года	669 229	404 245
31 декабря 2019 года	220 089	5 660
31 декабря 2020 года	16 208	2 829
Итого	1 349 546	1 322 635

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:

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., повторное представление, тыс. долл. США
На начало года	45 703	65 364
Изменение в оценках в течение финансового года		
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(4 266)	(723)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	4 307	(7 497)
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации, признаваемые в основных средствах	(1 928)	3 413
Амортизация дисконта	4 512	4 282
Приобретенные в рамках сделок по объединению бизнеса	–	7 757
Погашение обязательств	(940)	(1 202)
Выбытие дочернего предприятия (Примечание 4)	(1 262)	–
Эффект от пересчета валют	(12 875)	(25 691)
На конец года	33 251	45 703

Затраты на восстановление окружающей среды относятся к увеличению обязательств по восстановлению окружающей среды, которые возникают на производственной фазе горнодобывающей деятельности. В течение периода, закончившегося 31 декабря 2015 года, затраты на восстановление окружающей среды составили 0,2 млн долл. США (в 2014 году: 0,7 млн долл. США) и были исключены из себестоимости производства и капитализированы после применения КИМСФО 20.

Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2015	2014
Ставки дисконтирования	7,1%-12,5%	8,12%-14,56%
Ставки инфляции	4,0%-8,7%	4,10%-11,8%
Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации	1-26 лет	1-16 лет

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

27. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Торговая кредиторская задолженность	36 583	38 694
Задолженность по дивидендам (Примечание 17)	–	84 164
Начисленные обязательства	25 622	26 555
Обязательства по оплате труда	7 679	8 281
Прочая задолженность	7 226	3 041
Итого	77 110	160 735

В 2015 году средний период погашения обязательства в отношении кредиторской задолженности составил 29 дней (в 2013 году: 22 дня). 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 2015 года, заложенные в бюджет и контрактные обязательства Группы по капитальным затратам составили 18,4 млн долл. США (в 2014 году: 13,6 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»), которые учитываются как договоры с физической поставкой исходя из ожиданий Группы и предыдущей практики.

Операционная аренда: Группа как арендатор

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа признала расходы по операционной аренде в размере 6,1 млн долл. США (в 2014 году: 12,5 млн долл. США).

Земля в Российской Федерации и в Казахстане, на которой расположены производственные помещения Группы, находится в государственной собственности. Группа арендует данные земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в разные годы до 2058 года включительно.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
В течение первого года	1 263	1 760
С одного до пяти лет	1 943	2 395
В последующие годы	767	1 125
Итого	3 973	5 280

Условные факты хозяйственной деятельности

Экономическая среда

Развивающиеся рынки, такие как Российская Федерация и Казахстан, подвержены различным рискам в большей степени, чем более развитые рынки, включая экономические, политические, социальные и законодательные риски. Законодательные и нормативные акты, влияющие на организации в Российской Федерации, продолжают стремительно изменяться, при этом также меняются интерпретации налоговой и законодательной баз. На экономические перспективы Российской Федерации в значительной степени влияют налоговая и валютная политики, принятые правительством, а также изменения правовой, нормативной и политической обстановки.

В связи с тем, что Российская Федерация и Казахстан производят и экспортируют большие объемы нефти и газа, их экономика особенно чувствительна к изменениям цен на нефть и газ на мировом рынке. В течение 2014-2015 и в первом квартале 2016 года цены на нефть существенно снизились, что привело к значительному снижению обменного курса рубля. 20 августа 2015 года Правительство и Национальный банк Казахстана объявили о переходе на новую монетарную политику, основанную на свободном плавающем обменном курсе тенге, и отменили валютный коридор. В 2015 году и в первом квартале 2016 года тенге существенно обесценился по отношению к основным иностранным валютам.

Начиная с марта 2014 года США и Евросоюз ввели ряд санкций против некоторых российских официальных лиц, предпринимателей и компаний.

В первом квартале 2015 года два международных кредитных рейтинговых агентства понизили суверенный рейтинг России в иностранной валюте до спекулятивного уровня с негативным прогнозом.

Эти события оказали негативное влияние на российскую экономику из-за ухудшения доступа российских компаний к международному капиталу и рынкам экспорта, оттока капитала, дальнейшего ослабления рубля и прочих отрицательных экономических последствий. На данном этапе влияние дальнейших политических и экономических событий в России на будущие сделки и финансовое положение Группы определить сложно.

28. Условные финансовые обязательства продолжение

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение 2015 и 2014 годов Группа участвовала в судебных разбирательствах в России и Казахстане. См. подробное изложение данных дел и их исходов в Примечании 16. Кроме судебных разбирательств, подробно описанных в Примечании 16, руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере 46,4 млн долл. США в отношении условных обязательств (по состоянию на 31 декабря 2014 года – 17,2 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 2015 и 2014 годов у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	12 219	–	12 219
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(26 158)	(26 158)
	–	12 219	(26 158)	(13 939)
	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	36 613	–	36 613
Обязательства по обратному выкупу акций	–	–	(275 838)	(275 838)
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(19 289)	(19 289)
	–	36 613	(295 127)	(258 514)

За отчетные периоды реклассификации финансовых инструментов между уровнями 1 и 2 не производилось.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредитной задолженности, а также краткосрочных займов, отражаемых по амортизированной стоимости, примерно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения. Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 31 декабря 2015 года, составила 1 234,3 млн долл. США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2015 года составила 1 350 млн долл. США (см. Примечание 25). Балансовая стоимость долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов, приблизительно равна их справедливой стоимости.

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 2015 года, составила 13,3 млн долл. США, включая текущую часть задолженности в сумме 2,5 млн долл. США (в 2014 году: 12,9 млн долл. США).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа завершила приобретение Altynalmas Gold Ltd, компании, владеющей проектом золоторудного месторождения Кызыл в Казахстане (Примечание 4). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели Монте-Карло. Обязательство переоценено по состоянию на 31 декабря 2015 года с использованием все той же модели с обновленными данным на отчетную дату и составило 0,2 млн долл. США (6,3 млн долл. США в 2014 году).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 100-процентной доли в месторождении Приморское (Примечание 4). Отложенное условное денежное вознаграждение, которое будет определено как наибольшее из 13 333 долл. США за тонну серебряного эквивалента (или 0,415 долл. США за унцию серебряного эквивалента) и зависит от аудированной оценки запасов месторождения и 8 млн долл. США, оценено в 6,9 млн долл. США.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа завершила приобретение компании LV Gold Mining, владеющей лицензией на геологоразведку Личквас в Армении (Примечание 4). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения оценена в 5,4 млн долл. США и была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущей стоимости металлов в фактически добытой руде, моделируется ожидаемый объем производства и будущие цены на золото, серебро и медь.

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости финансовых обязательств Группы, отнесенных к уровню 3, за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2015 года:

	31 декабря 2015 г.					31 декабря 2014 г.
	Омолон, тыс. долл. США	Кызыл, тыс. долл. США	Приморское, тыс. долл. США	Личквас, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США	Тыс. долл. США
На начало отчетного года	12 933	6 356	–	–	19 289	16 100
Прирост (Примечание 4)	–	–	6 939	5 422	12 361	27 699
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	1 632	(6 172)	294	–	(4 246)	(22 788)
Исполнение	(1 246)	–	–	–	(1 246)	(1 722)
Итого	13 319	184	7 233	5 422	26 158	19 289
За минусом текущей доли обязательств по выплате вознаграждения	(2 455)	–	–	–	(2 455)	(1 783)
	10 864	184	7 233	5 422	23 703	17 506

Руководство полагает, что возможные изменения использованных для оценки допущений не окажут существенного влияния на финансовую отчетность в части условного обязательства по выплате вознаграждения.

Товарные форвардные контракты

Группа заключает форвардные контракты на физические поставки металлов. Стоимость контрактов будет определяться в соответствии с наибольшим из двух индексов: индексом Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA) или индексом Лондонской биржи металлов (LME). Политика Группы не предусматривает заключения контрактов с фиксированной стоимостью. В целях финансовой отчетности форвардные контракты оформляются как обычные договора купли-продажи или с исключением для покупки «на собственные нужды» и не попадают под действие МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

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).

Подтвержденные кредитные линии Группы ограничены определенными финансовыми обязательствами. Выполнение обязательств оценивается каждые полгода, и Совет директоров удовлетворен прогнозом выполнения обязательств по таким линиям.

Совет директоров Группы каждые полгода осуществляет оценку структуры капитала Группы. В ходе этого рассмотрения Совет директоров, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым компонентом капитала.

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, производные финансовые инструменты, обязательства по финансовой аренде, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые активы представлены дебиторской задолженностью, выданными займами, денежными средствами и их эквивалентами.

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Финансовые активы		
<i>Финансовые активы категории ОССЧПУ</i>		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	12 219	36 613
<i>Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	51 798	157 224
Торговая и прочая дебиторская задолженность	27 186	18 872
Долгосрочные кредиты и задолженность	12 669	12 890
Итого финансовые активы	103 872	224 813
Финансовые обязательства		
<i>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</i>		
Условное обязательство по выплате вознаграждения	26 158	19 289
<i>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</i>		
Займы	1 349 546	1 322 635
Обязательства по обратному выкупу акций	–	275 838
Задолженность по дивидендам	–	84 164
Торговая и прочая дебиторская задолженность	43 809	41 735
Итого финансовые обязательства	1 419 513	1 743 661

Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает выплаты сотрудникам и социальное обеспечение.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения цен на продукцию, риск изменения процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности.

На отчетную дату у Группы отсутствовала существенная концентрация кредитного риска по дебиторской задолженности, обозначенной как ОССЧПУ. Приведенная выше балансовая стоимость отражает максимальный размер кредитного риска Группы по такой дебиторской задолженности.

Производные финансовые инструменты

Производные контракты Группы, отраженные в консолидированном балансе по справедливой стоимости, представлены в таблице ниже:

	Статья консолиди- рованного баланса	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Дебиторская задолженность по продаже концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	12 219	36 613

	Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Дебиторская задолженность по продаже концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	(6 348)	2 088

Валютный риск и риск изменения цен на продукцию Группы

В ходе обычной деятельности Группа заключает сделки по продаже своей продукции, деноминированные 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, деноминированных в иностранных валютах, за исключением функциональных валют соответствующих предприятий Группы, по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Долл. США	55 172	181 012	596 789	1 714 775
Евро	134	9	1 653	2 286
Фунт стерлингов	242	240	105	2 456
Итого	55 548	181 261	598 547	1 719 517

Активы и обязательства, деноминированные в долларах США и раскрытые выше, не включают в себя остатки задолженности Polymetal International plc и его промежуточных холдинговых компаний, для которых функциональная валюта была изменена с российского рубля на доллар США, как это описано в Примечании 2.

Валютный риск подвергается постоянному мониторингу посредством проведения анализа чувствительности для позиций, выраженных в иностранной валюте, для подтверждения приемлемого уровня 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 денежные статьи, выраженные в иностранной валюте, были проанализированы на отчетные даты.

	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Прибыли или убытки (рубли к долл. США)	(48 971)	(224 458)
Прибыли или убытки (рубли к евро)	(215)	(404)
Прибыли или убытки (рубли к фунту стерлингов)	(35)	(509)
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к долл. США)	(4 490)	577

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.

30. Управление рисками продолжение

Риск изменения процентной ставки

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как компании Группы привлекают заемные средства с фиксированными и плавающими процентными ставками. Риск управляется Группой путем поддержания необходимого соотношения между займами с фиксированной и плавающей ставками. В настоящее время Группа не осуществляет хеджирования риска изменения процентной ставки.

Риски Группы, связанные с изменением процентных ставок по финансовым активам и обязательствам, более подробно рассматриваются в разделе данного примечания, посвященном риску ликвидности.

Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не менялась в течение года. При подготовке управленческой отчетности по риску изменения процентной ставки для ключевого руководства Группы используется допущение об изменении процентной ставки на 100 базисных пунктов, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентные ставки выросли/снизились на 100 базисных пунктов при сохранении на том же уровне всех остальных переменных показателей, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, уменьшилась/увеличилась бы на 10,9 млн долл. США (11,6 млн долл. США в 2014 году). Это изменение главным образом объясняется подверженностью Группы риску колебания процентных ставок по заемным средствам с переменной процентной ставкой.

Чувствительность Группы к изменению процентных ставок увеличилась в текущем году главным образом в связи с увеличением объема долговых инструментов, привлеченных под плавающие процентные ставки.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск того, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что приведет к возникновению у Группы финансовых убытков. Финансовые инструменты Группы, которые потенциально подвержены концентрации кредитного риска, главным образом представлены денежными средствами и их эквивалентами, а также займами и дебиторской задолженностью.

Дебиторская задолженность регулярно проверяется и оценивается и в необходимых случаях создаются достаточные резервы. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов торговая дебиторская задолженность включает операции по продаже медного, золотого и серебряного концентрата. Существенная часть торговой дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортно-торговых компаний с хорошей репутацией. В отношении других займов и дебиторской задолженности процедура принятия нового покупателя включает в себя проверки, проводимые службой безопасности и ответственными за осуществляемое 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 2015 года составили 51,8 млн долл. США (157,2 млн долл. США в 2014 году).

Риск ликвидности

Риск потери ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет управление и строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа управляет риском ликвидности путем детального бюджетного планирования, прогнозирования движения денежных средств и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств для обеспечения наличия необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

В 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 2015 года:

					31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого	Итого
Кредиты и займы	88 011	257 551	1 298 715	–	1 644 277	1 407 042
Обязательства по обратному выкупу акций (Примечание 4)	–	–	–	–	–	300 000
Обязательство по выплате дивидендов (Примечание 17)	–	–	–	–	–	84 164
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	43 027	782	–	–	43 809	41 735
Условное обязательство по выплате вознаграждения (Примечание 29)	259	2 196	23 661	11 069	37 185	23 581
Итого	131 297	260 529	1 322 376	11 069	1 725 271	1 856 522

31. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль

По состоянию на 31 декабря 2015 года, выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 424 650 138 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию на 31 декабря 2014 года – 420 819 943 обыкновенных акций). Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Изменения в выпущенном капитале в течение года представлены в таблице:

	Выпущенный капитал, кол-во акций	Выпущенный капитал, тыс. долл. США
По состоянию на 1 января 2014 года	389 472 865	1 664 170
Выпуск акций для приобретения проекта Кызыл (Примечание 4)	31 347 078	274 914
По состоянию на 31 декабря 2014 года	420 819 943	1 939 084
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли в Тарутинском	1 746 692	12 978
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций (Примечание 32)	36 089	205
Выпуск акций для LV Gold Mining CJSC (Примечание 4)	1 514 113	12 762
Выпуск акций для Приморского (Примечание 4)	533 301	4 096
По состоянию на 31 декабря 2015 года	424 650 138	1 969 125

18 марта 2015 года Группа увеличила свою долю в ООО «Восточный Базис» (компания владеет лицензией на разработку Тарутинского медного месторождения) с текущих 25% до 50%. Группа приобрела у несвязанной стороны дополнительные 25% за вознаграждение в сумме 12,9 млн долл. США, которое подлежит выплате акциями Компании в количестве 1 746 692 новых акций Polymetal International plc. Ранее Группа определила, что компания ООО «Восточный Базис» соответствует определению дочерней компании, и с даты приобретения 25-процентной доли она была консолидирована. Увеличение доли в Тарутинском было признано в качестве приобретения неконтрольной доли и отражено в составе собственного капитала. По состоянию на 31 декабря 2014 года и в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, приобретение Тарутинского не привело к отражению значительной неконтрольной доли в собственном капитале, отчете о прибылях и убытках и в отчете о совокупном доходе.

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 казахстанских действующих предприятий, будет основано на информации о Компании за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию, подготовленной в соответствии с российским или казахстанским законодательством, которая значительно отличается 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.

Распределение денежных средств, полученных от российских и казахских действующих предприятий не влияет на способность Компании распределять дивиденды в соответствии с ее действующей дивидендной политикой.

31. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль продолжение

Средневзвешенное количество акций: разводненный убыток/прибыль на акцию

Базовый и разводненный убыток/прибыль на акцию был рассчитан путем деления убытка/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 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	422 958 680	399 606 989
Разводняющий эффект выплат на основе акций	290 522	83 149
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения	423 249 202	399 690 138

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 годов вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP) представлены опционами, которые не являются разводняющими в целях расчета разводненного убытка/прибыли на акцию и, таким образом, базовый убыток/прибыль на акцию и разводненный убыток/прибыль на акцию были идентичны за текущий и предыдущий год.

32. Выплаты на основе акций

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, расходы на выплаты на основе акций составили 3,3 млн долл. США, включая 0,8 млн долл. США, относящихся к отложенному бонусу в виде акций (за 2014 год: 2,4 млн долл. США и 0,3 млн долл. США соответственно). Данные расходы признаются в составе общих, административных и коммерческих расходов (Примечание 11).

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа имеет непризнанные расходы по выплатам на основе акций в сумме 3,8 млн долл. США и 6,2 млн долл. США, связанные с нереализованными опционами, с ожидаемым амортизационным периодом в 2,2 и 3,2 года.

Старая Программа поощрения сотрудников, принятая в 2010 году, закончила действовать 30 июня 2013 года. Срок действия данных опционов истек в I половине 2014 года и в этой связи, соответствующая сумма в размере 143,5 млн долл. США, отраженная в резерве по выплатам на основе акций, была переведена в состав нераспределенной прибыли.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, 36 089 акций, относящихся к отложенному бонусу в виде акций, были выпущены в соответствии с планом.

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, а также ключевые руководители.

По состоянию на 31 декабря 2015 года непогашенные расчеты со связанными сторонами включали в себя долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия, на сумму 6,0 млн долл. США (0,6 млн долл. США в 2014 году) и проценты к получению в отношении таких займов в размере 0,6 млн долл. США. В течение года, закончившегося 31 декабря 2015, существенных сделок со связанными сторонами не было (в 2014 году: прочий доход по методу долевого участия составил 3,0 млн долл. США).

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Непогашенная задолженность на дату составления баланса является необеспеченной и, как предполагается, будет погашена денежными средствами. В течение отчетного года Компания не начисляла резервы по безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон.

Вознаграждение членов совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Выплаты на основе акций	759	472
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	1 722	2 124
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	1 655	2 444
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	223	280

34. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2015 г., тыс. долл. США	31 декабря 2014 г., тыс. долл. США
Прибыль до налогообложения	275 825	(137 875)
Поправки на:		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	155 835	260 481
Доначисления НДС, штрафы и начисленные пени	12	(3 712)
Списание геологоразведочных активов и объектов незавершенного строительства	8 703	38 082
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	22	5 253
Снижение/(восстановление) стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	22	12 976
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды		(4 266)
Выплаты на основе акций	11,32	3 809
Финансовые расходы	15	80 704
Финансовые доходы		(4 889)
Убыток от выбытия основных средств	12	1 246
Изменение условных обязательств по выплате вознаграждения	29	(4 246)
Изменение резерва по безнадежной задолженности	12	6 614
Затраты на восстановление окружающей среды		(1 820)
Убыток по инвестициям, учитываемым по методу долевого участия	20	4 099
Отрицательные курсовые разницы		132 870
Прибыль от выбытия дочерних предприятий		(1 205)
Прочие неденежные расходы		5 272
Изменения оборотного капитала		
Увеличение материально-производственных запасов до обесценения		(26 084)
Увеличение дебиторской задолженности по НДС		(22 784)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		19 251
Увеличение предоплаты поставщикам		(12 859)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		21 591
Уменьшение задолженности по прочим налогам		6 847
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	659 030	638 709
Уплаченные проценты		(51 535)
Полученные проценты		2 670
Уплаченный налог на прибыль		(120 121)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	490 044	518 156

Отчет о движении денежных средств первоначально был подготовлен в функциональной валюте предприятий Группы – в российских рублях, казахстанских тенге и долларах США. Изменения в оборотном капитале, возникшие в российских рублях и казахстанских тенге, переводятся в доллары США по среднему курсу за период или по историческому курсу там, где это применимо. Изменения в оборотном капитале также корректируются на неденежные изменения, такие как амортизация, включенная в материально-производственные запасы, а также обесценение (или восстановление обесценения).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015, неденежные операции представляли собой выпуск акций на сумму 16,9 млн долл. США в рамках сделки по приобретению доли в совместном предприятии и приобретению активов (в 2014 году было выпущено собственных акций общей стоимостью 275 млн долл. США для сделок по объединению бизнеса).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, за год, закончившийся 31 декабря 2015, составил 41,3 млн долл. США (67,4 млн долл. США в 2014 году).

35. События после отчетной даты

В декабря 2015 года Полиметалл создал совместное предприятие с ПАО «Полюс Золото», в ходе которого Полиметалл будет участвовать в развитии золоторудного месторождения Нежданинское в Якутии, Россия («Нежданинское»). В рамках совместного предприятия Полиметалл через механизм earn-in (увеличение доли владения путем инвестиций в компанию) сможет приобрести до 50% в холдинговой компании, которой принадлежат 100% акций АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» («ЮВГК»), ЮВГК, которая ранее на 100% принадлежала «Полюс Золото», владеет лицензией на добычу и разведку на Нежданинском, а также некоторой прилегающей к нему инфраструктурой.

19 января 2016 года Полиметалл приобрел 15,3-процентную долю в ЮВГК за денежное вознаграждение в размере 18 млн долл. США.

В марте 2016 года, Полиметалл заключил юридически обязывающее соглашение с компанией Dundee Precious Metals Inc. о приобретении ЗАО «Dundee Precious Metals Капан» («DPMK»), владеющего лицензией на месторождение золота Капан («Капан») в Республике Армения. Общая сумма вознаграждения за приобретение акций DPMK, выплачиваемое в момент закрытия сделки, составит 25 млн долл. США, скорректированные на сумму оборотного капитала. Вознаграждение включает в себя 10 млн долл. США денежными средствами и выпуск новых акций Полиметалла на сумму 15 млн долл. США. Кроме того, Dundee получит 2% роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении Капан, сумма которого не превысит 25 млн долл. США. Закрытие сделки зависит от получения соответствующих разрешений регулирующих органов, включая разрешение антимонопольной службы Республики Армения.

Производственная статистика

Дукат

	Дукат			Гольцовое			Лунное + Арылах			Итого		
	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %
Добыча руды												
Вскрыша, тыс. тонн	–	–	н/п	–	–	н/п	–	233	-100%	–	233	-100%
Горнопроходческие работы, м	34 573	31 204	11%	7 391	6 742	10%	5 624	4 876	15%	47 588	42 822	11%
Добыча руды, тыс. тонн	1 656	1 468	13%	201	191	5%	401	384	4%	2 257	2 043	10%
Металл в добываемой руде (содержание), г/т												
золото	0,7	0,8	-5%	–	–	н/п	1,6	1,5	6%	0,8	0,8	-2%
серебро	443	392	13%	486	624	-22%	417	421	-1%	442	419	6%

	Омсукчанская ЗИФ			Фабрика Лунное			Итого		
	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %
Производство									
Переработка руды, тыс. тонн	1 817	1 711	6%	416	400	4%	2 233	2 111	6%
Металл в переработанной руде (содержание), г/т									
золото	0,7	0,7	1%	1,5	1,3	15%	0,8	0,8	5%
серебро	452	406	11%	422	383	10%	446	402	11%
Коэффициент извлечения									
золото	85,3%	85,4%	0%	90,5%	85,6%	6%			
серебро	85,7%	86,5%	-1%	89,3%	91,8%	-3%			
Производство									
золото, тыс. унций	33	32	4%	18	14	30%	51	45	12%
серебро, млн унций	22,3	19,5	15%	5,0	4,4	15%	27,4	23,9	15%
Золотой эквивалент, тыс. унций	312	275	13%	81	68	18%	393	344	14%
Денежные затраты на унцию серебряного эквивалента, долл. США							6,4	8,7	-26%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							239	230	4%

Албазино

Добыча руды	2015	2014	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	17 307	16 321	6%
Горнопроходческие работы, м	5 030	3 325	51%
Добыча руды, тыс. тонн	1 583	1 566	1%
Содержание золота в добытой руде, г/т	5,2	4,9	6%

Производство	2015	2014	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	1 607	1 609	0%
Содержание золота в перерабатываемой руде, г/т	5,2	4,8	8%
Коэффициент извлечения в концентрат	86,9%	87,6%	-1%
Производство концентрата, тыс. тонн	136,1	136	0%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	53,3	50,0	7%
Золото в концентрате, тыс. унций	233	219	7%

Амурский (РОХ) хаб	2015	2014	Изменение, %
Переработка концентрата, тыс. тонн	143	153	-6%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	52,3	50,1	4%
Коэффициент извлечения	94,0%	93,8%	0%
Производство золота на АГМК, тыс. унций	220	227	-3%
Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	220	227	-3%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	460	625	-26%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	153	133	15%

Майское

Добыча руды	2015	2014	Изменение, %
Горнопроходческие работы, м	13 828	10 536	31%
Добыча руды, тыс. тонн	628	653	-4%
Содержание золота в добытой руде, г/т	6,4	8,4	-24%

Производство	2015	2014	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	683	807	-15%
Содержание золота в перерабатываемой руде, г/т	6,7	8,7	-23%
Коэффициент извлечения в концентрат	85,9%	83,6%	3%
Производство концентрата, тыс. тонн	68	93	-27%
Золото в концентрате, г/т	57,9	63,1	-8%
Золото в концентрате, тыс. унций	126	188	-33%
Реализация концентрата, тыс. тонн	52	72	-28%
Товарное золото в проданном концентрате, тыс. унций	98	130	-25%

Амурский (РОХ) хаб	2015	2014	Изменение, %
Переработка концентрата, тыс. тонн	22	10	125%
Содержание золота в концентрате, г/т	57,9	55,3	5%
Коэффициент извлечения	94,0%	92,2%	2%
Производство золота на АГМК, тыс. унций	40,2	12,4	224%
Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	138	143	-3%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	752	966	-22%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	34	28	24%

Амурский (РОХ) хаб

Добыча руды	Албазино			Майское			Итого		
	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %
Переработка концентрата, тыс. тонн	143	153	-6%	22	10	125%	165	163	2%
Содержание золота в концентрате, г/т	52,3	50,1	4%	57,9	55,3	5%	53,1	50,4	5%
Коэффициент извлечения	94,0%	93,8%	0%	94,0%	92%	2%	94,0%	93,7%	0%
Итого производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	220	227	-3%	40	12	224%	260	240	9%

Омолонский хаб

Добыча руды	Биркачан			Сопка			Цоколь			Дальнее			Ороч			Итого		
	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	2 021	535	278%	1 367	100%	-	396	3 774	-90%	1 042	2 385	-56%	4 213	-	н/п	7 673	10 364	-26%
Горнопроходческие работы, м	1 254	929	35%	-	-	н/п	1 533	-	н/п	-	-	н/п	-	-	н/п	2 787	929	200%
Добыча руды, тыс. тонн	779	698	12%	-	922	-100%	179	317	-43%	635	550	16%	400	-	н/п	1 994	2 487	-20%
Металл в добываемой руде (содержание), г/т																		
золото	1,7	2,6	-32%	-	4,6	-100%	3,9	4,3	-9%	2,9	3,5	-17%	3,1	-	н/п	2,6	3,8	-31%
серебро	-	-	н/п	-	175	-100%	-	-	н/п	57	74	-23%	132	-	н/п	45	81	-45%

Производство	2015	2014	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	835	825	1%
Металл в переработанной руде (содержание), г/т			
золото	5,6	6,7	-16%
серебро	151	133	14%

Коэффициент извлечения	2015	2014	Изменение, %
золото	95,0%	94,7%	0%
серебро	86,8%	83,5%	4%

Производство	2015	2014	Изменение, %
золото, тыс. унций	144	170	-15%
серебро, млн унций	3,5	2,9	21%

Итого производство в золотом эквиваленте (включая участок кучного выщелачивания на Биркачане), тыс. унций	2015	2014	Изменение, %
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	555	570	-2%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	111	142	-22%

Воронцовское

Добыча руды	2015	2014	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	10 202	11 030	-8%
Добыча руды, тыс. тонн	1 750	1 893	-8%
окисленная руда	386	958	-60%
первичная руда	1 364	935	46%
Содержание золота в добытой руде, г/т	2,9	3,5	-15%
окисленная руда	1,7	1,8	-6%
первичная руда	3,3	5,2	-37%

	Воронцовское УВП			Воронцовское КВ			Итого		
	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %
Производство									
Переработка руды, тыс. тонн	924	915	1%	450	747	-40%	1 374	1 662	-17%
Металл в переработанной руде (содержание), г/т									
золото	4,2	5,6	-25%	1,8	1,4	24%	3,4	3,7	-9%
Коэффициент извлечения									
золото	78,5%	82,5%	-5%	74,8%	74,2%	1%			
Производство									
золото, тыс. унций	112	130	-13%	27	28	-2%	139	158	-11%
серебро, млн унций	0,1	0,1	13%	0,02	0,03	-38%	0,1	0,1	0%
Золотой эквивалент, тыс. унций	113	131	-13%	27	28	-3%	141	159	-11%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США							336	376	-11%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							115	141	-18%

Варваринское

Добыча руды	2015	2014	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	28 583	30 552	-6%
Добыча руды, тыс. тонн	4 068	3 985	2%
флотуемая руда	142	750	-81%
руда для цианирования	3 926	3 235	21%
Содержание металлов в добываемой руде			
золото, г/т (флотуемая руда)	0,9	1,4	-38%
золото, г/т (руда для цианирования)	0,7	1,2	-39%
медь, % (флотуемая руда)	0,3%	0,4%	-35%

	Варваринское – флотация			Варваринское – цианирование			Итого		
	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %	2015	2014	Изменение, %
Производство									
Переработка руды, тыс. тонн	315	547	-42%	3 142	3 117	1%	3 457	3 664	-6%
Металл в перерабатываемой руде (содержание)									
золото, г/т	1,1	1,1	1%	0,8	1,1	-27%	0,8	1,1	-25%
медь, %	0,4%	0,4%	-9%	–	–	н/п	0,03%	0,06%	-44%
Коэффициент извлечения									
золото	45,2%	47,3%	-4%	75,6%	77,7%	-3%			
медь	71,8%	80,7%	-11%	–	–	н/п			
Производство									
золото, тыс. унций	4,2	7,8	-46%	64	90	-29%	68	98	-30%
медь, тонн	827	1 631	-49%	–	–	н/п	827	1 631	-49%
Золотой эквивалент, тыс. унций	8	16	-48%	64	90	-29%	72	106	-32%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США							818	705	16%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							25	45	-43%

Охотск

	Хаканджинское			Озерный			Авляякан			Итого		
	2015	2014	Измене-ние, %	2015	2014	Измене-ние, %	2015	2014	Измене-ние, %	2015	2014	Измене-ние, %
Добыча руды												
Вскрыша, тыс. тонн	1 478	4 671	-68%	42	4 288	-99%	–	–	н/п	1 520	8 959	-83%
Горнопроходческие работы, м	–	–	н/п	–	–	н/п	3 846	3 805	1%	3 846	3 805	1%
Добыча руды, тыс. тонн	180	271	-34%	105	764	-86%	114	42	171%	399	1 077	-63%
Содержание металла в добытой руде, г/т												
золото	2,3	3,0	-24%	4,9	4,0	22%	11,0	13,8	-20%	5,4	4,1	32%
серебро	123	142	-13%	7	28	-76%	171	105	63%	106	60	78%
Производство							2015	2014	Изменение, %			
Переработка руды, тыс. тонн				631	622				1%			
Металл в переработанной руде (содержание), г/т												
золото				5,2	5,3				-2%			
серебро				81	117				-31%			
Коэффициент извлечения												
золото				94,9%	93,9%				1%			
серебро				72,0%	74,3%				-3%			
Производство												
золото, тыс. унций				100	98				2%			
серебро, млн унций				1,2	1,7				-32%			
Золотой эквивалент, тыс. унций				114	119				-4%			
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США				573	704				-19%			
Скорректированная EBITDA, млн долл. США				49	60				-19%			

Запасы и ресурсы

на 1 января 2016 года

	Тоннаж		Содержание		Объем	
	Тыс. тонн	GE, г/т	Аu, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Сu, тыс. унций	GE, тыс. унций
Рудные запасы						
Доказанные	54 450	3,4	4 847	92 407	4,2	6 003
Вероятные	100 260	4,6	12 804	114 766	81,2	14 770
Доказанные + Вероятные	154 710	4,2	17 651	207 173	85,4	20 773
Минеральные ресурсы						
Оцененные	6 980	2,6	453	–	19,6	585
Выявленные	28 210	3,1	2 161	16 908	66,8	2 827
Оцененные + Выявленные	35 190	3,0	2 614	16 908	86,4	3 412
Предполагаемые	47 992	6,1	8 669	31 713	45,7	9 385
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	83 182	4,8	11 283	48 621	132,0	12 797

Примечания

Оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов выполнена в соответствии с кодексом JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

	Тоннаж		Содержание			Объем			
	Тыс. тонн	Аu, г/т	Ag, г/т	Сu, %	GE, г/т	Аu, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Сu, тыс. унций	GE, тыс. унций
Рудные запасы¹									
Доказанные									
Самостоятельные месторождения									
Албазино ²	6 070	5,3	–	–	5,3	1 027	–	–	1 027
Майское	3 280	8,8	–	–	8,8	927	–	–	927
Предприятия Дуката	7 060				5,1	210	74 817	–	1 150
Дукат ³	5 220	0,6	323	–	4,5	102	54 206	–	763
Лунное	1 230	1,7	317	–	6,0	69	12 532	–	238
Гольцовое	250	–	563	–	7,7	–	4 443	–	61
Арылах	260	0,8	427	–	6,6	7	3 570	–	55
Ольча	100	10,4	22	–	10,7	32	67	–	32
Предприятия Варваринского	5 130				0,9	124	–	4,2	152
Варваринское ⁵	5 130	0,8	–	0,41	0,9	124	–	4,2	152
Предприятия Омолона	10 280				2,7	756	12 142	–	891
Биркачан	5 110	1,8	6	–	1,8	293	907	–	302
Сопка Кварцевая ⁷	2 330	1,1	54	–	1,7	86	4 060	–	125
Ороч	750	4,3	196	–	7,0	104	4 735	–	169
Дальнее ⁸	1 430	2,6	43	–	3,0	119	1 947	–	137
Цоколь Кубака	280	6,6	13	–	6,7	59	117	–	60
Бургали	380	7,9	31	–	8,2	95	375	–	98
Предприятия Воронцовского	11 130				2,3	813	1 120	–	823
Воронцовское ⁹	11 130	2,3	3	–	2,3	813	1 120	–	823
Предприятия Охотска	4 930				3,5	509	4 327	–	550
Светлое	3 360	3,2	4	–	3,2	349	463	–	350
Авляякан	160	16,1	196	–	18,5	85	1 033	–	98
Озерный	550	2,7	28	–	3,0	48	498	–	53
Хаканджинское ¹¹	860	1,0	84	–	1,7	27	2 334	–	49
Проекты развития и геологоразведки									
Маминское ¹³	4 810	1,9	–	–	1,9	295	–	–	295
Ведуга ¹⁴	180	3,2	–	–	3,2	18	–	–	18
Кутын ¹⁵	1 580	3,3	–	–	3,3	169	–	–	169
Всего Доказанные	54 450				3,4	4 847	92 407	4,2	6 003

Примечания

См. стр. 169.

Запасы и ресурсы продолжение

на 1 января 2016 года

	Тоннаж		Содержание			Объем			
	Тыс. тонн	Au, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. унций	GE, тыс. унций
Минеральные ресурсы¹									
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые									
Самостоятельные месторождения									
Албазино ²	6 020	5,4	–	–	5,4	1 044	–	–	1 044
Майское	12 740	9,9	–	–	9,9	4 062	–	–	4 062
Предприятия Дуката	1 310				15,3	137	37 297		646
Дукат ³	40	1,2	822	–	12,4	1	936	–	14
Лунное	240	2,2	651	–	11,0	17	4 994	–	84
Гольцовое	250	–	872	–	12,0	–	7 098	–	97
Арылах	150	0,9	502	–	7,7	4	2 423	–	37
Ольча	120	9,6	37	–	10,1	38	146	–	40
Перевальное ⁴	20	–	564	–	7,7	–	379	–	5
Приморское ⁵	490	4,8	1 336	–	23,1	76	21 320	–	368
Предприятия Варваринского	35 490				1,8	1 174	144	132,0	2 062
Варваринское ⁶	34 950	1,0	–	0,55	1,8	1 173	–	124,3	2 012
Тарутинское ⁷	540	0,1	8	1,45	2,9	2	144	7,7	50
Предприятия Омолона	920				13,0	276	9 376		384
Ороч	130	7,5	608	–	15,9	31	2 517	–	66
Цоколь Кубака	50	7,0	14	–	7,1	11	22	–	11
Бургали	50	11,9	15	–	12,0	21	26	–	21
Ирбычан ⁸	260	9,6	194	–	12,0	78	1 580	–	98
Елочка ⁹	240	11,1	10	–	11,2	85	73	–	86
Невенрекан ¹⁰	190	8,0	832	–	16,5	50	5 157	–	102
Предприятия Воронцовского	4 750				4,1	618	1 696		626
Тамуьер ¹¹	4 750	4,0	11	–	4,1	618	1 696	–	626
Предприятия Охотска	162				7,7	39	108		40
Авлаякан	20	17,8	137	–	19,5	9	69	–	10
Киранкан ¹²	142	6,5	8	–	6,7	30	39	–	30
Проекты развития и геологоразведки									
Кызыл (Бакырчик) ¹³	14 160	6,8	–	–	6,8	3 107	–	–	3 107
Маминское ¹⁴	2 130	1,4	–	–	1,4	99	–	–	99
Ведуга ¹⁵	580	4,1	–	–	4,1	77	–	–	77
Кутын ¹⁶	4 920	4,1	–	–	4,1	649	–	–	649
Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	83 182				4,8	11 282	48 620	132,0	12 797

¹ Минеральные Ресурсы представлены по кодексу JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

² Переоценка Минеральных ресурсов для участков Анфиса, Ольга/Надежда, Екатерина-1 и Екатерина-2 была выполнена по состоянию на 01.01.2016. Оценка для подземной отработки была подготовлена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2015. Бортовое содержание (Au) = 3,0 г/т. Переоценка для подземной добычи не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений. Была включена зона Фариды, первичная оценка Минеральных ресурсов которого выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016.

³ Включая участок Хрустальный, первичная оценка которого подготовлена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016.

⁴ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016.

⁵ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016.

⁶ Содержание меди указано только для Скальной и Порошковой с высоким содержанием меди руды (всего Минеральных ресурсов Скальной и Порошковой с высоким содержанием меди – 15,6 и 7,1 млн тонн руды соответственно).

⁷ Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Минеральные ресурсы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 50%.

⁸ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016.

⁹ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016.

¹⁰ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016.

¹¹ Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2012. Бортовое содержание (Au) = 1,0 г/т. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016.

¹² Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011. Бортовое содержание (Au) = 1,5 г/т. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

¹³ Оценка выполнена компанией RPA Inc. на 01.01.2015. Цена Au = 1 200 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

¹⁴ Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цена Au = 1 300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

¹⁵ Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2014. Бортовое содержание (Au) = 2,0 г/т. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. МР приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 42,65%.

¹⁶ Первичная оценка для открытых горных работ выполнена компанией Snowden, для подземных – CSA Global Pty Ltd. Оценка выполнена по состоянию на 01.01.2015. Цена Au = 1 300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

Оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов была подготовлена работниками АО «Полиметалл УК» и АО «Полиметалл Инжиниринг» под руководством Валерия Цыплакова, несущего общую ответственность за весь Отчет о Минеральных Ресурсах и Рудных запасах. Валерий Цыплаков является работником Компании (на условия полной занятости) в качестве управляющего директора АО «Полиметалл Инжиниринг», имеет более 15 лет опыта работы в горно-металлургической отрасли по золоту серебряным и полиметаллическим месторождениям. Он является Профессиональным членом лондонского Института Материалов, Минералов и Горного дела (MIMMM – Member of Institute of Materials, Minerals & Mining, London) и 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 – Роман Викторович Говоруха, начальник управления моделирования и мониторинга АО «Полиметалл УК», имеющий соответствующий опыт 15 лет;
- Горное дело и Рудные запасы – Игорь Эпштейн, начальник горно-технологического управления АО «Полиметалл Инжиниринг», FIMMM, имеющий соответствующий опыт 34 года;
- Обогащение и металлургия – Игорь Агапов, директор дирекции по научно-технологическим исследованиям АО «Полиметалл Инжиниринг», MIMMM, имеющий соответствующий опыт 18 лет;
- Экология – Татьяна Кулешова, консультант по экологии АО «Полиметалл Инжиниринг», MIMMM, имеющий соответствующий опыт 25 лет.

Все вышеуказанные Компетентные Лица имеют достаточный опыт по типам минерализации месторождений, описанных в отчете, чтобы рассматривать их как Компетентных Лиц в соответствии с Австрало-Азиатским кодексом отчетности о результатах геологоразведочных работ, ресурсах и запасах твердых полезных ископаемых издания 2012 года (Кодекс JORC, издание 2012 г.).

Все Компетентные Лица дали согласие на включение в отчет материалов, основанных на их информации в том виде и в том контексте, в которых они присутствуют в отчете.

Цены на металлы, при которых выполнена оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов приняты одинаковыми и составляют (если в примечаниях к таблицам не указано иное):

Au = 1 100 долл. США за унцию;
Ag = 15,0 долл. США за унцию;
Cu = 5 000 долл. США за тонну.

Данные по условному золоту основаны на коэффициентах пересчета, приведенных в приложении «Коэффициенты пересчета металлов в условное золото». В связи с нематериальностью запасы свинца и цинка для полиметаллических месторождений не оценивались.

Расчет золотого эквивалента

Формула приведения содержания серебра к золотому эквиваленту для месторождений драгоценных металлов
 $AuEqv = Ag/k$

• где k – коэффициент пересчета серебра в золотой эквивалент, который рассчитывается с учетом разницы извлекаемой ценности металлов по формуле:

• $k = ((\text{Цена Au}/31,1035 - (\text{Цена Au}/31,1035 - \text{Затраты на аффинаж Au}) \cdot (1 - \text{НДПИ Au})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Au})) \cdot (\text{Извлечение Au}) / ((\text{Цена Ag}/31,1035 - (\text{Цена Ag}/31,1035 - \text{Затраты на аффинаж Ag}) \cdot (1 - \text{НДПИ Ag})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Ag})) \cdot (\text{Извлечение Ag})$

• где НДПИ – налог на добычу полезных ископаемых, извлечение – сквозное (от руды) извлечение в аффинированные металлы.

Формула приведения содержания металлов к золотому эквиваленту для полиметаллических месторождений

$AuEqv = Me/k$

• где Me – содержание оцениваемого металла (медь, серебро)

• k – коэффициент пересчета металла в золотой эквивалент рассчитывается с учетом разницы извлекаемой ценности металлов по формуле:

Для серебра (см. аналогично формуле для месторождений драгоценных металлов), для меди (%): $k = 100 \cdot ((\text{Цена Au}/31,1035 - \text{Затраты на аффинаж Au}) \cdot (1 - \text{НДПИ Au}) / (\text{Извлечение Au})) \cdot (\text{Извлечение Au}) / ((\text{Цена Cu} - \text{Затраты на рафинирование Cu}) \cdot (1 - \text{НДПИ Cu}) / (\text{Извлечение Cu})) \cdot (\text{Извлечение Cu})$

• где НДПИ – налог на добычу полезных ископаемых, извлечение – сквозное (от руды) извлечение в аффинированные металлы.

Коэффициенты пересчета содержаний серебра месторождений драгоценных металлов к золотому эквиваленту

Месторождение	Технология переработки руды	k	
		Ag	Cu
Дукат	Флотация		82
Хрустальный	Флотация		73
Лунное	Цианирование + цементация на цинк		74
Гольцовое	Флотация		73
Арылах	Цианирование + цементация на цинк		74
Ольча	Цианирование + цементация на цинк		74
Перевальное	Флотация		73
Приморское	Флотация		79
Биркачан	Цианирование уголь-в-пульпе		90
	Кучное выщелачивание + сорбция на уголь		104
Сопка Кварцевая	Цианирование + цементация на цинк		88
	Кучное выщелачивание + цементация на цинк		108
Ороч	Цианирование + цементация на цинк		73
Дальнее	Цианирование + цементация на цинк		97
	Кучное выщелачивание + цементация на цинк		126
Цоколь Кубака	Цианирование уголь-в-пульпе		90
Бургали	Цианирование + цементация на цинк		115
Ирбычан	Цианирование + цементация на цинк		80
Елочка	Цианирование уголь-в-пульпе		91
Невенчекан	Цианирование + цементация на цинк		98
Воронцовское	Кучное выщелачивание + цементация на цинк		219
	Цианирование уголь-в-пульпе		110
Тамуньер	Флотация		199
Светлое	Кучное выщелачивание + цементация на цинк		467
Авлаякан	Цианирование + цементация на цинк		81
Озерный	Цианирование + цементация на цинк		93
Хаканджинское	Цианирование + цементация на цинк		107
Киранкан ¹	Цианирование + цементация на цинк		60

¹ По месторождениям, оценка которых выполнена в 2011-2012 годах и принята без переоценки, коэффициенты пересчета серебра в золотой эквивалент не пересчитывались.

Коэффициенты приведения содержаний металлов полиметаллических месторождений к золотому эквиваленту

Месторождение	Технология переработки руды	k	
		Ag	Cu
Варваринское	ПВСМ ¹		0,48
	СВСМ Флотация		0,48
Тарутинское	Первичная руда – флотация	94	0,53
	Окисленная руда – флотация	94	0,53
Северо-Калугинское	Флотация	91	0,68

¹ Данный тип руды в настоящее время не перерабатывается, складывается при добыче в отдельный склад и учитывается только в Минеральных ресурсах.

Сокращения

JORC	Объединенный комитет по рудным запасам Австралии
LBMA	Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов (the London Bullion Market Association)
LTIFR	коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (Lost Time Injury Frequency Rate)
LTIP	Долгосрочная программа поощрения сотрудников (Long-Term Investment Plan)
MBA	магистр бизнеса (Master of Business Administration)
POX	автоклавное окисление (pressure oxidation)

МПГ	металлы платиновой группы
АО	акционерное общество
ЗИФ	золотоизвлекательная фабрика
КМНС	коренные малочисленные народы Севера
КПЭ	ключевой показатель эффективности
НПО	неправительственные организации
н/п	неприменимо
н/с	несущественно
СНГ	Содружество Независимых Государств
ТЭО	технико-экономическое обоснование

Единицы измерения

г/т	грамм на тонну
км	километр
м	метр
т	тонна

Мера весов

1 тонна (т)	1 000 кг
1 унция (тройская)	31,1035 г

Глоссарий технических терминов

Ag	серебро
Au	золото
Cu	медь
GE	золотой эквивалент
Автоклав	Емкость из нержавеющей стали, в которой происходит технологический процесс автоклавного окисления.
Автоклавное окисление (POX)	Метод переработки упорных сульфидных руд. Водная пульпа измельченных упорных руд или концентратов окисляется кислородом при повышенной температуре и давлении. Сульфиды, содержащие золото в виде включений в кристаллическую решетку, окисляются, превращаясь в водорастворимые сульфаты. При этом золото освобождается для дальнейшего выщелачивания цианированием.
Бортовое содержание	Минимально допустимое содержание ценного компонента в руде. Используется при расчете приемлемой экономической эффективности добычи и переработки (например, при расчете рудных запасов).
Вероятные запасы	Достоверность вероятных запасов меньше, чем у доказанных, однако она достаточна для того, чтобы служить основанием для принятия решения об освоении месторождения.
Вскрышные породы (вскрыша)	пустая порода, залегающая вблизи или в границах рудного тела (полезного ископаемого), извлекаемая из недр для получения доступа к руде.
Вскрышные работы	Технологический процесс открытых горных работ по выемке и перемещению пород (вскрыши), покрывающих и вмещающих полезное ископаемое, с целью подготовки его запасов к выемке.
Выщелачивание	Перевод в раствор (обычно водный) одного или нескольких компонентов твердого вещества с помощью водного или органического растворителя, часто при участии газов – окислителей или восстановителей.
Выявленные ресурсы	Часть предварительно разведанных ресурсов, в которой количество руды, параметры и морфология рудных тел, качество, состав и свойства руд оценены на разумном уровне достоверности. Оценка базируется на результатах опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, пройденных по разреженной сети. Разведочные пересечения расположены неудачно или по редкой сети, для того чтобы подтвердить геологическую и/или качественную непрерывность оруденения, но они расположены достаточно близко для того, чтобы предположить наличие непрерывности.

Геологоразведка	Совокупность исследований и работ, осуществляемых с целью выявления и оценки запасов полезных ископаемых. Включает геологические, геофизические, геохимические и другие съемки, а также различные виды поисковых работ.
Добытая руда	Руда, извлеченная из земли для последующей переработки.
Доказанные запасы	экономически извлекаемая часть оцененных минеральных ресурсов; оценка минерального потенциала месторождения, имеющая наибольшую достоверность. Тип оруденения либо иные факторы могут приводить к тому, что на некоторых месторождениях запасы не могут быть отнесены к категории доказанных.
Доре	золото-серебряный сплав, получаемый на золоторудных месторождениях и отправляемый на аффинажные заводы для последующей очистки. Сплав содержит 90% золота и серебра и 10% примесей.
Жила	минеральное тело, заполняющее трещину в горной породе. Характеризуется существенной глубиной, протяженностью и резко очерченными границами.
ЗИФ, золотоизвлекательная фабрика	предприятие по переработке и извлечению драгоценных металлов из руды.
Извлечение, коэффициент извлечения	процентное отношение содержания ценного металла в конечном или промежуточном продукте металлургической обработки руды к содержанию металла в исходной руде.
Карьер	совокупность горных выработок, образованных при добыче полезного ископаемого открытым способом; горное предприятие по добыче полезных ископаемых открытым способом.
Концентрат	полупродукт минеральной переработки сырья (путем флотации или гравитации) с высоким содержанием ценного металла. Для получения чистого металла или других веществ из концентрата необходима его дальнейшая переработка.
Кучное выщелачивание	периодический процесс получения полезных компонентов (драгоценных металлов) растворением подготовленного минерального сырья, уложенного в рудный штабель, с последующим их выделением (осаждением) из циркулирующих растворов методом СІР или Меррилл-Кроу.

Меррилл-Кроу	метод извлечения драгоценного металла из продуктивного раствора в цинковую пудру после цианирования руды. Вначале драгоценные металлы растворяются в цианистом растворе, затем смесь разделяют на две фракции: жидкую и твердую. Жидкую, содержащую золото и серебро, подают в установку Меррилл-Кроу, где происходит реакция замещения: в раствор под давлением подается цинковая пыль, и цинк вытесняет из раствора золото и серебро. Так появляется цинковый цементат. Процесс Меррилл-Кроу преимущественно используется для переработки богатых серебром руд.
---------------------	---

Минеральные ресурсы	объемы полезных ископаемых, оцененные по их состоянию в недрах, без учета потерь и разубоживания минерального сырья, неизбежных при их добыче. Ресурсы характеризуются различной рентабельностью их извлечения, переработки и использования, на которой отражаются местоположение месторождения, его размеры, концентрация полезных ископаемых и их технологические свойства, сложность горно-геологических условий разработки и другие природные и технико-экономические факторы. По степени изученности геологические ресурсы разделяют на предполагаемые, выявленные и оцененные.
----------------------------	--

Окисленная руда	руда, возникшая в результате окисления минералов и вмещающей породы. Физические и химические свойства окисленной руды определяют выбор метода ее переработки.
------------------------	---

Оруденение	присутствие в горной породе рудных материалов, независимо от их содержания и характера распределения, и обязательно в количестве, необходимом для промышленной добычи. Состоит из рудных минералов и вмещающей породы.
-------------------	--

Оцененные ресурсы	часть ресурсов, в которой количество руды, параметры и морфология рудных тел, качество, состав и свойства руд определены с высокой достоверностью. Оценка базируется на результатах разведки, включающей данные опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин. Месторождение и рудные тела в геологических моделях оконтурены надежно.
--------------------------	--

Очистная выемка	извлечение полезных ископаемых целиком в пределах одного рудного тела; единица добычи руды.
------------------------	---

Первичная руда	руда, не подвергшаяся окислению.
-----------------------	----------------------------------

Переработанная руда	руда, прошедшая переработку на ЗИФ.
----------------------------	-------------------------------------

Пригодный для открытой добычи	доступный для экономически оправданных горных работ, ведущихся на поверхности открытым способом.
--------------------------------------	--

Предполагаемые ресурсы	часть ресурсов, в которой количество, качество, состав руд оценены с низким уровнем достоверности. Предполагаемые ресурсы оценены по данным геологических наблюдений, и оценка основана на недостаточной по полноте и надежности информации, собранной надлежными методами путем опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, пройденных без системной сети.
-------------------------------	--

Подземная разработка	горные работы, включающие вскрытие месторождения полезного ископаемого и подготовку к его выемке.
-----------------------------	---

Проба	определение различными аналитическими методами пропорции, весового содержания основного благородного металла в пробируемом сплаве.
--------------	--

Производство	объем законченного производства товарных драгоценных металлов, измеряемый для золота в тысячах унций, для серебра в млн унций и для меди в тоннах.
---------------------	--

Разубоживание	потеря качества полезного ископаемого, происходящая от снижения содержания полезного компонента или полезной составляющей при его добыче по сравнению с содержанием их в балансовых запасах. При прочих равных, чем больше разубоживание, тем ниже содержание полезного компонента в добытой руде.
----------------------	--

Рекультивация земель	комплекс работ по экологическому и экономическому восстановлению земель после завершения добычи и/или переработки минерального сырья.
-----------------------------	---

Руда	вид полезных ископаемых, природное минеральное образование, содержащее соединения полезных компонентов (минералов, металлов) в концентрациях, делающих извлечение этих минералов экономически целесообразным.
-------------	---

Рудное тело	ограниченное со всех сторон естественное скопление руды.
--------------------	--

Рудные запасы	часть оцененных или выявленных ресурсов, экономическая рентабельность отработки которых, с учетом потерь и разубоживания при добыче, доказана. При составлении необходимого технико-экономического обоснования (ТЭО) проводятся исследования для оценки экономических, правовых, экологических и др. факторов, а также маркетинговые исследования, позволяющие сделать вывод о реалистичности проекта. В зависимости от степени достоверности, рудные запасы делятся на доказанные и вероятные.
----------------------	---

Рудный штабель	руда, уложенная в штабель для кучного выщелачивания.
-----------------------	--

Сгущение буровой сети	принятый метод разведки на оконтуренном месторождении, при котором плотность бурения увеличивается с целью более точного определения параметров рудного тела.
------------------------------	---

Содержание (полезного компонента)	относительное содержание металла или минерала в руде, выраженное в граммах на тонну или в процентах.
--	--

Среднее содержание	среднее содержание металла в руде, доставляемой на переработку.
---------------------------	---

Уголь-в-пульпе (СІР)	метод извлечения золота и серебра из цианистых растворов, при котором пульпа, содержащая золото и серебро, подвергается выщелачиванию цианидами в начале без, а затем с добавлением активированного угля. Адсорбция золота на гранулах активированного угля начинается только после предварительного выщелачивания
-----------------------------	--

Уголь-в-щелочи (СІЛ)	метод извлечения золота и серебра из измельченной руды одновременно выщелачиванием и адсорбцией драгоценных металлов на гранулах сорбента (активированного угля)
-----------------------------	--

Упорная руда	руда с высокой степенью резистентности к химическим реагентам, извлечение металла из которой требует применения выщелачивания под давлением (автоклавного) или других методов извлечения полезного компонента.
---------------------	--

Флотация	процесс разделения мелких твердых частиц, основанный на различии их смачиваемости водой. Ценные частицы всплывают (флотируются) на поверхность и образуют пенный минерализованный слой, который собирается для последующей переработки.
-----------------	---

Хвосты	отходы процессов обогащения полезных ископаемых, в которых содержание ценного компонента ниже, чем в исходном сырье, и извлечение которого не считается экономически целесообразным.
---------------	--

Цианирование	способ извлечения золота и серебра из руд и концентратов избирательным растворением их в растворах цианидов щелочных металлов.
---------------------	--

Цементат	промежуточный продукт переработки минералов с использованием процесса Меррилл-Кроу. Обычно содержит высокий процент серебра и/или золота.
-----------------	---

Штокверк	один из типов минерализации, сложная система линейчатых или неравномерных жил. Штокверки встречаются на многих типах месторождений.
-----------------	---

По состоянию на 28 марта 2016 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 424 650 138 обыкновенных акций без номинальной стоимости. Компания не владеет какими-либо обыкновенными казначейскими акциями. Обыкновенные акции составляют 100% выпущенного акционерного капитала Компании.

Крупные акционеры по состоянию на 28 марта 2016 года

В соответствии с Принципами раскрытия информации и прозрачности Управления по финансовому регулированию Великобритании (DTR 5), по состоянию на 28 марта 2016 года, Компания получила уведомление о следующих существенных долях владения с правом голоса в отношении выпущенного акционерного капитала Компании в форме обыкновенных акций (включая соответствующие установленным требованиям финансовые инструменты):

		Количество акций	Доля выпущенного акционерного капитала (%)
Powerboom Investments Limited	Г-н Александр Несис	90 390 567	21,29
Fodina B.V.	Г-н Петр Келлнер	74 516 688	17,55
Otkritie Holding JSC	–	28 654 470	6,75
Vitalbond Limited	Г-н Александр Мамут	28 115 959	6,62
Staroak limited	Г-н Иржи Шмейц	20 318 004	4,78
MBC Development Limited	Г-н Александр Мосионжик	17 000 000	4,00
Lynwood Capital Management Fund Limited	Г-да Николай Мамут, Петр Мамут, г-жа Эсфирь Мамут	15 130 782	3,56

Регистратор

Computershare Investor Services
(Jersey) Limited
Queensway House
Hilgrove Street
St Helier
Jersey JE1 1ES
Channel Islands

Аудитор

Deloitte LLP
2 New Street Square
London EC4A 3BX
United Kingdom

Брокеры

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
London E14 4QA
United Kingdom

RBC Europe Limited

Riverbank House
2 Swan Lane
London EC4R 3BF
United Kingdom

Юридические консультанты

Консультанты на Джерси

Carey Olsen
47 Esplanade
St Helier
Jersey JE1 0BD
Channel Islands

Консультанты в США и Великобритании

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
65 Fleet Street
London EC4Y 1HS
United Kingdom

Консультанты на Кипре

Andreas M. Sofocleous & Co LLC
Proteas House
155 Makariou III Ave
Limassol 3026
Cyprus

Регистрационный адрес

44 Esplanade
St Helier
Jersey JE4 9WG
Channel Islands
+44 1534 504 000
Регистрационный номер: 106196

Головной офис в Лимасоле (Кипр)

Zinas Kanther and Origenous
Corner Street
Zinas Kanther Business
Center 3035
Limassol Cyprus
+357 25 558080

Офис в Лондоне (Великобритания)

1 Berkeley Street
London W1J 8DJ
United Kingdom
+44 20 7016 9503

Офис в Санкт-Петербурге (Россия)

АО «Полиметалл», российская
холдинговая компания Группы
Проспект Народного Ополчения, 2
Санкт-Петербург 198216
Российская Федерация
+7 812 334 3666
+7 812 677 4325

Корпоративный секретарь Компании

Татьяна Чедаева

Контакты для СМИ

FTI Consulting
Леонид Финк
Тони Френд
Дженни Пэйн
+44 20 3727 1000

Связи с инвесторами

Polymetal International
Максим Назимок
Евгения Онущенко
Марьяна Несис
+7 812 313 5964 (Россия)
+44 20 7016 9503 (Великобритания)
ir@polymetalinternational.com

Polymetal International plc
The Esplanade
St Helier
Jersey JE4 9WG
Channel Islands
Регистрационный номер: 106196



www.polymetalinternational.com