

РЕАЛИЗУЕМ АМБИЦИОЗНУЮ СТРАТЕГИЮ РОСТА



О КОМПАНИИ

ПОЛИМЕТАЛЛ – ВЕДУЩАЯ ГРУППА КОМПАНИЙ ПО ДОБЫЧЕ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ С СОЛИДНЫМ ОПЫТОМ ДОСТИЖЕНИЯ УСТОЙЧИВЫХ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И РЕАЛИЗАЦИИ НОВЫХ ПРОЕКТОВ.

ОТЛИЧНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПОДТВЕРЖДАЮТ УСПЕХ СТРАТЕГИИ КОМПАНИИ, ОРИЕНТИРОВАННОЙ НА РОСТ И СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ ДЛЯ ВСЕХ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ СТОРОН.

ФОТОГРАФИЯ НА ОБЛОЖКЕ Кызыл, Казахстан

Полиметалл значительно продвинулся в развитии крупнейшего проекта Кызыл, который будет запущен в соответствии с планом в конце 2018 года и выйдет на полную мощность в 2019 году. Одно из самых крупных неразработанных месторождений с высоким содержанием золота на территории бывшего Советского Союза, которое характеризуется длительным ожидаемым сроком эксплуатации и низкой капиталоемкостью, Кызыл станет основным источником среднесрочного роста Компании и создаст значительную прибыль для акционеров.

ПОДРОБНЕЕ НА САЙТЕ

www.polymetalinternational.com



ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ

www.polymetalinternational.com/sustainable-development



СОДЕРЖАНИЕ

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ

Обращение Председателя Совета директоров	02
Обращение Главного исполнительного директора Группы	04
Кратко о Компании	06
Бизнес-модель	08
Обзор рынка	10
Стратегия	11
Ключевые показатели эффективности	20
Обзор операционной деятельности	22
Устойчивое развитие	42
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	100
Заявление директоров об ответственности	103

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчет независимых аудиторов	104
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	109
Консолидированный отчет о совокупном доходе	110
Консолидированный баланс	111
Консолидированный отчет о движении денежных средств	112
Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале	113
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	114

ПРИЛОЖЕНИЯ

Производственная статистика	160
Запасы и Ресурсы	167
Глоссарий	178
Информация об акционерах	181



ПОЛИМЕТАЛЛ УСПЕШНО ВОПЛОЩАЕТ СВОЮ СТРАТЕГИЮ: ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНОГО БУДУЩЕГО КОМПАНИИ ПРИ ОДНОВРЕМЕННОМ ГЕНЕРИРОВАНИИ ЗНАЧИТЕЛЬНОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА И СОЗДАНИИ СТОИМОСТИ ДЛЯ ВСЕХ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ ЛИЦ.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

395 млн долл. США

(2015: 221 млн долл. США)

ДИВИДЕНДНЫЙ ДОХОД (СРЕДНИЙ ПОКАЗАТЕЛЬ ЗА 5 ЛЕТ)

4,1%

Уважаемые акционеры!

Я рад сообщить об отличных финансовых результатах на фоне стабильных производственных показателей Полиметалла, которые были достигнуты в 2016 году. Скорректированная EBITDA выросла на 15% и составила 759 млн долл. США, а чистая прибыль 382 млн долл. США, увеличившись на 31% по сравнению с прошлым периодом. При этом Компания генерировала значительный свободный денежный поток и выглатила существенные дивиденды акционерам.

В середине 2016 года рынок начал демонстрировать оптимистичные настроения, и появилась надежда, что период низких цен на драгоценные металлы наконец завершился. Однако эта тенденция оказалась кратковременной, и ближе к концу года результаты выборов в США оказали сильное влияние на рынки и активы по всему миру.

Непрогнозируемые геополитические события продолжали вызывать повышенную волатильность на ключевых для Полиметалла рынках: в первую очередь на рынках золота и серебра, где мы реализуем продукцию, и на рынке нефти, которая является одним из основных компонентов в структуре затрат Компании как напрямую, так и косвенно посредством влияния на валютные курсы в России и Казахстане, которые напрямую зависят от цен на нефть.

Однако в последнее время мы наблюдаем улучшение макроэкономических условий на фоне стабилизации обменных курсов и снижения темпов инфляции. Также намечилось некоторое ослабление политической напряженности, что привело к повышению интереса к российским активам со стороны инвесторов наряду со снижением стоимости и повышением доступности заемного финансирования.

Несмотря на сохраняющиеся глобальные и региональные сложности, Полиметалл успешно следовал своей стратегии в отчетном году. Мы расширили деятельность в Армении, добавив еще одно месторождение, привлекательное с географической и экономической точки зрения, в портфель активов на территории бывшего СССР, которую мы рассматриваем в качестве нашего «домашнего» рынка. Я рад отметить, что это, наряду с другими достижениями, стало одним из важных этапов на пути построения долгосрочного будущего Компании.

ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В 2016 ГОДУ

К сожалению, в 2016 году на наших предприятиях произошло четыре несчастных случая со смертельным исходом. Несмотря на снижение количества несчастных случаев по сравнению с 2015 годом, этот показатель тем не менее на четыре случая выше, чем должен быть. Я выражаю свои соболезнования семьям пострадавших и заверяю, что Совет директоров и руководство Компании уделяют этому вопросу повышенное внимание. Мы намерены добиться масштабного улучшения в обеспечении охраны труда и безопасности сотрудников в 2017 и последующие годы.

Все предприятия продемонстрировали отличные результаты, что позволило выполнить производственный план пятый год подряд, несмотря на повышение целевых показателей производства в мае после приобретения месторождений в Армении и Казахстане. Последовательное выполнение обещаний – отличительная черта Полиметалла в отрасли.

ПРИВЛЕКАТЕЛЬНАЯ ВОЗМОЖНОСТЬ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Полиметалл является отличным примером компании в горнодобывающем секторе, которая имеет возможность использовать привлекательные инвестиционные возможности и успешно реализовывать поставленные задачи. Мы обладаем непревзойденным набором стратегических конкурентных преимуществ: селективная добыча, переработка упорных руд, продажа концентратов драгоценных металлов и глубокие знания и опыт в области добычи драгоценных металлов на территории бывшего Советского Союза. Все это позволяет выбирать привлекательные активы (крупные, с высокими содержаниями, либо проекты, обеспечивающие синергию, или подходящие нам комбинации) и затем использовать эти преимущества для будущего роста.

Компания имеет амбициозный план развития и планирует к 2020 году обеспечить рост производства на 40%, наряду с созданием стабильного денежного потока на действующих предприятиях, что позволит выплачивать дивиденды акционерам на протяжении всего цикла эксплуатации активов. Наши планы основаны на том, что в своей деятельности Полиметалл всегда выполнял, а зачастую и перевыполнял планы по производству, уровню операционных затрат, а также успешно реализовывал проекты.

Строительство Кызыла, нашего ведущего проекта развития, идет в соответствии с графиком. В течение года мы также приобрели новые активы: Капан и Комаровское – через сделки по приобретению бизнеса, и Нежданинское – путем создания совместного предприятия. Отличные производственные результаты и низкий уровень затрат позволили не только профинансировать эти проекты, но и создать значительный свободный денежный поток в размере 257 млн долл. США в 2016 году (263 млн долл. США в 2015 году). Это в свою очередь обеспечило наиболее высокую в отрасли дивидендную доходность и стабильный акционерный доход в виде регулярных и специальных дивидендов, при сохранении устойчивого финансового положения Компании.

Главный исполнительный директор Группы Виталий Несис рассказывает об основных показателях деятельности Полиметалла подробнее на следующих страницах этого отчета.

ДИВИДЕНДЫ ОБЕСПЕЧИВАЮТ СТОИМОСТЬ

Полиметалл продолжает выплачивать существенные дивиденды и обеспечивать денежный доход для акционеров. Компания неуклонно следует дивидендной политике, подтверждая строгую дисциплину управления капиталом и распределения стоимости, сохраняя при этом гибкость для инвестиций в привлекательные проекты. В 2016 году Полиметалл выплатил дивиденды на общую сумму 158 млн долл. США, а средняя дивидендная доходность за последние 5 лет составила 4,1% годовых. Совет директоров предлагает выплатить итоговые дивиденды за 2016 год в размере 0,18 долл. США на акцию после одобрения на Общем собрании акционеров в мае 2017 года.

Успешные результаты подкреплены созданием устойчивого свободного денежного потока в 2016 и 2015 годах, что остается ключевым отличием Полиметалла на рынке. Мы по-прежнему твердо намерены преобразовывать сгенерированные денежные потоки Компании в дивидендный доход акционеров.

ПРЕДСТОЯЩИЙ ГОД

С учетом истории достижений Полиметалла я уверен, что эффективностью операционной деятельности позволит выполнить производственный план в 2017 году и значительно



Полиметалл владеет портфелем активов с высокими содержаниями металла, что обеспечивает свободный денежный поток на протяжении всего цикла развития месторождений. Компания оперирует системой перерабатывающих хабов для обеспечения высокой рентабельности инвестированного капитала и снижения рисков при реализации проектов.



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



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

продвинуться в развитии ключевых проектов для достижения амбициозного роста в будущем.

Вопросам охраны труда и безопасности на всех действующих предприятиях будет уделено пристальное внимание, в особенности с учетом увеличения доли подземной добычи. Комитет по безопасности и устойчивому развитию, учрежденный в 2015 году, уже начал детальную проверку безопасности и вопросов, связанных с охраной окружающей среды, социальной сферой и корпоративным управлением. Решение этих сложных вопросов, с которыми сталкиваются все компании в добывающей отрасли, является нашей приоритетной задачей.

На стратегическом уровне Полиметалл сконцентрирует усилия на строительстве Кызыла в рамках утвержденного бюджета и сроков. Мы также продолжаем поиск стратегических возможностей на территории бывшего Советского Союза, аналогичных недавно созданному совместному предприятию по развитию месторождения Нежданинское.

Совет директоров подтверждает стремление к предусмотрительному управлению ликвидностью и обоснованному подходу к уровню долговой нагрузки, при обеспечении денежной доходности акционеров в сложной макроэкономической среде.

Как Председатель Совета директоров Полиметалла, я хотел бы отметить профессионализм и целеустремленность руководства и сотрудников, а также их вклад в успешную работу Компании в течение 2016 года. При их дальнейшей поддержке мы ожидаем сохранения стабильного роста и создания стоимости в предстоящем году.

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

14 марта 2017 года

ОБРАЩЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ГРУППЫ



ЭФФЕКТИВНО УПРАВЛЯЕМЫЕ, ПРИБЫЛЬНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ДАЮТ НАМ ВОЗМОЖНОСТЬ НА ПРОТЯЖЕНИИ ВСЕГО СРОКА ЭКСПЛУАТАЦИИ МЕСТОРОЖДЕНИЙ ИНВЕСТИРОВАТЬ В ВЫГОДНЫЕ ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ И ИСПОЛЬЗОВАТЬ КЛЮЧЕВЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ ПОЛИМЕТАЛЛА ДЛЯ БУДУЩЕГО РОСТА.

ПРОДОЛЖАЕМ РЕАЛИЗАЦИЮ АМБИЦИОЗНЫХ ПЛАНОВ РАЗВИТИЯ

Несмотря на то что макроэкономическая среда для бизнеса Полиметалла остается волатильной и плохо прогнозируемой, в течение года Компания продемонстрировала отличные производственные и финансовые результаты и значительно продвинулась в достижении ключевых стратегических целей.

Полиметалл всегда концентрировал усилия на получении высокой доходности за счет тщательного отбора высококачественных активов и эффективного управления ими, и это оставалось приоритетом на протяжении всего года. Стратегические планы развития были расширены в мае 2016 года за счет приобретения двух месторождений, и, несмотря на неожиданные политические события и последовавшие за ними колебания на рынках сырья, мы продолжаем работать в соответствии с планом.

СОЗДАЕМ ДОЛГОСРОЧНУЮ СТОИМОСТЬ

Портфель активов Компании с высокими содержаниями и низким уровнем затрат обеспечивает рентабельность производства и значительную доходность на протяжении всего срока эксплуатации месторождений. Возможность создавать солидный денежный поток сегодня позволяет финансировать портфель будущих проектов, которые обеспечивают амбициозные планы развития. При этом Полиметалл способен поддерживать устойчивую структуру капитала и выплачивать значительные дивиденды.

Мы ведем строительство ведущего проекта Кызыл в соответствии с планом. Кызыл является одним из самых крупных в мире неразработанных месторождений с высоким содержанием золота на территории бывшего Советского Союза, производство на котором начнется в конце 2018 года, а в 2019 году будет достигнута полная производительность.

В то же время мы продолжаем поиск привлекательных и синергетических проектов роста. В отчетном году мы приобрели Капан – наше первое действующее месторождение в Армении – и Комаровское в Казахстане. Оба проекта являются выгодными приобретениями, и мы практически завершили процесс их производственного оздоровления. В случае с Комаровским, оно сразу же стало дополнительным источником сырья с высокими содержаниями для действующего предприятия Варваринское. Мы также работаем над развитием совместного предприятия по освоению месторождения Нежданское.

Полиметалл инвестирует значительные денежные средства в геологоразведку (как на новых участках, так и на прилегающих к действующим месторождениям), достигая при этом двух целей: продление срока службы существующих месторождений и поиск новых источников для самостоятельных проектов развития. Проект месторождения металлов платиновой группы (МПГ) Викша в Карелии – это отличный пример такого подхода: на месторождении получены положительные результаты первичной разведки и запланирована подготовка технико-экономического обоснования (ТЭО).

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 2016 ГОДА

Полиметалл вновь продемонстрировал отличные операционные результаты. Производство золота составило 1,27 млн унций в золотом эквиваленте, что соответствует увеличенному производственному плану на 2016 год. Успешному завершению года способствовали высокие операционные показатели на ключевых месторождениях – Дукате, Албазино и Омолоне, а также результаты деятельности новых предприятий – Капана, приобретенного в апреле 2016 года, и Светлого (Охотский хаб), запущенного на год ранее запланированного срока.

Мы решили геотехнические сложности на Майском и в течение года вывели подземный рудник на проектные показатели, повысив при этом средние содержания. Мы также улучшили рентабельность Варваринского, включив руду с Комаровского в сырье для фабрики.

Эффект от девальвации валют в России и Казахстане повысил операционную рентабельность, несмотря на невысокие цены на золото и серебро. Совокупные денежные затраты в размере 776 долл. США на унцию в золотом эквиваленте остаются низкими, что позволяет генерировать стабильную маржу по свободному денежному потоку не только благодаря девальвации, но и за счет тщательного выбора активов с высокими содержаниями (среднее содержание в запасах составляет 3,8 г/т золотого эквивалента, среднее содержание в перерабатываемой руде в 2016 году – 4,0 г/т).

Создание свободного денежного потока остается отличительной чертой Полиметалла. На этом фоне в течение года Компания выплатила 158 млн долл. США регулярных и специальных дивидендов акционерам, поддерживая на стабильном уровне чистый долг, а также финансируя строительство Кызыла за счет свободных денежных средств.

ИНВЕСТИРУЕМ В БУДУЩИЙ РОСТ

В отчетном году Полиметалл значительно продвинулся в реализации планов дальнейшего роста: мы планируем довести производство в золотом эквиваленте до 1,8 млн унций к 2020 году.

Мы довольны прогрессом на Кызыле, где завершён процесс получения одобрений и разрешений со стороны регулирующих органов, а также стартовало строительство перерабатывающей фабрики и начались вскрышные работы.

Совет директоров также одобрил проект расширения Амурского ГМК, который позволит перерабатывать в гидрометаллургическом отделении 50% концентрата, производимого на Кызыле, вместо его продажи сторонним покупателям. Это значительно улучшит экономические показатели проекта за счет более высоких извлечений и низких расходов на переработку. Проект будет завершён в 2018 году вместе с запуском Кызыла.

Вскоре после приобретения новые активы Капан и Комаровское начали генерировать свободный денежный поток, при этом у них есть потенциал для дальнейшего роста. На Капане мы планируем увеличить производительность существующего рудника и включить в сырье руду со второго месторождения в Армении, Личкваса. Комаровское является дополнительным источником роста для Варваринского: Полиметалл намерен доставлять по железной дороге и перерабатывать до 1,2 млн тонн руды в год, с содержаниями, превышающими в два раза текущие средние содержания на Варваринском.

Совместное предприятие по освоению месторождения Нежданское – это еще один пример потенциального долгосрочного актива, который позволит применить наши ключевые компетенции. В течение года мы провели обширную геологоразведочную кампанию и сейчас уверенно подошли к Этапу 2 развития совместного предприятия, начало коммерческого производства на котором ожидается через четыре года.

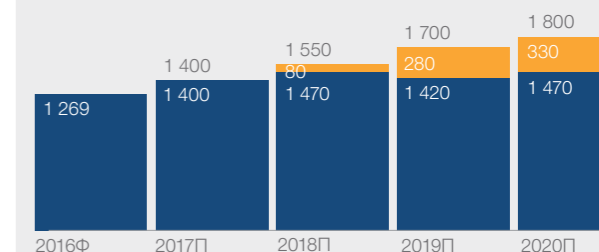
ОБЕСПЕЧИВАЕМ УСТОЙЧИВОЕ БУДУЩЕЕ

К сожалению, результаты в области охраны труда и безопасности в этом году являются самым проблемным аспектом. Мы глубоко опечалены четырьмя несчастными случаями со смертельным исходом, которые произошли

ПРОЕКЦИЯ УСТОЙЧИВОГО РОСТА

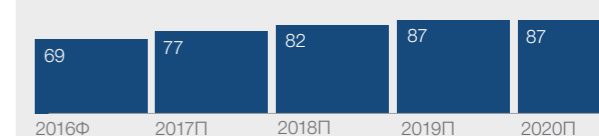
ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА¹

(тыс. унций в золотом эквиваленте)



ДОЛЯ ЗОЛОТА В ПРОИЗВОДСТВЕ¹

(%)



■ Действующие месторождения ■ Кызыл

Ф: Факт П: Прогноз

Источник: информация Компании.

¹Содержание золотого эквивалента на основе коэффициента конвертации Ag/Au 80:1 и Cu тыс. тонн/Au 1:5.

на предприятиях в течение 2016 года, и по-прежнему стремимся полностью исключить их на производстве. Руководство на всех уровнях продолжает предпринимать меры по радикальному улучшению показателей безопасности. Показатели безопасности на подземных работах улучшились, однако нарушения в других областях на действующих предприятиях указывают, что повышение культуры безопасности и усиление процедур крайне необходимо во всех подразделениях.

Забота о сотрудниках, инвестиции в местные сообщества и окружающую среду также являются ключевым фактором коммерческого успеха. Мы оказываем поддержку сотрудникам и сообществам для обеспечения их благополучия, в особенности с учетом текущих макроэкономических условий. Полиметалл стремится к предоставлению равных возможностей, развитию персонала и оказанию положительного влияния на отдаленные районы и сообщества в регионах присутствия.

Я бы хотел поблагодарить всех наших сотрудников и партнеров за их упорный труд в 2016 году, и я уверен, что в 2017 году мы достигнем еще больших успехов в выполнении нашей цели по созданию устойчивой стоимости.

Виталий Несис

Главный исполнительный директор Группы

14 марта 2017 года

КРАТКО О КОМПАНИИ

Polymetal International plc – ведущая группа компаний по добыче драгоценных металлов, работающая в России, Казахстане и Армении, акции которой котируются на Лондонской фондовой бирже. Владеет восьмью действующими месторождениями золота и серебра, а также высококлассным портфелем проектов развития. Является одним из крупнейших работодателей в регионах присутствия.

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ¹

ВЫРУЧКА

1583 млн долл. США
(2015 год: 1441 млн долл. США)

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

570 долл. США
на унцию в золотом эквиваленте
(2015 год: 538 долл. США)

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA

759 млн долл. США
(2015 год: 658 млн долл. США)

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

776 долл. США
на унцию в золотом эквиваленте
(2015 год: 733 долл. США)

СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

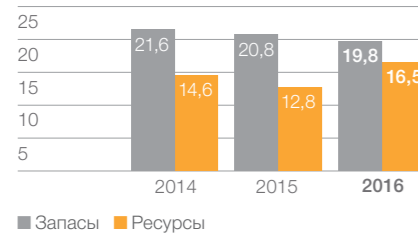
257 млн долл. США
(2015 год: 263 млн долл. США)

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

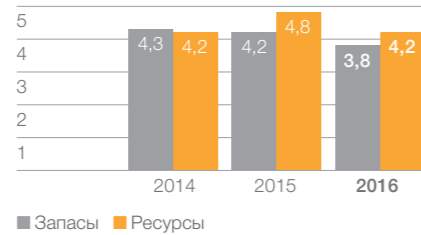
395 млн долл. США
(2015 год: 221 млн долл. США)

ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ²

ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ (млн унций)

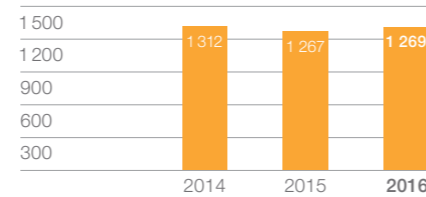


СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА (г/т)



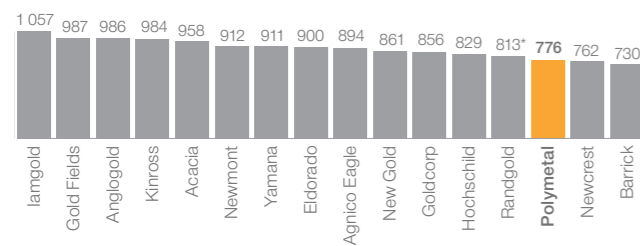
ПРОИЗВОДСТВО

ПРОИЗВОДСТВО (тыс. унций)



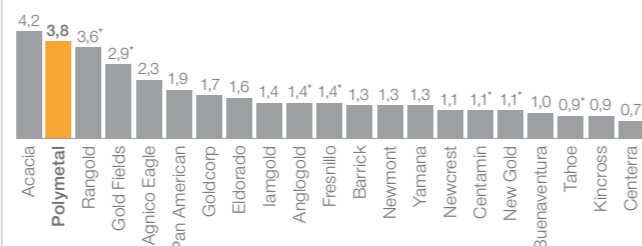
ПОЛОЖЕНИЕ СРЕДИ КОМПАНИЙ-АНАЛОГОВ

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ (долл. США на унцию в золотом эквиваленте)



Источник: данные компаний. Hochschild: Совокупные денежные затраты на основе коэффициента конвертации Ag/Au 74:1.
*Randgold: расчет ВМО на основании результатов за 2016 год.

СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА (г/т)



Источник: данные компаний. Доказанные и вероятные запасы золота, серебра и меди по состоянию на 01.01.2017. Содержание золотого эквивалента на основе коэффициента конвертации Ag/Au 80:1 и Cu тыс. тонн/Au 1:5.
*Доказанные и вероятные запасы на 01.01.2016.

¹ См. определения в разделе Финансовый обзор, стр. 57-59.

² Оценка Минеральных ресурсов и Рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2012). Минеральные ресурсы являются дополнением к Рудным запасам.



ДЕЙСТВУЮЩИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

1 ДУКАТСКИЙ ХАБ

Действующие месторождения: Дукаат, Лунное, Гольцовое, Арылах

Основные геологоразведочные проекты: Перевальное, Приморское

Переработка: Омсукчанская ЗИФ (флотация) – 1,6 млн т/год; ЗИФ Лунное (Меррилл-Кроу) – 400 тыс. т/год

2 ОМОЛОНСКИЙ ХАБ

Действующие месторождения: Бирканан, Солпа, Цоколь, Ороч, Олча

Проект развития: Бургали

Основные геологоразведочные проекты: Елочка, Ирбычан, Невенрекан

Переработка: Кубака – 850 тыс. т/год, Уголь-в-путьле, Меррилл-Кроу

3 АМУРСКИЙ ХАБ

Переработка: Амурский ГМК – 500 т/день

4 АЛБАЗИНО

Действующее месторождение: Албазино

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

5 МАЙСКОЕ

Действующее месторождение: Майское

Переработка: флотационная фабрика – 850 тыс. т/год

6 ОХОТСКИЙ ХАБ

Действующие месторождения: Авляякан, Озерный, Светлое

Основные геологоразведочные проекты: Киранкан, Хоторчан, Кундумы, Левобережный

Переработка: цианирование/Меррилл-Кроу – 600 тыс. т/год; кучное выщелачивание (Светлое) – 1 млн т/год

7 ВОРОНЦОВСКОЕ

Действующее месторождение: Воронцовское

Основные геологоразведочные проекты: Северо-Калугинское, Саумское, Тамуьер

Переработка: Уголь-в-путьле – 950 тыс. т/год; кучное выщелачивание – 900 тыс. т/год

8 ВАРВАРИНСКОЕ

Действующее месторождение: Варваринское, Комаровское

Основные геологоразведочные проекты: Тарутинское

Переработка: флотация и цианирование – 4,2 млн т/год

9 КАПАН

Действующее месторождение: Капан

Проект развития: Линквас

Переработка: полностью механизированный подземный рудник – 400 тыс. т/год, традиционная флотационная обогатительная фабрика – 750 тыс. т/год.

ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ

10 КЫЗЫЛ

Крупное месторождение с высоким содержанием золота в Северо-Восточном Казахстане

Запасы: 7,3 млн унций с содержанием золота 7,7 г/т (JORC)

Ресурсы: 3,1 млн унций с содержанием золота 6,8 г/т (JORC)

Горные работы: открытые горные работы с последующей подземной добычей

Переработка: флотация и автоклавное выщелачивание/реализация концентрата

Начало производства: 2 полугодие 2018 года

Срок эксплуатации месторождения: 22 года

ГЕОЛОГОРАЗВЕДКА

11 ВИКША

9,5 млн унций в платиновом эквиваленте

12 НЕЖДАНИНСКОЕ

Совместное предприятие с Полюс Золото

13 ПРОГНОЗ¹

Крупнейшее неразработанное месторождение серебра в России

¹ 5%-ная доля приобретена в январе 2017 года с опционом на увеличение доли в месторождении до 50% в 2019 году.

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Бизнес-модель Полиметалла обеспечивает положительные результаты для всех заинтересованных сторон: финансовая устойчивость, методы управления активами и прочие ключевые факторы отличают нас от других компаний и способствуют успеху.

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 обработка; ноу-хау.

БИЗНЕС

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

КАДРОВЫЙ

Привлечение и удержание высококвалифицированных кадров в России и Казахстане; воспитание молодых профессионалов для дальнейшего роста.

СОЦИАЛЬНЫЙ

Уменьшение воздействия деятельности с целью оправдать доверие общества к нашей работе; поддержание открытых и надежных взаимоотношений с местными органами власти и общественностью.

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 предприятий.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ЦИКЛ

Инвестиции в развитие профессиональных знаний, необходимых для поддержания ключевых компетенций, в совокупности со строгой финансовой дисциплиной, гарантируют успешную деятельность на протяжении всего срока эксплуатации месторождений.

ГЕОЛОГОРАЗВЕДКА

Пополнение запасов путем активных геологоразведочных работ на действующих и новых месторождениях, надежная система оценки при выборе высококачественных активов для дальнейшего развития.

РАЗРАБОТКА МЕСТОРОЖДЕНИЙ

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

ДОБЫЧА РУДЫ

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



ЗАКРЫТИЕ РУДНИКОВ И РЕКУЛЬТИВАЦИЯ
Ответственный подход к завершению эксплуатации месторождений, применение лучших экологических стандартов, соблюдение интересов местного населения в процессе закрытия рудников и рекультивации земель.



РЕАЛИЗАЦИЯ
Продажа золотых и серебряных слитков, в основном российским и казахстанским коммерческим банкам, и золотого концентрата покупателям во всем мире.



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



ЛОГИСТИКА/ПЕРЕВОЗКА РУДЫ
Применение накопленного опыта в области снабжения и транспортировки руды и концентратов в отдаленных регионах присутствия для наилучшей реализации стратегии хабов.

ОТЛИЧИЯ ОТ ДРУГИХ КОМПАНИЙ

ИНВЕСТИЦИИ В ГЕОЛОГОРАЗВЕДКУ

Инвестиции в самостоятельные геологоразведочные проекты, а также в геологоразведку в районах действующих месторождений обеспечивают экономически эффективное увеличение ресурсной базы и, наряду с успешными приобретениями новых активов, являются ключевым источником долгосрочного роста.

СИСТЕМА ХАБОВ

Создание централизованных предприятий по переработке руды из различных источников позволяет достигать эффекта масштаба за счет минимизации затрат на переработку и логистику, а также капитальных затрат на унцию металла. Это облегчает процесс производства на месторождениях небольшого и среднего размера, расположенных вблизи действующих рудников, разработка которых при других условиях была бы нерентабельной.

АКЦЕНТ НА АКТИВЫ С ВЫСОКИМИ СОДЕРЖАНИЯМИ

Рентабельность инвестиций в отрасли добычи драгоценных металлов зависит от содержания металла и горнотехнических условий. Полиметалл достигает более высокой доходности и снижения уровня риска проектов, установив оптимальные пороговые значения исходных содержания и ориентируясь в основном на добычу открытым способом.

СТРОГИЙ ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ КАПИТАЛОМ

Особое внимание уделяется финансовой дисциплине во всех сферах коммерческой деятельности; при принятии инвестиционных решений приоритетом является максимальная доходность капитала, скорректированная на риск. Компания не удерживает избыток денежных средств и возвращает свободный денежный поток акционерам путем выплаты значительных дивидендов, сохраняя при этом безопасный уровень долговой нагрузки.

ОБРАЗЦОВОЕ КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ И ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Эффективное корпоративное управление является ключом к непрерывному успеху бизнеса и созданию стоимости для акционеров. Полиметалл соблюдает все требования регулирующих органов и является признанным лидером в области устойчивого развития в странах своего присутствия, применяя современный подход и передовую практику в формировании крепких взаимоотношений со всеми заинтересованными сторонами в правительстве, отрасли и обществе.

ЭФФЕКТИВНОЕ ПРОИЗВОДСТВО

Мы гордимся высокими стандартами ведения деятельности и выполнением обещаний перед акционерами. Несмотря на сложные рыночные условия, производственный план перевыполнен пятый год подряд.

СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ ДЛЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ СТОРОН



АКЦИОНЕРЫ
Выполнение обещаний: устойчивый дивидендный поток и будущий рост благодаря высокому качеству активов.



ПРОЧИЕ ИСТОЧНИКИ КАПИТАЛА
Безупречная кредитная история и прочные партнерские связи на финансовых рынках.



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



СООБЩЕСТВА
Инвестиции в местные сообщества, предоставление возможности трудоустройства и улучшение инфраструктуры, а также привлечение местных сообществ для получения поддержки наших проектов.



ПРАВИТЕЛЬСТВО
Вклад в национальное благосостояние: Полиметалл является крупным налогоплательщиком в регионах присутствия и поддерживает социальные проекты местных органов власти.



ПОСТАВЩИКИ
Честные условия и долгосрочные партнерские отношения с соблюдением деловой этики и стандартов ESG (окружающая среда, общественная деятельность и корпоративное управление).

КОНЪЮНКТУРА РЫНКА

Бизнес-модель позволяет инвестировать в высококачественные активы по привлекательной стоимости в периоды спада на рынке драгоценных металлов, что, в свою очередь, обеспечивает стабильный свободный денежный поток даже при низких ценах на металлы.

▶ [ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 10-11](#)

СТРАТЕГИЯ

Устойчивая бизнес-модель подкрепляется гибкой стратегией, которая позволяет эффективно реагировать на конъюнктуру рынка.

▶ [ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 11-19](#)

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ

Эффективная система управления риском, чтобы свести к минимуму потенциальные угрозы достижению стратегических целей.

▶ [ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 64-69](#)

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Следование самым высоким этическим стандартам, которые лежат в основе бизнес-модели и стратегического подхода.

▶ [ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 70-103](#)

В 2016 году на рынке драгоценных металлов наблюдалась повышенная волатильность, однако цены на золото и серебро частично восстановились после падения в 2015 году. Следует отметить, что впервые за длительное время мировой объем производства золота и серебра снизился по сравнению с предыдущим годом, что, по мнению многих экспертов, указывает на начало долгосрочного нисходящего тренда, вызванного истощением качественных запасов и сокращением инвестиций в новые проекты.

ЗОЛОТО

После трехлетнего снижения среднегодовой цены золото стало одним из наиболее доходных активов в 2016 году: средняя цена выросла на 8% на фоне массового притока инвестиций в биржевые фонды ETF, что было обусловлено непрогнозируемыми макроэкономическими событиями, такими как Brexit и результаты выборов в США. Как следствие, цена золота на конец года составила 1159 долл. США за унцию против 1062 долл. США за унцию в 2015 году. Средняя цена за год составила 1250 долл. США за унцию, при этом рекордное значение было зафиксировано в III квартале на отметке 1366 долл. США за унцию.

Спрос на золото вырос на 2% и достиг многолетнего максимума – 4308 тонн, что в основном вызвано притоком инвестиций в биржевые фонды (ETF). Однако спрос на физическое золото снизился до семилетнего минимума, вследствие значительного снижения спроса на ювелирные изделия, в особенности в Индии (сдерживаемого изъятием из обращения банкнот высшего номинала и высокими ценами на металл), а также резкого сокращения объема закупок в государственном секторе под давлением Федеральной резервной системы (ФРС) США.

Ожидается, что 2017 год станет важной вехой для рынка золота в условиях возрастания экономической и политической неопределенности. При этом экономический рост и инфляция в США могут стать ключевыми факторами при повышении ставок ФРС.

СЕРЕБРО

Динамика цен на серебро в целом повторяла динамику цен на золото. К концу года цены на серебро укрепились, составив в среднем 17,11 долл. США за унцию (на 9% выше по сравнению с предыдущим годом). Максимальная цена была зафиксирована в августе на фоне Brexit на отметке 20,7 долл. США за унцию. Однако после декабрьского повышения процентных ставок в США цена на серебро закрыла год на отметке 16,24 долл. США.

ЗОЛОТОДОБЫЧА В МИРЕ

После достижения рекордного уровня в 2015 году объем производства золота в 2016 году остался фактически

неизменным, впервые с 2008 года. Многие эксперты считают это началом долгосрочной тенденции к снижению объемов добычи золота, которая продолжится и в 2017 году, что вызвано сокращением числа новых проектов на фоне снижения цен на золото, а также увеличением количества барьеров при реализации проектов развития. Крупнейшими странами-производителями драгоценных металлов в 2016 году стали Китай, Россия и Австралия.

ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА

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

В 2016 году в России наблюдалось восстановление экономики на фоне умеренной стабилизации цен на нефть и укрепления рубля приблизительно на 10%. Однако эта тенденция может оказать негативное воздействие на отрасль вследствие повышения затрат в долларовом выражении.

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

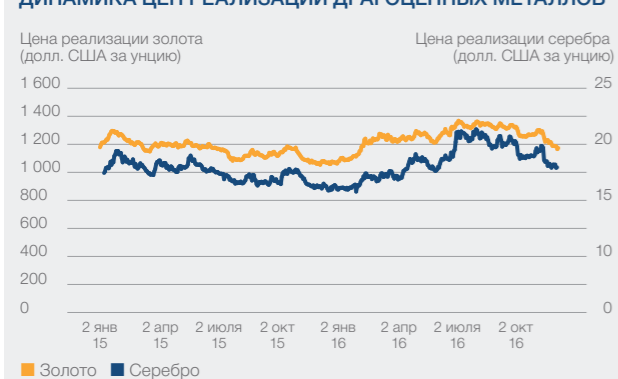
РЕАКЦИЯ НА ТЕНДЕНЦИИ В МИРОВОЙ ЭКОНОМИКЕ

Полиметалл использует накопленный опыт в оптимизации показателей деятельности месторождений и ведет поиски активов с высокими содержаниями металла и возможностями многовариантной отработки с целью обеспечения стабильной рентабельности при текущих ценах. Результаты за 2016 год подтверждают успех данного подхода, что было отмечено существенным уровнем свободного денежного потока, отличным финансовым положением и несколькими стратегически важными приобретениями.

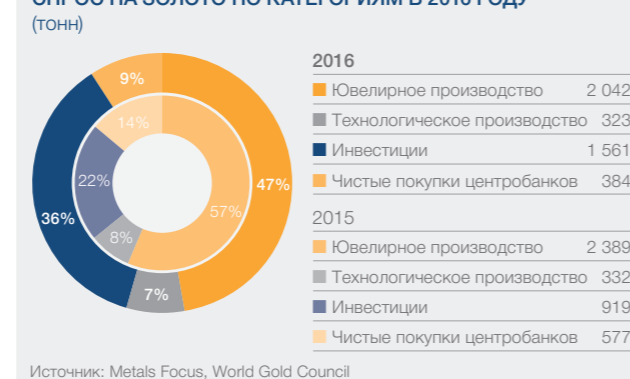
Для снижения уровня риска, в процессе утверждения проекта проводится анализ стресс-сценария при 20%-ном снижении цен на металлы для получения уверенности в устойчивых показателях даже в условиях волатильного рынка. Цены, используемые при оценке запасов и ресурсов, регулярно пересматриваются для своевременного отражения рыночных колебаний.

Более подробная информация о процессе управления рыночным риском представлена на странице 66.

ДИНАМИКА ЦЕН РЕАЛИЗАЦИИ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ



СПРОС НА ЗОЛОТО ПО КАТЕГОРИЯМ В 2016 ГОДУ (тонн)



Источник: Metals Focus, World Gold Council

КЛЮЧЕВЫЕ ЦЕЛИ – СОЧЕТАНИЕ РОСТА И ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

1 ВЫПЛАТА ЗНАЧИТЕЛЬНЫХ ДИВИДЕНДОВ НА ПРОТЯЖЕНИИ ВСЕГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЦИКЛА

Полиметалл зарекомендовал себя как компания, которая применяет гибкую дивидендную политику и регулярно выплачивает существенные дивиденды, и намерен продолжить обеспечивать доходность акционеров на всех стадиях цикла цен на металлы и нашего собственного инвестиционного цикла путем выплаты регулярных и специальных дивидендов.

2 ДАЛЬНЕЙШИЙ РОСТ БИЗНЕСА БЕЗ СНИЖЕНИЯ КАЧЕСТВА

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

РЫНОЧНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

- Мировые цены, несмотря на сохраняющуюся волатильность, показывают признаки восстановления.

- Спрос на золото упал до семилетнего минимума, в основном вследствие снижения спроса на ювелирные изделия и сокращения объема закупок в государственном секторе.

- Объем золотодобычи остался фактически неизменным по сравнению с прошлым годом, и ожидается на том же уровне в 2017 году, что, возможно, является началом долгосрочной тенденции к снижению объемов добычи.

- В 2016 году в России наблюдалось восстановление экономики на фоне стабилизации цен на нефть и укрепления рубля, что, однако, может оказать негативный эффект вследствие повышения затрат в долларовом выражении. На экономические показатели золотодобывающей отрасли Казахстана благоприятно повлияла девальвация казахстанского тенге, в то время как армянский драм остается стабильной валютой.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЗАДАЧИ

УСТОЙЧИВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ НА ВСЕХ ДЕЙСТВУЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ ПОСРЕДСТВОМ КОНТРОЛЯ ЗАТРАТ И ВОСПОЛНЕНИЯ ЗАПАСОВ

РОСТ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ ЗА СЧЕТ СТРОИТЕЛЬСТВА И ЗАПУСКА ПРОЕКТА КЫЗЫЛ

СОЗДАНИЕ И РАЗВИТИЕ ПОРТФЕЛЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ ПРОЕКТОВ РОСТА ЗА СЧЕТ ПРИОБРЕТЕНИЯ АКТИВОВ, А ТАКЖЕ ГЕОЛОГОРАЗВЕДКИ НА НОВЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЯХ

ВЫСОКИЕ СТАНДАРТЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

РЕЗУЛЬТАТЫ

- В 2016 году произведено 1,27 млн унций в золотом эквиваленте, 6%-тный среднегодовой прирост за последние пять лет
- Свободный денежный поток 257 млн долл. США
- Успешный запуск производства на Светлом
- Прирост минеральных ресурсов: 3,7 млн унций в золотом эквиваленте

- Получена вся разрешительная документация
- Завершено строительство перерабатывающей фабрики
- Начало открытых горных работ в мае 2016 года
- Утверждение и начало реализации проекта расширения Амурского ГМК

- Приобретение месторождения Капан (Армения)
- Приобретение месторождения Комаровское (Варваринский хаб, Казахстан)
- Создание СП на месторождении Нежданское (Якутия, Россия)
- Первичная оценка минеральных ресурсов металлов платиновой группы месторождения Викша (Карелия, Россия)
- Приобретение доли в месторождении Прогноз в начале 2017 года (Якутия, Россия)

- Полное соблюдение положений Кодекса корпоративного управления Великобритании
- Включение Компании в индексы устойчивого развития FTSE4Good, Vigeo, STOXX
- Завершение оценки воздействия на окружающую среду и социальную сферу на Кызыле
- Компания стала подписантом Международного Кодекса по обращению с цианидами

ПОДРОБНЕЕ О НАШЕЙ СТРАТЕГИИ НА СТР. 12-19



УСТОЙЧИВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ НА ВСЕХ ДЕЙСТВУЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ ПОСРЕДСТВОМ КОНТРОЛЯ ЗАТРАТ И ВОСПОЛНЕНИЯ ЗАПАСОВ

Мы стремимся к непрерывному операционному совершенствованию за счет полного использования производственных мощностей и удержания уровня затрат на действующих предприятиях. В то же время, нашей задачей является продление срока эксплуатации действующих месторождений путем инвестирования в геологоразведку на прилегающих к ним территориях и приобретения дополнительных активов. Это позволит генерировать устойчивый свободный денежный поток и обеспечит выплату значительных дивидендов.

РЕЗУЛЬТАТЫ

ОТЛИЧНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ...

В 2016 году Полиметалл вновь продемонстрировал отличные результаты: увеличенный план производства в объеме 1,26 млн унций в золотом эквиваленте был успешно выполнен – годовое производство составило 1269 тыс. унций в золотом эквиваленте. В то время как объем производства остался практически неизменным по сравнению с предыдущим годом (в соответствии с нашим прогнозом), в течение 2016 года Полиметалл значительно продвинулся в реализации планов долгосрочного роста: произведен запуск Светлого, что станет ключевым источником увеличения производства на Охотском хабе в следующем году, а также успешно интегрированы приобретенные месторождения Капан и Комаровское, которые обеспечат дальнейший рост и улучшат эффективность затрат в 2017 году. Это позволит нам двигаться по намеченному пути и достичь запланированных объемов производства в 2017 и 2018 годах

в объеме 1,40 млн унций и 1,55 млн унций в золотом эквиваленте соответственно. Важно отметить, что Полиметалл выполнил заявленный план по объему производства в пятый год подряд.

...КОТОРЫЕ НАШЛИ ОТРАЖЕНИЕ В НИЗКОМ УРОВНЕ ЗАТРАТ И СОЗДАНИИ УСТОЙЧИВОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА

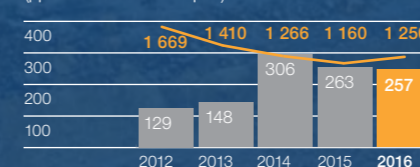
Полиметалл остается производителем с одним из самых низких уровней затрат в мире за счет портфеля высококачественных активов и устойчивых производственных показателей на действующих месторождениях, подкрепленных продолжающейся девальвацией валюты в России и Казахстане. Совокупные денежные затраты в размере 776 долл. США на унцию в золотом эквиваленте находятся в нижнем квартиле глобальной кривой денежных затрат. В 2016 году все операционные предприятия Полиметалла генерировали положительный свободный

денежный поток, что ожидается и в дальнейшем, даже при текущем уровне цен на золото и серебро. Создание свободного денежного потока позволило Компании сохранить выплату значительных регулярных и специальных дивидендов, продолжая при этом финансирование строительства на Кызыле и приобретения новых активов.

ГОДОВОЕ ПРОИЗВОДСТВО (тыс. унций золотого эквивалента)*

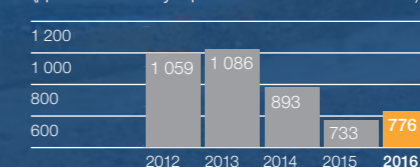


СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК (долл. США на акцию)



— Цена на золото, долл. США за унцию.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ (долл. США на унцию золотого эквивалента)



ЦЕЛИ НА 2017 ГОД

- Годовое производство в объеме 1,4 млн унций в золотом эквиваленте
- Денежные затраты в размере 600-650 долл. США на унцию в золотом эквиваленте (при текущем курсе валют и уровне цен на нефть)
- Вывод производства на проектную мощность на новом месторождении Комаровское и недавно введенном в эксплуатацию Светлом
- Получение первого золота при выемке потолочных целиков в карьере на Майском
- Модернизация производства на Капане

РИСКИ

- Производственный
- Охрана труда и безопасность
- Рыночный
- Неспособность достичь целей геологоразведки

► ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 64-69

СООТВЕТСТВУЮЩИЕ КПЭ ДЛЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО РУКОВОДСТВА

Годовой бонус:

- Выполнение производственного плана (Главный исполнительный директор Группы и нижестоящее руководство)
- Уровень денежных затрат (Главный исполнительный директор Группы и нижестоящее руководство)
- Охрана труда и безопасность (Главный исполнительный директор Группы и нижестоящее руководство)
- Прирост ресурсов (Главный геолог и нижестоящее руководство)

► ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 86-99



РОСТ В СРЕДНЕСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ ЗА СЧЕТ СТРОИТЕЛЬСТВА И ЗАПУСКА ПРОЕКТА КЫЗЫЛ

Кызыл является ключевым компонентом среднесрочного роста Компании. 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 продолжится фаза активного строительства и поиск рынков сбыта концентрата.



ЦЕЛИ НА 2017 ГОД

- Продолжение полномасштабного строительства обогатительной фабрики, начало установки основного оборудования
- Продолжение вскрышных работ
- Реализация проекта расширения Амурского ГМК

РЕЗУЛЬТАТЫ

Кызыл остается одним из лучших мировых золотодобывающих проектов на стадии разработки и в настоящий момент является основным источником среднесрочного роста для Полиметалла. Большой объем запасов с высокими содержаниями, длительный срок эксплуатации месторождения и низкая капиталоемкость проекта позволят создать значительный доход для акционеров даже при текущем уровне цен. Несмотря на то что Кызыл известен труднообогатимыми упорными рудами и прежним владельцам не удалось успешно довести его до стадии производства, проект идеально соответствует ключевым компетенциям Полиметалла: разработка проекта с нуля, богатый опыт открытой добычи, переработка упорных руд (на автоклаве Амурского ГМК) и реализация концентрата.

С момента официального одобрения начала строительства в 2016 году Полиметалл значительно продвинулся в развитии проекта. Строительные работы выполняются в соответствии с графиком. Стадия получения разрешений завершена. Открытые горные работы были начаты в мае 2016 года и сейчас сконцентрированы на проведении буровзрывных работ. Производство первого концентрата на Кызыле начнется, как и планировалось, в III квартале 2018 года.

ПРОЕКТ РАСШИРЕНИЯ АМУРСКОГО ГМК

Утверждение и начало реализации проекта расширения Амурского ГМК стало еще одной важной вехой в развитии Кызыла в 2016 году. Целью проекта является повышение производительности автоклава по переработке концентрата, что позволит Полиметаллу перерабатывать на Амурском ГМК около 50% концентрата Кызыла вместо его продажи сторонним покупателям.

Компания ожидает, что автоклавная переработка повысит извлечение на Кызыле, а также снизит затраты на переработку и транспортировку. Основное оборудование, которое дополнит уже существующие объекты, включает в себя вторую кислородную станцию, сгуститель кислой пульпы, фильтр-прессу нейтрализованного слива сгустителя; также произойдет модернизация систем утилизации тепла и системы очистки оборотной воды. Полиметалл планирует вывести модернизированное автоклавное отделение на полную увеличенную проектную производительность во второй половине 2018 года, что позволит перерабатывать первый концентрат с Кызыла сразу после его запуска.

БОЛЬШОЙ ОБЪЕМ ЗАПАСОВ

7,3 млн унций

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

ВЫСОКИЕ СОДЕРЖАНИЯ

7,7 г/т

(6,7 г/т в карьере)

ОТЛИЧНЫЙ ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ

3,1 млн унций

дополнительные минеральные ресурсы при содержании 6,8 г/т + месторождение-спутник Большевик с дополнительным потенциалом минерализации

ДЛИННЫЙ СРОК ЭКСПЛУАТАЦИИ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

22 года

(первые 10 лет отработка открытым способом)

НИЗКАЯ КАПИТАЛОЕМКОСТЬ

377 млн долл. США

Капитальные затраты (карьер + флотация + расширение Амурского ГМК)

РИСКИ

- Рыночный
- Риски при строительстве и освоении месторождений

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 64-69](#)

СООТВЕТСТВУЮЩИЕ КПЭ ДЛЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО РУКОВОДСТВА

- Годовой бонус – завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета (Главный исполнительный директор Группы и нижестоящее руководство)
- Долгосрочная программа поощрения сотрудников – общая акционерная доходность выше показателей конкурентов, что может быть достигнуто только при обеспечении устойчивого роста за счет реализации таких проектов, как Кызыл.

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 86-99](#)



СОЗДАНИЕ И РАЗВИТИЕ ПОРТФЕЛЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ ПРОЕКТОВ РОСТА ЗА СЧЕТ ПРИОБРЕТЕНИЯ АКТИВОВ, А ТАКЖЕ ГЕОЛОГОРАЗВЕДКИ НА НОВЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЯХ

Наряду с созданием свободного денежного потока на действующих предприятиях, Полиметалл стремится к обеспечению высококачественных источников долгосрочного роста посредством инвестирования в геологоразведку месторождений, а также путем выгодных слияний и приобретений. Компания проводит активный поиск возможных вариантов для создания стоимости и реализации ключевых компетенций на территории бывшего Советского Союза. В 2016 году мы достигли значительного прогресса на обоих направлениях.

ЦЕЛИ НА 2017 ГОД

- Завершение заверочного бурения и оценка ресурсов на Нежданинском
- Интеграция месторождения Капан в Армении
- Дальнейший поиск целевых объектов на территории бывшего Советского Союза
- Оценка ресурсов на Викше и Личквазе

РЕЗУЛЬТАТЫ

КАПАН (АРМЕНИЯ)

- Полностью механизированный подземный рудник производительностью около 400 тыс. тонн в год
- Флотационная обогатительная фабрика производительностью 750 тыс. тонн в год, а также различные объекты инфраструктуры
- Производственная синергия с месторождением Личквас на основе стратегии перерабатывающих хабов и использование свободных мощностей обогатительной фабрики на Капане

Следующие шаги

- Устранение узких мест в подземных горных работах и повышение загрузки обогатительной фабрики
- 650 тыс. тонн в год ко второму полугодю 2017 года
- 900 тыс. тонн в год ко второму полугодю 2018 года (включая руду с Личкваса)
- Оптимизация затрат за счет имеющегося у Полиметалла опыта подземной разработки узко-жилых месторождений

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 37](#)

КОМАРОВСКОЕ

Оптимальное стратегическое приобретение для Варваринского:

- Действующее месторождение золота среднего размера: запасы, по оценке JORC, составляют 0,9 млн унций золота при содержании 1,8 г/т
- Карьер, простая и понятная технология переработки (сорбционное выщелачивание)
- Прямое ж/д сообщение (187 км)
- Первоначальные инвестиции в актив менее 5 млн долл. США
- Отличный геологоразведочный потенциал (ресурсы оценены до глубины 280 м, тогда как минерализация прослежена до глубины 450 м)
- Полиметалл планирует добывать, доставлять по железной дороге и перерабатывать на Варваринском до 1,2 млн тонн в год руды с более высоким содержанием, что позволит увеличить объемы годового производства на Варваринском приблизительно на 70 тыс. унций за счет переработки сырья с более низкой себестоимостью производства

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 24, 35](#)

НЕЖДАНИНСКОЕ

- Полиметалл зарабатывает 50%-ную долю в месторождении путем инвестирования 90 млн долл. США в разработку месторождения – положительные результаты геологоразведочных работ в 2016 году подтвердили первоначальные оценки минерализации
- Значительный объем запасов с высокими содержаниями: 20 млн унций при содержании золота 5,1 г/т (оценка выполнена не в соответствии с Кодексом JORC)
- Метод отработки: открытые горные работы с последующим переходом на подземную добычу
- Низкий уровень капиталовложений и полное соответствие ключевым компетенциям Полиметалла: переработка руды методом флотации и реализация концентрата сторонним покупателям
- Первичная оценка запасов в соответствии с Кодексом JORC в III квартале 2017 года и решение по разработке месторождения в III квартале 2018 года

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 40](#)

ПРОГНОЗ

5%-ная доля приобретена в январе 2017 года с опционом на увеличение доли в месторождении до 50% в 2019 году

- Крупнейшее неразработанное месторождение серебра в России
- Минеральные ресурсы: 292 млн унций серебра с содержанием 586 г/т, свинец 3%
- Дополнительный ресурсный потенциал: 7,9-18,1 млн тонн руды с содержанием серебра 469 г/т, что приблизительно составляет 119-273 млн унций серебра
- Возможности относительно быстрой разработки без больших капитальных затрат на основе открытой добычи и с использованием традиционной технологии переработки

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 24, 25](#)

ВИКША

Одно из крупнейших в мире месторождений МПГ, доступных для отработки открытым способом:

- Минеральные ресурсы, по оценке JORC, составляют 9,5 млн унций в платиновом эквиваленте
- Благоприятные геологические условия: околосредняя платиновая минерализация в форме рифа с сопряженными рудными телами значительной мощности, пригодна для крупнотоннажной отработки открытым механизированным способом и не требует значительных затрат
- Хорошая минералогия (без присутствия никеля) позволяет использовать традиционную флотацию для производства коллективного медно-МПГ-сульфидного концентрата, который может быть переработан на аффинажных заводах по производству МПГ или на медеплавильных комбинатах
- Развитый регион с отличной инфраструктурой и квалифицированной рабочей силой

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 24, 40](#)

РИСКИ

- Неспособность достичь целей геологоразведки
- Риск при строительстве и освоении
- Производственный риск
- Политический риск

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 64-69](#)

СООТВЕТСТВУЮЩИЕ КПЭ ДЛЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО РУКОВОДСТВА

- Долгосрочная программа поощрения сотрудников – общая акционерная доходность выше показателей конкурентов, что может быть достигнуто за счет совершения успешных сделок, обеспечивающих создание стоимости для акционеров

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 86-99](#)

СТРАТЕГИЯ



ВЫСОКИЕ СТАНДАРТЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития дает право на ведение деятельности, а также, что более важно, вызывает доверие всех заинтересованных сторон.

Мы достигли высоких показателей устойчивого развития, однако охрана труда и безопасность на предприятиях остаются ключевым приоритетом Компании.

ЦЕЛИ НА 2017 ГОД

- Улучшение показателей по безопасности
- Соответствие наилучшим международным и региональным практикам в области устойчивого развития
- Постоянное совершенствование технологий и подхода к охране окружающей среды
- Аудит системы материально-технического снабжения

РЕЗУЛЬТАТЫ

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Мы твердо убеждены, что поддержание высоких стандартов корпоративного управления имеет первостепенную важность при создании устойчивой стоимости для акционеров. Оно обеспечивает стратегическое лидерство, надежную систему внутреннего контроля и строгое соответствие интересов руководства и всех заинтересованных сторон.

Полиметалл гордится тем фактом, что со времени первичного размещения акций в 2007 году и последующего повторного размещения на основной площадке Лондонской фондовой биржи мы следуем самым высоким стандартам корпоративного управления. Под руководством авторитетного и имеющего разносторонний опыт Совета директоров нам удалось достичь высокой доходности для акционеров и создать компанию, в которой непрерывные улучшения и стратегическая гибкость прочно укоренились в корпоративной культуре.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Концепция развития Полиметалла заключается в построении успешного социально ответственного горно-добывающего бизнеса. Ключевые принципы Компании: приоритет безопасности; сведение к минимуму воздействия на окружающую среду; положительный вклад в развитие региональных местных сообществ; привлечение заинтересованных сторон, включая инвесторов, НПО и органы власти; непрерывное совершенствование и наращивание бизнеса.

СЛЕДОВАНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫМ И РЕГИОНАЛЬНЫМ СТАНДАРТАМ

Мы твердо убеждены, что бизнес, в особенности в добывающем секторе, несет ответственность за охрану окружающей среды и вклад в развитие местных сообществ. Комитет по безопасности и устойчивому развитию осуществляет контроль показателей деятельности Группы в области охраны окружающей среды, безопасности, социальной ответственности и соблюдения

этических норм, а также надзор за выполнением задач устойчивого развития от имени Совета директоров.

Стратегия устойчивого развития Компании разработана с целью соответствия принципам Глобального договора ООН – международного стандарта, который Полиметалл впервые подписал в 2009 году. Мы внедряем передовые методы работы и гордимся тем, что Полиметалл включен в индексы FTSE4Good и STOXX, что является бесспорным доказательством наших постоянных усилий по повышению корпоративной и социальной ответственности, а также свидетельством соответствия международным принципам корпоративного управления.

ПРОЦЕНТ ТЕКУЧЕСТИ ПЕРСОНАЛА

6%
(2015: 8%)

КОЭФФИЦИЕНТ ЧАСТОТЫ ТРАВМ С ВРЕМЕННОЙ ПОТЕРЕЙ ТРУДОСПОСОБНОСТИ

0,19
(2015: 0,22)

42%

КВАЛИФИЦИРОВАННОГО ПЕРСОНАЛА СОСТАВЛЯЮТ ЖЕНЩИНЫ
(2015: 44%)

СТАНДАРТЫ, КОТОРЫМ МЫ СЛЕДУЕМ, И ИНДЕКСЫ, В КОТОРЫЕ МЫ ВКЛЮЧЕНЫ



РИСКИ

- Риск охраны труда и безопасности
- Экологический риск
- Правовой риск
- Политический риск

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 64-69](#)

ОПЛАТА ТРУДА

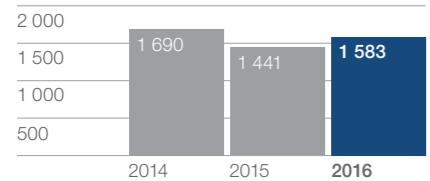
- Годовой бонус (Главный исполнительный директор Группы и нижестоящее руководство) – 25% бонуса зависит от показателей охраны труда и безопасности + дополнительный штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом.

[▶ ПОДРОБНЕЕ НА СТР. 86-99](#)

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

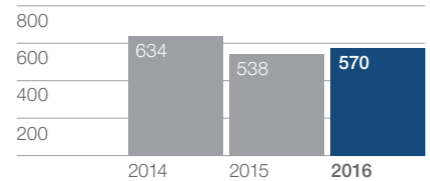
ВЫРУЧКА
(млн долл. США) **+10%**



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

Выручка за 2016 год выросла на 10% по сравнению с предыдущим годом в результате повышения средней цены реализации золота и серебра на 8% и 11% соответственно. Изменения объемов продаж золота и серебра в основном соответствуют динамике объема производства.

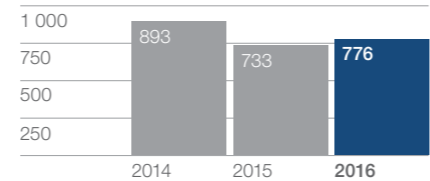
ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ^{1*}
(долл. США на унцию золотого эквивалента) **+6%**



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

Денежные затраты выросли на 6% по сравнению с предыдущим годом, в пределах первоначального плана – 550-575 долл. США за унцию в золотом эквиваленте. Запланированное снижение содержания на некоторых действующих предприятиях в сочетании с инфляцией в России оказало умеренно негативное воздействие на уровень затрат. В значительной степени оно было скомпенсировано устойчивыми операционными результатами на Воронцовском, Варваринском и Омолоне.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ¹ (долл. США на унцию золотого эквивалента) **+6%**

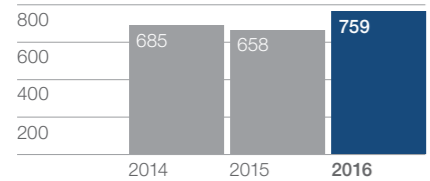


Акцент на высоких содержаниях и низкой капиталоемкости, обеспечивающих низкий уровень совокупных денежных затрат.

Совокупные денежные затраты выросли на 6% по сравнению с прошлым годом, главным образом в результате увеличения денежных затрат за период, а также укрепления российского рубля по отношению к доллару США во втором полугодии.

Соответствие стратегии **1**

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЕБИТДА¹ (млн долл. США) **+15%**

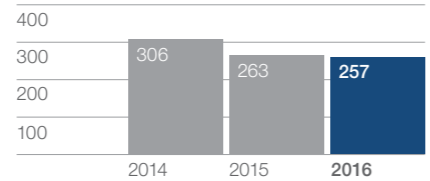


Скорректированная ЕБИТДА – это ключевой показатель операционной деятельности Компании и ее способности генерировать денежный поток (исключая влияние финансирования, обесценения и налогов), а также ключевой ориентир по отрасли, который позволяет сравнивать ее с сопоставимыми компаниями.

В 2016 году скорректированная ЕБИТДА увеличилась на 15% по сравнению с прошлым годом, при этом рентабельность по скорректированной ЕБИТДА составила 48%. Увеличение было в основном вызвано ростом средней цены реализации золота и серебра, которое частично было компенсировано увеличением денежных затрат на 6%.

Соответствие стратегии **1**

СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК¹ (млн долл. США) **-2%**

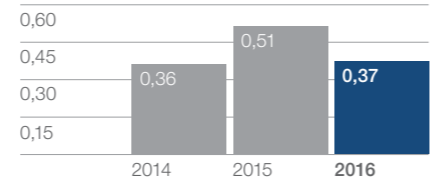


Ключевой показатель любого бизнеса. Генерирование стабильного свободного денежного потока обеспечивает значительную доходность акционеров.

Компания продолжает демонстрировать отличные операционные результаты, которые обеспечивают устойчивый свободный денежный поток. В 2016 году Полиметалл сгенерировал значительный свободный денежный поток в размере 257 млн долл. США (до приобретения новых активов).

Соответствие стратегии **1**

ОБЪЯВЛЕННЫЕ ДИВИДЕНДЫ (долл. США на акцию) **-27%**



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

В 2016 году Полиметалл выплатил дивиденды на общую сумму 158 млн долл. США, включающую финальные дивиденды за 2015 год, промежуточные дивиденды за первое полугодие 2016 года и специальные дивиденды за 2016 год, благодаря устойчивым свободным денежным потокам и комфортной долговой нагрузке.

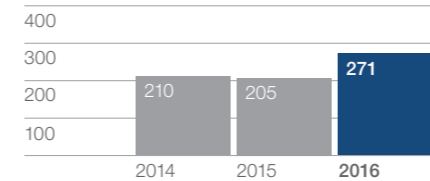
Соответствие стратегии **1**

* КПЭ, влияющие на вознаграждения директоров.

¹ Денежные затраты, совокупные денежные затраты, свободный денежный поток, скорректированная ЕБИТДА – определения и расчеты показателей, не определенных стандартами МСФО, представлены в Финансовом отчете на страницах 52-63.

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ^{*}
(млн долл. США) **+32%**

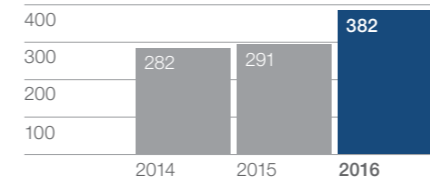


Взвешенный подход к принятию инвестиционных решений обеспечивает строгий контроль капитальных затрат, повышение рентабельности инвестированного капитала и устойчивое развитие бизнеса.

Капитальные затраты составили 271 млн долл. США, на 32% выше по сравнению с 2015 годом, но меньше сниженного плана капитальных затрат в размере 310 млн долл. США на фоне благоприятной динамики обменного курса в начале года.

Соответствие стратегии **2**

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ¹ (млн долл. США) **+31%**

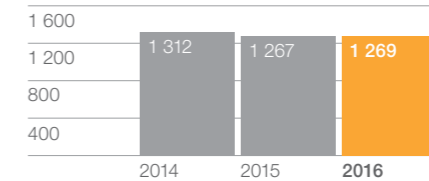


Скорректированная чистая прибыль является всесторонним критерием рентабельности Компании, исключая влияние курсовых разниц и обесценения активов.

Чистая прибыль, скорректированная на сумму снижения стоимости запасов продукции до чистой стоимости реализации (после налогов), курсовых разниц и изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов, составила 382 млн долл. США, увеличившись на 31% по сравнению с предыдущим годом.

Соответствие стратегии **1**

ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE^{*} (тыс. унций) **0%**

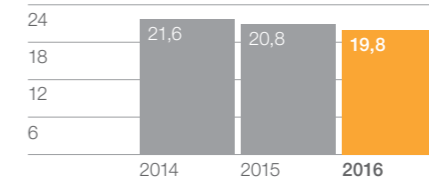


Годовые планы по производству в золотом эквиваленте, которые Полиметалл регулярно превышает, отражают уверенность Компании в успешной операционной деятельности.

Годовое производство в золотом эквиваленте фактически не изменилось с прошлого года, составив 1269 тыс. унций, и вот уже пятый год подряд соответствует увеличенному производственному плану.

Соответствие стратегии **1**

РУДНЫЕ ЗАПАСЫ (млн унций) **-5%**



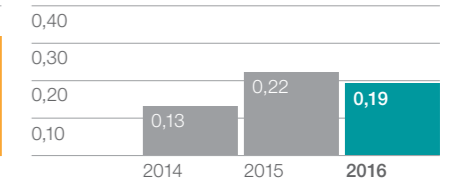
Продление срока эксплуатации месторождений за счет геологоразведки в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, способствует долгосрочному развитию Компании.

В 2016 году Рудные Запасы сократились на 5% до 19,8 млн унций золотого эквивалента, в основном в связи с истощением запасов и снижением содержания на Варваринском, что было частично компенсировано приращением запасов за счет приобретения месторождений Комаровское и Долинное и роста запасов на Светлом.

Соответствие стратегии **1**

ПОКАЗАТЕЛИ ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ

КОЭФФИЦИЕНТ ЧАСТОТЫ ТРАВМ С ВРЕМЕННОЙ ПОТЕРЕЙ ТРУДОСПОСОБНОСТИ^{*} (LTIFR) **-14%**

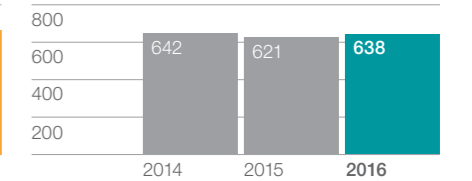


Полиметалл прикладывает значительные усилия для обеспечения безопасности на рабочих местах и снижения уровня травматизма.

Несмотря на трагическую потерю четырех наших сотрудников в результате несчастных случаев на производстве в 2016 году, общее число несчастных случаев со смертельным исходом снизилось в 1,5 раза по сравнению с предыдущим годом. Коэффициент частоты травм уменьшился на 14% по сравнению с 2015 годом, а уровень наиболее значительных рисков возникновения травм был понижен на 50%.

Соответствие стратегии **2**

ИНТЕНСИВНОСТЬ ВЫБРОСОВ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ (тонн эквивалента CO₂ на 10 тыс. тонн переработанной руды) **+3%**



Интенсивность выбросов парниковых газов (ПГ) представляет собой средний уровень выбросов парниковых газов в результате деятельности по добыче и переработке руды.

Повышение интенсивности выбросов ПГ (+3%) связано с увеличением объемов производственных процессов с большим расходом топлива (+6%), добычей (+6%), вскрышными работами (+25%) и подземными подготовительными работами (+26%) на введенных в эксплуатацию месторождениях Светлое, Комаровское и Капан. Однако на действующих предприятиях интенсивность выбросов ПГ снизилась на 6% в результате внедрения программ по эффективному использованию энергии и повышению эффективности затрат.

Соответствие стратегии **2**

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



В 2016 ГОДУ ПОЛИМЕТАЛЛ ПРОДЕМОНСТРИРОВАЛ УСТОЙЧИВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ.

В 2017 ГОДУ МЫ ПРОДОЛЖИМ КОНЦЕНТРИРОВАТЬ УСИЛИЯ НА ДОСТИЖЕНИИ СТАБИЛЬНЫХ ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ, А ТАКЖЕ НА ЗАВЕРШЕНИИ ПРОЕКТА КЫЗЫЛ И РАБОТЕ НАД НАШИМИ ДОЛГОСРОЧНЫМИ ПРОЕКТАМИ.

Виталий Савченко
Заместитель Генерального директора по производству

ОТЛИЧНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

В 2016 году Полиметалл продолжил демонстрировать устойчивые производственные результаты. Годовое производство в золотом эквиваленте фактически не изменилось с прошлого года, составив 1,27 млн унций, и вот уже пятый год подряд соответствует увеличенному производственному плану. Несмотря на то что на наших действующих предприятиях наблюдалось запланированное снижение содержаний, отличные результаты Амурского ГМК, успешный запуск участка кучного выщелачивания на Светлом, который обеспечит устойчивый уровень производства Охотского хаба в следующем году, а также вклад со стороны недавно приобретенных месторождений Комаровское (Варваринское) и Капан (оба этих предприятия усилят производственный портфель, снизят затраты и обеспечат существенный прирост денежного потока), более чем компенсировали это снижение.

КЛЮЧЕВЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	2016	2015	Изменение ¹
Вскрыша, млн тонн	81,8	65,3	+25%
Подземная проходка, км	92,2	73,1	+26%
Добыча руды, тыс. тонн	13 380	12 679	+6%
Открытые работы	9 506	9 626	-1%
Подземные работы	3 874	3 053	+27%
Переработка руды, тыс. тонн	11 417	10 821	+6%
Среднее содержание в перерабатываемой руде, г/т золотого эквивалента	4,0	4,2	-5%
Производство			
Золото, тыс. унций	890	861	+3%
Серебро, млн унций	29,2	32,1	-9%
Медь, тыс. тонн	1,5	0,8	+88%
Цинк, тыс. тонн	2,9	-	н/п
Золотой эквивалент, тыс. унций²	1 269	1 267	+0%
Реализация			
Золото, тыс. унций	880	864	+2%
Серебро, млн унций	30,7	31,2	-2%
Медь, тыс. тонн	1,6	1,5	+10%
Цинк, тыс. тонн	2,8	-	н/п
Золотой эквивалент, тыс. унций³	1 301	1 278	+2%
Среднесписочная численность персонала⁴	10 812	9 292	+16%
Безопасность			
- LTIFR ⁵	0,19	0,22	-14%
- Количество несчастных случаев со смертельным исходом	4	6	-33%

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. Это примечание относится ко всем приведенным в этой главе таблицам.

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

³ На основании фактических цен реализации.

⁴ В среднем за период.

⁵ Коэффициент частоты травм с потерей рабочего времени на 200 000 отработанных часов.

ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE В РАЗБИВКЕ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ (%)



Производство золота составило 890 тыс. унций, увеличившись на 3% по сравнению с прошлым годом, что в основном произошло благодаря росту производительности и улучшению извлечений на Амурском ГМК. В то же время производство серебра снизилось на 9% до 29,2 млн унций в результате нормализации содержаний на подземном руднике Дукат и запланированного снижения производства серебра на Омолоне из-за изменения состава сырья для Омолонского хаба, которое состоит из руды с более высокими содержаниями золота и более низкими содержаниями серебра. На месторождениях Варваринское и Капан было произведено 1,5 тыс. тонн меди.

Продажи золота выросли на 2% по сравнению с предыдущим годом, составив 880 тыс. унций, при этом продажи серебра снизились на 2% в сравнении год к году, составив 30,7 млн унций, что соответствует динамике и объему производства.

АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

ДОБЫЧА РУДЫ

В 2016 году объем вскрышных работ вырос на 25% до 81,8 млн тонн перемещенной горной массы, что было связано с перемещением старых отвалов пустой породы на Кызыле, которое к настоящему времени завершено, а добычные работы сейчас полностью сосредоточены на буровзрывных работах.

Подземная проходка выросла еще на 26%, составив более 92 км (73,1 км в 2015 году). Сюда включены добычные работы на недавно приобретенном месторождении Капан, увеличенные объемы на Майском, где новый метод отработки (отработка подэтажными штреками с закладкой отработанного пространства) продолжает демонстрировать хорошие результаты, а также продолжающаяся активная подземная проходка на Биркачане, Цоколе (Омолонский хаб) и Албазино.

На Биркачане полностью завершена открытая добыча, а персонал переведен на Ольчу. Подземная проходка на Ольче наращивается. На карьере месторождения Майское начались буровзрывные работы (недавно запущенный проект по выемке потолочных целиков) после завершения подготовительных работ.

Добыча руды выросла на 6% по сравнению с прошлым годом до 13,4 млн тонн (12,7 млн тонн в 2015 году) в основном в результате ускоренной добычи на Светлом, увеличения объемов добычи на месторождении Ороч, которые выросли вслед за ростом перерабатывающих мощностей фабрики Кубака, и начала открытой добычи на Ольче.

ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE В РАЗБИВКЕ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ (ТЫС. УНЦИЙ)

	2016	2015	Изменение
Дукат	369	393	-6%
Албазино/Амурск	244	220	+11%
Омолон	170	188	-10%
Охотск	131	114	+15%
Воронцовское	129	141	-9%
Майское	116	138	-16%
Варваринское	85	72	+17%
Капан	26	-	н/п
Итого	1 269	1 267	+0%

ПЕРЕРАБОТКА

Переработка руды выросла на 6%, составив 11,4 млн тонн (10,8 млн тонн в 2015 году). Увеличение было в основном вызвано запуском участка кучного выщелачивания на Светлом (Охотский хаб) на год раньше запланированного срока.

Как и ожидалось, среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде немного снизилось с 4,2 г/т до 4,0 г/т. Снижение в основном относится к действующим предприятиям и связано с нормализацией содержаний на подземном руднике Дукат, которые были аномально высокими в 2015 году; запланированным снижением содержаний на руднике Гольцовое, на котором добыча близится к завершению; более низкими средними содержаниями серебра из-за изменения состава сырья на фабрике Кубака (Омолон); запланированным небольшим снижением средних содержаний на Охотске и с повышенным уровнем разубоживания, которое привело к снижению содержаний в перерабатываемой руде на Майском. Тем не менее, благодаря выводу наших новых предприятий на проектные показатели во второй половине года (в частности, Светлого и Капана), а также заметному положительному приросту содержаний в результате переоценки на Цоколе (Омолон), в IV квартале содержания выросли до 4,4 г/т.

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА И ПРОДАЖ

В 2016 году, вот уже пятый год подряд, Полиметалл выполнил производственный план, производство составило 1,27 млн унций в золотом эквиваленте. Албазино/Амурск, предприятия Охотска, Варваринское и Капан внесли ключевой вклад в достижение отличных производственных показателей. Компания ожидает, что падение производства на Майском в 2016 году, которое было вызвано снижением содержаний, будет компенсировано в следующем году с запуском проекта по выемке потолочных целиков, который обеспечит увеличение объема производства на карьере. Запланированное снижение средних содержаний серебра привело к умеренному сокращению производства на Дукате и Омолоне на 6% и 10% соответственно. В 2016 году производство золота на Воронцовском снизилось в связи с запланированным сокращением производства на участке кучного выщелачивания, что стало причиной 36%-ного снижения производства золота на этом участке.

Продажи металлов в 2016 году составили 1301 тыс. унций золотого эквивалента, практически не изменившись по сравнению с 2015 годом. Объемы продаж немного превысили производство за целый год.

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Несмотря на то что большая часть продаж приходится на реализацию металла в слитках, мы продолжаем продавать концентраты с Дуката (золотосеребряный), Варваринского (золотомедный), Капана (золотомедный и золотоцинковый) и Майского (упорное золото) покупателям в Казахстане, Японии, Болгарии, Бельгии и в КНР. Реализация концентрата позволяет максимизировать рентабельность и достичь оптимального соотношения транспортных расходов и расходов на переработку/извлечений. Это стало одной из наших ключевых компетенций, которую мы планируем развивать в дальнейшем при реализации проекта Кызыл.

ГЕОЛОГОРАЗВЕДКА

Постоянные инвестиции в геологоразведку на новых и действующих площадях обеспечивают экономически эффективное расширение базы запасов и являются ключевым элементом нашей стратегии. Мы используем надежную систему оценки при выборе высококачественных активов для дальнейшего развития. Продление срока эксплуатации месторождений за счет геологоразведки в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, способствует долгосрочному развитию Компании. Полиметалл проводит геологоразведочные работы в пяти регионах России (Хабаровский край, Магаданская область, Республика Карелия, Республика Якутия и Свердловская область), в Республике Казахстан и Республике Армения.

В течение 2016 года были получены 9 новых лицензий, и теперь общее их число составляет 86, на 47 из которых в настоящее время ведутся активные геологоразведочные работы.

Наши ключевые цели геологоразведочных работ в 2016 году включали:

- геологоразведочные работы, направленные на продление срока эксплуатации действующих месторождений: Дукат, Омолон, Воронцовское, Албазино и Охотский хаб;
- обширная геологоразведочная кампания на месторождении Нежданинское (совместное предприятие), с целью верификации и уточнения данных по геологии и металлургии месторождения;
- детальное заверочное и законтурное бурение на флангах недавно приобретенного месторождения Комаровское (187 км от фабрики Варваринское);
- продление лицензии и первичная оценка минеральных ресурсов в соответствии с Кодексом JORC для проекта Викша;
- поиск новых геологоразведочных целей путем приобретения новых лицензий в ключевых регионах, включая Карелию (МПГ) и Урал.

Объемы разведочного бурения возросли на 40% по сравнению с прошлым годом до 324 км, так как Компания расширила область ведения геологоразведочных работ с целью включения недавно приобретенных активов и совместных предприятий. Капитальные затраты на геологоразведку составили 45 млн долл. США и практически не изменились по сравнению с 2015 годом.

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

- первичную оценку Минеральных Ресурсов проекта месторождения МПГ Викша в Карелии, которые составляют 9,5 млн унций палладиевого эквивалента, что делает Викшу одним из самых крупных в мире месторождений металлов платиновой группы, пригодных для отработки открытым способом;
- первичную оценку Минеральных Ресурсов, пригодных для отработки подземным способом, на Личкване, которые составляют 0,6 млн унций золотого эквивалента;
- первоначальная оценка Рудных Запасов и Минеральных Ресурсов Комаровского, которые составляют 873 тыс. унций золота и 517 тыс. унций золота соответственно.

В 2017 году Полиметалл продолжит инвестировать в геологоразведку и планирует увеличить темпы и объемы бурения, в том числе объемы поисковых работ на перспективных объектах. Ключевые задачи:

- Провести конвертацию ресурсов в резервы и обновление оценки ресурсов на месторождениях, прилегающих к действующим предприятиям, уделяя особое внимание активам с более коротким сроком отработки. На Омолоне основное внимание будет у Ирбычана и Елочки; на Воронцовском – у Саума и Тамуньера; в Охотске – у Левобережного, Гырбыкана и Маймакан-Кундими; на Дукате – у Приморского.
- Начать комплексную геологоразведочную кампанию на глубоких горизонтах Дуката с целью разведки ресурсов на глубине не менее 300 метров ниже существующих подземных выработок.
- На Нежданинском (СП) провести первоначальную оценку ресурсов и запасов на первой рудной зоне в соответствии с кодексом JORC и продолжить бурение на менее крупных потенциальных зонах минерализации.
- На месторождении серебра Прогноз завершить не менее 25 км алмазного бурения.
- На Капане и Личкване опубликовать оценку запасов в соответствии с кодексом JORC, а также общий план отработки месторождений.
- На Комаровском завершить программу законтурного бурения и обновить оценку ресурсов и запасов.
- На Кызыле продолжить законтурное и глубокое бурение.

РУДНЫЕ ЗАПАСЫ И МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

В 2016 году Рудные Запасы сократились на 5% до 19,8 млн унций золотого эквивалента, в основном в связи с истощением запасов и снижением содержаний на Варваринском, что было частично компенсировано приращением запасов за счет приобретения месторождения Комаровское, Долинного и роста запасов на Светлом. В результате запасы золота практически не изменились, составив 17,6 млн унций, запасы серебра снизились на 21% до 163 млн унций, а запасы меди снизились до 65,4 тыс. тонн.

В течение 2016 года Полиметалл значительно усилил ресурсную базу на действующих месторождениях и продвинулся в реализации стратегии долгосрочного роста. Минеральные Ресурсы (дополнительно к Рудным Запасам) увеличились на 29% до 16,5 млн унций золотого эквивалента, в основном за счет приобретения месторождений Капан и Комаровское и первоначальных оценок Минеральных Ресурсов Левобережного и Личквас.

Минеральные Ресурсы (включая Рудные Запасы) выросли на 5% до 36,4 млн унций GE.

Среднее содержание в Рудных Запасах снизилось на 8% до 3,8 г/т GE, в основном в результате включения в расчет запасов Комаровского. Среднее содержание в Минеральных Ресурсах снизилось на 11% до 4,2 г/т GE, в основном вследствие добавления ресурсов месторождения Капан.

СВОДНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ПО РУДНЫМ ЗАПАСАМ И МИНЕРАЛЬНЫМ РЕСУРСАМ¹

	1 января 2017 г.	1 января 2016 г.	Изменение
Рудные Запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента	19,8	20,8	-5%
Золото, млн унций	17,6	17,7	-1%
Серебро, млн унций	163,0	207,2	-21%
Медь, тыс. тонн	65,4	85,4	-23%
Минеральные Ресурсы (оцененные + выявленные + предполагаемые), млн унций золотого эквивалента	16,5	12,8	+29%
Золото, млн унций	14,4	11,3	+28%
Серебро, млн унций	87,5	48,6	+80%
Медь, тыс. тонн	206,7	132,0	+57%

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

АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ РУДНЫХ ЗАПАСОВ, ЗОЛОТОЙ ЭКВИВАЛЕНТ (МЛН УНЦИЙ)



ПРОГНОЗ НА 2017 ГОД

В 2017 году Полиметалл продолжит концентрировать усилия на достижении стабильных производственных результатов, а также на завершении проекта Кызыл и работе над нашими долгосрочными проектами.

Руководство Компании сосредоточит свои усилия на следующих этапах проекта Кызыл, на котором в 2017 году ожидается почти двукратное увеличение объемов горных работ, при этом уже сейчас на месторождении практически готова внешняя инфраструктура (подъездная дорога, электричество, водоснабжение), а работы сконцентрированы на создании инфраструктуры площадки. Ключевые строительные работы в 2017 году будут включать в себя завершение и ввод в эксплуатацию вахтового городка, котельных установок, инженерно-технических объектов (очистные канализационные сооружения и насосные станции) и источников внешнего энергоснабжения. В IV квартале 2017 года мы планируем завершить строительство хвостохранилища и начать добычные работы. 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.

Помимо Кызыла Компания также сосредоточит усилия на реализации новых проектов, которые смогут обеспечить рост после запуска проекта Кызыл. Это включает подготовку проекта развития Нежданинского месторождения, буровые работы на Прогнозе (самом крупном неразработанном серебряном месторождении в России), продолжение проекта по увеличению производительности Амурского ГМК (достижение полной увеличенной производительности планируется во второй половине 2018 года), и продолжение внедрения мероприятий по улучшению производства на руднике Капан в Армении.

Компания подтверждает производственный план на 2017 и 2018 год в объеме 1,40 млн унций и 1,55 млн унций золотого эквивалента соответственно. Ожидается, что в течение предстоящих двух лет производство традиционно будет выше во втором полугодии. Рост производства в 2017 году будет обеспечен Варваринским (Комаровское), Охотским хабом (Светлое), Омолон и Капаном. Это должно компенсировать запланированное снижение содержаний на Дукате и Воронцовском.

Здоровье и безопасность наших сотрудников остается абсолютным приоритетом для Полиметалла. Компания стремится полностью исключить несчастные случаи на всех своих предприятиях в будущем, предпринимая все возможные шаги для снижения рисков на всех предприятиях. В 2017 году мы внедрим систему Управления критическими рисками, которая дополнит существующий подход к мерам по обеспечению безопасности и поможет снизить риски получения травм на предприятиях.

ДУКАТ



Местоположение: Магаданская область, Россия

Управляющий директор: Михаил Егоров

Численность сотрудников: 1897

Горные работы: подземные

Переработка: 1,8 млн т/год – флотация (Омсукчанская ЗИФ), 425 тыс. т/год – Меррилл-Кроу (ЗИФ Лунное)

Начало производства: 2000

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

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

1-ое
В МИРЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ ПО ДОБЫЧЕ ПЕРВИЧНОГО СЕРЕБРА²

2,3 млн тонн
ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ (+6%)

25,4 млн унций
ПРОИЗВОДСТВО СЕРЕБРА В 2016 ГОДУ

6,4 долл. США
ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ В СЕРЕБРЯНОМ ЭКВИВАLENTE (2015 ГОД: 6,4 ДОЛЛ. США)



Дукат продемонстрировал стабильные операционные и финансовые результаты за 2016 год и остается основным источником прибыли и свободного денежного потока, несмотря на этап зрелости месторождения и умеренное плановое снижение производства в результате нормализации средних содержаний, которые были аномально высокими в 2015 году. На предприятиях Дуката было произведено 25,4 млн унций, что обеспечило достижение поставленной цели по производству серебра.

КЛЮЧЕВОЙ СЕРЕБРЯНЫЙ АКТИВ СО СТАБИЛЬНЫМ УРОВНЕМ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ

ДОБЫЧА
Годовой объем добычи руды на Дукатском хабе остался почти неизменным по сравнению с прошлым годом и составил 2,3 млн тонн, в то время как объем подземной проходки снизился на 3% год к году вследствие доработки глубоких и фланговых участков.

На Дукате объем добытой руды остался на рекордном уровне, фактически неизменном по сравнению с предыдущим годом – 1661 тыс. тонн. Увеличена производительность по проходке на 1% относительно 2015 года до 35,1 км. Техническое обслуживание было усовершенствовано путем организации отстоя техники в отопляемых подземных гаражах, заправки самоходных буровых установок в забое и снижения работы двигателя внутреннего сгорания ГДМ на холостом ходу. Произведена оптимизация паспортов буровзрывных работ за счет обеспечения дополнительного контроля взрывных работ.

На Гольцовом объем добычи снизился на 9% до 183 тыс. тонн, а объем проходческих работ на 19%, главным образом вследствие проведения горных работ на глубоких горизонтах и флангах месторождения. Средние содержания серебра снизились на 24% до 370 г/т в соответствии с планом горных работ.

На месторождении Лунное добыча выросла на 13%, тогда как среднее содержание золота снизилось на 5%, а среднее содержание серебра увеличилось на 15%. Продолжалось развитие горных работ на рудной зоне 7. Снижение объемов добычи на месторождении Арылах на 27% по сравнению с предыдущим годом произошло в результате перераспределения направления в пользу рудной зоны 7 месторождения Лунное с более богатыми рудами. Среднее содержание серебра в добытой руде снизилось на 12%.

ПЕРЕРАБОТКА И ПРОИЗВОДСТВО
На Дукате годовое производство серебра снизилось на 7%, что вызвано нормализацией содержаний на подземном руднике Дукат, которые были аномально высокими в 2015 году, а также запланированным снижением содержаний на руднике Гольцовое, отработка которого приближается к завершению.

На Омсукчанской ЗИФ объем переработанной руды достиг рекордного показателя 1938 тыс. тонн, что на 7% выше уровня 2015 года, при стабильных показателях извлечения металла (86,2% и 85,4% золота и серебра соответственно) за счет системы управления качеством руды, подаваемой на переработку по данным геолого-технологического картирования, на фоне роста вариативности вещественного состава и снижения содержаний исходного сырья. Средние содержания снизились на 12% по золоту до 0,6 г/т и на 18% по серебру до 372 г/т. Фабрика продолжила перерабатывать запасы складированной руды с низкими содержаниями с Дуката с добавлением новой углеродистой руды с рудной зоны 9 месторождения Лунное. Производство золота и серебра снизилось на 4% и 11%, соответственно, до 31,6 тыс. унций золота и 19,8 млн унций серебра.

² Согласно обзору World Silver Survey за 2016 год, опубликованному Silver Institute.

Фабрика Лунное продемонстрировала отличные результаты: объем переработанной руды увеличился на 5% год к году и составил 435 тыс. тонн, на фоне стабильных содержаний, которые повысились на 1% по золоту и на 3% по серебру. Средние извлечения оставались высокими, составив 91,9% по золоту и 91,6% по серебру. Годовой объем производства золота и серебра увеличился на 8% и 12% соответственно, благодаря легкообогащаемой руде с рудной зоны 7 с более высокими содержаниями.

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ И ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ
На ближних флангах месторождения Дукат пробурено 17 км колонковых скважин на участках Хрустальный, Мглистый и Смелый. На основе прошлогодних геологоразведочных работ на участке Хрустальный были прослежены дополнительные рудные тела на север. В 2017 году планируется проведение поисковых работ на глубоких горизонтах месторождения Дукат для проверки наличия второго горизонта оруднения, а также на других перспективных объектах, прилегающих к территории Дукатского хаба.

На месторождении Приморское (250 км от Омсукчанской ЗИФ) на рудных зонах 1 и 3 было пробурено 11 км разведочных скважин, а также проведены металлургические и геомеханические исследования. Выделен бананцевый блок с аномально высокими содержаниями металлов (17,9 г/т золота и 4700 г/т серебра), в котором сконцентрировано более 60% всех ресурсов рудной зоны 1. Оценка минеральных ресурсов составляет 311 тыс. унций при содержании 19,6 г/т в золотом эквиваленте. В 2017 году Компания планирует продолжить бурение с целью увеличения ресурсной базы и выполнения оценки запасов месторождения в соответствии с Кодексом JORC в 2018 году.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД
На Дукате ожидается умеренное снижение производительности по проходке при увеличении объемов использования руды из ранее складированных запасов для поддержания максимальной загрузки ЗИФ. В 2017 году Компания планирует дальнейшее снижение содержаний на фабрике Дукат, поскольку на Гольцовом завершается добыча и большой объем сырья будет поступать с Лунного. Ожидается, что это приведет к снижению производства серебра и золота. Для управления качеством флотоконцентрата, получаемого из руды Гольцового и Дукатского месторождений, на ОмЗИФ в 2017 году планируется завершить работы по установке дополнительного сгустителя.

Для загрузки увеличенных мощностей Омсукчанской ЗИФ, планируется увеличение объемов подземной добычи на месторождениях Арылах и Лунное. В разработку запланированы новые участки 5 и 7 рудных зон месторождения Лунное. В 2017 году на фабрике Лунное планируется поддержание высокого уровня извлечений по золоту и серебру, а также повышение объема переработки до рекордного уровня 450 тыс. тонн наряду с незначительным снижением объема производства в связи с нормализацией средних содержаний.

РАЗЛИЧНЫЕ ИСТОЧНИКИ СЫРЬЯ, ГИБКАЯ СИСТЕМА ОТРАБОТКИ И КОНТРОЛЬ ЗАТРАТ

ОМОЛОН



Местоположение: Магаданская область, Россия

Управляющий директор: Владимир Блошкин

Численность сотрудников: 725

Горные работы: открытые/подземные

Переработка: 850 тыс. т/год, Уголь-в-пульпе, Меррилл-Кроу (Кубака)

Начало производства: 2010

Окончание производства: 2024

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

170 тыс. унций
ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE (-10%)

503 долл. США
ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE (-10%)

56%
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО СКОРРЕКТИРОВАННОЙ EBITDA (2015: 50%)



ОМОЛОН ПРОДОЛЖЕНИЕ

На Омолоне производство в золотом эквиваленте снизилось на 10% по сравнению с предыдущим годом до 170 тыс. унций, в результате изменения состава сырья, которое состояло из руды с более высокими содержаниями золота и низкими содержаниями серебра, что, соответственно, привело к снижению объема производства серебра на 41%, тогда как объем производства золота остался на прежнем уровне год к году. Скорректированная EBITDA увеличилась до 117 млн долл. США на фоне снижения денежных затрат на 10%.

ДОБЫЧА

Общий объем добытой руды в 2016 году вырос на 12% до 2233 тыс. тонн в результате увеличения объема добычи на Ороче в связи с ускорением отработки и загрузкой мощностей фабрики Кубака и началом отработки карьера на Ольче. Объем подземной проходки увеличился более чем вдвое до 6,3 км вследствие активного перехода к подземным горным работам на Биркачане и Цоколе.

На Биркачане объем добытой руды вырос на 23% до 961 тыс. тонн. Открытая добыча в настоящее время полностью завершена, а персонал переведен на Ольчу, где показатели открытой добычи в части объема и производительности превысили плановые, а общий объем добытой руды составил 232 тыс. тонн. В настоящий момент на Ольче ведется подземная проходка, а открытая добыча завершится во II квартале 2017 года.

Объем подземной добычи на Цоколе составил 103 тыс. тонн, а результаты переоценки показали заметный положительный прирост содержания.

На Ороче добыча руды составила 936 тыс. тонн, что на 134% выше по сравнению с предыдущим годом, и в настоящий момент близится полное истощение карьера. Персонал и оборудование будут переброшены на Сопку Кварцевую, где по результатам геологоразведки на флангах определены привлекательные участки для возобновления открытой добычи.

ПЕРЕРАБОТКА

Производительность фабрики Кубака остается стабильной: переработка составила 840 тыс. тонн руды в 2016 году (на 1% выше по сравнению с предыдущим годом). Извлечения золота и серебра немного снизились и составили 92,2% и 85,5% соответственно. Среднее содержание золота увеличилось на 5% и составило 5,9 г/т, а среднее содержание серебра снизилось на 40% до 90 г/т, что было обусловлено переработкой по технологии Меррил-Кроу большей доли руд с месторождения Дальнее с более низкими содержаниями по серебру. В результате производство золота на Кубаке осталось стабильным на уровне 144 тыс. унций, в то время как объем производства серебра уменьшился на 41% до 2,1 млн унций.

На Биркачане не проводилось работ по отсыпке и орошению руды в штабелях кучного выщелачивания, однако возобновление работ запланировано на 2017 год.

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ И ГЕОЛОГОРАЗВЕДочНЫЕ РАБОТЫ

Продолжаются геологоразведочные работы на участках, расположенных вблизи фабрики Кубака, с целью продления срока эксплуатации месторождения.

Завершена оценка ресурсов на участках Центральный, Северный и Восточный месторождения Ирбычан (прожилково-жилный тип минерализации), идет подготовка технико-экономического обоснования. Компания планирует выпустить первоначальную оценку запасов в 2017 году, чтобы начать открытые горные работы на месторождении во второй половине 2019 года.

На месторождении Елочка (прожилково-жилные рудные тела убогосульфидной золотосеребряной формации) проведено детальное бурение в объеме 6 км, что позволило выделить богатые рудные блоки на западном фланге. Керновое бурение будет продолжаться в 2017 году с целью увеличения ресурсной базы и подготовки оценки запасов и ресурсов в текущем году.

На месторождении Невенрекан было пробурено 8 км скважин на участках рудных зон 2, а также 1 и 5. На рудной зоне 1 выявлены богатые рудные сечения, что при дальнейшей разведке позволит увеличить ресурсную базу месторождения. Бурение продолжится в 2017 году для перевода ресурсов в более высокие категории и подготовки оценки запасов в 2018 году.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД

На Биркачане открытые горные работы в 2017 году не предусмотрены, в связи с наличием на складах значительных запасов руды. Подземная добыча на Биркачане и Цоколе будет развиваться и наращиваться. Завершение открытых горных работ на Ольче запланировано на II квартал 2017 года. Ожидается, что перевозка руды по зимнику на фабрику Кубака увеличится до 540 тыс. тонн, что обеспечит планируемый уровень содержания руды при обогащении.

В 2017 году Омолон должен заметно увеличить производство на фоне более высоких содержаний на подземных горных работах и переработки руды с карьера месторождения Ольча. Также запланировано возобновление проекта кучного выщелачивания, где начало полномасштабного производства начнется в 2018 году.

Запланированы работы по оптимизации использования электролизных ванн с целью увеличения производительности фабрики Кубака.

АМУРСКИЙ ГМК



Местоположение:
Хабаровский край, Россия

Управляющий директор:
Вадим Кипоть

Численность сотрудников: 370

Переработка: автоклавное окисление (РОХ)/цианирование – 500 т/день

Начало производства: 2011

273 тыс. унций
ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА
(+5%)

166 тыс. тонн
ПЕРЕРАБОТКА КОНЦЕНТРАТА
(0%)

94,5%
ИЗВЛЕЧЕНИЕ НА АГМК
(+1%)



ПРОЕКТ РАСШИРЕНИЯ АГМК ОТКРЫВАЕТ НОВЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ

Проект расширения Амурского ГМК, реализация которого начата в 2016 году, усилит переговорные позиции Полиметалла в вопросе реализации концентрата сторонним покупателям, а также расширит возможности разработки месторождений упорных руд в портфеле проектов Компании, включая Кызыл.

РЕЗУЛЬТАТЫ 2016 ГОДА

В 2016 году Амурский ГМК работал со стабильной производительностью на проектных показателях. Объем переработанного концентрата остался на уровне прошлого года в размере 166 тыс. тонн, а общий объем производства золота увеличился до 273 тыс. унций в золотом эквиваленте (на 5% больше по сравнению с 2015 годом) благодаря оптимальной схеме переработки сырья определенного состава.

Переработка концентрата с Албазино выросла до 149 тыс. тонн (на 4% выше год к году), при этом среднее содержание золота осталось почти неизменным по сравнению с предыдущим периодом и составило 52,1 г/т. Переработка концентрата с Майского снизилась на 25% до 17 тыс. тонн, вследствие замещения в переработке на покупной концентрат для поддержания необходимого объема сырья для ведения автоклавного окисления. Среднее содержание золота составило 55,2 г/т (на 5% ниже по сравнению с 2015 годом). Извлечения из концентратов с Албазино и Майского превысили проектные показатели и составили 94,5% и 94,4% соответственно.

3-Я СТАДИЯ ПРОЕКТА РАСШИРЕНИЯ АМУРСКОГО ГМК

Утверждение и начало реализации проекта расширения Амурского ГМК было значимым событием в 2016 году. Повышение производительности существующего гидрометаллургического отделения позволит Полиметаллу перерабатывать около 50% концентрата Кызыла вместо его продажи сторонним покупателям. Компания ожидает, что автоклавная переработка повысит извлечение золота из концентрата, а также снизит затраты на переработку и транспортировку. Основное оборудование, которое дополнит уже существующие объекты, включает в себя вторую кислородную станцию, сгуститель кислой пульпы, фильтр-пресссы нейтрализованного слива сгустителя; также произойдет модернизация систем утилизации тепла и системы очистки оборотной воды. Проект увеличения производительности Амурского ГМК реализуется в соответствии с графиком: заключены контракты на поставку основного оборудования, проводятся необходимые земляные работы. Полиметалл планирует вывести модернизированное автоклавное отделение на полную увеличенную проектную производительность во второй половине 2018 года, что позволит перерабатывать первый концентрат с Кызыла сразу после его запуска.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД

В 2017 году весь концентрат, получаемый на Албазино, будет перерабатываться на Амурском ГМК. План по переработке концентрата с Майского снижен, поскольку на АГМК предполагается перерабатывать больший объем покупного сырья. В рамках реализации проекта расширения активированный уголь, полученный на Майском, будет перевозиться в Амурск для элюирования и аффинажа золота. Плановое извлечение золота из концентратов в 2017 году увеличено до 96%.

АЛБАЗИНО



Местоположение: Хабаровский край, Россия

Управляющий директор: Алексей Шарабарин

Численность сотрудников: 988

Горные работы: открытые/подземные

Переработка: флотация – 1,6 млн т/год

Начало производства: 2009

Окончание производства: 2031

На Албазино в 2016 году было произведено 244 тыс. унций золота, на 11% выше по сравнению с прошлым годом за счет повышения производительности на Амурском ГМК и роста извлечений. Производство золота в концентрате сохранилось на уровне 2015 года и составило 234 тыс. унций.

РАСШИРЕНИЕ ПОДЗЕМНЫХ ГОРНЫХ РАБОТ И ОТЛИЧНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ДОБЫЧА
Объем добытой руды увеличился на 4% по сравнению с предыдущим годом до 1599 тыс. тонн, что частично компенсировало 11%-ное снижение средних содержаний в добытой руде до 4,7 г/т, ближе к среднему уровню содержаний в запасах. В 2016 году производительность подземного рудника и контроль разубоживания продолжили улучшаться по сравнению с показателями 2015 года, при этом наблюдалось существенное увеличение объемов добытой руды с подземного рудника до 267 тыс. тонн. В результате общий объем добытой руды увеличился на 18% и составил 1866 тыс. тонн. Проведена оптимизация параметров буровзрывных работ, которая позволила улучшить эффективность процесса и увеличить удельный выход горной массы.

ПЕРЕРАБОТКА
Объем переработки вырос на 3% по сравнению с прошлым годом и составил 1654 тыс. тонн, при этом средние содержания в перерабатываемой руде снизились на 3% до 5,0 г/т, в соответствии с горным планом. Извлечение золота на фабрике оставалось стабильным и составило 87% при выходе концентрата 8%.

Производство концентрата составило 136 тыс. тонн при среднем содержании 53,3 г/т, оставшись неизменным по сравнению с уровнем 2015 года. Весь концентрат был направлен на переработку на собственных мощностях АГМК. Годовое производство золота в 2016 году составило 244 тыс. унций, увеличившись на 11% по сравнению с прошлым годом, благодаря повышению производительности на Амурском ГМК и росту извлечений.

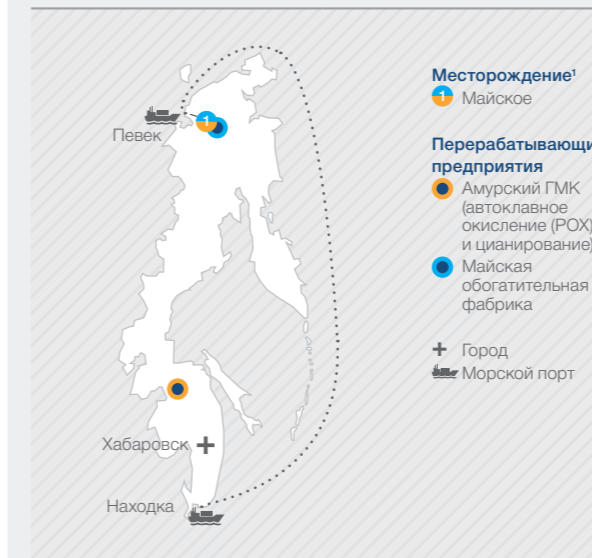
ГЕОЛОГОРАЗВЕДочНЫЕ РАБОТЫ И ДАЛЬНЕЙШЕЕ РАЗВИТИЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ
В 2016 году на Албазино продолжалась геологоразведочная программа на прилегающих участках. Оценочное бурение на рудных зонах Фариды и Екатерина 1 и 2 было сконцентрировано в основном на подготовке к открытой отработке. Компания продолжает работы по оконтуриванию рудных тел и по переводу ресурсов в более высокие категории. В 2017 году продолжатся геологоразведочные работы на лицензионной площадке для выявления новых перспективных рудных тел.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД
Полиметалл прогнозирует, что в 2017 году производство на Албазино будет стабильным, при этом объем руды, поступающей с подземного рудника, увеличится. Весь концентрат с Албазино по-прежнему будет перерабатываться на Амурском ГМК. На 2017 год запланированы проектные работы по совершенствованию дизайна футеровки мельниц полусамомельчения с целью повышения среднечасовой производительности.

267 тыс. тонн ОБЪЕМ ПОДЗЕМНОЙ ДОБЫЧИ РУДЫ (2015: 49 ТЫС. ТОНН)	149 тыс. тонн ПЕРЕРАБОТКА КОНЦЕНТРАТА НА АМУРСКОМ ГМК (+4%)
244 тыс. унций ОБЩЕЕ ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА (+11%)	529 долл. США ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE (+12%)



МАЙСКОЕ



Местоположение: Чукотский АО, Россия

Управляющий директор: Евгений Цыбин

Численность сотрудников: 977

Горные работы: открытые/подземные

Переработка: флотационная фабрика – 850 тыс. т/год, реализация на сторону/ переработка на АГМК

Начало производства: 2011

Окончание производства: 2034 (на основании оценки запасов и ресурсов)

В 2016 году на Майском было произведено 116 тыс. унций золота, что несколько ниже аналогичного показателя за 2015 год в размере 138 тыс. унций. Продукция была разделена между собственной переработкой на АГМК (29 тыс. унций) и продажей концентрата в Китай, которая составила 87 тыс. унций. Компания продолжает работать над достижением быстрой обратной закладки отработанного пространства для обеспечения низкого уровня разубоживания во вторичных горных выработках и сокращения длины первичных горных выработок. Был запущен проект по выемке потолочных целиков, который предполагает карьерную добычу окисленной и переходной руды для переработки на модернизированной перерабатывающей фабрике начиная с 2017 года.

ДОБЫЧА
Новый метод отработки (отработка подэтажными штреками с закладкой отработанного пространства) продолжает демонстрировать хорошие результаты. Объем добытой руды увеличился на 16% и составил 730 тыс. тонн по сравнению с предыдущим годом, что, в свою очередь, привело к росту объемов переработки.

Средние содержания в добытой руде составили 5,3 г/т (сравнительно с 6,4 г/т в 2015 году), что было обусловлено высоким процентом засорения из-за неустойчивости висячего борта камер. В 2016 году были приняты меры для достижения быстрой обратной закладки отработанного пространства для обеспечения низкого уровня разубоживания во вторичных горных выработках: отработан параметр оптимального проема камеры и состав твердеющей смеси закладки, введен контроль устойчивости буровых штреков, повышена эффективность параметров буровзрывных работ.

Компания запустила проект по выемке потолочных целиков в зоне 1 и 2 методом открытой добычи, буровзрывные работы начались после завершения подготовительных работ. В карьере будет добываться окисленная и переходная руда для переработки на модернизированной перерабатывающей фабрике. Модернизация включает в себя участок цианирования и сорбции золота на активированный уголь и обезвреживание хвостов.

6,9 г/т СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ В РУДНЫХ ЗАПАСАХ	761 тыс. тонн ОБЪЕМ ПЕРЕРАБОТКИ (+11%)
94,4% ИЗВЛЕЧЕНИЕ НА АГМК (2015 ГОД: 94,0%)	116 тыс. унций ОБЩЕЕ ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА (-16%)

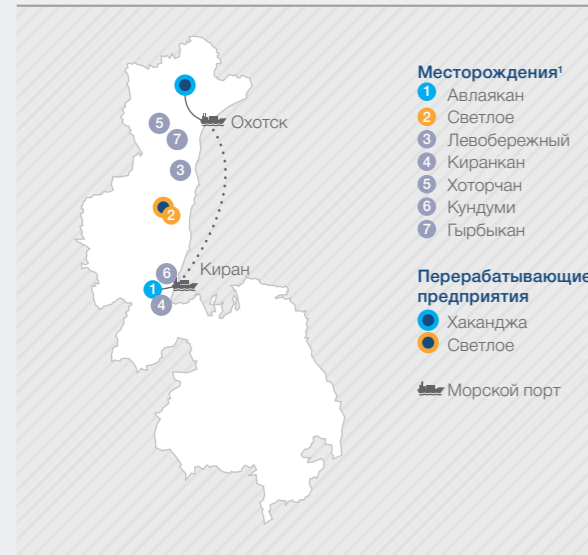


НОВЫЕ МЕТОДЫ ОТРАБОТКИ ДЛЯ БЕЗОПАСНОГО ПРОИЗВОДСТВА

ПЕРЕРАБОТКА
В 2016 году объем переработки увеличился на 11% год к году и составил 761 тыс. тонн при среднем содержании золота 5,3 г/т (2015 год: 6,7 г/т). На перерабатывающей фабрике достигнуто более высокое извлечение (87,7% сравнительно с 85,9% в 2015 году) благодаря тщательной селективной переработке сырья с непостоянным качеством и отбору реагентов. Производство золота в концентрате снизилось на 10% по сравнению с прошлым годом до 114 тыс. унций на фоне снижения показателей по качеству добытой руды. Общее производство золота на Майском уменьшилось на 16% до 116 тыс. унций в результате снижения средних содержаний. Основная часть концентрата была направлена в Китай для реализации. В 2016 году был запущен участок обезуглероживания, и опытная партия обезуглероженного концентрата в объеме 412 тонн была переработана на Амурском ГМК.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД
Ожидается, что во II квартале 2017 года в карьере будет добыта первая руда, а участок цианирования должен начать переработку руды в III квартале. Компания планирует, что проект выемки потолочных целиков существенно повысит производство на Майском в 2017 году на фоне более высоких содержаний в карьере. Активированный уголь планируется перевозить в Амурск для элюирования и аффинажа золота. Весь объем упорного концентрата, произведенного на Майском, будет реализован в Китай.

ОХОТСК



Местоположение: Хабаровский край, Россия
Управляющий директор: Константин Леманов
Численность сотрудников: 1182 (включая Светлое)
Горные работы: открытые/подземные

Переработка: цианирование/Меррилл-Кроу – 600 тыс. т/год; кучное выщелачивание (Светлое) – 1 млн т/год
Начало производства: 2003
Окончание производства: 2024

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

115 тыс. унций ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА (+15%)	1,3 млн унций ПРОИЗВОДСТВО СЕРЕБРА (+13%)
+81% РОСТ СКОРРЕКТИРОВАННОЙ ЕВИТДА	1055 тыс. тонн ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ (ВКЛЮЧАЯ КУЧНОЕ ВЫЩЕЛАЧИВАНИЕ) (+67%)



Досрочный ввод Светлого в эксплуатацию в августе 2016 года, на год раньше первоначального графика – важный этап реализации планов среднесрочного роста Компании. В настоящий момент Светлое работает на 100% проектной производительности и должно стать ключевым источником поддержания уровня производства на Охотском хабе в долгосрочной перспективе.

ДАЛЬНЕЙШЕЕ УВЕЛИЧЕНИЕ СРОКА ЭКСПЛУАТАЦИИ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

ДОБЫЧА

В 2016 году объем добычи увеличился почти в четыре раза и составил 1476 тыс. тонн, благодаря успешному запуску производства на Светлом.

Подземный рудник Авляякан работал на проектной производительности, добыча в 2016 году составила 141 тыс. тонн, что на 23% выше результата 2015 года. Средние содержания составили 15,9 г/т по золоту и 141 г/т по серебру. На Светлом, которое стало основным источником руды в переработку в 2016 году, объем добычи составил 1 336 тыс. тонн руды при содержании золота в складированных запасах 3,6 г/т. Светлое является сезонным предприятием, и кучное выщелачивание остановлено на зимний период. Предполагается, что отсыпка руды возобновится во II квартале 2017 года.

ПЕРЕРАБОТКА И ПРОИЗВОДСТВО

Переработка на Хаканджинской фабрике осталась на уровне 2015 года, составив 627 тыс. тонн. Сырье в основном поступало из запасов ранее складированной руды с низкими содержаниями с Хаканджинского и Озерного, а также из новой руды с Авляякана. На Хакандже объем производства в золотом эквиваленте в 2016 году снизился на 6%, в соответствии с ожиданиями на фоне истощения действующих активов. Отсыпка руды на Светлом составила 428 тыс. тонн, методом кучного выщелачивания получено 23 тыс. унций золота. В результате годовое производство золота и серебра по сравнению с 2015 годом выросло на 15% и 13% соответственно за счет запуска производства на Светлом.

РУДНЫЕ ЗАПАСЫ, МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ И ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ

Полиметалл будет продолжать геологоразведку в районах, прилегающих к фабрике Хаканджа с целью увеличения срока ее эксплуатации. Геологоразведочный потенциал связан с участками Хоторчан и Гырбыкан (180 км от фабрики Хаканджа), где выявлены новые рудные пересечения. Ожидаемый рудный потенциал этих участков оценивается в 100-200 тыс. унций золота при среднем содержании 10-15 г/т. В 2017 году поисковые и оценочные работы будут продолжены.

На объекте Маймакан-Кундумы (новое месторождение примерно в 30 км от Авляякана) проведено поисковое бурение (2,5 км), что позволило выделить 3 рудных тела с высокими концентрациями золота и серебра. Предварительная оценка минеральных ресурсов объекта включает 106 тыс. унций в золотом эквиваленте при среднем содержании 13,7 г/т. Дополнительный минеральный потенциал оценивается в 100-500 тыс. унций золота при среднем содержании 6-15 г/т. В 2017 году поисковые и оценочные работы будут продолжены, планируется пройти 13 км колонковых скважин.

На месторождении Светлое опережающая эксплуатационная разведка в течение второго года подряд обеспечивает рост запасов. Прирост составил 157 тыс. унций в золотом эквиваленте за счет положительной переоценки и дополнительного законтурного бурения. Разведка месторождения Левобережный (35 км от Светлого) дала положительные результаты, подтвердив его перспективы. Согласно первоначальной оценке, минеральные ресурсы составляют 378 тыс. унций в золотом эквиваленте при содержании 4,2 г/т. В 2017 году на месторождении будут проведены дополнительные металлургические испытания и геологоразведочные работы с целью подготовки ТЭО и оценки рудных запасов.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД

В 2017 году ожидается дальнейший рост производства в результате полного года работы кучного выщелачивания на Светлом, где запланирован выход на проектную производительность 1 млн тонн руды в год. Во II квартале 2018 года Компания планирует завершить подземные горные работы на руднике Авляякан, с постепенным снижением качества добываемой руды и переработкой ранее складированных запасов руды с низким содержанием.

Продолжение производства на фабрике Хаканджинского после 2019 года будет зависеть от положительной оценки экономической целесообразности разработки новых источников руды. Текущий план включает в себя ввод в производство Кундумы, Киранкана (оба расположены вблизи Авляякана) и Хоторчана (расположен на полпути между Хаканджинским и Светлым) ко второму полугодю 2018 года. Это должно продлить срок эксплуатации Хаканджинского еще минимум на два года.

На Светлом в 2017 году запланирована реализация проекта по строительству отделения сушки цементата на участке Меррилл-Кроу. Также предусмотрены работы, направленные на обеспечение безопасной эксплуатации зданий и сооружений предприятия и оптимизацию производственной деятельности: комплексные системы безопасности и установка стационарного гидромолота на приемный бункер комплекса рудоподготовки.

ОТЛИЧНЫЙ УРОВЕНЬ ЗАТРАТ И УСТОЙЧИВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ВОРОНЦОВСКОЕ



Местоположение: Свердловская область, Россия
Управляющий директор: Борис Балыков
Численность сотрудников: 874
Горные работы: открытые

Переработка: цианирование «уголь-в-пульпе» (УВП) – 950 тыс. т/год, кучное выщелачивание «уголь-в-колонне» – 1 млн т/год
Начало производства: 2000 (кучное выщелачивание), 2005 (цианирование «уголь-в-пульпе»)
Окончание производства: 2027

127 тыс. унций ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА (-9%)	322 долл. США ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE (-4%)
1001 тыс. тонн ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ НА УЧАСТКЕ УВП (+8%)	72% РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО СКОРРЕКТИРОВАННОЙ ЕВИТДА (2015 Год: 71%)



ВОРОНЦОВСКОЕ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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 настоящее время добычные работы сконцентрированы в центральной части Северного карьера, а также в западной и северной частях Южного карьера Воронцовского месторождения. В связи с тем что окисленная руда почти полностью переработана, отсыпка руды в штабеля КВ снижается, что приведет к незначительному снижению производства золота со следующего года.

В 2016 году добыча руды на Воронцовском снизилась на 25% до 1,31 млн тонн вследствие сокращения добычи окисленных и первичных руд на 33% и 23% соответственно, поскольку разработка месторождения достигла стадии зрелости. Однако средние содержания увеличились на 12% и 22% соответственно по сравнению с предыдущим годом.

Значительные усилия были направлены на оптимизацию процесса добычи: реализован комплекс мероприятий по сокращению времени работы ДВС автосамосвалов и оптимизации рабочего времени карьерной техники, проведена модернизация системы карьерного водоотлива.

ПЕРЕРАБОТКА И ПРОИЗВОДСТВО

В 2016 году на участке УВП была достигнута рекордная производительность – 1001 тыс. тонн переработанной руды, что на 8% выше по сравнению с 2015 годом. Производство золота практически не изменилось и составило 110 тыс. унций. Средние содержания и извлечение золота оставались стабильными.

В 2016 году общее производство золота на Воронцовском снизилось на 9% по сравнению с предыдущим годом до 127 тыс. унций. Снижение вызвано запланированным сокращением переработки на участке кучного выщелачивания, которое привело к 36%-ному снижению производства золота на участке. Реализовано техническое решение по улавливанию и сбору мелких фракций угольной мелочи для последующей реализации, ранее не улавливаемой и попадавшей в хвосты.

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ И ГЕОЛОГОРАЗВЕДКА

Продолжается выполнение программы эксплуатационной разведки, направленной на развитие Алапаевского и Северо-Уральского проектов. 6 км бурения было пройдено на участке Тамуньер, что позволило выявить 38 рудных пересечений, соответствующих проектным требованиям. Прослеженная минерализация по простиранию варьируется от 120 до 800 м, мощность от 0,5 до 9,6 м на глубине от 30 до 320 м. Среднее содержание по рудным телам варьируется от 1,02 до 23,0 г/т. В 2017 году бурение, направленное на оконтуривание рудных тел, будет продолжено. Оценка запасов ожидается в 2017 году.

Также было пройдено 4 км колонковых скважин на недавно приобретенном месторождении Саум (тип минерализации – вулканогенные массивные сульфиды, 230 км от Воронцовской обогатительной фабрики), разведано комплексное золото-медно-цинковое оруденение. Компания планирует провести металлургические исследования и геофизические работы в 2017 году.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД

В 2017 году ожидается снижение производства на участке кучного выщелачивания в результате снижения содержания и сокращения объемов переработки. На участке УВП планируются стабильные объемы переработки наряду с незначительным снижением содержания.

ВАРВАРИНСКОЕ



Местоположение: Северо-западный Казахстан

Управляющий директор: Александр Симон

Численность сотрудников: 1129 (включая Комаровское)

Горные работы: открытые

Переработка: выщелачивание золотосодержащей руды (3,0 млн т/год)/флотация медной руды (1,0 млн т/год)

Начало производства: 2007

Окончание производства: 2029

780 долл. США ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE (-5%)	3119 тыс. тонн ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ (-10%)
85 тыс. унций ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE (+17%)	



Приобретение Комаровского месторождения, которое естественным образом подходит для Варваринского хаба, усилит производственный портфель Полиметалла, снизит затраты и обеспечит существенный прирост денежного потока на Варваринском уже в ближайшей перспективе.

ДОБЫЧА

В соответствии с планом горных работ объем добычи в 2016 году снижен относительно 2015 года на 21% до 3203 тыс. тонн, при этом наблюдалось незначительное повышение содержания. Незамедлительно после завершения сделки по приобретению Комаровского были возобновлены открытые горные работы, а часть горного оборудования была переброшена с Варваринского. После того как было ликвидировано историческое отставание по вскрыше, Комаровское вышло на 100%-ную проектную производительность. В результате было добыто 383 тыс. тонн руды, что послужило дополнительным источником сырья в переработку на участке цианирования Варваринского в течение пяти месяцев 2016 года.

На Варваринском был проведен подбор оптимальной сети бурения взрывных скважин в результате опытно-промышленных работ с изменением параметров.

ПЕРЕРАБОТКА И ПРОИЗВОДСТВО

В 2016 году на Варваринском хабе было произведено 80 тыс. унций золота, что на 18% выше по сравнению с предыдущим годом и вызвано улучшением содержания и извлечений на участке цианирования в результате переработки руды, доставленной с Комаровского по железной дороге. Производство меди осталось почти неизменным год к году и составило 839 тонн.

Переработка руды на участке цианирования снизилась на 13% по сравнению с 2015 годом до 2748 тыс. тонн, а на участке флотации было переработано 372 тыс. тонн (повышение на 18% по сравнению с прошлым годом, поскольку производство меди возобновилось только во II квартале 2015 года).

В 2016 году была завершена реконструкция железнодорожной станции на Варваринском и произведена установка стакера для оптимизации подачи руды со станции на обогатительную фабрику.

УСИЛЕНИЕ
ПРОИЗВОДСТВЕННОГО
ПОРТФЕЛЯ

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ И ГЕОЛОГОРАЗВЕДочНЫЕ РАБОТЫ

Завершены геологоразведочные работы на месторождении Тарутинское (150 км от фабрики Варваринского). ТЭО получено, и в настоящий момент месторождение готово к освоению в качестве еще одного источника сырья для Варваринского хаба.

Дополнительное поисково-разведочное бурение, в общей сложности составляющее 7 км, было проведено на Северо-Восточном и Северном участках месторождения Долинное в пределах оптимизированного контура карьера, установленного на основании геологоразведочных результатов 2015 года. Первоначальная оценка запасов и ресурсов была подготовлена компанией CSA Global (с учетом доли участия Полиметалла в месторождении) и составила 101 тыс. унций в золотом эквиваленте при содержании 2,4 г/т по запасам и 247 тыс. унций в золотом эквиваленте при 2,5 г/т по ресурсам.

На недавно приобретенном месторождении Комаровское (187 км от фабрики Варваринского) завершено детальное заверочное и законтурное поисковое бурение (45 км) на флангах, что позволило в 2016 году сделать первоначальную оценку запасов и ресурсов. На 1 января 2017 года резервы и ресурсы составили 873 тыс. унций золота при содержании 1,8 г/т и 517 тыс. унций золота при 2,2 г/т соответственно. Дополнительные поисковые работы, направленные на выявление новых рудных тел и увеличение ресурсной базы рядом с месторождением, будут продолжены в 2017 году.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД

В 2017 году с Комаровского планируется поставить на фабрику Варваринское 1,2 млн тонн руды с более высоким содержанием. Компания ожидает, что это приведет к значительному росту производства в 2017 году (приблизительно на 70 тыс. унций) при снижении уровня денежных затрат. Поскольку историческое отставание по вскрыше устранено, ожидается повышение содержания и объемов добытой руды.

Часть горного оборудования с Варваринского будет переброшена на Комаровское. Компания также планирует внести корректировки в проект эксплуатации хвостохранилища.

КЫЗЫЛ



Местоположение: Оскемен, Казахстан
Управляющий директор: Юрий Овчинников
Численность сотрудников: 511

Переработка: флотационная фабрика (1,8 млн т/год) – в процессе строительства
Начало производства: 2018
Окончание производства: 2039

7,3 млн унций ЗОЛОТО В РУДНЫХ ЗАПАСАХ	7,7 г/т СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ В ЗАПАСАХ
22 года ПЛАНИРУЕМЫЙ СРОК ЭКСПЛУАТАЦИИ (БАКЫРЧИК)	33% ВНУТРЕННЯЯ НОРМА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ (ПЕРЕСМОТРЕНА С УЧЕТОМ РАСШИРЕНИЯ АМУРСКОГО ГМК)



Кызыл остается одним из лучших мировых золотодобывающих проектов на стадии разработки и в настоящий момент является основным источником среднесрочного роста для Полиметалла. Большой объем запасов с высокими содержаниями, длительный срок эксплуатации месторождения и низкая капиталоемкость проекта позволят создать значительный доход для акционеров даже при текущем уровне цен. Производство первого концентрата на Кызыле начнется, как и планировалось, в III квартале 2018 года.

ДОБЫЧА
 В мае 2016 года на Кызыле были начаты открытые горные работы, и в настоящий момент полностью завершено перемещение старых отвалов пустой породы. Разработка карьера сейчас сконцентрирована на буровзрывных работах. В 2017 году объемы вскрышных работ должны увеличиться почти вдвое.

РАЗРАБОТКА МЕСТОРОЖДЕНИЯ
 С момента официального одобрения начала строительства в 2016 году Полиметалл значительно продвинулся в развитии проекта. Строительные работы выполняются в соответствии с графиком. Стадия получения разрешений завершена. Ожидается, что инженерные разработки и проектирование будут окончены в I квартале 2017 года.

Строительство корпуса перерабатывающей фабрики завершено, установлены мостовые краны. Начато бетонирование фундамента под основное технологическое оборудование. Первые партии перерабатывающего оборудования (сгуститель, сушильные печи, грохоты) прибыли на площадку. Внешняя инфраструктура (дорога, электричество, вода) практически готова, и сейчас работы сконцентрированы на создании инфраструктуры площадки.

Реализация проекта расширения АГМК позволит Полиметаллу перерабатывать около 50% концентрата Кызыла на гидрометаллургическом отделении АГМК вместо его продажи сторонним покупателям, что приведет к снижению затрат на переработку и транспортировку. Компания ожидает, что автоклавная переработка повысит извлечение золота на 3-4 процентных пункта, а также снизит совокупные затраты на переработку и транспортировку на 150-250 долл. США на тонну концентрата.

ГЕОЛОГОРАЗВЕДочНЫЕ РАБОТЫ
 На месторождении Бақырчик пройдено 6 км колонковых скважин на участках Промежуточный и Глубокий Лог, выявлено 57 рудных пересечений с содержанием золота 2,4-24,2 г/т, а также кондиционных пересечений по 24 скважинам. В 2017 году планируется продолжить разведку рудных тел на этих участках (объем бурения – 8 км).

На Большевике, спутнике Бақырчика в рамках проекта Кызыл, была выполнена оценка месторождения на основании бурения и опробования и началась подготовка технико-экономического обоснования. Планируется, что Большевик станет значительным источником сырья для Кызыла после окончания открытой отработки через девять лет и начала подземной добычи на Бақырчике.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД
 В 2017 году Компания намерена продолжить полномасштабное строительство обогатительной фабрики и начать установку основного оборудования: завершить строительство и сдать в эксплуатацию вахтовый поселок, угольные котельные, инженерное обеспечение (очистные сооружения, насосные станции), объекты внешнего энергоснабжения. В IV квартале 2017 года планируется завершить строительство объектов хвостохранилища и начать добычу руды.

Компания также планирует завершить подготовку тэо для месторождения Большевик и выполнить первоначальную оценку ресурсов в 2017 году.

ПОДГОТОВКА К ВВОДУ В ЭКСПЛУАТАЦИЮ В 2018 ГОДУ

КАПАН



Местоположение: Капанский район, Армения
Управляющий директор: Дмитрий Ушков
Численность сотрудников: 1053

Горные работы: подземные
Переработка: флотация – 750 тыс. т/год, последующая реализация концентрата сторонним покупателям

3,6 г/т В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ В МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСАХ	293 тыс. тонн ПЕРЕРАБОТКА
26 тыс. унций ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE	2510 тыс. унций РЕСУРСЫ В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE



ПЕРВОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ В АРМЕНИИ

Мы считаем, что удачные приобретения, такие как Капан, в странах с благоприятными для развития сотрудничества условиями, – это наилучший способ создания акционерной стоимости на данном этапе сырьевого цикла.

С учетом низкой стоимости приобретения и значительного потенциала для операционного оздоровления и применения стратегии хабов, Капан представляет собой прекрасную возможность выхода на рынок в политически стабильном регионе с привлекательными геологическими активами. В настоящий момент реализуются мероприятия по интеграции и изменению производственной практики на Капане, а также внедряется передовой опыт других предприятий Полиметалла, ведущих подземную добычу.

ДОБЫЧА
 С даты приобретения 28 апреля 2016 года добыча руды на Капане составила 287 тыс. тонн. Среднее содержание золота составляло 2,0 г/т, серебра – 41 г/т. Во втором полугодии 2016 года суточная добыча руды была увеличена с 900 тонн в сутки до 1300 тонн в сутки.

ПЕРЕРАБОТКА И ПРОИЗВОДСТВО
 С даты приобретения переработка руды составила 293 тыс. тонн, а общее производство – 26 тыс. унций в золотом эквиваленте. Извлечения составили 82,4% по золоту и 81,5% по серебру.

Мероприятия по улучшению производства внедряются в соответствии с планом и графиком. Они включают в себя интеграцию и изменение производственной практики, а также корректировку системы мотивации персонала и анализ производительности оборудования. Модернизация предприятия проводится силами как местных, так и приглашенных специалистов с других предприятий Полиметалла, с целью внедрения на Капане передовых практик подземной добычи, используемых в Компании.

ГЕОЛОГОРАЗВЕДочНЫЕ РАБОТЫ
 На месторождении Капан в 2016 году Полиметаллом подготовлена первоначальная оценка ресурсов в соответствии с кодексом JORC. На 1 января 2017 года ресурсы составили 1928 тыс. унций в золотом эквиваленте (без учета цинка) при среднем содержании 4,0 г/т в золотом эквиваленте.

На месторождении Личкваз (70 км от фабрики Капана) компанией CSA Global Pty Ltd была произведена первоначальная оценка ресурсов, которая составила 582 тыс. унций при содержании 4,2 г/т в золотом эквиваленте. В 2016 году было пройдено 24 км заверочного и законтурного бурения, направленного на выявление и оконтуривание рудных тел, с целью выявления дополнительных ресурсов и перевода существующих ресурсов в более высокую категорию.

Полиметалл планирует провести дополнительное бурение в 2017 году, чтобы получить оценку запасов в соответствии с кодексом JORC и сводный план отработки месторождений Личкваз и Капан в III квартале 2017 года.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2017 ГОД
 В 2017 году производство должно значительно вырасти на фоне роста производительности и полного года работы актива. Мы планируем достигнуть производственной синергии с месторождением Личкваз на основе стратегии перерабатывающих хабов и использования свободных мощностей обогатительной фабрики на Капане.

Следующим шагом является устранение узких мест в подземных горных работах и повышение загрузки обогатительной фабрики до 650 тыс. тонн в год ко второму полугодю 2017 года, а также оптимизация затрат за счет имеющегося у Полиметалла опыта подземной разработки узко-жилных месторождений.

В 2017 году планируется расширение рудного склада и внедрение диспетчеризации подземного рудника. Предусматривается рост проходки и объемов бурения за счет поступления на рудник новой самоходной горной техники с целью улучшения качества геологической интерпретации месторождения и повышения точности горного планирования.

ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ

Непрерывная реализация геологоразведочных программ на новых и действующих площадях – ключевой источник долгосрочного роста и экономически эффективного расширения ресурсной базы за счет развития активов следующего поколения.

С целью оптимизации портфеля геологоразведочных проектов Полиметалл уделяет особое внимание геологоразведке на участках, прилегающим к действующим месторождениям и потенциальным хабам (район существующих месторождений), а также разработке активов, которые имеют достаточный потенциал, чтобы в будущем стать самостоятельным предприятием (самостоятельные геологоразведочные проекты).

ОБЪЕМ БУРЕНИЯ

324 км

(+40%)

ПЕРВИЧНАЯ ОЦЕНКА РЕСУРСОВ

1,4 млн унций
в золотом эквиваленте

9,5 млн унций
в платиновом эквиваленте

Перспективность каждого проекта оценивается с точки зрения ресурсного потенциала и рентабельности на всех промежуточных стадиях его развития.

Объемы разведочного бурения увеличились на 40% по сравнению с 2015 годом и составили 324 км, так как Компания расширила область ведения геологоразведочных работ за счет новоприобретенных активов, наиболее значимыми из которых являются Комаровское, Нежданинское и Личквас. В течение 2016 года было получено 9 новых лицензий, в результате их общее количество составило 86, из которых 47 в настоящее время включают активные геологоразведочные работы. Ключевыми задачами на 2016 год были:

- оценка самостоятельных золоторудных активов и подготовка к промышленному освоению месторождений Личквас (Армения) и Долинное (Казахстан);
- геологоразведочная кампания на Нежданинском с целью принятия решения о переходе на стадию 2; и
- 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.

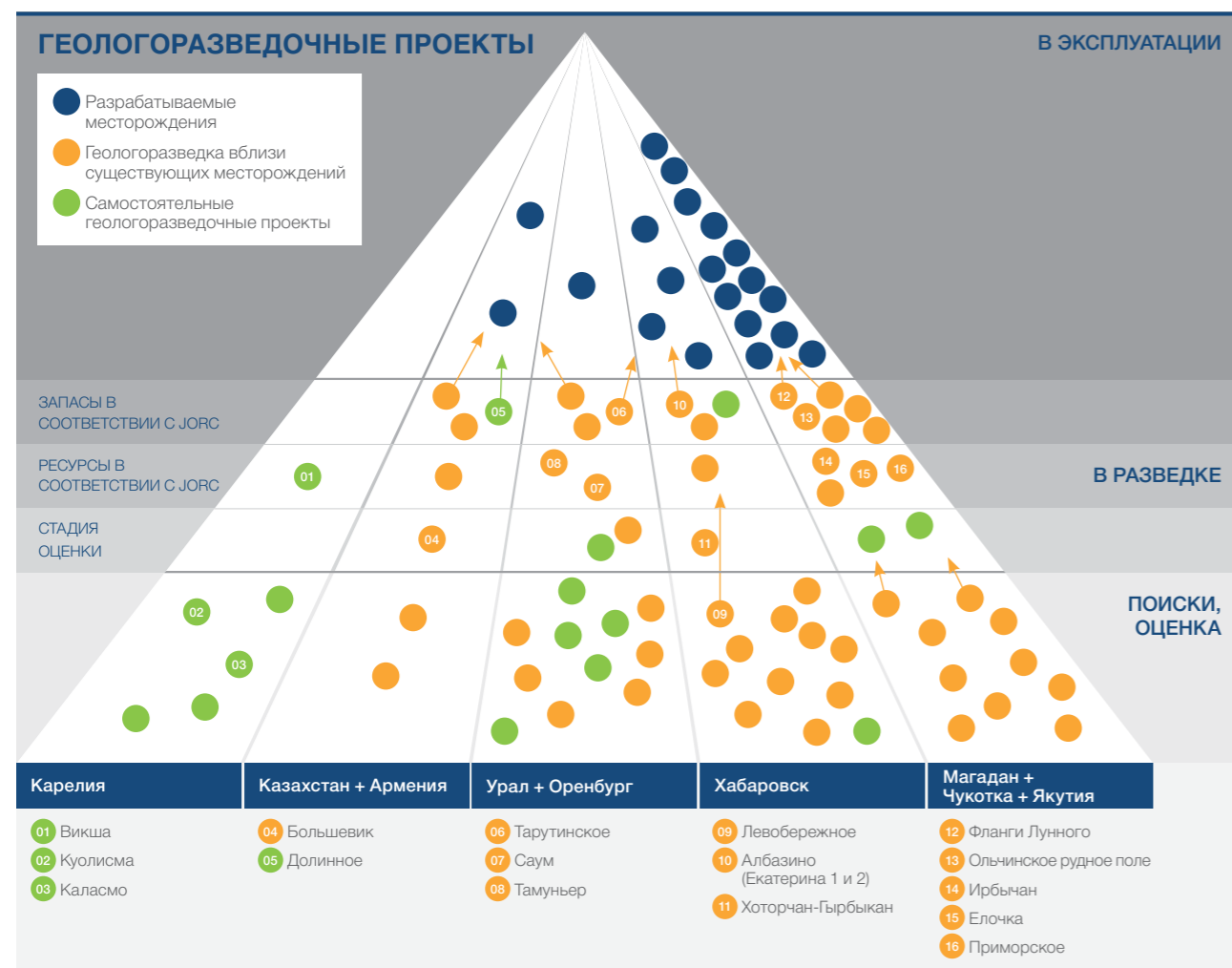
В 2017 году планируется дальнейшее развитие новых проектов и вовлечение в геологоразведку новых перспективных площадей, первоначальная оценка ресурсов и запасов на Нежданинском, а также публикация оценки запасов в соответствии с Кодексом JORC и общего плана отработки месторождений Личквас и Капан.

ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ ПЛОЩАДИ И ОБЪЕМЫ БУРЕНИЯ (ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ЭКСПЛУАТАЦИОННОЙ РАЗВЕДКИ)¹

	Бурение, км	
	2016	2015
РАЙОН СУЩЕСТВУЮЩИХ МЕСТОРОЖДЕНИЙ		
Воронцовское	13,7	17,5
– Северо-Калугинское	–	5,2
– Фланги	1,9	3,1
– Тамуньер	6,2	6,9
– Другие	5,6	2,3
Варваринское	75,8	62,1
– Варваринское	23,6	32,3
– Тарутинское	0,9	5,5
– Долинное	6,7	24,3
– Комаринское	44,6	–
Дукат	51,3	38,2
– Фланги Дукат	17,2	19,6
– Фланги Лунное	13,8	–
– Приморское	11,0	5,0
– Перевальное	–	10,0
– Терем	4,7	1,5
– Другие	4,5	2,1
Албазино	27,9	16,0
Охотск	28,2	11,9
– Хоторчан/Гырбыкан	7,0	2,8
– Светлое	0,6	3,6
– Киранкан	1,6	2,3
– Маймакан-Кундумы	2,5	–
– Левобережный	8,3	0,2
– Другие	8,2	3,0
Омолон	32,8	16,3
– Ольча	–	0,7
– Ороч	1,7	–
– Бургали	–	1,6
– Елочка	5,9	4,7
– Ирбычан	11,6	5,7
– Невенреккан	8,4	–
– Другие	5,1	3,6
Кызыл	10,5	45,6
– Бакырчик	5,7	36,1
– Большевик	4,9	9,5
Промежуточный итог	240,1	207,6

	Бурение, км	
	2016	2015
САМОСТОЯТЕЛЬНЫЕ ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ ПРОЕКТЫ		
Урал	6,2	8,3
– Светлобор (МПГ)	0,1	2,4
– Уральский район	6,1	5,9
Северо-Запад	12,8	–
– Карельские МПГ (вкл. Викшу)	10,0	–
– Другие	2,9	–
Нежданинское	39,4	0,7
– Нежданинское	39,4	0,7
Армения	25,2	15,8
– Личквас	24,0	15,8
– Другие	1,2	–
Промежуточный итог	83,6	24,1
Всего	323,7	231,7

¹ Несовпадения в расчетах – следствие округления.



ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

КЛЮЧЕВЫЕ САМОСТОЯТЕЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ

НЕЖДАНИНСКОЕ (СП С ПОЛЮС ЗОЛОТО)

Нежданинское – четвертое по величине месторождение золота в России согласно оценке по методике Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых (ГКЗ), с потенциалом для крупномасштабной открытой разработки с последующим переходом на подземную добычу. В течение года Полиметалл провел обширную геологоразведочную кампанию и уверенно подошел к Этапу 2 развития совместного предприятия, начало коммерческого производства на котором ожидается через четыре года.

Алмазное бурение в объеме 39 км было пройдено на рудной зоне 1 месторождения Нежданинское в 2016 году. Было отмечено 141 рудное пересечение в юго-восточной части рудной зоны 1 со средней мощностью 5,3 метра и содержаниями в диапазоне от 2,3 г/т до 74,5 г/т по золоту и от 1,7 г/т до 54,6 г/т по серебру. В северо-западной части рудной зоны 1 было выявлено 121 рудное пересечение со средней мощностью 20,9 метров и содержаниями в диапазоне от 1,1 г/т до 18,7 г/т по золоту и от 1,4 г/т до 49,6 г/т по серебру. Проведены технологические испытания, которые дали положительные результаты, как в отношении выхода концентрата, так и привлекательных уровней извлечения

во флотационный и гравитационный концентраты. В 2017 году планируется дополнительная геологоразведка рудной зоны 1 и прилегающих территорий для увеличения ресурсов, пригодных для отработки открытым способом. Также будут проведены исследования геомеханических характеристик пород и систем разработки.

МЕСТОРОЖДЕНИЯ ПЛАТИНОИДОВ В КАРЕЛИИ

Разведочная лицензия на проект Викша была успешно переведена в лицензию на недропользование, которая вступила в силу с 18 июля 2016 года. Первоначальная оценка Минеральных Ресурсов по проекту включает 9,5 млн унций в палладиевом эквиваленте, что делает Викшу одним из самых крупных в мире месторождений МПГ, которое можно отработать открытым способом. Глубина карьера составляет 150 метров от поверхности, а средняя мощность 7 метров. В 2017 году Полиметалл приступит к дальнейшей программе геологоразведочных работ. ТЭО по оценке рудных запасов запланировано на III квартал 2019 года.

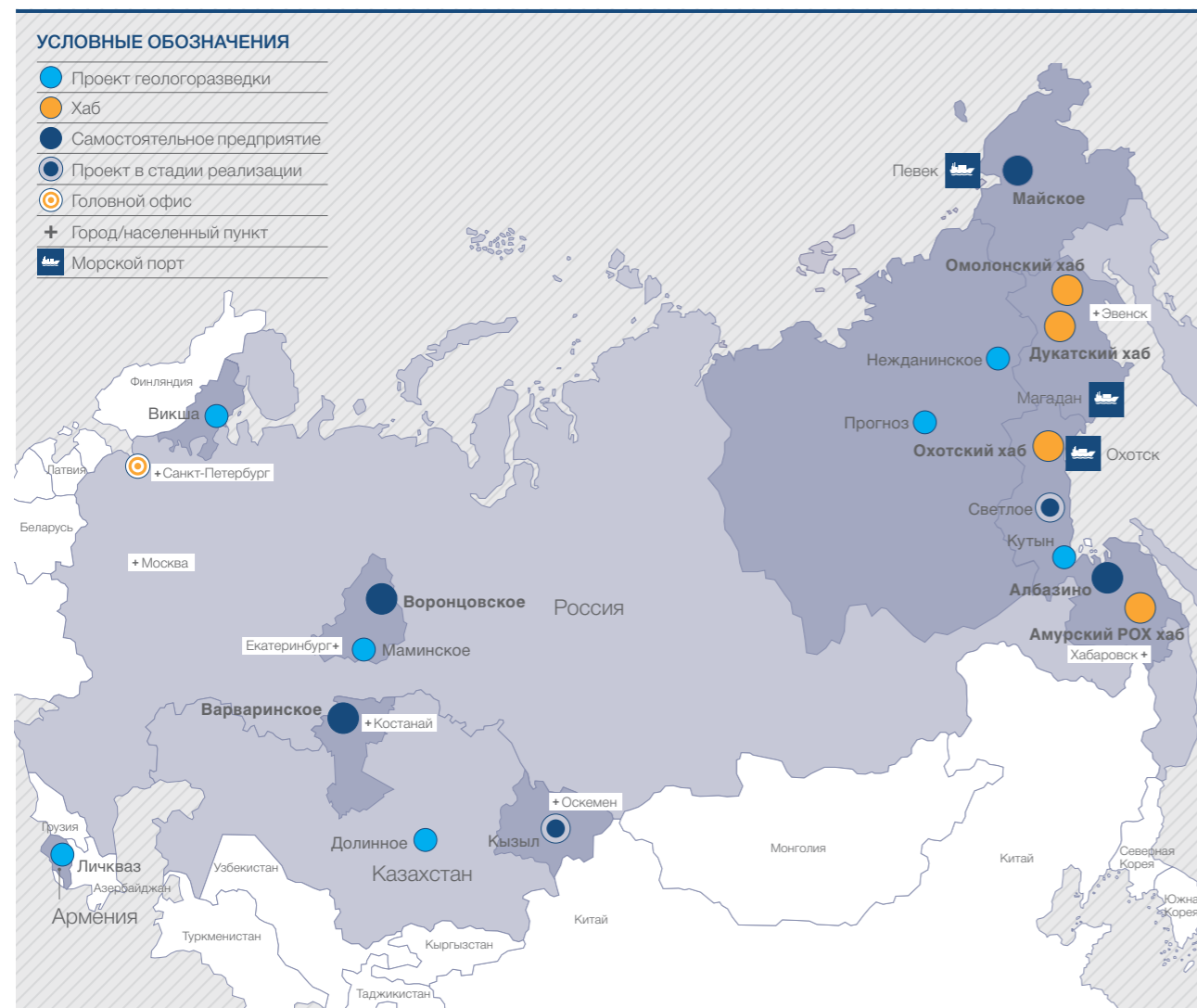
Поисковое бурение на проекте Куолиσμα, новой лицензионной площади, составило 9 км, в результате чего выявлены платиновые и палладиевые зоны минерализации.



Викша



Нежданинское



Геологоразведочные работы



УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ СТАЛО ЧАСТЬЮ ФИЛОСОФИИ ПОЛИМЕТАЛЛА, И МЫ РАДЫ ПОЛУЧИТЬ ВНЕШНЕЕ ПРИЗНАНИЕ НАШИХ ЗАСЛУГ. КОМПАНИЯ СОХРАНИЛА ПРИСУТСТВИЕ В ИНДЕКСАХ FTSE4GOOD И EURONEXT VIGEO 70, А ТАКЖЕ ВПЕРВЫЕ ВОШЛА В ИНДЕКС STOXX GLOBAL ESG LEADERS.

Создание Комитета по безопасности и устойчивому развитию в конце 2015 года продемонстрировало серьезность взятых нами обязательств перед сотрудниками, местными сообществами, а также ответственность в области охраны окружающей среды в регионах деятельности Полиметалла. Будучи процветающей компанией, мы признаем, что в основе нашей инвестиционной политики должно лежать устойчивое развитие, и стараемся учитывать потенциальное влияние нашей деятельности на все заинтересованные стороны.

Здоровье и безопасность наших сотрудников и подрядчиков имеют первоочередное значение, и с момента создания Комитет уделял этому аспекту значительное внимание. Мы анализируем риски и обновляем процедуры в области охраны труда на всех предприятиях. К сожалению, несмотря на изменения в системе управления рисками и улучшение показателей безопасности на подземных горных работах, в 2016 году в Полиметалле произошло четыре несчастных случая со смертельным исходом. Перед руководством всех уровней была поставлена задача по повышению культуры безопасности с целью кардинального улучшения показателей. Мы продолжаем внимательно отслеживать этот вопрос, а нашей конечной целью является полное отсутствие несчастных случаев и нулевой травматизм.

Что касается других аспектов устойчивого развития, то здесь мы добились хороших результатов. В течение года Система управления охраной труда и промышленной безопасностью (СУОТиПБ) и Система экологического менеджмента (СЭМ) прошли повторную сертификацию, которая подтвердила их соответствие международным стандартам. Мы провели внешний аудит дамб хвостохранилища с целью проверки системы управления опасными отходами и гарантии того, что положительный тренд в истории Компании по отсутствию экологических аварий сохранится. Кроме того, Полиметалл стал подписантом Международного Кодекса использования цианидов.

Защита окружающей среды, с которой мы сосуществуем сотни лет, является для Полиметалла приоритетом. Мы проводим оценки экологического и социального воздействия, а также используем передовой опыт при проектировании и строительстве новых месторождений, таких как наш ключевой проект Кызыл. Мы также с уважением относимся к сообществам, проживающим в регионах присутствия Компании, в частности, ведем диалог с местным населением на Капане, нашем новом проекте в Армении, чтобы построить доверительные отношения, наладить сотрудничество и выявить потребности жителей.

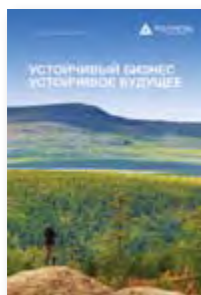
Устойчивое развитие лежит в основе деятельности Полиметалла, при этом мы всегда рады получить внешнее признание наших действий в этом направлении. Компания сохранила присутствие в индексах FTSE4Good и Euronext Vigeo 70 и впервые вошла в индекс STOXX Global ESG Leaders.

Комитет по безопасности и устойчивому развитию при поддержке Совета директоров работает над постоянным улучшением показателей Полиметалла в области экологического, социального и корпоративного управления. При участии всех заинтересованных сторон – инвесторов, сотрудников, местного населения и бизнес-партнеров – мы придерживаемся ответственного подхода при создании стоимости.

Леонард Хоменюк
Председатель Комитета по безопасности и устойчивому развитию

ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ 2016

www.polymetalinternational.com/sustainable-development



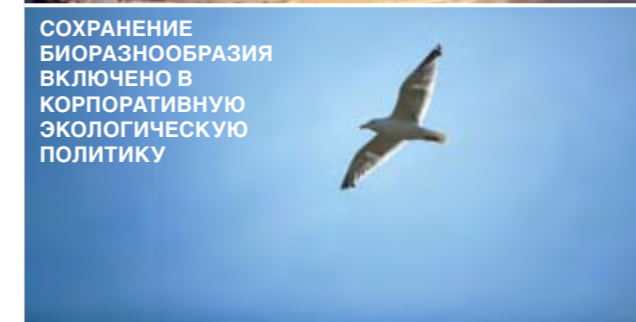
Эта глава Годового отчета содержит краткий обзор подхода Полиметалла в сфере устойчивого развития и основные результаты 2016 года. Мы также опубликовали Отчет об устойчивом развитии за 2016 год, который предоставляет более полную информацию.

Отчеты опубликованы на нашем веб-сайте, где также можно найти последние новости о нашей деятельности в области устойчивого развития.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОСТИЖЕНИЯ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ В 2016 ГОДУ



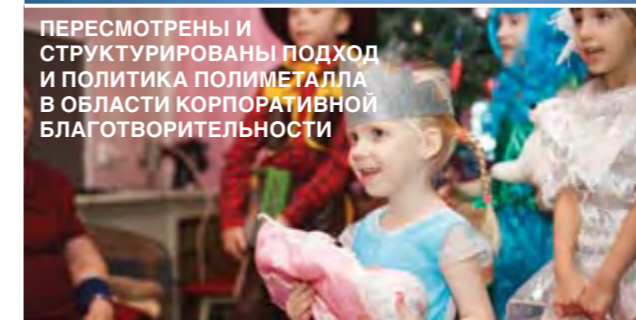
ПОЛИМЕТАЛЛ СТАЛ ПОДПИСАНТОМ МЕЖДУНАРОДНОГО КОДЕКСА ПО ОБРАЩЕНИЮ С ЦИАНИДАМИ



СОХРАНЕНИЕ БИОРАЗНООБРАЗИЯ ВКЛЮЧЕНО В КОРПОРАТИВНУЮ ЭКОЛОГИЧЕСКУЮ ПОЛИТИКУ



ЭКСТРЕМАЛЬНЫЙ РИСК СНИЖЕН НА 50%, LTIFR НА 14%



ПЕРЕСМОТРЕНЫ И СТРУКТУРИРОВАНЫ ПОДХОД И ПОЛИТИКА ПОЛИМЕТАЛЛА В ОБЛАСТИ КОРПОРАТИВНОЙ БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТИ

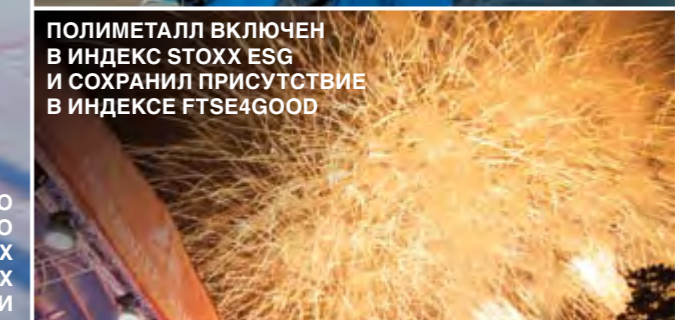


ПОЛИМЕТАЛЛ

ОТРЕМОНТИРОВАНО И МОДЕРНИЗИРОВАНО БОЛЕЕ 50 СОЦИАЛЬНЫХ УЧРЕЖДЕНИЙ В РЕГИОНАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



КОЭФФИЦИЕНТ ТЕКУЧЕСТИ ПЕРСОНАЛА СНИЖЕН НА 34% (С 8,3% ДО 5,5%)



ПОЛИМЕТАЛЛ ВКЛЮЧЕН В ИНДЕКС STOXX ESG И СОХРАНИЛ ПРИСУТСТВИЕ В ИНДЕКСЕ FTSE4GOOD

НАШ ПОДХОД

Наш подход к устойчивому развитию основан на поддержании постоянного диалога с заинтересованными сторонами, выявлении существенных вопросов, эффективном управлении рисками, соблюдении требований международных стандартов и применении передового опыта.

Стратегия устойчивого развития разработана с учетом принципов Глобального договора ООН, добровольного международного стандарта, который Полиметалл впервые принял в 2009 году. Мы придерживаемся десяти принципов в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и противодействия коррупции. Полиметалл также является активным членом сети Глобального договора ООН в России.

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

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Помимо создания стоимости мы вносим значительный вклад в экономическое развитие регионов присутствия Компании и способствуем повышению уровня жизни путем инвестирования в местное население, объекты социального назначения и инфраструктуру.

Глобальное экономическое влияние Полиметалла гораздо больше. Уплата налогов в федеральный и региональный бюджеты вносит значительный вклад в благосостояние регионов нашего присутствия. Развивая и модернизируя свои предприятия, мы трудоустроиваем большое количество местных жителей, способствуя росту уровня их жизни. Всегда, когда это возможно, мы пользуемся услугами местных поставщиков, что способствует развитию экономики и минимизирует воздействие перевозок на окружающую среду.

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ И ОПРЕДЕЛЕНИЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ВОПРОСОВ

Мы хотим, чтобы наши действия в области устойчивого развития были нацелены на решение наиболее значимых для заинтересованных сторон вопросов. Для того чтобы выявить подтвержденные влиянию нашей деятельности стороны, мы регулярно проводим структурный анализ. В процессе взаимодействия с основными выявленными группами заинтересованных лиц мы собираем все вопросы и мнения, чтобы учесть их при принятии решений. Мы также регулярно проводим глубокий анализ существенности с целью выявления ключевых аспектов, которые должны быть отражены в программах устойчивого развития и отчетности.

Анализ существенности и процесс вовлечения заинтересованных сторон помогли нам определить шесть приоритетных направлений:

- Улучшение системы охраны труда и промышленной безопасности как для сотрудников Компании, так и у подрядчиков.
- Поддержание благоприятных конструктивных отношений с региональными властями, общественными организациями и местным населением в регионах присутствия.

НАГРАДЫ В 2016 ГОДУ



- Проект Викша был признан лучшим «Геологоразведочным проектом года» на горнопромышленном форуме МАЙНЕКС
- Портал Superjob.ru назвал Полиметалл «Работодателем года»
- Полиметалл стал лауреатом премии «Меценат года», учрежденной Министерством культуры России в Хабаровском крае
- Албазино выиграл VI Всероссийский конкурс «Лучший страхователь по обязательному пенсионному страхованию»
- Варваринское получило трехлетний сертификат доверия работодателю от правительства Казахстана
- Проект рекультивации на Кубаке был назван лучшим проектом People Investor

- Привлечение и удержание высококвалифицированных кадров, улучшение условий труда.
- Постоянное совершенствование технологий и подхода к охране окружающей среды.
- Более прозрачный подход к коммуникациям Компании с поставщиками, подрядчиками и партнерами.
- Программы эффективного использования водных и энергетических ресурсов.

РУКОВОДСТВО УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ

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

Созданный в 2015 году Комитет по безопасности и устойчивому развитию помогает Совету директоров контролировать результаты деятельности в области безопасности, устойчивого развития и этического поведения. Комитет измеряет эффективность программ и взаимодействует с Комитетом по аудиту и рискам по вопросам выявления и снижения рисков в области устойчивого развития.

Комитет по вознаграждениям определяет принципы и общую политику вознаграждения Председателя Совета директоров, Главного исполнительного директора Группы и любых других членов высшего менеджмента. Руководствуясь принципом создания устойчивой стоимости для акционеров, Комитет обеспечивает достойное вознаграждение директоров за успешное выполнение их обязанностей и увязывает уровень оплаты и бонусов с показателями по безопасности.

ВЫПОЛНЕНИЕ ПОСТАВЛЕННЫХ ЦЕЛЕЙ

ЦЕЛИ	РЕЗУЛЬТАТЫ 2016 ГОДА
Управленческие	
Поддержание высоких стандартов в области корпоративного управления и устойчивого развития	<ul style="list-style-type: none"> • Подписание Политики в области прав человека и Политики управления выбросами парниковых газов • Полиметалл был включен в индекс STOXX ESG и остался участником индексов FTSE4Good и Euronext Vigeo
Экологические	
Уменьшение экологического следа	<ul style="list-style-type: none"> • Успешное прохождение ресертификационного аудита ISO 14001 и получение подтверждения соответствия системы экологического менеджмента стандарту на следующие 3 года • Включение сохранения и восстановления биоразнообразия в Систему экологического менеджмента (СЭМ) и корпоративную Экологическую Политику • Присоединение к Международному Кодексу Использования Цианидов – еще один шаг на пути применения лучших международных практик в области устойчивого развития
Кадровые	
Внедрение надежной системы обеспечения безопасности и охраны здоровья сотрудников	<ul style="list-style-type: none"> • Повышение уровня безопасности, в частности, снижение рисков в подземных рудниках • Сертификация системы охраны труда и промышленной безопасности на соответствие стандарту OHSAS 18001 • Внедрение мероприятий и поощрений, повышающих уровень безопасности • Внедрение программного обеспечения для мониторинга и контроля безопасности • Усиленное вовлечение подрядчиков к управлению рисками и контролю в сфере безопасности
Укрепление мотивированного, лояльного и профессионального трудового коллектива	<ul style="list-style-type: none"> • Сокращение текучести кадров с 8,3% до 5,5% • Обновление ряда обучающих курсов и процедур, инвестиции в профессиональную подготовку в размере 866 тыс. долл. США, благодаря которым 82% наших сотрудников окончили курсы повышения квалификации • Заключение коллективных договоров на наших новых предприятиях: Кызыл (Казахстан), Капан (Армения), Светлое (Охотский хаб) и Комаровское (Казахстан), продление сроков действия коллективного договора на действующих предприятиях (Майское, Охотская ГТК и Воронцовское) • Внедрение нового вида дополнительных социальных гарантий – организация/обеспечение санаторно-курортного лечения работников и увеличение размера материальной помощи в 2 раза с 2017 года
Социальные	
Поддержание тесных связей и отношений в регионах деятельности	<ul style="list-style-type: none"> • Тесное сотрудничество с местным населением и рост количества договоров о сотрудничестве – в настоящее время действует 25 соглашений • Инвестиции в программы социальной поддержки и регионального развития в размере 5,1 млн долл. США, оказание помощи более 50 социальным учреждениям (детские сады, школы, медицинские учреждения, спортивные и культурные объекты) • Проведение благотворительных акций, нацеленных на помощь социально уязвимым группам населения; адресная поддержка была оказана более чем 1000 человек • Внедрение системы и практик по взаимодействию с населением и сотрудниками (обратная связь, механизмы работы с обращениями) в Армении
Экономические	
Обеспечение финансовой стабильности и прибыли для акционеров	<ul style="list-style-type: none"> • Формирование значительного потока свободных денежных средств в размере 257 млн долл. США; в сочетании с устойчивым финансовым положением это привело к высоким доходам для наших инвесторов
Реализация дополнительных возможностей для роста	<ul style="list-style-type: none"> • Приобретение золотого месторождения Светлое – ключевого источника поддержания уровня производства на Охотском хабе • Приобретение золотого месторождения Комаровское, которое обеспечивает Варваринское легкодоступным сырьем • Приобретение месторождения Капан вблизи другого месторождения Личкваз, что дополнило базу перспективных активов в Армении
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 • Сотрудничество с местными надежными поставщиками, около 50% закупок производится у поставщиков, зарегистрированных в регионах нашего присутствия (данные для России и Казахстана, в Армении доля составляет приблизительно 30%)

ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Применяя инновационные технологии и постоянно совершенствуясь, мы стремимся достигнуть более высоких показателей эффективности на всех наших предприятиях и минимизировать степень воздействия нашей деятельности на окружающую среду, ставя экологическую устойчивость на первое место при ведении бизнеса.

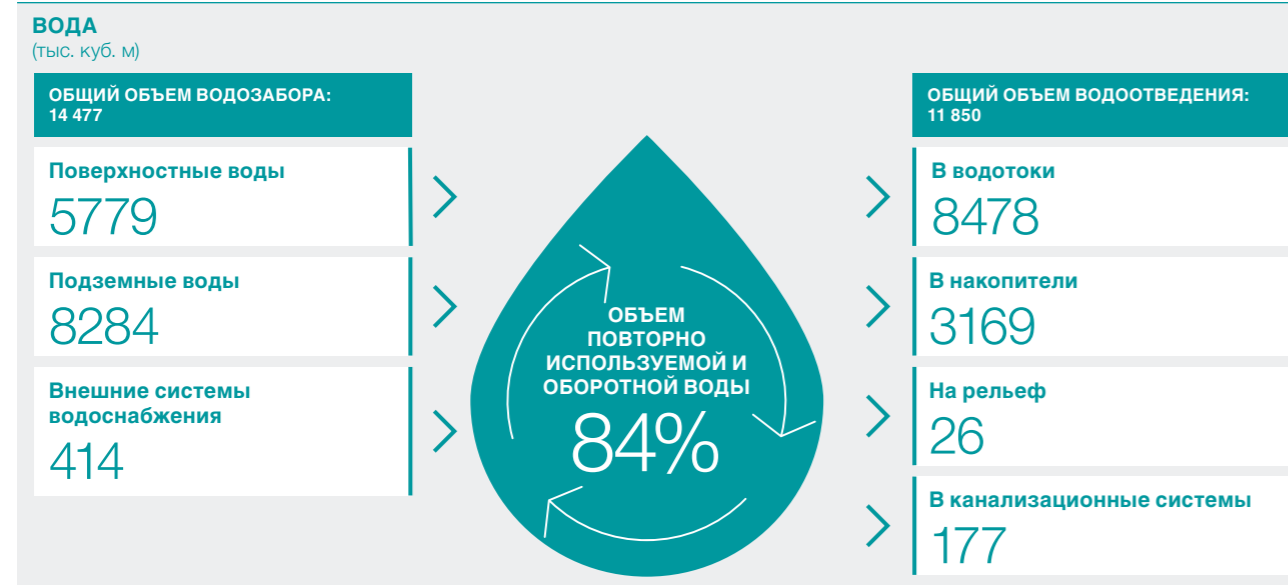
Разумеется, как и у любой добывающей компании, деятельность Полиметалла сопряжена с определенными экологическими рисками. Для управления рисками мы разработали систему экологического менеджмента (СЭМ), действующую на всех наших предприятиях. Система направлена на рациональное использование материалов и энергоресурсов, применение современного оборудования и технологий, предотвращение загрязнения и вовлеченность сотрудников в экологические вопросы. В настоящее время мы применяем международный стандарт ISO 14001 (2004). В 2017 планируется обновить СЭМ до соответствия стандарту версии 2015 и пройти сертификационный аудит в 2018 году.

В соглашениях со сторонними организациями мы настаиваем на соблюдении применимых норм законодательства, а также требований, связанных с такими аспектами, как шумовое воздействие, загрязнение окружающей среды и готовность к чрезвычайным ситуациям.

УПРАВЛЕНИЕ ВОДОПОЛЬЗОВАНИЕМ

Вода для технологических нужд, бытового использования или ирригации имеет важное значение для нашего бизнеса и жителей регионов, в которых мы работаем. Однако из-за демографических и климатических изменений в мире возникают опасения по поводу наличия, качества и надежности доступа к водным ресурсам в долгосрочной перспективе. Мы понимаем, что при управлении водопользованием важны не только количественные данные и информация о водном балансе, тема воды также очень значима для всех наших заинтересованных сторон.

Предприятия Полиметалла расположены в районах, где нет дефицита воды, так что в нашем случае главной проблемой является не недостаток, а избыток воды. Мы стремимся увеличить эффективность водопользования, по максимуму применяя оборотную воду на производстве. В 2016 году доля оборотной воды в производственном процессе составила более 84%.



СНИЖЕНИЕ ОБЪЕМОВ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ МАТЕРИАЛОВ И ОБРАЗОВАНИЯ ОТХОДОВ

Мы твердо придерживаемся принципов ответственного управления отходами. В наших производственных процессах в больших объемах используются, главным образом, руда и энергия. Конечными продуктами переработки руды в Полиметалле являются слитки доре, цинковый осадок, флотационный и гравитационный концентраты. Основными видами отходов на наших предприятиях являются вскрышные породы и хвосты обогащения, которые составляют более 99% от общего объема отходов.

Наши специалисты проводят регулярные проверки на предмет соблюдения местного и федерального законодательства, специализированные государственные органы проводят выборочные проверки экологических показателей на наших предприятиях. На текущий момент в эксплуатации Полиметалла находятся восемь хвостохранилищ, на которых за 2016 год не было зарегистрировано ни одной крупной аварии с экологическими последствиями.

ОБРАЩЕНИЕ С ЦИАНИДОСОДЕРЖАЩИМИ И ОПАСНЫМИ ОТХОДАМИ

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

В 2016 году мы подписали Международный Кодекс Исполнения Цианидов и сертифицировали Амурский гидрометаллургический комбинат на соответствие требованиям Кодексу. В 2016 году Полиметалл использовал 8,8 тыс. тонн цианида.

ЭНЕРГИЯ И МЕРЫ ПО СОКРАЩЕНИЮ ВЫБРОСОВ УГЛЕКИСЛОГО ГАЗА

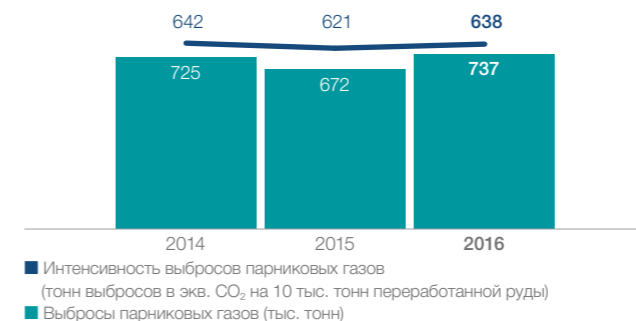
Большая часть предприятий Полиметалла расположена в отдаленных районах с суровыми климатическими условиями и отсутствием централизованного электроснабжения, поэтому нам приходится использовать большие объемы дизельного топлива. На дизельное топливо, а также на газ, закупаемый у сторонних поставщиков,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

Мы твердо намерены повышать показатели энергоэффективности – это коммерчески выгодно и благоприятно сказывается на окружающей среде. В 2016 году мы снизили энергоемкость добычи и переработки руд на 6% в целом по Группе. Мы продолжали модернизацию основной энергетической инфраструктуры и устанавливали новое оборудование для повышения эксплуатационной эффективности. Потребление природного газа снизилось на 11% по сравнению с 2015 годом. Мы непрерывно проводим оценку вариантов получения энергии из альтернативных источников. В 2017 году мы выполним технико-экономическую оценку использования солнечной и ветровой энергии на удаленных месторождениях.

СНИЖЕНИЕ ВЫБРОСОВ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ

Наши предприятия производят прямые 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. Для расчета и мониторинга выбросов CO₂ мы используем международную методику. Чтобы обеспечить снижение выбросов в будущем, мы продолжаем применять современные машины и горное оборудование, соответствующее европейским стандартам качества (см. Политику управления выбросами парниковых газов на сайте Компании).

ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ



СОХРАНЕНИЕ БИОРАЗНООБРАЗИЯ

Мы прилагаем значительные усилия для минимизации нашего воздействия на биоразнообразие в регионах, где мы работаем. По этой причине, в соответствии с политикой Компании, 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). Кроме того, после окончания работ на объекте мы осуществляем комплексную программу по рекультивации земель для компенсации ущерба, который мы могли нанести окружающей среде.

В 2016 году мы включили обязательство по сохранению биоразнообразия в корпоративную Экологическую политику, а контроль и мониторинг биоразнообразия – в Систему Экологического Менеджмента. Мы стремимся, чтобы весь персонал на предприятиях, 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 проводим рекультивацию нарушенных земель после того, как мы закончили работу на территории, нейтрализуя ущерб, нанесенный нашей деятельностью природе.

ПЛАНИРОВАНИЕ ЗАКРЫТИЯ МЕСТОРОЖДЕНИЙ

Поскольку минеральные ресурсы и рудные запасы любого месторождения будут исчерпаны и эксплуатация месторождения закончится, необходим ответственный подход к заблаговременному планированию закрытия и ликвидации предприятия по завершении его работы. Обязательства Полиметалла по долгосрочной рекультивации включают в себя следующее: мероприятия по выводу из эксплуатации и восстановлению и покрытие затрат на приостановление работ или консервацию месторождений, в соответствии с законодательными требованиями, действующими в странах, где мы работаем. Одним из наших приоритетов является перемещение сотрудников между предприятиями.

ОТХОДЫ (млн т)



ЗДОРОВЬЕ И БЕЗОПАСНОСТЬ НА ПЕРВОМ МЕСТЕ

Мы стремимся создать культуру «нулевого травматизма», при которой каждый работник берет на себя личную ответственность, как за собственную безопасность, так и безопасность своих коллег. Мы постоянно поощряем ответственное поведение, чтобы обеспечить безопасные условия труда для всех своих сотрудников и подрядчиков. Мы не останавливаемся на достигнутом – это непрерывный процесс обучения, оценки и совершенствования.

Несмотря на интенсивное и своевременное обучение персонала, создание систем управления безопасностью и соблюдение требований международных стандартов и нормативов, к сожалению, иногда происходят несчастные случаи. В последние годы значительно увеличился объем подземных горных работ в сложных геомеханических условиях. Мы смогли удержать показатель частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR) на прежнем уровне, несмотря на рост численности персонала, интенсивности производства и количества месторождений, отрабатываемых подземным способом.

Несмотря на скромные улучшения показателей по результатам 2016 года, факт трагической гибели четырех коллег вызывает у нас серьезную обеспокоенность.

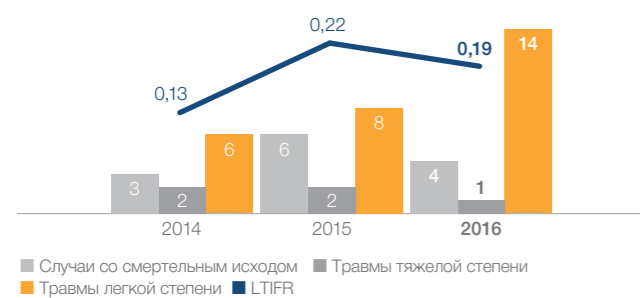
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, КОНТРОЛЬ И СТАНДАРТЫ

Мы полностью соблюдаем требования законодательства в области охраны труда и промышленной безопасности во всех странах и регионах присутствия, а также принимаем во внимание международные стандарты в этой области. В 2016 году мы приложили много усилий, чтобы пройти повторную внешнюю проверку на соответствие Системы управления охраной труда и промышленной безопасностью (СУОТиПБ) стандарту OHSAS 18001. Политика в области охраны труда и промышленной безопасности доступна на сайте Компании www.polymetalinternational.com и доводится до сведения сотрудников и заинтересованных сторон посредством информационных стендов, корпоративной газеты и еженедельных собраний «День безопасности». Все наши производственные объекты и предприятия являются объектами обязательного страхования.

ОЦЕНКА РИСКОВ

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

ПОКАЗАТЕЛИ ОХРАНЫ ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ



Ежегодно на всех предприятиях Полиметалла выявляются и оцениваются риски, а также формируются карты рисков для наших производственных процессов и объектов, после чего разрабатываются детальные мероприятия по снижению этих рисков. Мы используем систему ежесменной оценки рисков (EOP), которая способствует росту осведомленности работников об опасных условиях; выявляет и соответствующим образом корректирует риски, а также контролирует точность оценки рисков. Система EOP широко используется на опасных участках наших предприятий, таких как транспорт, рудники, энергоустановки.

ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Нам известны все риски эксплуатируемых предприятий в России, Казахстане и Армении: 93 производственных объекта и технологических участка относятся к категории опасных. Приоритетным направлением нашей деятельности является снижение уровня наиболее высоких рисков на 12 месторождениях Полиметалла, где ведутся подземные горные работы.

Ежегодно Компания проводит оценки рисков, при которых рассчитываются вероятность наступления и возможные последствия неблагоприятного события. Затем мы информируем сотрудников о результатах таких оценок через различные информационные каналы. Мы увеличили количество доминирующих рисков: их было пять в 2015 году, семь в 2016 и стало десять в 2017 году. Максимальную опасность на наших предприятиях представляют обрушение горной массы, дорожно-транспортные происшествия и высотные работы. Прочие опасности включают проведение ремонтных работ, заземление движущимися частями оборудования, возгорание и воздействие электрическим током.

В декабре 2016 года был успешно пройден инспекционный аудит СУОТиПБ на соответствие международному стандарту OHSAS 18001. Была перераспределена ответственность за действия и результаты, проведена проверка безопасности оборудования и парка горной техники, внесены изменения в систему оплаты труда, чтобы снизить риски и избежать выполнения производственного плана в ущерб безопасности.

В Компании внедряется Система управления критическими рисками (CRM). Предыдущая система управления основывалась на трех видах корректирующих и предупреждающих мероприятий, направленных на повышение безопасности, сейчас же мы применяем риск-ориентированный подход. В планах действия на 2017 год мы распределили риски на категории: экстремальные (20%), высокие (23%), средние (30%) и низкие (27%).

НЕСЧАСТНЫЕ СЛУЧАИ НА ПРОИЗВОДСТВЕ

С огромным сожалением мы вынуждены сообщить, что в 2016 году в Компании было зафиксировано четыре несчастных случая со смертельным исходом. Два из них были вызваны вывалом горной массы в подземных рудниках Дукат и Албазино (14 апреля и 30 июня). Слесарь-ремонтник погиб в результате ожогов тела 6 октября на Варваринском, водитель со Светлого был смертельно травмирован в дорожно-транспортном происшествии 8 октября. Помимо этих случаев в 2016 году было зарегистрировано 15 несчастных случаев без смертельного исхода, один из которых был тяжелой степени, остальные – легкой. Мы серьезно обеспокоены этими фактами.

Несчастные случаи со смертельным исходом, травмы и происшествия совершенно неприемлемы для нас. Мы выражаем глубокие соболезнования семьям и друзьям погибших; мы разделяем вместе с ними потери и хотим отдать должное тяжелому труду и преданности ушедших. Мы берем на себя все расходы, связанные с этими трагическими событиями, и обеспечиваем длительную финансовую поддержку семьям.

В 2017 году мы планируем добиться отсутствия случаев со смертельным исходом на всех предприятиях. Общее число несчастных случаев со смертельным исходом снизилось в 1,5 раза по сравнению с прошлым годом, LTIFR снизился на 14% по сравнению с 2015 годом; мы намерены продолжать привлекать значительное количество ресурсов и принимаем дополнительные меры для того, чтобы не допустить травматизм в будущем.

АНАЛИЗ И ОТВЕТНЫЕ МЕРЫ

Чтобы лучше понять, какие недостатки существуют в системе управления безопасностью, мы проводим специальные расследования и анализ всех происшествий на рабочих местах. Мы разработали и применили принцип «5 почему» для проведения наших внутренних расследований, помимо текущих расследований государственных органов. Эта процедура подразумевает оценку всех возможных рисков для здоровья и безопасности, от технологических характеристик до психологического и эмоционального состояния работников.

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

ПОКАЗАТЕЛИ БЕЗОПАСНОСТИ ПОКАЗАТЕЛИ ПОЛИМЕТАЛЛА

	2016	2015	2014
Всего несчастных случаев	19	16	11
– в т.ч. со смертельным исходом	4	6	3
Инциденты	3	0	1
Происшествия	46	36	25
LTIFR	0,19	0,22	0,13

ПОКАЗАТЕЛИ ПОДРЯДЧИКОВ

	2016	2015	2014
Всего несчастных случаев	12	4	9
– в т.ч. со смертельным исходом	3	3	1
Инциденты	0	0	0
Происшествия	50	16	13
LTIFR	0,37	0,12	0,25

Определение терминов в области охраны труда

Несчастный случай – неблагоприятное событие, которое произошло во время работы, по дороге на работу или с нее или на автотранспортном средстве Компании и причинило вред психическому или физическому здоровью.

Инциденты – события, которые приводят или могут привести к несчастному случаю (например, неожиданный взрыв и/или выброс опасных веществ).

Происшествие – поломка, предаварийная ситуация или опасное событие.

LTIFR – коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности, нормированный на 200 000 чел./час.

НОВЫЕ МЕРЫ БЕЗОПАСНОСТИ

В 2016 году Полиметалл внедрил новые меры по усилению действенности процедур безопасности. Проведены опытные работы по изменению дизайна и процессов добычи (системы разработки) с выбором оптимальных параметров и увеличением процента систем с закладкой (поддержание пород), которые позволяют проводить добычу без входа человека в очистное пространство. Проведено обучение операторов подземного горного оборудования работе с технологическими машинами на дистанционном управлении для работы в опасных условиях. Путем внедрения специальной

техники и применения новых материалов, мы механизировали вспомогательные процессы на подземных горных работах (крепление, взрывные работы).

Полностью внедрена система ежесменной оценки рисков на опасных производственных объектах, а также процедуры автоматического сбора, обработки и контроля информации. Проведено обучение сотрудников безопасному и ответственному поведению на опасных производственных объектах с привлечением внутренних и внешних преподавателей. В подземных рудниках установлена система позиционирования для точного определения местонахождения горняков.

ВОВЛЕЧЕНИЕ И ОБУЧЕНИЕ СОТРУДНИКОВ

Обучение и вовлечение сотрудников является важным для внедрения практических методов безопасной работы. В Полиметалле определен порядок трудоустройства и проверки квалификации 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.

В 2016 году 10 837 сотрудников (100% персонала) прошли курсы по промышленной безопасности; 9100 человек (84%) прошли обязательное обучение; 1069 человек (10%) прошли обучение промышленной безопасности и выявлению производственных рисков и 668 человек (6%) прошли обучение культуре промышленной безопасности.

Мы активно вовлекаем и мотивируем сотрудников к выполнению правил промышленной безопасности. Мероприятия включают в себя конкурсы по улучшению системы управления ОТиПБ и вознаграждение за отсутствие нарушений правил безопасности и происшествий. Мы также публикуем «барометр безопасности» в нашей корпоративной газете, на информационных стендах и портале.

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ ЗАБОЛЕВАНИЯ

В 2016 году было зарегистрировано четыре профессиональных заболевания (два случая силикоза, один – тугоухости и один случай невротии конечностей). Эти горняки (проходчики) имеют более чем 20-летний стаж работы в подземных рудниках в неблагоприятных условиях. Тот факт, что профессиональные заболевания в Полиметалле впервые были зарегистрированы лишь в 2016 году обусловлен молодостью Компании (нам 19 лет) и постепенно стареющими сотрудниками. Мы только начали сталкиваться с проблемой старения персонала, но уже отреагировали на зарегистрированные случаи: был внедрен новый вид дополнительных социальных гарантий – организация/обеспечение санаторно-курортного лечения работников, и планируем расширить социальный пакет в 2017-2018 гг.

УЛУЧШЕНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БЕЗОПАСНОСТИ

Цели в области охраны труда и безопасности на 2017 год и далее: внедрить Систему управления критическими рисками (CRM) и увеличить количество рисков; продолжить обучение и тренинги по безопасному поведению силами внутренних преподавателей; усовершенствовать имеющуюся визуализацию опасностей и внедрить ее на новых предприятиях, создать барьеры для входа в опасные зоны; организовать инструментальный контроль за скоростным режимом на всех автомобилях Компании и подрядчиков; увеличить использование горных машин вместо ручного труда на подземных горных работах; обновить корпоративную Систему управления ОТиПБ в части распределения ответственности руководителей за ключевые показатели эффективности и мотивации для проявления лидерства.

ИНВЕСТИЦИИ В НАШИХ СОТРУДНИКОВ

ПРИВЛЕЧЕНИЕ И УДЕРЖАНИЕ ТАЛАНТЛИВЫХ СПЕЦИАЛИСТОВ

Наш подход к развитию кадрового потенциала заключается в привлечении и удержании самых квалифицированных специалистов путем создания справедливых и благоприятных условий труда. Повышая уровень компетенции и развивая лидерские качества сотрудников, мы повышаем их мотивацию и готовим для Компании будущих руководителей.

Мы платим конкурентоспособные зарплаты, сопоставимые с уровнем по отрасли, и предоставляем для всех равные условия при трудоустройстве. Мы поощряем качественное исполнение трудовых обязанностей, создаем благоприятные и безопасные условия труда, при которых сотрудники ощущают поддержку, внимание и заботу.

В ответ мы ожидаем от сотрудников соблюдения требований Кодекса корпоративного поведения и содействия в создании устойчивой стоимости. Данный Кодекс опирается на конкретные положения в области предоставления равных возможностей, профессионального развития, оценки и обучения персонала, кадровых ресурсов, организационной структуры, производительности труда, мотивации и вознаграждения. Мы создаем корпоративную культуру, основанную на взаимном уважении и доверии, внимательно прислушиваемся к нашим сотрудникам, реагируем на их обращения и следим за соблюдением ими наших правил и порядков.

НЕДОПУЩЕНИЕ КОРРУПЦИИ

Мы проводим разъяснительную работу среди персонала по вопросам предупреждения взяточничества и возможных последствий коррупционных действий для нашей Компании. Мы также осуществляем ряд мер, направленных на предотвращение коррупционных проявлений и мошеннических действий среди наших сотрудников, подрядчиков и поставщиков. В течение этого года проявления по основным видам коррупции ограничивались случаями мелкого мошенничества, связанного с материально-техническим обеспечением. Ни один из этих случаев не имел существенного влияния на наше финансовое положение или производственную деятельность.

ЧИСЛЕННОСТЬ И ТЕКУЧЕСТЬ КАДРОВ

На 31 декабря 2016 года общая численность персонала Полиметалла, задействованного в сфере научно-исследовательской и проектной деятельности, геологоразведки, производства, логистики и управления, составляла 11 261 человек по сравнению с 9238 в 2015 году. Рост численности связан с приобретением месторождений Капан в Армении и Комаровское в Казахстане, а также началом работ на Кызыле и Светлом. В связи с тяжелыми условиями работы и удаленностью многих производственных объектов, большая часть персонала работает вахтовым методом. Каждый год

вахтовые работники составляют в среднем половину от общей численности персонала. Все наши сотрудники (100%) работают по бессрочным трудовым договорам.

На протяжении последних шести лет мы поступательно снижаем средний коэффициент текучести кадров (включая вахтовый метод работы). В 2011 году он составлял 20%, а в 2016 году – всего 6%. Частично это достижение связано со сложной макроэкономической ситуацией в странах присутствия, частично – это результат усилий по увеличению мобильности персонала в рамках Компании и связано с программами развития и обучения, а также благоприятными условиями труда.

РАВНЫЕ ВОЗМОЖНОСТИ

Будучи приверженными принципам обеспечения равных возможностей и условий труда, мы нанимаем сотрудников, ориентируясь исключительно на их профессиональные качества – знания и навыки, и не допускаем какой-либо дискриминации по признаку пола, расы, цвета кожи, религии, национальности, социального происхождения или политических убеждений. В 2016 году в Полиметалле не зарегистрировано ни одного случая дискриминации.

В горнодобывающей отрасли преобладает мужской труд – это связано с тяжелыми физическими нагрузками и природой горных работ. Тем не менее мы стремимся создать все необходимые условия для увеличения количества женщин среди специалистов и руководителей Компании. В 2016 году женщины занимали 22% руководящих должностей Полиметалла, а доля женщин-специалистов составила 42%. Женщины также представляют 22% членов Совета директоров и 21% общей численности персонала.

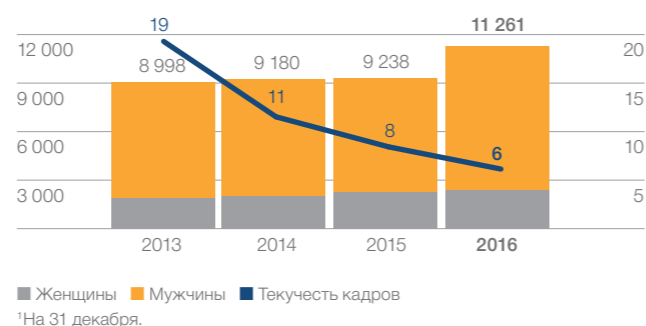
ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ

Мы ежегодно инвестируем в обучение и развитие навыков своих сотрудников, чтобы обеспечить реализацию долгосрочных задач Компании и предоставить сотрудникам возможности для карьерного роста. К ним, в первую очередь, относится наша программа подготовки кадрового резерва, которая формирует новое поколение квалифицированных руководителей. В 2016 году мы инвестировали 866 тыс. долл. США в профессиональное обучение своих сотрудников, на 28% больше, чем в 2015 году.

ОТНОШЕНИЯ С ТРУДОВЫМ КОЛЛЕКТИВОМ

У нас сложились хорошие отношения с трудовым коллективом, основанные на принципах равноправия сторон, учете взаимных интересов, строгом соблюдении трудового законодательства и конструктивном диалоге между партнерами по всем социально-трудовым вопросам. Полиметалл поддерживает право своих работников на свободу объединений и заключение коллективных договоров. В 2016 году 88% общей численности сотрудников по всему миру и 100% персонала производственных предприятий в России, Армении и Казахстане состояли в коллективных договорах.

ЧИСЛЕННОСТЬ¹ И ТЕКУЧЕСТЬ ПЕРСОНАЛА



ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С СООБЩЕСТВАМИ

С ростом бизнеса растет и наша ответственность перед сообществами, проживающими в регионах нашей деятельности. Мы хотим, чтобы нас воспринимали как хорошего соседа, ответственную Компанию, которая искренне заботится о благополучии населения.

Каждое наше предприятие предоставляет возможности трудоустройства для местного населения. Помимо уплаты налогов в региональные бюджеты, мы инвестируем в местные сообщества – в образование, здравоохранение, культуру и инфраструктуру. Мы принимаем меры по минимизации негативного воздействия нашего бизнеса на общество, стремимся учитывать запросы местного населения на всех этапах планирования и развития проектов.

Мы внедрили Систему управления взаимодействием с сообществами на всех предприятиях, что облегчает контроль местных инвестиций и отслеживание регулярных взаимодействий с местным сообществом. Мы держим местное население в курсе своей деятельности и проводим консультации, прислушиваясь к его нуждам и отвечая на обращения. В результате постоянного взаимодействия с местным населением на протяжении нескольких лет, к концу 2016 года мы заключили 25 соглашений о сотрудничестве в большинстве регионов присутствия.

СООТВЕТСТВИЕ МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ

В своей работе мы руководствуемся международными стандартами и принципами, касающимися отношений с сообществами, такими как Декларация ООН о правах коренных народов и Глобальный договор ООН. Мы также разработали внутренние стандарты и политики в соответствии с передовой международной практикой, которые к 2018 году будут действовать на всех наших предприятиях, что обеспечит универсальность корпоративного подхода к вовлечению общественности.

ПРАВА ЧЕЛОВЕКА

В 2016 году мы подписали Политику в области прав человека, демонстрирующую наше отношение к правам человека и сохранение культурного наследия коренных народов на территориях, где мы ведем свою деятельность. Политика будет внедряться в течение 2017 года.

СОЦИАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

В 2016 году инвестиции в местные сообщества составили более 5 млн долл. США. За последние пять лет объем инвестиций достиг 24,9 млн долл. США. Основными направлениями были здравоохранение, образование, инфраструктура, спорт и здоровый образ жизни, культурный и творческий потенциал, коренные малочисленные народы Севера (КМНС) и охрана окружающей среды.

Помимо финансовой в 2016 году оказывалась гуманитарная помощь оленеводам в виде продуктов питания, топлива, ГСМ, дров и лекарств; осуществлялись доставки еды и медикаментов в отдаленные поселки КМНС в Магаданской области, Хабаровском крае и Чукотском АО, а также строительство и обслуживание дорог в отдаленных районах.

РЕАГИРОВАНИЕ НА НУЖДЫ МЕСТНЫХ СООБЩЕСТВ

Инвестиции и связанные с ними целевые показатели ежегодно утверждаются руководством Полиметалла и Советом директоров на основании оценки значимости для местного населения. Нужды сообщества и направления наших социальных инвестиций обсуждаются с местными заинтересованными сторонами. Мы задействуем Систему



управления взаимодействием с сообществами для обсуждения наших действий и поощряем обратную связь от заинтересованных сторон. Для нас важны сообщества, и мы регулярно организуем поездки и выездные консультации, в том числе в отдаленные районы.

В 2016 году мы получили 270 обращений от местного населения, связанных главным образом с возможностями трудоустройства, планами развития, воздействиями на качество жизни, а также запросы на помощь в проведении культурных, спортивных и природоохранных мероприятий. В течение года мы провели 32 собрания, общественные слушания и встречи с представителями населения и КМНС. Кроме этого, мы организовали 15 посещений производственных объектов Компании.

ИНВЕСТИЦИИ В СОЦИАЛЬНУЮ СФЕРУ В 2016 ГОДУ (%)





Я РАД СООБЩИТЬ, ЧТО КОМПАНИЯ ПОЛУЧИЛА ЗНАЧИТЕЛЬНУЮ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД НА ФОНЕ ОТЛИЧНЫХ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ.

Максим Назимов
Заместитель Генерального директора по финансам

- Выручка за 2016 год **выросла на 10%** по сравнению с 2015 годом и составила 1583 млн долл. США. Средняя цена реализации золота и серебра возросла на 8% и 11% соответственно. Объем продаж золота составил 880 тыс. унций, увеличившись на 2% по сравнению с прошлым годом, а объем продаж серебра составил 30,7 млн унций, что на 2% ниже по сравнению с 2015 годом и соответствует динамике объема производства.
- Денежные затраты Группы¹ выросли на 6% по сравнению с уровнем 2015 года, составив 570 долл. США** на унцию золотого эквивалента, в пределах первоначального плана – 550-575 долл. США на унцию.
- Совокупные денежные затраты¹ выросли на 6% по сравнению с прошлым годом, составив 776 долл. США** на унцию золотого эквивалента, и оказались немного выше первоначального плана 700-750 долл. США на унцию золотого эквивалента. Это вызвано в основном ростом денежных затрат за период, а также укреплением российского рубля по отношению к доллару США во втором полугодии.
- Скорректированная EBITDA¹ выросла на 15%** год к году и составила 759 млн долл. США, благодаря более высоким ценам на металлы и стабильным производственным результатам. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 48% по сравнению с 46% в 2015 году.
- Чистая прибыль² составила 395 млн долл. США** по сравнению с 221 долл. США в 2015 году, что вызвано ростом EBITDA, а также влиянием положительных курсовых разниц вследствие укрепления рубля. **Чистая прибыль, скорректированная** на сумму снижения стоимости запасов продукции до чистой стоимости реализации (после налогов), курсовых разниц и изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов, **составила 382 млн долл. США** (291 млн долл. США в 2015 году), увеличившись на 31% по сравнению с предыдущим годом.
- Капитальные затраты составили 271 млн³ долл. США**, на 32% выше по сравнению с 2015 годом, но меньше сниженного плана капитальных затрат в размере 310 млн долл. США на фоне благоприятной динамики обменного курса в начале года. Группа ведет работы по строительству проекта Кызыл и по увеличению производительности Амурского ГМК в соответствии с планом.
- Компания продолжает генерировать значительный **свободный денежный поток до приобретений⁴**, который в 2016 году составил **257 млн долл. США** (263 млн долл. США в 2015 году). По состоянию на 31 декабря 2016 года чистый долг составил 1330 млн долл. США и в целом не изменился по сравнению с прошлым годом. Благодаря этому уровень соотношения **чистого долга к скорректированной EBITDA** по состоянию на 31 декабря 2016 года снизился до **1,75x** по сравнению с 1,97x по состоянию на 31 декабря 2015 года.
- Совет директоров в соответствии с текущей дивидендной политикой Компании предложил выплатить итоговые **дивиденды в размере 0,18 долл. США за акцию (приблизительно 77 млн долл. США)**, что составляет 30% от скорректированной чистой прибыли за второе полугодие 2016 года. Таким образом, общая сумма объявленных дивидендов за период составила 179 млн долл. США.

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 далее в этом разделе.

² Прибыль/(убыток) за финансовый период.

³ Рассчитанные по кассовому методу.

ОБЗОР РЫНКА

См. стр. 10-11.

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.

2016 год был более благоприятным для российской экономики благодаря умеренному росту цен на нефть и укреплению российского рубля во второй половине 2016 года. Однако данная тенденция может оказать негативное влияние на сектор из-за роста затрат в долларовом выражении. Следуя динамике изменения цен на нефть, с 1 января по 31 декабря 2016 года российский рубль вырос по отношению к доллару США на 17% с 72,9 RUB/USD до 60,7 RUB/USD, при этом средний курс упал на 10% по сравнению с прошлым годом с 60,9 RUB/USD в 2015 году до 67,1 RUB/USD в 2016 году. Однако, следуя за ценами на нефть, которые превысили 50 долл. США за баррель, рубль начал укрепляться во второй половине 2016 года: средний курс на второе полугодие 2016 года составил 63,9 RUB/USD, что на 1% выше по сравнению с прошлым годом и на 9% выше по сравнению с I полугодием 2016 года.

Снижение среднего обменного курса российского рубля в 2016 году по сравнению с 2015 годом положительно сказалось на долларовом значении операционных затрат Группы, деноминированных в рублях, и на скорректированной EBITDA. В то же время умеренное укрепление текущего обменного курса российского рубля во втором полугодии 2016 года оказало положительное влияние на чистую прибыль Группы из-за переоценки долларовых долговых обязательств Группы.

На экономические показатели предприятий в Казахстане положительно повлияла девальвация казахстанского тенге. Несмотря на то что средний обменный курс тенге практически не изменился в течение 2016 года по сравнению с курсом по состоянию на 1 января 2016 года, средний обменный курс упал на 54% по сравнению с прошлым годом с 222 KZT/USD в 2015 году до 342 KZT/USD в 2016 после крупной девальвации в августе 2015 года. Армянский драм оказался наиболее стабильной валютой в регионе, средний обменный курс которой составил в 2016 году 480 AMD/USD.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ¹

	2016	2015	Изменение, %
Выручка, млн долл. США	1 583	1 441	+10%
Денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента	570	538	+6%
Совокупные денежные затраты, долл. США на унцию золотого эквивалента	776	733	+6%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	759	658	+15%
Средняя цена реализации золота, долл. США за унцию	1 216	1 127	+8%
Средняя цена реализации серебра, долл. США за унцию	16,3	14,7	+11%
Чистая прибыль, млн долл. США	395	221	+79%
Скорректированная чистая прибыль, млн долл. США	382	291	+31%
Доходность активов, %	26%	17%	+9%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная), %	18%	16%	+2%
Скорректированная прибыль на акцию, долл. США на акцию	0,90	0,70	+28%
Дивиденд, объявленный в течение периода, долл. США на акцию ²	0,37	0,51	-27%
Дивиденд, предложенный за период, долл. США на акцию ³	0,42	0,51	-18%
Чистый долг, млн долл. США	1 330	1 298	+2%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,75	1,97	-11%
Денежный поток от операционной деятельности, млн долл. США	530	490	+8%
Капитальные затраты, млн долл. США	271	205	+32%
Свободный денежный поток ⁴ , млн долл. США	257	263	-2%

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

² 2016 год: итоговые дивиденды за 2015 год, объявленные в мае 2016 года; промежуточные дивиденды за I полугодие 2016 года, объявленные в сентябре 2016 года, и специальные дивиденды, объявленные в декабре 2016 года.

2015 год: итоговые дивиденды за 2014 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.

³ 2016 год: итоговые, промежуточные и специальные дивиденды за 2016 год.

2015 год: итоговые, промежуточные и специальные дивиденды за 2015 год.

⁴ Свободный денежный поток определяется как чистый денежный поток от операционной деятельности за минусом денежного потока от инвестиционной деятельности (не включая затраты на приобретения бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия).

ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

См. стр. 22-25.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ПРОДОЛЖЕНИЕ

ВЫРУЧКА РЕАЛИЗАЦИЯ

		2016	2015	Изменение
Золото	тыс. унций	880	864	+2%
Серебро	млн унций	30,7	31,2	-2%
Медь	тыс. тонн	1,6	1,5	+10%
Цинк	тыс. тонн	2,8	-	н/п
Золотой эквивалент¹	тыс. унций	1 301	1 278	+2%

¹ Исходя из фактических цен реализации.

СТРУКТУРА РЕАЛИЗАЦИИ

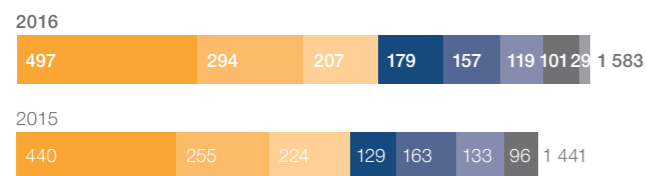
(млн долл. США, если не указано иное)		2016	2015	Изменение	Изменение за счет объемов	Изменение за счет цены
Золото		1 070	974	+10%	18	78
Средняя цена реализации	долл. США за унцию	1 216	1 127	+8%		
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США за унцию	1 250	1 160	+8%		
Доля выручки	%	68%	68%			
Серебро		500	460	+9%	-8	48
Средняя цена реализации	долл. США за унцию	16,3	14,7	+11%		
Средняя цена закрытия LBMA	долл. США за унцию	17,1	15,7	+9%		
Доля выручки	%	32%	32%			
Другие металлы		13	7	+86%		
Доля выручки	%	1%	0%	+0%		
Итого выручка		1 583	1 441	+10%	26	116

В 2016 году выручка выросла на 10% по сравнению с 2015 годом до 1583 млн долл. США, в основном в связи с ростом средних цен реализации золота на 8% и средних цен реализации серебра на 11%. Объемы продаж золота выросли на 2%, в то время как объемы продаж серебра снизились на 2% по сравнению с прошлым годом, следуя за динамикой производства.

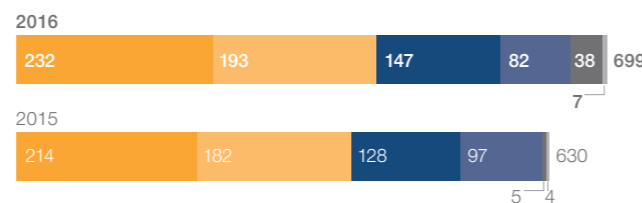
В 2016 году средняя цена реализации золота составила 1216 долл. США за унцию, увеличившись на 8% по сравнению с 1127 долл. США за унцию в 2015 году, и была несколько ниже средней рыночной цены в 1250 долл. США за унцию. Средняя цена реализации серебра составила 16,3 долл. США за унцию, что на 11% выше по сравнению с прошлым годом и на 5% ниже средней рыночной цены в 17,1 долл. США за унцию в связи с тем, что большая часть продаж Полиметалла пришлось на первое полугодие, когда рыночные цены были ниже.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении составила 68% и практически не изменилась по сравнению с 2015 годом.

ВЫРУЧКА ПО СЕГМЕНТАМ (млн долл. США)



СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ (млн долл. США)



■ Дукат ■ Албазино/Амурск ■ Омолон ■ Охотск ■ Воронцовское
■ Майское ■ Варваринское ■ Капан

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

АНАЛИЗ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ

	Выручка, млн долл. США			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебряный экв. для Дуката)		
	2016	2015	Изменение	2016	2015	Изменение
Дукат	497	440	+13%	30 771	30 103	+2%
Албазино/Амурск	294	255	+15%	234	220	+7%
Омолон	207	224	-7%	168	193	-13%
Охотск	179	129	+38%	145	112	+30%
Воронцовское	157	163	-4%	125	141	-11%
Майское	119	133	-11%	114	136	-17%
Варваринское	101	96	+5%	82	84	-2%
Капан	29	-	н/п	27	-	н/п
Итого выручка	1 583	1 441	+10%	1 301	1 278	+2%

В отчетном периоде объемы продаж на всех наших действующих предприятиях, кроме Дуката и Варваринского, следовали за запланированной динамикой производства. На Дукате производство в золотом эквиваленте снизилось на 6%, а физические объемы продаж выросли на 2% по сравнению с 2015 годом в результате снижения запасов концентрата. На Варваринском объемы продаж частично отставали от производства, в основном из-за роста запасов концентрата на конец года.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	2016 млн долл. США	2015 млн долл. США	Изменение
Затраты на добычу	320	267	+20%
Затраты на переработку	259	261	-1%
Затраты на покупку руды у третьих лиц	38	5	+660%
НДПИ	82	97	-15%
Общие операционные денежные затраты	699	630	+11%
Амортизация и истощение активов	162	154	+5%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	1	(2)	н/с
Общая себестоимость производства	862	782	+10%
Увеличение запасов металла	(51)	(27)	+89%
Снижение стоимости запасов металлов до чистой стоимости реализации	21	13	+62%
Снижение стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	6	5	+20%
Общее изменение в запасах металла	(24)	(9)	+167%
Простой мощностей и нетипичные производственные затраты	8	6	+33%
Итого себестоимость реализации	846	779	+9%

СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ

	2016		2015	
	млн долл. США	% от общих затрат	млн долл. США	% от общих затрат
Услуги	232	33%	214	34%
Расходные материалы и запчасти	193	28%	182	29%
Оплата труда	147	21%	128	20%
НДПИ	82	12%	97	15%
Затраты на приобретение руды у третьих лиц	38	5%	5	1%
Прочие затраты	7	1%	4	1%
Итого операционные денежные затраты	699	100%	630	100%

В 2016 году себестоимость реализации выросла на 9%, составив 846 млн долл. США, в основном на фоне инфляции в России (5,4%) и роста объемов закупки сторонней руды и концентратов, а также из-за негативного влияния роста курса российского рубля, который повлиял на сезонное увеличение доли производства и объемы продаж во втором полугодии.

Затраты на оплату услуг и затраты на расходные материалы и запчасти выросли на 8% и 6% соответственно, по сравнению с 2015 годом, что было в основном вызвано инфляцией в России.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ПРОДОЛЖЕНИЕ

Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат выросли в 2016 году на 15%, составив 147 млн долл. США, в основном как следствие годового увеличения заработной платы (привязанное к индексу потребительских цен в России) и дополнительных затрат на оплату труда на новых предприятиях Капан, Комаровское и Светлое.

Затраты на выплату НДС снизились на 15% год к году до 82 млн долл. США при сохранении объемов производства. Это в основном было вызвано тем, что начиная с 1 января 2016 года Омолон и Дукат получили налоговые льготы как участники региональной Особой экономической зоны (выплачивая 60% от стандартной ставки НДС).

Расходы на амортизацию и истощение увеличились на 5% год к году до 162 млн долл. США.

В 2016 году чистый прирост запасов в незавершенном производстве (за вычетом суммы снижения стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации) составил 51 млн долл. США, который в основном представлен Варваринским (запасами складированной руды на Комаровском, а также произведенным, но не проданным концентратом), и запасами руды на Омолоне (руда, предназначенная для переработки на участке кучного выщелачивания на Биркачане). Во втором полугодии Компания успешно снизила запасы в соответствии с графиком, при этом общий объем реализации в золотом эквиваленте превысил производство на 32 тыс. унций. Сокращение запасов металлопродукции было в основном связано с отгрузкой концентрата на Майском.

ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2016 млн долл. США	2015 млн долл. США	Изменение
Оплата труда	87	88	-1%
Услуги	10	14	-29%
Амортизация	3	5	-40%
Опционная программа	7	4	+75%
Прочее	13	16	-19%
Итого	120	127	-6%

Общие, административные и коммерческие расходы снизились на 6% по сравнению с прошлым годом с 127 млн долл. США в 2015 году до 120 млн долл. США в 2016 году, в основном в связи с девальвацией рубля и тенге по сравнению с предыдущим периодом.

ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2016 млн долл. США	2015 млн долл. США	Изменение
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	14	–	н/п
Налоги, кроме налога на прибыль	11	12	-8%
Расходы на геологоразведку	10	24	-58%
Социальные выплаты	10	8	+25%
Услуги ЖКХ	4	4	0%
Убыток от выбытия основных средств	1	1	0%
Резерв по сомнительной задолженности	–	7	-100%
Дополнительные начисления НДС, штрафы и пени	(12)	(4)	+200%
Изменения в оценке обязательств по охране окружающей среды	(5)	(4)	+25%
Прочие расходы	3	3	0%
Итого	36	51	-29%

Прочие операционные расходы снизились на 29% с 51 млн долл. США в 2015 году до 36 млн долл. США в 2016 году. Расходы на геологоразведку, списанные в течение периода, снизились на 58% до 10 млн долл. США. Денежные затраты на геологоразведку в 2016 году составили 11 млн долл. США (13 млн долл. США в 2015 году).

НДС, штрафы и начисленные проценты были начислены в отношении различных споров с российскими и армянскими налоговыми органами. В 2016 году после положительных решений суда Группа сократила резерв по ранее признанным и выплаченным доначислениям НДС в отношении ЗАО «Серебро Магадана» на сумму 14 млн долл. США.

Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне относится к предприятиям Омолон и Дуката, которые вправе применять сниженную ставку налога на прибыль в размере 18% и сниженные ставки НДС (выплачивая 60% от стандартной ставки). В свою очередь, они обязаны инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. Более подробная информация приведена в Примечании 12 к консолидированной финансовой отчетности.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента ¹	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
	2016	2015	Изменение	2016	2015	Изменение
Дукат (унция серебряного эквивалента) ²	6,4	6,4	+0%	30 771	30 103	+2%
Воронцовское	322	336	-4%	125	141	-11%
Охотск	612	573	+7%	145	112	+30%
Варваринское	780	818	-5%	82	84	-2%
Омолон	503	555	-10%	168	193	-13%
Албазино	529	460	+15%	234	220	+7%
Майское	1 011	752	+34%	114	136	-17%
Капан	900	–	н/п	27	–	н/п
Итого	570	538	+6%	1 301	1 278	+2%

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), 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 494 долл. США на унцию золотого эквивалента (496 долл. США на унцию золотого эквивалента в 2015 году) и были включены в расчет денежных затрат на унцию Группы.

В 2016 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента выросли на 6% по сравнению с прошлым годом, составив 570 долл. США на унцию золотого эквивалента. Запланированное снижение содержания на некоторых наших действующих предприятиях в сочетании с инфляцией в России оказали умеренный негативный эффект на уровень затрат. Это было по большей части компенсировано устойчивыми операционными результатами на Воронцовском, Варваринском и на Омолоне, а также обесценением российского рубля и тенге по сравнению с прошлым годом.

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

АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ И СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА

	Денежные затраты		Совокупные денежные затраты	
	долл. США на унцию	Изменение	долл. США на унцию	Изменение
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2015	538		733	
Изменение среднего содержания в переработанной руде	39	7%	39	5%
Рублевая инфляция	25	5%	35	5%
Изменение НДС – цена на золото и серебро	8	1%	8	1%
Изменение курса доллара	(35)	-7%	(49)	-7%
Изменение структуры продаж	(6)	-1%	(6)	-1%
Прочее	1	0%	16	2%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента – 2016	570	+6%	776	+6%

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

(долл. США на унцию золотого эквивалента)



¹ Унция серебряного эквивалента для Дуката.

■ 2015 ■ 2016

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ПРОДОЛЖЕНИЕ

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- На предприятиях **Дуката** денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента не изменились по сравнению с прошлым годом и составили 6,4 долл. США на унцию серебряного эквивалента. Данные стабильные показатели были достигнуты на фоне продолжающегося улучшения производительности Омсукчанской ЗИФ, которое компенсировало эффект от нормализации содержания на подземном руднике Дукат.
- На **Воронцовском**, которое остается предприятием с наименьшим уровнем затрат, денежные затраты снизились еще на 4% по сравнению с 2015 годом до 322 долл. США на унцию золотого эквивалента. В части переработки на участке УВП была достигнута рекордная производительность, которая компенсировала влияние планового снижения производства золота на участке кучного выщелачивания с более высоким уровнем денежных затрат.
- На предприятиях **Охотска** денежные затраты составили 612 долл. США на унцию золотого эквивалента, что на 7% выше по сравнению с прошлым годом, и соответствует плановому снижению средних содержания золота и серебра в перерабатываемой руде. Данный показатель включает Светлое, которое после вывода на полную производительность в течение всего 2017 года будет обеспечивать снижение денежных затрат по всему хабу.
- На **Варваринском** денежные затраты составили 780 долл. США на унцию золотого эквивалента, снизившись на 5% по сравнению с прошлым годом. Снижение в основном произошло благодаря улучшению содержания и извлечений на участке цианирования, на котором перерабатывалась руда, доставленная с Комаровского по железной дороге, а также в результате девальвации тенге по отношению к доллару США.
- На **Омолоне** денежные затраты составили 503 долл. США на унцию золотого эквивалента, снизившись на 10% год к году, благодаря девальвации российского рубля и сниженным ставкам НДС.
- На **Албазино/Амурске** денежные затраты составили 529 долл. США на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 15% по сравнению с 2015 годом. Увеличение затрат было вызвано поступлением руды с более высокими начальными затратами и низкими содержаниями с нового подземного рудника в зоне Ольга.
- На **Майском** денежные затраты составили 1011 долл. США на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 34% год к году, что было вызвано снижением средних содержания в перерабатываемой руде и внедрением нового метода отработки (отработка поэтажными штреками с закладкой отработанного пространства). Ожидается, что в течение 2017 года затраты нормализуются, так как подземный рудник выходит на проектные показатели, а проект выемки потолочных целиков методом открытой добычи положительно повлияет на рост производства.
- На **Капане** денежные затраты составили 900 долл. США на унцию золотого эквивалента. Это месторождение с низкой производительностью подземных горных работ в прошлом и, как следствие, с низким коэффициентом использования перерабатывающей фабрики (ключевыми факторами высокого уровня затрат) имеет значительный потенциал для улучшений в производственной и финансовой областях (что уже видно в сравнении полугодия к полугодию), что и являлось стратегическим фактором его приобретения.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ

	Всего, млн долл. США			долл. США на унцию золотого эквивалента		
	2016	2015	Изменение	2016	2015	Изменение
Денежные затраты	738	683	+8%	570	538	+6%
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	98	89	+11%	76	70	+9%
Капитальные затраты за исключением новых проектов	120	104	+16%	93	82	+13%
Затраты на геологоразведку (капитальные и текущие)	47	54	-13%	36	43	-15%
Совокупные денежные затраты¹	1 004	930	+8%	776	733	+6%
Процентные расходы	68	85	-20%	53	67	-21%
Расходы на выплату налога на прибыль	169	55	+207%	131	43	+201%
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	1 241	1 070	+16%	959	843	+14%
Инвестиции в проекты развития	121	66	+83%	94	52	+80%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы активов развития	14	35	-61%	11	28	-62%
Совокупные затраты	1 376	1 171	+17%	1 063	923	+15%

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 «Капитал развития», но включая все затраты на геологоразведку (как отнесенные к затратам, так и капитализированные в данном периоде).

В 2016 году совокупные денежные затраты составили 776 долл. США на унцию золотого эквивалента и выросли на 6% по сравнению с прошлым годом, при этом соответственно выросли денежные затраты и капитальные затраты в пересчете на унцию в связи с выводом Светлого (Охотск) на проектные показатели и увеличенным объемом подземной проходки на Майском из-за изменения метода отработки (ожидается, что оба этих фактора придут в норму в 2017 году).

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям:

	2016 долл. США на унцию золотого эквивалента	2015 долл. США на унцию золотого эквивалента	Изменение
Дукат (унция серебряного эквивалента)	8,0	7,8	+3%
Воронцовское	419	391	+7%
Охотск	752	621	+21%
Варваринское	975	1 092	-11%
Омолон	675	732	-8%
Албазино	684	667	+3%
Майское	1 242	935	+33%
Капан	1 264	–	н/п
Итого	776	733	+6%

СНИЖЕНИЕ СТОИМОСТИ ЗАПАСОВ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ

	2016 млн долл. США	2015 млн долл. США
Запасы металла	(21)	(13)
Итого расходы на обесценение/восстановление	(21)	(13)

Чистое списание запасов металла составило 21 млн долл. США в 2016 году и в основном включает в себя списание запасов бедной руды на действующих месторождениях Охотского хаба и списание запасов бедной руды на Биркачане, которая складировалась с целью переработки методом кучного выщелачивания в будущем.

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA И РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО EBITDA¹

РАСЧЕТ СКОРРЕКТИРОВАННОЙ EBITDA

	2016 млн долл. США	2015 млн долл. США	Изменение
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	395	221	+79%
Процентные расходы (чистые)	60	76	-21%
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	169	55	+207%
Амортизация и истощение	155	156	-1%
EBITDA²	779	508	+53%
Обесценение/ (восстановление) запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	21	13	+62%
Списание ТМЦ до чистой стоимости реализации	6	5	+20%
Расходы по опционной программе	7	4	+75%
Резерв по сомнительной задолженности	–	7	-100%
Курсовые разницы	(65)	133	н/с
Изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств	22	(4)	н/с
Затраты на рекультивацию	1	(2)	н/с
Дополнительные начисления НДС, НДС, штрафы и пени	(12)	(4)	+173%
Скорректированная EBITDA	759	658	+15%

¹ Скорректированная EBITDA – это ключевой показатель операционной деятельности Компании и ее способности генерировать денежные средства (исключая влияние финансирования, обесценения и налогов), а также ключевой ориентир по отрасли, который позволяет сравнивать ее с сопоставимыми компаниями. Скорректированная EBITDA также не включает в себя влияние некоторых бухгалтерских корректировок (в основном неденежных статей), которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях.

² Компания определяет Скорректированную EBITDA (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, восстановление и списание стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, затраты на рекультивацию, резервы по безнадежным долгам, 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. Рентабельность по скорректированной EBITDA – это Скорректированная EBITDA, поделенная на выручку. В таблице дано округленное значение, сумма может отличаться из-за округления значений.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ПРОДОЛЖЕНИЕ

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЕБИТДА ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ

	2016		Изменение
	млн долл. США	млн долл. США	
Дукат	283	239	+18%
Албазино/Амурск	167	153	+9%
Омолон	116	111	+4%
Воронцовское	113	115	-2%
Охотск	89	49	+81%
Варваринское	36	25	+43%
Майское	13	34	-62%
Капан	6	-	н/п
Кызыл	(8)	(14)	-44%
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы	(56)	(55)	+3%
Всего	759	658	+15%

В 2016 году скорректированная ЕБИТДА составила 759 млн долл. США, что на 15% выше по сравнению с прошлым годом, при этом рентабельность по скорректированной ЕБИТДА составила 48%. Увеличение было вызвано в основном ростом средней цены реализации золота на 8% и ростом средней цены реализации серебра на 11%, что частично было компенсировано увеличением денежных затрат на 6%. Скорректированная ЕБИТДА выросла или практически не изменилась на всех действующих предприятиях, за исключением Майского, где внедрение нового метода отработки оказало временное негативное влияние на уровень затрат.

ПРОЧИЕ РАЗДЕЛЫ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В 2016 году чистый доход от изменения курсов валют составил 65 млн долл. США по сравнению с убытком в 133 млн долл. США в 2015 году. Данный нереализованный неденежный доход и убытки за оба периода представляют собой переоценку стоимости деноминированных в долларах США долговых обязательств операционных компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. В течение 2016 года сумма долговых обязательств Группы была в основном деноминирована в долларах США и составила в среднем 1364 млн долл. США, при этом обменный курс RUB/USD снизился с 72,9 RUB/USD на 31 декабря 2015 года до 60,7 RUB/USD на 31 декабря 2016 года.

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.

Расходы по налогу на прибыль за 2016 год составили 169 млн долл. США по сравнению с 55 млн долл. США в 2015 году. Увеличение главным образом относится к увеличению чистого дохода в сочетании с эффектом от курсовых разниц в 2015 году, не принимаемых к вычету, из-за разницы между местной и функциональной валютой. В 2016 году такой прибыли и убытков от курсовых разниц не было в связи с низкими колебаниями обменного курса. Более подробная информация содержится в Примечании 16 к сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ДОХОД НА АКЦИЮ И ДИВИДЕНДЫ

В 2016 году чистая прибыль Группы составила 395 млн долл. США по сравнению с 221 млн долл. США в 2015 году. Чистая прибыль, скорректированная на сумму снижения стоимости запасов продукции до чистой стоимости возможной реализации (после налогов), курсовые разницы и изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов, составила 382 млн долл. США по сравнению с 291 млн долл. США в 2015 году.

РАСЧЕТ СКОРРЕКТИРОВАННОЙ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ¹

	2016		Изменение
	млн долл. США	млн долл. США	
Прибыль/(убыток) за финансовый год	395	221	+79%
Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	21	13	+62%
Налоговый эффект на списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(4)	(3)	+62%
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	(65)	133	н/с
Налоговый эффект на прибыль/(убыток) от курсовых разниц	14	(69)	н/с
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	22	(4)	н/с
Налоговый эффект на изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(0)	-	н/п
Чистая прибыль	382	291	+31%

В 2016 году базовая прибыль на акцию составила 0,93 долл. США по сравнению с 0,52 долл. США за акцию в 2015 году. Скорректированная базовая прибыль на акцию² составила 0,90 долл. США по сравнению с 0,70 долл. США за акцию в 2015 году.

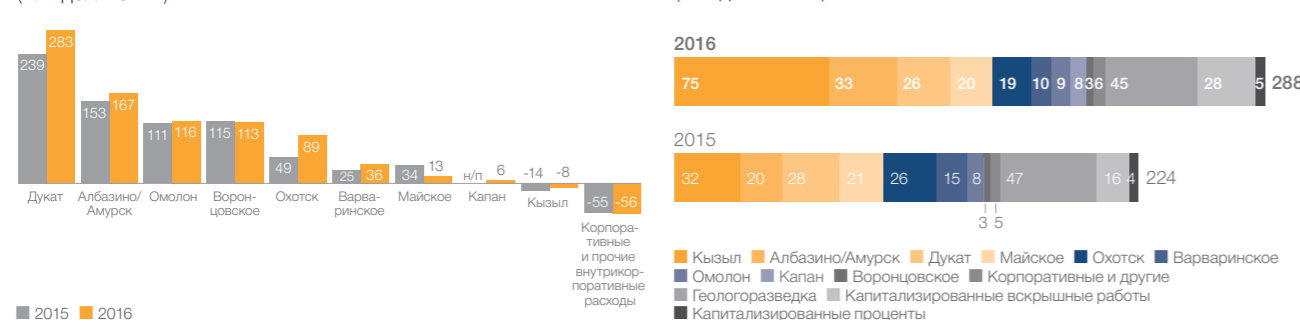
В соответствии с дивидендной политикой Компании, Совет директоров предложил выплатить окончательные дивиденды в размере 0,18 долл. США за акцию (общая сумма 77 млн долл. США), что составляет приблизительно 30% от скорректированной чистой прибыли за период. В 2016 году Полиметалл уже выплатил дивиденды на общую сумму 158 млн долл. США, которые включают в себя итоговые дивиденды за 2015 финансовый год, а также промежуточные дивиденды за первое полугодие 2016 года и дополнительный специальный дивиденд за 2016 год, благодаря устойчивым свободным денежным потокам и комфортной долгой нагрузке.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ³

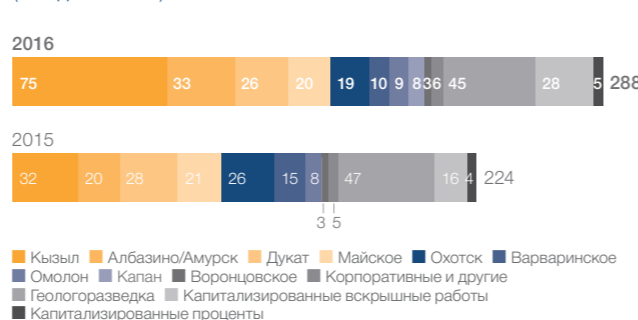
	2016		Изменение
	млн долл. США	млн долл. США	
Кызыл	75	32	+136%
Албазино/Амурск	33	20	+71%
Дукат	26	28	-5%
Майское	20	21	-6%
Охотск	19	26	-28%
Варваринское	10	15	-35%
Омолон	9	8	+20%
Капан	8	-	н/п
Воронцовское	3	3	0%
Корпоративные и прочие	6	5	+18%
Геологоразведка	45	47	-4%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	28	16	+76%
Капитализированные проценты	5	4	+36%
	288	224	+29%

В 2016 году капитальные затраты выросли на 29% по сравнению с прошлым периодом и составили 288 млн долл. США, в основном в связи с активным строительством на Кызыле. Капитальные затраты, за исключением затрат на вскрышные работы, в 2016 году составили 260 млн долл. США (209 млн долл. США в 2015 году).

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЕБИТДА ПО СЕГМЕНТАМ (млн долл. США)



КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ (млн долл. США)



¹ Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за год за исключением влияния ключевых статей, которые могут скрыть важные изменения в ключевых показателях.

² Скорректированная базовая прибыль на акцию рассчитывается на основе скорректированной чистой прибыли.

³ Общие капитальные затраты включают в себя суммы, подлежащие выплате на конец периода. По кассовому методу капитальные затраты в 2016 году составили 271 млн долл. США (205 млн долл. США в 2015 году).

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ПРОДОЛЖЕНИЕ

Основные статьи капитальных затрат в 2016 году:

- Капитальные затраты на всех действующих предприятиях, кроме Албазино, остались практически на том же уровне или снизились по сравнению с прошлым годом и были в основном представлены затратами на обновление/замену парка горной техники и затратами на ремонт перерабатывающих мощностей.
- Инвестиции в Албазино/Амурск составили 33 млн долл. США и в основном были связаны с проектом увеличения производительности Амурского ГМК (достижение полной увеличенной производительности планируется во второй половине 2018 года) и началом подземной проходки в зоне Ольга.
- На Кызыле полномасштабное строительство началось во II квартале 2016 года, и капитальные затраты в 2016 году составили 75 млн долл. США, при этом они в основном были представлены затратами на строительство здания перерабатывающей фабрики, установку мостовых кранов, сооружение фундаментов для перерабатывающего оборудования, первые поставки перерабатывающего оборудования (сгустители, сушилки, грохоты) и объекты внешней инфраструктуры (дороги, электричество, водоснабжение). Дополнительно были капитализированы 16 млн долл. США затрат на вскрышные работы (включены в статью капитализированные затраты на вскрышные работы).
- Компания продолжает инвестировать в геологоразведку месторождений «с нуля». В 2016 году капитальные затраты на геологоразведку составили 45 млн долл. США по сравнению с 47 млн долл. США в 2015 году. Помимо поиска новых ресурсов вблизи действующих предприятий, геологоразведочные работы были сконцентрированы в основном на месторождениях Кызыл, Светлое, Ольга и на месторождениях металлов платиновой группы.
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в 2016 году 28 млн долл. США (16 млн долл. США в 2015 году) и относятся к предприятиям, чей коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение в течение срока эксплуатации месторождения, включая, главным образом, Кызыл, Варваринское, Воронцовское и Албазино. Увеличение в основном относится к началу вскрышной кампании на Кызыле.
- Общие капитальные затраты в 2016 году включают в себя 5 млн долл. США капитализированных процентов (4 млн долл. США в 2015 году), которые в основном относятся к небольшим проектам развития.

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК

	2016 млн долл. США	2015 млн долл. США	Изменение
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	557	505	+10%
Изменения в оборотном капитале	(27)	(14)	+93%
Общий денежный поток от операционной деятельности	530	491	+8%
Капитальные затраты	(271)	(205)	+32%
Затраты на приобретения бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия	(128)	(7)	н/п
Нетто-расчет по опциону пут в рамках приобретения проекта Кызыл	–	(68)	-100%
Прочее	(2)	(20)	-90%
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(401)	(300)	+34%
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	26	27	-4%
Выплаченные дивиденды	(158)	(300)	-47%
Выплата условного вознаграждения	(2)	(1)	+100%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	(134)	(274)	-51%
Чистое увеличение/(снижение) денежных средств и эквивалентов	(5)	(83)	-94%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	52	157	-67%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	1	(22)	-105%
Денежные средства и эквиваленты на конец года	48	52	-8%

Денежный поток от операционной деятельности в 2016 году увеличился по сравнению с предыдущим периодом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 10% по сравнению с прошлым годом до 557 млн долл. США в результате увеличения скорректированной EBITDA. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 530 млн долл. США по сравнению с 491 млн долл. США в 2015 году, частично за счет увеличения оборотного капитала в 2016 году в размере 27 млн долл. США.

Объем денежных средств и эквивалентов снизился на 8% по сравнению с 2015 годом и составил 48 млн долл. США под влиянием следующих факторов:

- денежный поток от операционной деятельности в размере 530 млн долл. США;
- денежный поток от инвестиционной деятельности составил 401 млн долл. США, увеличившись на 34% по сравнению с прошлым годом, и в основном включал в себя капитальные затраты (которые выросли на 32% по сравнению с 2015 годом до 271 млн долл. США), инвестиции в совместное предприятие на месторождении Нежданкинское (21 млн долл. США) и приобретение месторождения Комаровское (100 млн долл. США) и Капан (9 млн долл. США);
- выплата регулярных и специальных дивидендов за 2015 год и за I полугодие 2016 года в размере 158 млн долл. США; и
- чистое изменение долга в размере 26 млн долл. США.

БАЛАНС, ЛИКВИДНОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США	Изменение
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	98	287	-66%
Долгосрочная задолженность	1 280	1 063	+20%
Общий долг	1 378	1 350	+2%
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	48	52	-8%
Чистый долг	1 330	1 298	+2%
Скорректированная EBITDA	759	658	+15%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,75	1,97	-11%

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года чистый долг Группы немного вырос до 1330 млн долл. США, в то время как соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA (рассчитанного за последние 12 месяцев) снизилось до 1,75x по сравнению с 1,97x на начало года.

Доля долгосрочных займов составила 93% по состоянию на 31 декабря 2016 года (79% по состоянию на 31 декабря 2015 года). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму 1,0 млрд долл. США от широкого круга кредиторов (1,2 млрд долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 года), из которых кредитные линии на сумму 0,9 млрд долл. США имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению. Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость в текущей ситуации.

В 2016 году средняя стоимость заемного финансирования оставалась на низком уровне в 4,33%, (4,06% в 2015 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. Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие займы при наступлении срока выплаты.

ПРОГНОЗ НА 2017 ГОД

По мнению Компании, финансовые результаты в значительной степени будут зависеть от курса рубля по отношению к доллару США, 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 2017 и 2018 год в объеме 1,40 млн унций и 1,55 млн унций золотого эквивалента соответственно.
- Ожидается, что денежные затраты в 2017 году составят 600-650 долл. США на унцию, а совокупные денежные затраты – 775-825 долл. США на унцию золотого эквивалента. Рост затрат связан с увеличением цен на дизельное топливо и укреплением российского рубля.
- План капитальных затрат на 2017 год составляет 370 млн долл. США, что на 30 млн долл. США больше по сравнению с планом предыдущего года. Дополнительные инвестиции будут направлены в новые разрабатываемые проекты, включая Нежданкинское, Прогноз и Викшу.
- В результате Компания продолжит генерировать значительный денежный поток с возможностью выплачивать дивиденды в 2017 году.

Эффективное управление рисками жизненно важно для долгосрочного устойчивого развития и коммерческого успеха в горнодобывающем секторе, который в значительной мере зависит от макроэкономических и геополитических рисков.

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 продолжает уделять усиленное внимание управлению рисками, включая их идентификацию и систему мер реагирования.

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Система управления рисками в Полиметалле направлена на минимизацию потенциальных угроз достижению 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 основных 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 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, приоритизации 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 ниже). 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 уменьшения 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	НЕЗНАЧИТЕЛЬНОЕ	ЛЕГКОЕ	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	Некоторый 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	1-5% от скорректированной EBITDA	5-10% от скорректированной EBITDA	10-20% от скорректированной EBITDA	Более 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 регионального 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

ПРОЦЕСС УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ



УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ



ОПИСАНИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ РИСКА	ДЕЙСТВИЯ ПО УСТРАНЕНИЮ РИСКА	УРОВЕНЬ РИСКА	
		2016	2015
1 Рыночный риск			
Изменчивость цен на золото и серебро может привести к существенным и неблагоприятным изменениям результатов деятельности Группы, ее доходов и потоков денежных средств.	<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 содержаний, сокращения транспортных расходов и применения менее дорогостоящих методов добычи; отсрочка начала производства с продолжением отсыпки руды для достижения сокращения затрат за счет положительного эффекта масштаба; управление объемами закупок сторонней руды; пересмотр численности и приостановка найма персонала; сокращение затрат на уровне индивидуальных объектов. <p>Цены, применяемые при оценке запасов и ресурсов, а также бортовые содержания корректируются минимум раз в год для отражения преобладающих рыночных цен на металлы. Краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные планы отработки месторождений корректируются по мере необходимости.</p> <p>Компания осуществляет стресс-тестирование 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>На фоне сохраняющейся волатильности цен на драгоценные 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 не хеджирует ценовой риск по золоту и серебру, так как ее стратегия заключается в максимизации выгод заинтересованных сторон от позитивного движения цен на золото и серебро.</p>	●	●

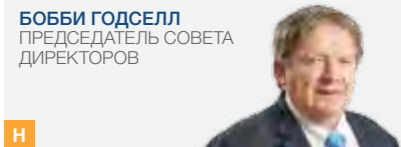
ОПИСАНИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ РИСКА	ДЕЙСТВИЯ ПО УСТРАНЕНИЮ РИСКА	УРОВЕНЬ РИСКА	
		2016	2015
2 Производственные риски			
<p>Риск невыполнения запланированной программы производства. Неспособность достичь поставленных производственных целей может неблагоприятно сказаться на операционных показателях 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 удаленных районах; 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 обеспечить сложную логистику в удаленных районах</p> <p>Группа внедрила 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. 48-49); ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы.</p> <p>Невыполнение подрядчиками требуемых стандартов деятельности</p> <p>Разработана, внедрена и действует система контроля деятельности подрядчиков.</p>	●	●
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, управление цепью поставок 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>	●	●
4 Налоговые риски			
<p>Частые изменения в налоговом законодательстве России, Казахстана и Армении, неустоявшаяся правоприменительная практика в сфере налоговых правоотношений могут привести к возникновению расходов в виде дополнительных налогов и штрафов.</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 налоговом законодательстве России, Казахстана и Армении, а также формирующаяся практика применения этих законов в судах, могут привести к налоговым спорам и потенциальным дополнительным налоговым обязательствам.</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 уже выделенных сумм или сумм, отраженных в финансовой отчетности Группы).</p>	●	●
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>	●	●

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

ОПИСАНИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ РИСКА	ДЕЙСТВИЯ ПО УСТРАНЕНИЮ РИСКА	УРОВЕНЬ РИСКА	
		2016	2015
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, связанным 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 требования к индивидуальной ответственности за личную безопасность и информированность о риске и разработала дополнительные меры безопасности для обеспечения строгого 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. Она также сертифицирована в соответствии со стандартом OHSAS 18001.</p> <p>Тем не менее в 2016 году мы с прискорбием сообщили о четырех несчастных случаях со смертельным исходом, произошедших на наших предприятиях. Рост количества несчастных случаев в основном связан с увеличением объема подземных работ со сложными инженерно-геологическими условиями. Полиметалл придает большое значение охране труда и безопасности работников и, принимая во внимание повышенную частоту травматизма и смертельных случаев второй год подряд, уровень данного риска повышен и отнесен к категории «высокий риск».</p> <p>В качестве ответной меры, мы ужесточили процедуры безопасности на всех действующих предприятиях и приняли дополнительные меры для соответствующего внедрения более жестких стандартов обеспечения безопасности. 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>	●	●
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 и на уровне отдельных предприятий.</p>	●	●
8 Правовой риск			
<p>Работа в странах с развивающейся экономикой, таких как Россия, Казахстан и Армения, связана с риском периодических изменений в налоговом и ином законодательстве. Наиболее всего подвержено изменениям законодательство в области иностранных инвестиций, частной собственности, охраны окружающей среды и налогообложения.</p> <p>В последние годы правительства как России, так и Казахстана стали более предсказуемыми в вопросах введения новых норм и налогов, демонстрируя заботу об инвестиционном климате. Однако в вопросах применения действующего законодательства, требующих дополнительной трактовки, суды часто отдают предпочтение более жесткой позиции налоговых органов, которая не всегда совпадает с позицией Компании.</p> <p>В результате изменений законодательства под запрет или ограничения могут попасть определенные виды операций, сделок, применяемых технологий 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>В связи с началом активной деятельности в Армении, был создан офис в Ереване, специалисты которого обладают достаточными компетенциями в области армянского законодательства.</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 Группа осуществляет деятельность. Финансовый и юридический департаменты Группы осуществляют мониторинг текущего законодательства и предлагаемых изменений и внедряют их на практике, привлекая ведущих внешних экспертов, если это необходимо.</p>	●	●

ОПИСАНИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ РИСКА	ДЕЙСТВИЯ ПО УСТРАНЕНИЮ РИСКА	УРОВЕНЬ РИСКА	
		2016	2015
9 Политический риск			
<p>Осуществление деятельности в России, Казахстане и Армении связано с определенными рисками политической нестабильности, которые могут включать, например, изменения в составе правительства, негативные политические преобразования, а также гражданские волнения.</p> <p>Финансовые и экономические санкции, наложенные в 2014 году США и Евросоюзом на ряд компаний и физических лиц в России, увеличили политическую напряженность и повысили экономическую нестабильность; существует риск введения дальнейших санкций, которые могут повлиять на способность Группы осуществлять свою деятельность в России.</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, Казахстана и Армении могут рассмотреть возможность введения валютного регулирования и ограничения потока капитала. Ожидается, что данные факторы не повлияют на производственную деятельность Группы, но могут оказать отрицательное влияние на способность Группы обеспечивать внешнее финансирование.</p> <p>Эти факторы могут оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и условия ее деятельности.</p>	<p>Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов. Мы нацелены на поддержание открытых деловых отношений с местными властями тех стран, в которых мы осуществляем свою деятельность.</p> <p>Санкции, введенные в 2014-2016 годах против российских физических лиц и компаний, не оказали прямого влияния на предприятия Группы, однако в то же время они существенно повлияли на макроэкономическую ситуацию в России и процентные ставки по займам.</p>	●	●
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, стоимость которых выражена 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. Группа определила критический уровень обменных курсов и осуществляет мониторинг рыночной ситуации относительно этих уровней.</p> <p>В 2016 году наблюдалась умеренная волатильность обменных курсов российского рубля и казахстанского тенге по отношению к иностранным валютам. Компания считает существенное обесценение рубля и тенге маловероятным. Армянский драм был наиболее стабильной валютой в регионе в 2016 году.</p>	●	●
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 органичного роста Компании. Группа обеспечивает наличие достаточного объема подтвержденных, но не выбранных кредитных линий для покрытия недостатка в финансировании.</p>	●	●
12 Риск изменения процентной ставки			
<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. Группа ведет мониторинг последних тенденций изменения базовой ставки Федерального Резерва США после состоявшихся выборов. Общий уровень процентных ставок пока значительно не изменился.</p> <p>Однако Группа не отказывается от возможности зафиксировать процентную ставку при будущих заимствованиях, если оценка развития экономической ситуации подтвердит снижение уровня риска.</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>	●	●

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ



БОББИ ГОДСЕЛЛ
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА
ДИРЕКТОРОВ

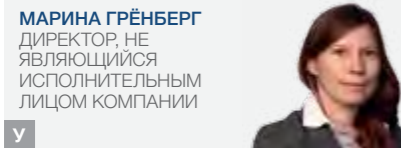
Н

Назначен 29 сентября 2011 года.

Опыт работы Председатель Ассоциации деловых лидеров ЮАР, Президент Горно-промышленной палаты ЮАР, председатель совета директоров компании Eskom, генеральный директор AngloGold Ashanti, член совета директоров African Barrick Gold и Solar Capital, председатель совета директоров компании Optimum Coal Holdings, приобретенной компанией Glencore plc, член Совета директоров Platmin Limited, член Южно-Африканской национальной комиссии по планированию.

Образование Степень бакалавра в Натальском университете и магистра в Кейптаунском университете.

Другие занимаемые должности Сопредседатель Южно-Африканского трудового совета Миллениум, неисполнительный директор Корпорации промышленного развития ЮАР.



МАРИНА ГРЁНБЕРГ
ДИРЕКТОР, НЕ
ЯВЛЯЮЩИЙСЯ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ
ЛИЦОМ КОМПАНИИ

У

Назначена 29 сентября 2011 года.

Опыт работы Член совета директоров ОАО «Полиметалл» (2008-2012). Различные позиции в руководстве банков и частных инвестиционных компаний.

Образование Московская государственная юридическая академия, специальность «экономика и финансы» и «юриспруденция»; Московский государственный университет, специальность «прикладная математика».

Прочие должности Член советов директоров компаний Waterstones (Великобритания), Hachette-Atticus, «Миг Кредит», Marengo Swiss Helicopter, Группы Компаний ПИК, Nexwafe GmbH, управляющий директор компании Lupwood (Швейцария), член совета директоров A&NN Investments, Lupwood Investments and Vitalbond, член Наблюдательного совета Tallano Technologie (Франция), председатель инвестиционного комитета Alpha Trust и президент благотворительного фонда имени Надежды Брежневой.

Членство в комитетах

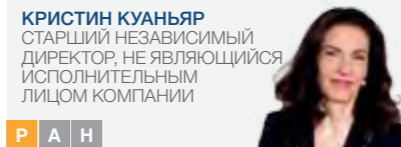
Председатель Комитета

Комитет по аудиту и рискам

Комитет по назначениям

Комитет по вознаграждениям

Комитет по устойчивому развитию



КРИСТИН КУАНЬЯР
СТАРШИЙ НЕЗАВИСИМЫЙ
ДИРЕКТОР, НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ
ЛИЦОМ КОМПАНИИ

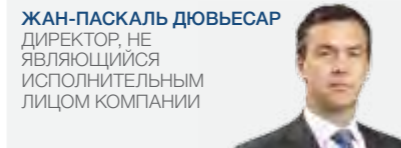
Р А Н

Назначена 1 июля 2014 года.

Опыт работы 28-летний международный опыт работы в банковской сфере и консалтинге. Работала в Royal Bank of Canada, Société Générale и Citi, а также международным консультантом в Arogee Gold Fund (Бостон, США), менеджером проектов в компании «Интеррос» (Россия) и директором по инвестициям и финансированию в компании «Норильский Никель». Управляющий директор компании HCF International Advisors.

Образование Степень в области управления бизнесом в высшей школе менеджмента EMLYON (Франция); степень MBA в Школе бизнеса им. Шулиха в Торонто (Канада).

Другие занимаемые должности Исполнительный директор и партнер Coignard & Haas GmbH.



ЖАН-ПАСКАЛЬ ДЮВЕСАР
ДИРЕКТОР, НЕ
ЯВЛЯЮЩИЙСЯ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ
ЛИЦОМ КОМПАНИИ

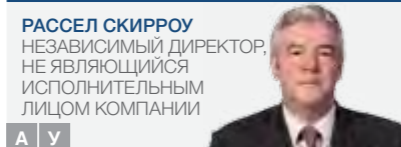
У

Назначен 29 сентября 2011 года.

Опыт работы Управляющий партнер в McKinsey, ответственный за деятельность компании в Центральной Европе и СНГ. Начал работать в McKinsey в 1992 году, работал в Брюсселе, Нью-Йорке и Центральной Европе до назначения управляющим партнером компании в Праге. Консультант различных банков, страховых и промышленных компаний в России и Центральной Европе. Занимал должность исполнительного директора в Номос-банке.

Образование Степень MBA в Чикагском университете; степень магистра по коммерческому инженерингу Лувенского католического университета в Бельгии.

Прочие должности Акционер PPF Group N.V. с 2010 года. Член совета директоров Home Credit B.V., Англо-Американской школы в Москве и благотворительного фонда продовольствия «Русь». Член Европейского регионального Совета деловых организаций Всемирного экономического форума в Давосе.

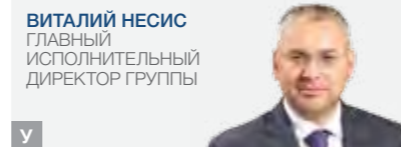


РАССЕЛ СКИРРОУ
НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР,
НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ
ЛИЦОМ КОМПАНИИ

А У

Назначен 29 сентября 2011 года.

Опыт работы Член совета директоров ОАО «Полиметалл» (2008-2012). 36-летний опыт работы в международной горнодобывающей промышленности и инвестиционно-банковской сфере, включая 10 лет работы руководителем отдела глобальной аналитики в области металлургии, горнодобывающей промышленности и сталелитейной отрасли и



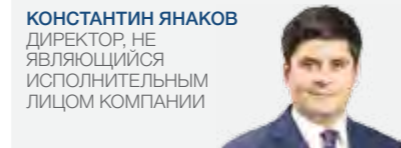
ВИТАЛИЙ НЕСИС
ГЛАВНЫЙ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ
ДИРЕКТОР ГРУППЫ

У

Назначен 29 сентября 2011 года.

Опыт работы Генеральный директор ОАО «Полиметалл» с 2003 года, член Совета директоров (2004-2012). Генеральный директор компании «Востсибуголь» (2002-2003), директор по стратегическому развитию Ульяновского автомобильного завода в 2000 году. Руководитель департамента инвестиционного планирования компании «СУАЛ-Холдинг» (2001-2002). Представительство компании McKinsey в Москве (1999-2000). Merrill Lynch в Нью-Йорке (1997-1999).

Образование Степень бакалавра по специальности «экономика» в Йельском университете и магистра в Санкт-Петербургском государственном горном университете.



КОНСТАНТИН ЯНАКОВ
ДИРЕКТОР, НЕ
ЯВЛЯЮЩИЙСЯ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ
ЛИЦОМ КОМПАНИИ

У

Назначен 29 сентября 2011 года.

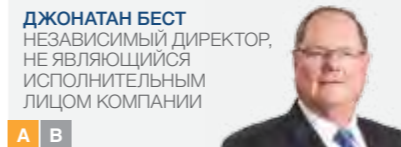
Опыт работы Член совета директоров ОАО «Полиметалл» (2008-2012), член Комитета по аудиту. Ранее занимал различные должности в МДМ Банке. Финансовый директор ОАО «Полиметалл» до 2004 года. Член совета директоров Piraeus Bank, Inbank, Греческой организации прогнозирования футбольных матчей (OPAP S.A.) и Tiscali S.p.A.

Образование Степень MBA в Лондонской школе бизнеса; кандидат экономических наук, Российский государственный университет управления; степень бакалавра в Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации по специальности «мировая экономика».

Прочие должности Заместитель Генерального директора по финансам ЗАО «ИСТ», директор ICT Holding Ltd, член совета директоров «O1 Properties», член Наблюдательного совета Rigensis Bank. Член совета директоров негосударственного пенсионного фонда «Будущее».

руководителем отдела металлургии и горнодобывающей промышленности в компании Merrill Lynch (Лондон). В 80-х годах и начале 90-х работал в Gold Fields Ltd (Южная Африка) и Western Mining Corporation в Австралии и США. Председатель совета директоров Dampier Gold Ltd (2010-2013).

Образование Степень бакалавра с отличием по специальности «геология» в Даремском университете и степень доктора наук в Королевской школе горного дела в Imperial College в Лондоне. Член Института горных пород, минералов и горной промышленности, а также Института финансовых услуг Австралии.



ДЖОНАТАН БЕСТ
НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР,
НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ
ЛИЦОМ КОМПАНИИ

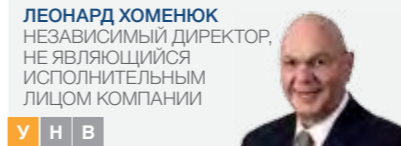
А В

Назначен 29 сентября 2011 года.

Опыт работы Более чем 35-летний опыт работы в горнодобывающей промышленности. Член совета директоров ОАО «Полиметалл» (2006-2012). Председатель комитета по аудиту Gulf Industrials; председатель совета директоров Sentula Mining и Bauba Platinum, член комитетов по назначениям и вознаграждениям; председатель совета директоров компании GoldStone Resources. Исполняющий обязанности генерального директора Trans-Siberian Gold в 2006 году; директор по финансам и исполнительный директор компании AngloGold Ashanti.

Образование Степень MBA в Университете Витватерсранда в Йоханнесбурге. Дипломированный бухгалтер в области управленческого учета. Член Сертифицированного института секретарей и администраторов.

Прочие должности Неисполнительный директор и председатель комитета по аудиту AngloGold Ashanti Holdings plc, неисполнительный директор и председатель комитета по аудиту Metair Investments.



ЛЕОНАРД ХОМЕНЮК
НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР,
НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ
ЛИЦОМ КОМПАНИИ

У Н В

Назначен 29 сентября 2011 года.

Опыт работы Член совета директоров ОАО «Полиметалл» (2010-2012). Президент, генеральный директор и член совета директоров Centerra Gold (2004-2008); председатель совета директоров, президент и генеральный директор компании Polygon Gold Inc. (2011-2014). Руководящие должности в компаниях Centerra Gold, Kumtor Gold и Cameco Corporation.

Образование Степень магистра в Манитобском университете. Член Профессионального общества инженеров провинции Онтарио, Канадского института горного дела и металлургии, Ассоциации специалистов по геологоразведке и разработке минеральных ресурсов Канады. Почетный профессор Института горного дела и горных технологий Киргизии.

Прочие должности Член совета директоров компании Trade Ideas LLC.

ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО

ВИТАЛИЙ САВЧЕНКО
ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО
ДИРЕКТОРА ПО ПРОИЗВОДСТВУ

Назначен в 2009 году.

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

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

СЕРГЕЙ ТРУШИН
ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА
ПО МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВЫМ РЕСУРСАМ

Назначен в 2010 году.

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

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

ПАВЕЛ ДАНИЛИН
ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО
ДИРЕКТОРА ПО СТРАТЕГИЧЕСКОМУ
РАЗВИТИЮ

Назначен в 2009 году.

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

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

РОМАН ШЕСТАКОВ
ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА
ПО РАЗВИТИЮ И СТРОИТЕЛЬСТВУ

Назначен в 2009 году.

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

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

МАКСИМ НАЗИМОК
ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО
ДИРЕКТОРА ПО ФИНАНСАМ

Назначен в 2017 году.

Опыт работы Главный финансовый контролер (2011-2015) и директор финансовой дирекции Полиметалла (2015-2016). Заместитель директора по финансам в Номос-банке (2011-2012), директор по бизнес-планированию и анализу с 2009 года. Руководитель направления менеджмента и международной отчетности в МДМ банке (2008-2009). Различные должности в финансовой сфере в PriceWaterhouseCoopers (2003-2008).

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

ВАЛЕРИЙ ЦЫПЛАКОВ
УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР ЗАО
«ПОЛИМЕТАЛЛ ИНЖИНИРИНГ»

Назначен в 2004 году.

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

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

ИГОРЬ КАПШУК
ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО
ДИРЕКТОРА ПО ПРАВОВЫМ ВОПРОСАМ

Назначен в 2015 году.

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

Образование Юридический факультет Иркутского государственного университета.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ И РУКОВОДСТВО КОМПАНИИ УДЕЛЯЕТ ОСОБОЕ ВНИМАНИЕ СОБЛЮДЕНИЮ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭТИЧЕСКИХ СТАНДАРТОВ И ПРИНЦИПОВ ОТВЕТСТВЕННОГО ПОВЕДЕНИЯ ВО ВСЕХ АСПЕКТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ И РАЗВИТИЯ БИЗНЕСА.



Уважаемые акционеры!

Создание стоимости для акционеров оставалось для нас первоочередной задачей в течение 2016 года. Компания успешно выполнила свои обязательства: мы продолжили генерировать свободный денежный поток, и он был направлен на выплату значительных дивидендов. Благодаря строгому подходу к управлению капиталом мы также сохранили комфортный уровень долговой нагрузки, что стало важным достижением в условиях текущей волатильности рынка и неопределенности ввиду ряда политических событий в мире, исход которых невозможно было предугадать.

Мы по-прежнему сфокусированы на реализации стратегии и добились значительных успехов в выполнении ключевых задач:

- выплачивать значительные дивиденды на протяжении всего экономического цикла – Полиметалл продолжает генерировать свободный денежный поток и обеспечивает выплату наибольших в отрасли регулярных и специальных дивидендов;
- обеспечить дальнейший рост бизнеса без потери качества – Полиметалл сохранил уровень добычи на действующих предприятиях и начал отработку на нескольких новых проектах, включая Светлое;
- контролировать затраты и увеличивать количество высококачественных запасов на действующих месторождениях – Полиметалл снова обеспечил один из самых низких уровней совокупных денежных затрат среди добывающих компаний-конкурентов, поддерживая при этом стабильные объемы производства, и добился значительного прогресса в реализации амбициозного плана развития на следующие четыре года;
- обеспечить рост в среднесрочной перспективе за счет строительства и запуска проекта Кызыл, являющегося одним из лучших мировых золотодобывающих проектов на стадии разработки – Полиметалл реализует его в соответствии с графиком, начало производства запланировано на 2018 год, при этом затраты будут ниже, чем прогнозировалось ранее, за счет расширения Амурского ГМК;
- осуществлять поиск возможностей приобретения и геологоразведки новых участков с высоким потенциалом – Полиметалл заключил в этом году ряд перспективных сделок: приобретение месторождений Капан и Комаровское, первичная оценка ресурсов МПГ для проекта Вихса и создание совместного предприятия по освоению Нежданнинского месторождения.

Мы реализуем обширную программу общения с институциональными инвесторами и аналитиками, что способствует лучшему пониманию стратегии и деятельности Полиметалла. Программа включает в себя регулярные презентации, вебкасты и возможность участия в дискуссиях с представителями высшего руководства. Открытый диалог со всеми заинтересованными сторонами с целью информирования об основных планах является основой развития прочных и открытых отношений и создания стоимости для

Полиметалла. В 2016 году мы также встречались с акционерами для обсуждения вопросов, касающихся вознаграждений, и вели постоянный диалог на тему корпоративной социальной ответственности.

К сожалению, результаты в области охраны труда и безопасности в этом году стали самым проблемным аспектом. Мы глубоко опечалены четырьмя смертельными несчастными случаями, которые произошли на предприятиях. Комитет по безопасности и устойчивому развитию, созданный в 2015 году, активно занимался улучшением процедуры управления рисками. В 2016 году было проведено четыре заседания Комитета, и работа по исправлению сложившейся ситуации продолжается. И хотя мы отмечаем определенные улучшения в области безопасности на подземных рудниках, многое еще предстоит сделать для достижения главной цели – полного отсутствия смертельных несчастных случаев.

Помимо включения в индексы FTSE4Good Global Index и FTSE4Good Europe Index в прошлом году, Полиметалл в 2016 году также включен в индекс STOXX Global ESG Leaders Index, что стало признанием нашей высокой степени приверженности передовым практикам в области охраны окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления. Более подробная информация об этом приводится в Отчете об устойчивом развитии за 2016 год.

Одним из критериев способности Полиметалла успешно конкурировать на рынке является эффективное стратегическое руководство. Мы придерживаемся строгого подхода в планировании преемственности кадров для обеспечения надлежащего сочетания навыков и опыта, а также соответствия всех уровней руководства корпоративной стратегии. Наша программа «Молодые лидеры» дает возможность подготовки следующего поколения руководителей высшего звена и является для Полиметалла бесценным источником новых талантов.

Заинтересованные стороны рассчитывают на успешное осуществление Полиметаллом деятельности в долгосрочной перспективе. На Совет директоров возложена задача по продвижению и обеспечению эффективного корпоративного управления. Совет директоров и руководство Полиметалла уделяет особое внимание продвижению здоровой корпоративной культуры и соблюдению международных этических стандартов и принципов ответственного поведения во всех аспектах деятельности наших предприятий и развития бизнеса.

Бобби Годселл
Председатель Совета Директоров

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 2016 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 2016 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 Председатель, не являющийся исполнительным лицом Компании, один исполнительный директор и семь директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. За исключением 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 Главного исполнительного директора Группы 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 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. Система корпоративных процедур Компании предусматривает защиту от конфликта интересов, включая раскрытие директорами своих интересов на каждом заседании Совета директоров, полную независимость Комитета по аудиту и раскрытие в финансовой отчетности любых сделок со связанными сторонами.

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



Председатель Совета директоров Бобби Годселл Н	Независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании Кристин Куаньяр А В Н Расселл Скирроу А У Джонатан Бест А В Леонард Хоменюк В Н У
Главный исполнительный директор Группы Виталий Несис У	
Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании Константин Янаков Жан-Паскаль Дювьесар Марина Грэнберг У	

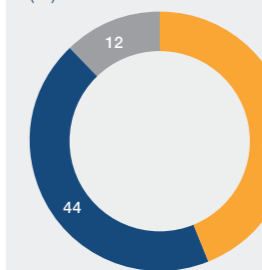
КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

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

БАЛАНС КВАЛИФИКАЦИЙ В СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ (%)

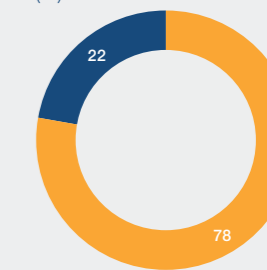


НЕЗАВИСИМОСТЬ СД (%)



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

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.

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 2016 году были проведены семь заседаний Совета директоров, а также организованы дополнительные тренинги и дискуссии. В одном случае утверждение решений по рассматриваемым вопросам осуществлялось посредством письменной резолюции и в шести случаях – специальным комитетом Совета директоров (в трех случаях – посредством письменной резолюции Комитета). Дополнительно, решение по одному вопросу было одобрено всеми членами Совета директоров и утверждено посредством конференц-звонка между г-ми Годселлом и Несисом от имени Совета.

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 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 деятельности 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;
- обеспечение взаимопонимания в отношении целей Компании и поддержание конструктивного диалога с акционерами;
- продвижение здоровой корпоративной культуры.

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; и
- 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 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 ответственности перед акционерами, клиентами, работниками и прочими заинтересованными лицами. Он отвечает за руководство Группой, разработку стратегии бизнеса, целей, бюджета и прогнозов и, после утверждения Советом директоров, за их успешную реализацию.

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

Обязанности Главного исполнительного директора Группы включают в себя:

- разработку и предложение стратегии Группы, в том числе представление Совету директоров годовых планов и коммерческих целей;
- поддержание ответственности Группы перед ее акционерами, заказчиками, работниками и иными заинтересованными сторонами;
- выявление и реализацию стратегических возможностей;
- регулярный анализ производственных показателей и стратегического направления деятельности Группы;
- внесение рекомендаций по политике вознаграждения работников и руководителей высшего звена и условиям найма высшего руководящего персонала;
- 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 крупными акционерами с целью понимания их взглядов и содействия достижению сбалансированного понимания волнующих их проблем. В случае необходимости г-жа Куаньяр выступает в качестве посредника для других директоров.

В 2016 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 2016 году, были поданы голоса, представляющие около 83% выпущенного акционерного капитала Компании. При этом, количество голосов «против» по вопросам повестки заседания было незначительным. Результаты голосования по доверенности зачитываются на собрании, а итоговые результаты голосования объявляются на Лондонской фондовой бирже и публикуются на веб-сайте.

Кроме того, Годовое общее собрание акционеров предоставляет ценную возможность лично встретиться с директорами и задать им вопросы. На Годовом общем собрании акционеров, проведенном в 2016 году, присутствовало большинство директоров, включая председателей комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям. В 2017 году Годовое общее собрание акционеров состоится в Лондоне для облегчения участия акционеров в собрании.

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

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Члены Совета директоров	Дата назначения	С исполни-тельными полномо-чиями	Без исполни-тельных полномо-чий	Независимый директор	Комитет по аудиту и рискам	Комитет по вознаграждениям	Комитет по назначениям	Комитет по безопасности и устойчивому развитию
Бобби Годселл	29 сентября 2011 г.		✓				Председатель	
Виталий Несис	29 сентября 2011 г.	✓						Член
Джонатан Бест	29 сентября 2011 г.		✓	✓	Председатель	Член		
Расселл Скирроу	29 сентября 2011 г.		✓	✓	Член			Член
Леонард Хоменюк	29 сентября 2011 г.		✓	✓		Член	Член	Председатель
Константин Янаков	29 сентября 2011 г.		✓					
Марина Грэнберг	29 сентября 2011 г.		✓					Член
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 г.		✓					
Кристин Куаньяр	1 июля 2014 г.		✓	✓	Член	Председатель	Член	

ПРИСУТВИЕ НА ЗАСЕДАНИЯХ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И КОМИТЕТОВ

	Заседания Совета директоров ¹ (семь)	Заседания Комитета по аудиту и рискам ² (пять)	Заседания Комитета по вознаграждениям ³ (четыре)	Заседания Комитета по назначениям (два)	Заседания Комитета по безопасности и устойчивому развитию ⁴ (четыре)
Бобби Годселл	все	н/п	н/п	все	н/п
Виталий Несис	все	н/п	н/п	н/п	все
Джонатан Бест	все	все	все	н/п	н/п
Расселл Скирроу	все	все	н/п	н/п	все
Леонард Хоменюк	все	н/п	все	все	все
Константин Янаков	все	н/п	н/п	н/п	н/п
Марина Грэнберг	все	н/п	н/п	н/п	все
Жан-Паскаль Дювьесар	все	н/п	н/п	н/п	н/п
Кристин Куаньяр	все	все	все	все	н/п

¹ Дополнительно, в одном случае вопросы, рассматриваемые Советом директоров, были одобрены посредством письменной резолюции, кроме того, в шести случаях – специальным комитетом Совета директоров (в трех случаях – посредством письменной резолюции комитета). Дополнительно, решение по одному вопросу было одобрено всеми членами Совета директоров и утверждено посредством конференц-звонка между г-ми Годселлом и Несисом от имени Совета.

² Дополнительно, в пяти 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.

⁴ Дополнительно, в одном случае, вопросы, рассматриваемые Комитетом по безопасности и устойчивому развитию, были одобрены посредством письменной резолюции.

КОМИТЕТ ПО НАЗНАЧЕНИЯМ

Председателем Комитета по назначениям является г-н Годселл, другими членами Комитета являются г-н Хоменок 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 2016 году были проведены два заседания Комитета по назначениям и одно неформальное обсуждение. На заседаниях Комитет:

- продолжил обсуждение вопросов планирования преемственности в Компании, как на уровне исполнительных директоров, так и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, в том числе была обозначена процедура преемственности на должность Главного исполнительного директора;
- продолжил оценку баланса квалификаций и опыта членов Совета директоров, ограничений по возрасту и срокам полномочий и концепции независимости; проанализировал правовые аспекты, состав Совета директоров и его комитетов и представил рекомендации Совету директоров в отношении переизбрания всех директоров на Годовом общем собрании акционеров 2016 года;
- организовал оценку деятельности Совета директоров и его комитетов с привлечением внешнего консультанта и обсуждение ее результатов Советом директоров;
- рассмотрел отчеты по управлению персоналом (включая численность сотрудников, затраты, гендерный состав, профессиональную подготовку и информацию относительно программы «Молодые лидеры»);
- пересмотрел Кодекс корпоративного поведения и регламент работы комитета; и
- утвердил план работы на следующий год.

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

В настоящее время в Компании внедрена программа «Молодые лидеры», реализация которой будет продолжена в 2017 году. Данная программа помогает оценивать кадровый резерв Группы и адаптирует обучение будущих руководителей высшего звена в соответствии с потребностями Группы. В рамках этой программы проводятся встречи молодых руководителей с членами Совета директоров, на которых директора могут подискутировать с участниками встречи, а молодые руководители могут задать интересующие их вопросы директорам напрямую. 40% участников программы «Молодые лидеры» в 2016 году составляли женщины. Среди участников был проведен опрос для оценки уровня удовлетворенности работой в Компании, а также относительно потенциальных вариантов для повышения квалификации молодых руководителей. Продолжается мониторинг соблюдения политики равных возможностей обучения для всех сотрудников Группы. Во всех компаниях Группы действуют системы обратной связи с персоналом и процедуры подачи и рассмотрения жалоб.

Совет директоров приветствует равенство возможностей на всех уровнях и полагает, что правильный подход к этому вопросу состоит в приоритете компетенции и профессионализма и стремлении привлекать кадры с необходимыми квалификациями в каждом случае назначения. Соблюдение принципа равных возможностей становится дополнительным преимуществом такого подхода и соответствует объективным целям Компании по продвижению женщин на всех уровнях Группы. Компания предпринимает шаги в направлении продвижения женщин в управляющих компаниях и на предприятиях, включая их привлечение на должности, которые традиционно занимали мужчины. В 2016 году доля женщин, работающих в Группе, слегка снизилась в результате приобретения новых активов и составила 21% (23% в 2015 году). Женщины составляют 22% членов Совета директоров (22% в 2015 году), занимают 22% высших руководящих должностей (23% в 2015 году) и составляют 42% квалифицированных сотрудников (44% в 2015 году).

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

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, социальный статус и другие личные обстоятельства. В Кодексе корпоративного поведения и принятой политике в отношении равенства возможностей для сотрудников и руководства изложены принципы и подход к предоставлению равных возможностей, а также установлен запрет на любую форму дискриминации. Группа также полностью соблюдает все положения национального законодательства в странах своего присутствия, запрещающие любую дискриминацию в оплате труда и в продвижении по службе.

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

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

ОЦЕНКА РАБОТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

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

После предварительного совещания с Председателем Совета директоров и Старшим независимым директором Fidelio Partners разработала программу, послужившую основой для проведения персональных интервью с каждым членом Совета директоров. Каждое интервью представляло собой подробную беседу, которая длилась 60-90 минут. Fidelio Partners также интервьюировала корпоративного секретаря Компании.

Каждая беседа проводилась по разработанной программе и охватывала ключевые аспекты эффективности работы Совета директоров, включающие в себя оценку того, как он способствует увеличению стоимости, а также оценку состава Совета директоров, выполнения основных обязанностей и функций, степени динамичности и коммуникативности Совета, его подотчетности и рисков, стратегии, качества принятия решений, качества предоставляемой информации, работы комитетов Совета, отношений с руководителями высшего звена, взаимодействия с акционерами и заинтересованными сторонами, роли Председателя и Старшего независимого директора и возможностей обучения для членов Совета директоров. Помимо интервью, в рамках процесса оценки Fidelio Partners изучила следующие материалы: документацию по предыдущим внутренним и внешним оценкам деятельности Совета директоров, мнения инвесторов, независимых консультантов по вопросам голосования и биржевых аналитиков, замечания и предложения руководителей высшего звена, а также материалы к заседаниям Совета директоров и протоколы заседаний, проводимых в период проведения оценки.

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

По результатам проведенной оценки деятельности Совета директоров, Fidelio Partners выделила шесть направлений, включающих взаимодействие между членами Совета директоров, процедуры комитетов, внешнее взаимодействие и возможности для обучения. Данные направления рассчитаны на перспективу и служат ориентиром для Совета директоров, поскольку включают возможности повышения эффективности его работы. Fidelio Partners также представила рекомендации и предложения на рассмотрение Совета и оказала содействие в проведении обсуждения результатов оценки между членами Совета директоров, фокусируя внимание на направлениях, повышающих эффективность работы Совета. Совет директоров обсудил и продолжит обсуждать проведенную оценку и ее результаты на заседаниях комитетов, а также на последующих заседаниях Совета. Fidelio Partners вернется для рассмотрения прогресса через год, что даст возможность сравнить результаты и определить степень повышения эффективности работы Совета директоров, по сравнению с оценкой 2016 года.

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

ПОЛИТИКА ПЕРЕИЗБРАНИЯ

В соответствии с Кодексом Великобритании, все директора должны переизбираться ежегодно. Полная информация об условиях назначения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, доступна для ознакомления по юридическому адресу Компании. Биографические данные директоров приведены на стр. 70-71.

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 2016 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.

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 о соответствии Директиве о противодействии рыночным злоупотреблениям. 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.

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 2016 году во время трехдневного визита на предприятия Северного Урала члены Совета директоров получили из первых уст ценную информацию о местном руководстве, имеющихся сложностях и возможностях, встретились с ключевыми руководителями и сотрудниками, а также приняли участие в подробной экскурсии по производственным объектам месторождения Воронцовское и по объектам проекта геологоразведки Северо-Калугинское. В 2015 году Совет директоров посетил Майское – богатое месторождение упорного золота, расположенное на Дальнем Востоке России.

Посещение директорами Воронцовского месторождения



В УСЛОВИЯХ СОХРАНЯЮЩЕЙСЯ ВОЛАТИЛЬНОСТИ РЫНКОВ И ПОЛИТИЧЕСКИХ ПЕРЕМЕН ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЗАЩИТЫ КОМПАНИИ ОТ РИСКОВ ОСТАЕТСЯ ПЕРВОСТЕПЕННОЙ ЗАДАЧЕЙ, ПОЭТОМУ В ТЕЧЕНИЕ ЭТОГО ГОДА КОМИТЕТ УДЕЛЯЕТ ОСОБОЕ ВНИМАНИЕ АНАЛИЗУ РИСКОВ.



Уважаемые акционеры!

Рынки, от которых зависит деятельность Полиметалла, оставались крайне волатильными в течение всего 2016 года и в значительной степени были подвержены влиянию определенных международных событий, исход которых был непредсказуем. Решение Великобритании покинуть ЕС и избрание Дональда Трампа президентом США создали ситуацию рыночной неустойчивости и неопределенности для компаний всего мира, а также привели к непредсказуемым изменениям цен на сырьевые товары.

В этой связи, очень важно иметь адекватную и эффективную систему управления рисками, а также процедуры минимизации возможных негативных последствий. Ключевая роль в укреплении данной системы отведена Комитету по аудиту и рискам. В условиях сохраняющейся волатильности рынков и политических перемен обеспечение защиты Компании от рисков остается первостепенной задачей, поэтому в течение этого года Комитет уделял особое внимание анализу рисков.

Это стало возможным благодаря превосходной работе, проводимой службой внутреннего аудита и оценки рисков на протяжении всего года с целью добиться лучшего понимания рисков Компании и степени их опасности, фокусируя внимание на ключевых рисках и их влиянии на деятельность Компании.

В 2016 году, в соответствии с требованием Кодекса корпоративного управления Великобритании, мы подготовили заявление о долгосрочной жизнеспособности Компании для включения его в финансовую отчетность за 2015 год, что позволило предоставить акционерам более полную и детальную оценку финансовой стабильности и ликвидности бизнеса в долгосрочной перспективе. В этом году данное заявление пересматривалось и корректировалось, тем самым инициировав ряд дискуссий на уровне Комитета и Совета директоров относительно подхода к управлению рисками и структуре капитала, что способствовало более тщательному анализу при принятии решений по распределению капитала. Полиметалл полностью выполнил требование Кодекса и продемонстрировал дисциплинированный подход к процессу финансового планирования и обеспечению долгосрочной стабильности Компании.

Финансовое подразделение также внесло значительный вклад в обеспечение контроля за основными рисками Компании. Высокое качество финансовой отчетности и эффективное внедрение процедур внутреннего контроля, в частности за финансовыми, налоговыми и рыночными рисками, позволили сократить период подготовки годовой отчетности на две недели. И Комитет по аудиту и рискам, и Совет директоров удовлетворены достигнутым прогрессом.

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

В 2016 году было проведено пять заседаний Комитета, а также дополнительно, в пяти случаях, были рассмотрены вопросы, одобренные письменной резолюцией.

Комитет по аудиту и рискам провел следующую работу:

- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовую информацию и сведения о рисках, включенных в Годовой отчет за 2015 год;
- проанализировал и рекомендовал утвердить финансовые результаты за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года;
- рассмотрел требования к заявлению о долгосрочной жизнеспособности Компании и контролировал подготовку заявления за 2016 год;
- обсудил и одобрил план работы Комитета;
- осуществлял надзор за нормативно-правовым соответствием требованиям действующего в Компании Положения о противодействии взяточничеству и коррупции;
- одобрил значительные сделки;
- проанализировал план внутреннего аудита и осуществлял мониторинг эффективности внутреннего аудита;
- проанализировал условия оказания услуг по внешнему аудиту, включая письмо-соглашение об оказании услуг, оформляемое в начале каждой аудиторской проверки, а также объем работ по аудиторской проверке;
- проанализировал план внешнего аудита и рекомендовал утвердить размер вознаграждения за промежуточную и годовую аудиторскую проверку;
- проверил фактическое вознаграждение за проведение аудиторской проверки в 2016 году на предмет соответствия утвержденному размеру;
- проанализировал независимость и эффективность работы внешнего аудитора, а также неаудиторские услуги, оказанные аудиторами;
- рекомендовал повторное утверждение компании Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора;
- проанализировал ключевые риски Группы, в том числе существенные судебные решения, обесценение активов и налоговые риски;
- выполнил глубокий анализ нескольких ключевых рисков Компании, включая риски в отношении казначейских операций и кибер-безопасности;
- проанализировал профессиональную компетентность финансового подразделения Группы;
- провел внутреннюю оценку эффективности деятельности Комитета;

- рассмотрел изменения стандартов корпоративного управления и утвердил меры по дальнейшему соблюдению требований в 2017 году.

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 условиях непредсказуемости рыночной ситуации и постоянно меняющегося законодательства. 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 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. 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 АО «Полиметалл», если услуги предоставляются компании Группы, расположенной в России, Казахстане или Армении, и директором кипрского офиса Polymetal International plc, если услуги предоставляются другим компаниям Группы (до 5000 долл. США); председателем Комитета по аудиту и рискам (от 5000 до 20 000 долл. США) или Комитетом по аудиту и рискам (свыше 20 000 долл. США).

В случаях когда стоимость услуг превышает определенное пороговое значение, если установлено, что у внешнего аудитора отсутствует явное конкурентное преимущество в плане оказания предлагаемых неаудиторских услуг, поставщик таких услуг должен определяться на конкурсной основе. Определенные виды неаудиторских услуг могут предоставляться аудитором без предварительного согласования с Комитетом по аудиту и рискам, если их суммарная годовая стоимость не превышает 100 000 долл. США. Дальнейшее оказание неаудиторских услуг подлежит одобрению Комитетом по аудиту и рискам траншами по 100 000 долл. США. Если суммарная стоимость вознаграждений за неаудиторские услуги в каком-либо году превышает 500 000 долл. США, необходимо отдельное одобрение Комитета по аудиту и рискам, объясняющее, что угроза соблюдению принципа независимости отсутствует.

Текст Положения о независимости аудиторов и предоставлении неаудиторских услуг 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 2016 году, и пришел к заключению, что характер и объем предоставленных неаудиторских услуг не представляют угрозы для объективности или независимости внешнего аудитора. Комитет рассмотрел возможность добровольного внедрения изменений стандартов предоставления неаудиторских услуг на 2017 год, в соответствии с положениями Директивы ЕС по обязательному аудиту и обновлению Этического стандарта (в редакции 2016 года). Более подробная информация об изменениях в Положении о предоставлении неаудиторских услуг будет представлена в годовом отчете за 2017 год.

ОТЧЕТ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ И РИСКАМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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 2016 год был первым полным периодом работы Компании с новым партнером, так как в 2015 году действующий партнер был заменен в ходе ротации;
- 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.

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

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

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

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. Последняя всесторонняя оценка качества аудита была сделана в марте 2017 года.

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАБОТЫ В 2016 ГОДУ

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

- оценка возмещаемости гудвила и операционных активов. Комитет изучил потенциальные индикаторы 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, ставке дисконтирования и обменном курсе, использованных менеджментом в текстах 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 разработкой запасов. Комитет оценил подход менеджмента к определению способности активов, связанных с разведкой и разработкой запасов, приносить будущую экономическую выгоду, а также к оценке наличия каких-либо индикаторов обесценения;
- анализ налоговых рисков. Комитет проанализировал оценку руководством различных налоговых рисков и обоснованность соответствующих данных, включенных в финансовую отчетность, если применимо;
- анализ признания в учете приобретения месторождений Капан и Комаровское, произошедших в течение этого года, и соответствующего распределения стоимости приобретения;
- система внутреннего контроля и риск искажения информации. Комитет проанализировал отчеты службы внутреннего аудита в отношении выполнения плана проведения аудита и обсудил все существенные результаты;
- анализ политики Компании в отношении казначейских операций и полномочий руководителей различного уровня в рамках ежегодного детального рассмотрения определенных рисков;
- анализ решений, принятых в отношении структуры капитала и дивидендной политики; и
- анализ заявления о долгосрочной жизнеспособности Компании.

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 тендера, проведенного в 2007 году, аудитором являлась компания «Делойт СНГ». Группа придерживается политики проведения тендера на выполнение работ по внешнему аудиту не реже, чем каждые десять лет. Результаты проведенной Комитетом оценки эффективности работы и независимости внешнего аудитора подтверждают представленную Совету директоров рекомендацию предложить акционерам вновь назначить аудитором компанию Deloitte LLP на срок до следующего Годового общего собрания акционеров в 2018 году. Резолюция о предоставлении Совету директоров полномочий на повторное назначение и определение вознаграждения аудитора будет предложена на Годовом общем собрании акционеров 16 мая 2017 года.

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

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 выполнению поставленных задач, 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, предпринимаемые в ответ на изменения в ее деловой среде. Совет директоров удовлетворен процессом внутреннего контроля, функционировавшим в течение года и вплоть до дня утверждения Годового отчета и нацеленным на выявление, оценку и управление существенными рисками Группы.

ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

Задача внутреннего аудита – содействие достижению указанных целей 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 отчетывается Главному исполнительному директору Группы и, через Комитет по аудиту и рискам, Совету директоров. Там, где это целесообразно, результаты внутреннего аудита дополнительно доводятся до сведения исполнительного руководства Компании.

Годовой план работы службы внутреннего аудита 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. Помимо внутренней сертификации, служба внутреннего аудита проходит также и внешнюю сертификацию, последняя из которых прошла в феврале 2016 года.

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

СТРУКТУРА И МЕРОПРИЯТИЯ, ПРОВОДИМЫЕ В РАМКАХ СИСТЕМЫ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

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

Этот механизм включает следующие элементы:

- задание соответствующего тона сверху, на уровне Совета директоров, с целью формирования атмосферы, способствующей должному контролю;
- надлежащая система выявления и управления рисками (см. более подробную информацию на стр. 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 высшего руководства к руководителям производственных подразделений Группы и далее руководителям следующего уровня и руководителям проектов в зависимости от конкретной ситуации.

В этой системе полномочия делегируются с четко обозначенными ограничениями, а принятие решений переносится на более высокий уровень, когда масштабы проекта либо профиль риска требуют более высокого уровня полномочий.

Помимо контрольных механизмов, функционирующих в конкретных сферах деятельности (производство, геологоразведка, строительство, снабжение), система контроля также включает ряд стандартных процедур финансового учета, отчетности и бюджетного планирования (см. более подробную информацию на следующей странице).

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

СИСТЕМЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Качество финансового учета и отчетности гарантируется рядом контрольных процедур в следующих аспектах: учетная методология, предварительная проверка новых операций, документация, бухгалтерские методы и порядок закрытия отчетного периода. Учетная политика разрабатывается централизованно для каждой дочерней компании Группы и адаптируется с учетом особенностей юридического лица и общекорпоративной политики. Работники, отвечающие за ведение бухгалтерского учета и отчетности, уполномочены проводить проверку предстоящих операций и, если необходимо, вносить коррективы для обеспечения надлежащего бухгалтерского учета и налогообложения.

Использование централизованной системы планирования ресурсов предприятия (ERP) в каждой из компаний Группы обеспечивает унификацию хозяйственных и бухгалтерских процессов. В Группе внедрен многоуровневый комплекс механизмов контроля финансовых и бухгалтерских данных, регистрируемых в системе. Эти механизмы охватывают отделы бухгалтерского учета каждой дочерней компании, высшее руководство и головной офис Группы. Кроме того, данные бухгалтерского учета и отчеты регулярно проверяются внутренними и внешними аудиторами.

ПОРЯДОК УТВЕРЖДЕНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ И ТЕКУЩИХ ЗАТРАТ

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

КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОПЕРАЦИИ

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

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

КОНТРОЛЬ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ИТ-СИСТЕМ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ В ФИНАНСОВОМ УЧЕТЕ И ОТЧЕТНОСТИ

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

В Группе используется платформа управления информационными технологиями на базе пакета COBIT (Control Objectives for Information and Related Technology), содержащего полный набор руководящих требований, которые необходимо учитывать для эффективного контроля каждого ИТ-процесса.

ЗАКОН ВЕЛИКОБРИТАНИИ «О БОРЬБЕ С ВЗЯТОЧНИЧЕСТВОМ» 2010 ГОДА

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

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

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

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

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

Кодекс поведения, Политика о борьбе со взяточничеством и коррупцией и Политика об информировании о фактах нарушений доступны на сайте Компании: www.polymetalinternational.com.



Джонатан Бест
Председатель Комитета по аудиту и рискам

В НАШЕЙ ПОЛИТИКЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ МЫ СТРЕМИМСЯ К ПОЛНОМУ СОБЛЮДЕНИЮ НОРМ И ТРЕБОВАНИЙ РЫНКА В СТРАНАХ, ГДЕ ГРУППА ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, ВКЛЮЧАЯ ЛИСТИНГ НА ЛОНДОНСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ, А ТАКЖЕ К СОБЛЮДЕНИЮ ПЕРЕДОВЫХ МИРОВЫХ ПРАКТИК.



Уважаемые акционеры!

От имени Совета я с удовольствием представляю Политику Комитета по вознаграждениям и Отчет за 2016 год, в котором приведено обоснование изменений в вознаграждении руководителей высшего звена.

В рамках подготовки Политики вознаграждения к обязательному одобрению акционерами на Годовом общем собрании 2017 года, Комитет по вознаграждениям в течение последнего года пересмотрел действующую Политику вознаграждения. Комитет рассмотрел все аспекты действующей политики и ее реализации с учетом соответствующих нормативно-правовых требований, наилучшей рыночной практики, а также принимая во внимание развитие стандартов в Великобритании и странах присутствия Компании, которые могут оказывать влияние на вопросы вознаграждения. Наша цель состоит в том, чтобы система компенсации соответствовала ключевым целям Компании и ожиданиям акционеров, а также мотивировала и справедливо вознаграждала руководителей высшего звена за их вклад в развитие бизнеса.

Комитет и Совет директоров пришли к выводу, что в интересах Компании и всех заинтересованных сторон, включая акционеров, необходимо сохранить Политику вознаграждения в целом без изменений, поскольку она продолжает соответствовать стратегии Компании, коммерческим целям и корпоративной культуре, включая наше стремление к созданию устойчивой стоимости для акционеров.

Единственное существенное изменение в политике – это стратегическое решение увеличить низкий базовый оклад руководителей высшего звена, который не менялся с момента первичного публичного размещения акций Компании на Лондонской фондовой бирже в 2011 году. Низкий уровень вознаграждения, усугубленный недавним снижением курса рубля, более не является конкурентоспособным – как в СНГ, так и на международном уровне. Кроме того, он не соответствует текущему уровню ролей руководителей высшего звена Полиметалла и не учитывает выдающиеся успехи всей команды и Компании.

В 2016 году Полиметалл продемонстрировал отличные результаты деятельности, выполнив увеличенный план производства пятый год подряд. Мы значительно продвинулись в реализации долгосрочных планов роста: произведен запуск Светлого, успешно интегрированы приобретенные в этом году месторождения Капан и Комаровское, а также достигнут прогресс в развитии совместного предприятия по освоению Нежданинского. За последние несколько лет руководство Компании смогло не только закрепить успешные результаты и повысить производительность существующих активов, но и увеличить ресурсную базу за счет разведки на действующих месторождениях и приобретения новых активов. Благодаря этому Компания генерировала значительный свободный денежный поток, что нашло отражение в высоких дивидендах, выплаченных акционерам. По состоянию на конец года, средняя дивидендная доходность Компании за последние пять лет составила 4,1%.

Кроме того, Полиметалл соблюдает строгие требования, применяемые к компаниям, акции которых торгуются на Лондонской фондовой бирже, в отношении качества отчетности, защиты окружающей среды, социальной ответственности и корпоративного управления. Около 70 ключевых показателей эффективности (КПЭ) включены в переменную часть вознаграждения сотрудников для достижения максимального результата в этих областях. Полиметалл включен в индексы FTSE4Good и STOXX Global ESG Leaders.

Команда руководителей высшего звена состоит из высококвалифицированных и преданных делу профессионалов, которые вместе и по отдельности обеспечили выдающиеся результаты операционной и финансовой деятельности в сложных рыночных условиях. Мы стремимся к сохранению сплоченности команды, удержанию и обеспечению карьерного роста ключевого персонала по мере необходимости. Наша цель состоит в том, чтобы предложить высшему менеджменту конкурентоспособное вознаграждение, ставя при этом амбициозные КПЭ для получения бонусов, а также достижение отличных показателей абсолютной и относительной Общей акционерной доходности (ОАД) как условие получения акций по Долгосрочной опционной программе.

Пересмотр Политики вознаграждения требует согласия акционеров.

ПРИНЦИПЫ И СТРАТЕГИЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

Действующая Политика вознаграждения Компании была принята 99,77% голосов акционеров на Годовом общем собрании 2014 года и действует в течение трех лет. Она будет вновь вынесена на обязательное голосование на Годовом общем собрании 2017 года.

В основе Политики вознаграждения лежит стратегия Компании. С производственной точки зрения, мы стремимся разрабатывать и эксплуатировать месторождения с высокими содержаниями в благоприятных районах на территории СНГ и осуществлять безопасную и экологически рациональную деятельность. С финансовой точки зрения, наша цель – обеспечение свободного денежного потока для выплаты высоких и стабильных дивидендов. На практике это находит отражение в тщательном контроле затрат, а также строгой дисциплине управления капиталом и проектами во всей Группе.

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

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В Политике вознаграждения мы стремимся к полному соблюдению норм и требований рынка в странах, где Группа осуществляет свою деятельность, включая листинг на Лондонской фондовой бирже, а также к соблюдению передовых мировых практик.

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

СТРУКТУРА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

Соответствие корпоративной стратегии является основополагающим принципом системы вознаграждения, которая основана на балансе между фиксированной и переменной частью вознаграждения, использованием КПЭ, разработанных с учетом ключевых ежегодных стратегических целей, а также строгих условий Долгосрочной опционной программы.

Вознаграждение г-на Несиса, единственного исполнительного директора Группы, руководителей высшего звена и ключевых сотрудников включает в себя компонент КПЭ, определенных исходя из ключевых целей Группы с поправкой на индивидуальную ответственность и операционные результаты, которые входят в зону влияния сотрудников.

В связи с несколькими несчастными случаями со смертельным исходом, произошедшими на предприятиях, была введена новая система расчета годового бонуса для руководителей высшего звена, в которой более значимый акцент делается на КПЭ по охране труда и безопасности. Это отражает принцип «нулевой терпимости» в отношении несчастных случаев на предприятиях, как со стороны Совета директоров, так и со стороны руководителей высшего звена.

Интересы руководителей высшего звена коррелируют с интересами акционеров и соответствуют долгосрочным целям Компании. 50% бонуса, ежегодно выплачиваемого Главному исполнительному директору Группы и руководителям высшего звена, конвертируются в акции Компании, предоставляемые равными частями в течение последующих трех лет в рамках Программы отложенного бонуса. Долгосрочная опционная программа дополнительно стимулирует ключевых сотрудников Группы к достижению высоких показателей Общей акционерной доходности. Первая реализация опционов в рамках Долгосрочной опционной программы состоится не ранее апреля 2018 года, при условии соблюдения соответствующих критериев реализации.

В отношении пенсионных отчислений Компания применяет одинаковый подход для всех сотрудников, включая руководителей высшего звена, и выплачивает обязательные пенсионные взносы в соответствии с законодательством стран, в которых она осуществляет свою деятельность.

КОНТЕКСТ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ КОМИТЕТОМ ПО ПОЛИТИКЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

С момента публичного размещения акций Компании в октябре 2011 года российская экономика отличалась нестабильностью. С 2014 года наблюдалась стремительная девальвация российского рубля (в целом обменный курс доллара США снизился на 56% в течение 2011-2016 годов, а средний уровень инфляции составил 8,1% годовых). Это привело к существенному сокращению рублевого вознаграждения менеджмента в долларовом выражении, в то время как в целом по отрасли (во всем мире и в СНГ) базовая оплата труда в долларовом выражении оставалась на прежнем уровне или возрастала. Таким образом, вознаграждение, выплачиваемое Полиметаллом, в настоящее время значительно ниже уровня в аналогичных публичных компаниях, имеющих листинг как в Великобритании, так и в России, а базовые оклады Главного исполнительного директора Группы и руководителей высшего звена существенно меньше, чем у остальных участников рынка (на 20% ниже нижнего квартиля).

В условиях выхода российской горнодобывающей отрасли из кризиса мы ожидаем усиления конкуренции за квалифицированный персонал в горнодобывающей промышленности, в том числе в отношении руководителей высшего звена, имеющих подтвержденный опыт успешной работы. В отличие от сотрудников среднего звена, вознаграждение, предоставляемое Полиметаллом на уровне руководителей, проигрывает по сравнению с сопоставимыми международными компаниями. Схожая ситуация наблюдается по сравнению с российскими золотодобывающими компаниями аналогичного и даже меньшего размера.

Ввиду все более сложной геополитической ситуации, перед Компанией стоят серьезные стратегические, операционные и финансовые задачи. Это, в свою очередь, возлагает более тяжелую нагрузку на руководство Компании с точки зрения роста сферы ответственности, поскольку Полиметалл расширяет границы своей деятельности как внутри страны, так и на международном уровне, и мы понимаем, что предлагаемое вознаграждение должно отражать этот факт.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕШЕНИЯ КОМИТЕТА

В течение 2016 года мы тщательно проанализировали Политику вознаграждения на предмет соответствия стратегии Компании, рыночным изменениям, действующим нормативно-правовым требованиям, передовому опыту в области корпоративного управления и ожиданиям инвесторов. Мы провели сравнительный анализ общей структуры и уровня вознаграждения директоров и руководителей высшего звена относительно репрезентативной группы компаний-конкурентов и учли растущие сложности, возникающие при исполнении руководителями своих обязанностей. Мы также получили рекомендации относительно соответствия передовой практике текущей структуры вознаграждения, корпоративного управления в отношении вознаграждения и действующего регламента.

После тщательного рассмотрения вопроса Комитет пришел к следующим выводам относительно структуры Политики вознаграждения:

- Общая структура политики вознаграждения Директоров успешно достигла главных корпоративных целей, изложенных выше.
- Факторы, влияющие на переменную часть вознаграждения (КПЭ), строго определены, согласуются со стратегическими задачами Компании и последовательно применяются на всех уровнях организации, обеспечивая нашим сотрудникам вознаграждение, соответствующее результатам деятельности Полиметалла и более широким принципам политики Компании.
- Политика соответствует передовой рыночной и корпоративной практике Великобритании, включая следующие аспекты, но не ограничиваясь ими:
 - выплаты, размер которых зависит от показателей эффективности, составляют значительную часть вознаграждения с надлежащим балансом краткосрочных и долгосрочных показателей эффективности;
 - 50% бонуса конвертируется в акции, предоставляемые равными долями в течение последующих трех лет, а на нераспределенную часть вознаграждения распространяются положения по отмене и уменьшению выплаты (Программа отложенного бонуса в виде акций);
 - в соответствии с Долгосрочной опционной программой, право на акции реализуется по истечении четырехлетнего периода, с последующим обязательным владением акциями в течение одного года, а в отношении невыпущенных акций применяются положения по отмене и уменьшению выплат. Это гарантирует заинтересованность руководства в достижении долгосрочных целей Компании и заинтересованных сторон;
 - исполнительный директор владеет акциями, стоимость которых эквивалентна 7848% его базового оклада, что значительно превышает требования к минимальному владению акциями;

- строгие условия выдачи акций в рамках Долгосрочной опционной программы основаны на относительной общей акционерной доходности выше медианы группы конкурентов при положительной абсолютной акционерной доходности, и находятся в полном соответствии с целью создания стоимости для акционеров; а также
- значительный вес показателей устойчивого развития в КПЭ, при этом показатели Главного исполнительного директора целенаправленно ориентированы на охрану труда и безопасность.

С учетом выводов и контекста, изложенного выше, а также принимая во внимание развитие Компании, мы полагаем, что текущий уровень базового оклада руководителей высшего звена представляет значительный риск для способности Компании удерживать ключевой персонал и, следовательно, устойчивости ее бизнес-модели и операционных результатов.

Исходя из вышесказанного, в качестве изменения политики Комитет предлагает увеличить зарплату Главного исполнительного директора Группы (в рублях) на 25% в 2017 году, начиная с 1 апреля 2017 года, и на 10 процентных пунктов выше уровня инфляции в России в 2018 и 2019 годах (который в настоящее время прогнозируется на уровне 4-6% в год). Комитет должным образом оценит, останутся ли эти увеличения приемлемыми в 2018 и 2019 годах, исходя из рыночных условий, обменных курсов и результатов деятельности Компании или других соответствующих суждений, и приостановит их, если они будут не оправданы.

В результате суммарного увеличения за три года, базовый оклад Главного исполнительного директора Группы возрастет до 561 000 долл. США в 2019 году (при среднем обменном курсе за период в размере 60 рублей за доллар США). Итоговый базовый оклад Главного исполнительного директора Группы все еще будет ниже уровня текущей медианы для сопоставимых публичных компаний, имеющих листинг в Великобритании (при условии отсутствия повышения заработной платы в сопоставимых компаниях), а среднегодовой рост составит 2,8% по сравнению с его окладом в 2012 году в долларовом выражении. Стоит также отметить, что с 2011 года средний прирост вознаграждения сотрудников Компании составил 14% в год в рублевом выражении, по сравнению со средним увеличением базового оклада Главного исполнительного директора Группы на 7% в год в рублевом выражении.

Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, ежегодно пересматривается, но это не обязательно ведет к увеличению вознаграждения. Увеличение вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, как правило, соответствует уровню инфляции в Великобритании и размеру вознаграждения на рынке для аналогичных должностей в компаниях, имеющих листинг в Великобритании, за исключением случаев изменения объема обязанностей для данной должности. Текущие уровни вознаграждения указаны в Годовом отчете о вознаграждениях.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ И ПОДХОД К РАСКРЫТИЮ ИНФОРМАЦИИ

Как компания, акции которой торгуются на Лондонской фондовой бирже и включены в индекс FTSE250, Полиметалл соблюдает самые строгие требования корпоративного управления. Компания продолжает полностью следовать нормативно-правовым требованиям и передовым практикам, что отражено в политике вознаграждения, решениях, практике раскрытия информации и вопросах, выносимых на рассмотрение акционеров.

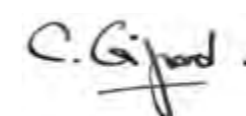
В соответствии с пожеланиями многих институциональных инвесторов и представителей акционеров, в этом году были раскрыты ретроспективные целевые показатели переменной части вознаграждения Главного исполнительного директора Группы. Это позволяет составить четкое представление о взаимосвязи между результатами деятельности Компании и вознаграждением руководства.

В рамках активного участия в диалоге с акционерами и компаниями, представляющими интересы акционеров, мы провели ряд обсуждений относительно предлагаемых изменений в Политике вознаграждения до вынесения ее на голосование на Годовом общем собрании 2017 года.

СЛЕДУЮЩИЕ ШАГИ

Совет директоров и Комитет по вознаграждениям единодушно в предложении сохранить действующую политику и структуру вознаграждения и устранить существенный разрыв между выполняемыми должностными обязанностями и размером вознаграждения менеджмента для аналогичных позиций в сопоставимых компаниях. Мы считаем, что это отвечает интересам акционеров и такие меры будут в дальнейшем мотивировать и удерживать команду руководителей высшего звена Полиметалла, профессионализм которых наглядно доказывает успешное внедрение устойчивой бизнес-модели и генерирование значительного дохода для акционеров.

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



Кристин Куаньяр
Председатель Комитета по вознаграждениям

ПОЛИТИКА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ДИРЕКТОРОВ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПОЛИТИКИ

Комитет выносит на одобрение акционеров на Годовом общем собрании 16 мая 2017 года следующую Политику вознаграждения, рассчитанную на три года. Политика будет применяться с даты утверждения. Никаких изменений к предыдущей политике сделано не было, за исключением указанных случаев.

ЭЛЕМЕНТ И ЦЕЛЬ/СВЯЗЬ СО СТРАТЕГИЕЙ	ДЕЙСТВИЕ ПОЛИТИКИ	ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ РАЗМЕР	ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ И ПРИМЕНЯЕМЫЙ ПЕРИОД
Исполнительный директор – Главный исполнительный директор Группы			
Базовый оклад Привлечение и удержание руководящих работников высокого ранга.	Комитет ежегодно пересматривает базовый оклад и при установлении базового оклада на следующий год принимает во внимание общие экономические и рыночные условия, основные результаты деятельности Компании, общий уровень повышения оплаты труда в Компании, анализ уровня вознаграждения руководящих работников других компаний, включенных в индекс FTSE 250, и сопоставимых международных горнодобывающих компаний, а также личные достижения.	В результате изменения в политике заработная плата Главного исполнительного директора Группы в 2017 году будет увеличена (в рублях) на 25%, начиная с 1 апреля 2017 года, и на 10 процентных пунктов выше уровня инфляции в России в 2018 и 2019 годах (в настоящее время прогнозируется на уровне 4-6% в год). Комитет должным образом оценит приемлемость указанного увеличения в 2018 и 2019 годах, исходя из рыночных условий, обменных курсов и результатов деятельности Компании или других соответствующих суждений, и приостановит их, если они будут не оправданы. Базовый оклад за отчетный и текущий годы указан в Годовом отчете о вознаграждениях. См. примечания к таблице Политики ниже, показывающие обоснование данного изменения.	Не применимо.
Социальный пакет	Компания не предоставляет социальные выплаты Главному исполнительному директору Группы.	Не применимо.	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). К денежной части бонуса не применяется положение об отмене выплат, поскольку это противоречит трудовому законодательству Российской Федерации. Детали плана DSA изложены на следующей странице.	Максимальный размер бонуса – 125% базового оклада. Целевой размер бонуса – 100% базового оклада. За показатели равные или ниже установленных пороговых значений годовой бонус не выплачивается.	Годовой бонус рассчитывается на основании достижения финансовых и нефинансовых показателей. В 2016 году установлены следующие КПЭ и соответствующие им веса: <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 вознаграждения. Кроме того, Комитет имеет право частично изменять КПЭ в течение оцениваемого года, если произошло значительное событие, под влиянием которого Комитет считает, что исходные КПЭ более не являются адекватными. Результаты оцениваются за финансовый год.

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

ЭЛЕМЕНТ И ЦЕЛЬ/СВЯЗЬ СО СТРАТЕГИЕЙ	ДЕЙСТВИЕ ПОЛИТИКИ	ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ РАЗМЕР	ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ И ПРИМЕНЯЕМЫЙ ПЕРИОД
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. Группа перечисляет обязательные фиксированные взносы в Пенсионный фонд. Это позволяет сотрудникам получать бессрочные ежемесячные фиксированные платежи из государственного Пенсионного фонда после выхода на пенсию.	Не превышает суммы обязательного взноса в Пенсионный фонд Российской Федерации. В настоящий момент составляет 10% от общего размера оплаты труда.	Не применимо.
Требования к минимальному владению акциями Укрепление 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 Привлечение и удержание высококвалифицированных независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании.	Вознаграждение независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, установлено с учетом размеров вознаграждения, выплачиваемого другими компаниями, включенными в индекс FTSE 250. Устанавливаемое вознаграждение отражает обязанности и время, затраченное директорами на работу в Компании. Директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании и не являющимися независимыми директорами, вознаграждение не выплачивается. Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не имеют права на компенсационные выплаты и участие в пенсионных планах или опционных программах Компании. Следующее вознаграждение выплачивается в дополнение к базовому вознаграждению директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании: <ul style="list-style-type: none"> • Вознаграждение за председательство в комитете; • Вознаграждение за членство в комитете; • Вознаграждение за участие в заседаниях Совета директоров, комитетов и Общего собрания акционеров. Комитет по вознаграждениям определяет рамки и общие принципы для вознаграждения Председателя Комитета. Решение о вознаграждении директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, принимает Председатель Совета директоров и члены Совета директоров, являющиеся исполнительными лицами Компании, т.е. Главный исполнительный директор Группы. Директора не участвуют в обсуждениях, связанных с их собственным вознаграждением.	Вознаграждение пересматривается на ежегодной основе, но не обязательно увеличивается. Повышение вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, как правило, соответствует уровню инфляции в Великобритании и размеру вознаграждения на рынке для аналогичных должностей в компаниях, имеющих листинг в Великобритании, за исключением случаев изменения должностных обязанностей на конкретной позиции. Текущие уровни вознаграждения указаны в Годовом отчете о вознаграждении.	Не применимо.

2. ПОЛИТИКА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПРОЧИХ СОТРУДНИКОВ

Политика вознаграждения других членов руководства Компании и команды управления Группы, как по структуре, так и по КПЭ, является аналогичной политике в отношении Главного исполнительного директора Группы. Вознаграждение всех руководителей высшего звена состоит из базового оклада и годового бонуса, а также участия в долгосрочной программе поощрения сотрудников (Программы DSA и PSP), при этом уровень вознаграждения варьируется в пределах Группы в зависимости от роли отдельного лица, степени его ответственности в бизнесе и уровня занимаемой должности.

Руководители, занимающие должности до трех уровней ниже Совета директоров (примерно 300 сотрудников Группы), участвуют в долгосрочной программе поощрения по усмотрению Комитета по вознаграждениям. Уровень нормального вознаграждения по плану PSP составляет 150% от базового оклада для Главного исполнительного директора Группы, 100% для членов Исполнительного комитета и 50-100% для сотрудников, занимающих должности ниже уровня Исполнительного комитета.

Требования к владению акциями также установлены ниже уровня Совета директоров. Порядок реализации плана DSA аналогичен плану, указанному в политике для директоров, являющихся исполнительными лицами Компании: 50% годового бонуса в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями ежегодно в течение последующих трех лет.

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

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

3. ПРИМЕЧАНИЯ К ТАБЛИЦЕ ПО ПОЛИТИКЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

ЦЕЛЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ

Комитет выбрал КПЭ, указанные в политике вознаграждения для назначения годовых бонусов и применения долгосрочной программы поощрения, поскольку они являются основными факторами успеха в рамках глобальной стратегии Полиметалла, а также ключевыми показателями, 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 2017 ГОДУ ПО СРАВНЕНИЮ С ПОЛИТИКОЙ, ВЫНЕСЕННОЙ НА ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ГОЛОСОВАНИЕ В 2014 ГОДУ

Элемент	Изменения в течение года
Базовый оклад	В связи с нестабильной экономической ситуацией в России и стремительной девальвацией российского рубля (в целом обменный курс доллара США снизился на 56% в течение 2011-2016 годов, а среднегодовой уровень инфляции составил 8,1%) вознаграждение Главного исполнительного директора Группы, выраженное в рублях, существенно снизилось в долларовом выражении. Текущая заработная плата Главного исполнительного директора Группы после налогообложения на 20% ниже уровня нижнего квартиля для аналогичных компаний, имеющих листинг в Великобритании. Текущий уровень базового оклада руководителей высшего звена представляет значительный риск для способности Компании удерживать ключевой персонал и, следовательно, устойчивости ее бизнес-модели и операционных результатов. В условиях выхода российской горнодобывающей отрасли из кризиса мы ожидаем усиления конкуренции за квалифицированный персонал в горнодобывающей промышленности, в том числе в отношении руководителей высшего звена, имеющих подтвержденный опыт успешной работы. Принимая во внимание вышесказанное, в качестве изменения политики Комитет предлагает увеличить зарплату Главного исполнительного директора Группы (в рублях) на 25% в 2017 году начиная с 1 апреля 2017 года, и на 10 процентных пунктов выше уровня инфляции в России в 2018 и 2019 годах (в настоящее время прогнозируется на уровне 4-6% в год). Комитет должным образом оценит, останутся ли эти увеличения приемлемыми в 2018 и 2019 годах, исходя из рыночных условий, обменных курсов и результатов деятельности Компании или других соответствующих суждений, и приостановит их, если они не будут оправданы.
Годовой бонус	Без изменений.
Долгосрочная программа поощрения (DSA и PSP)	Без изменений. 50% бонуса было конвертировано в акции в соответствии с DSA. Выдачи опционов по плану PSP были произведены в апреле 2014, 2015 и 2016 годов. Новая выдача опционов ожидается в апреле 2017 года в установленном порядке.
Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании	Повышение вознаграждения Директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, как правило, соответствует уровню инфляции в Великобритании и размеру вознаграждения на рынке для аналогичных должностей в компаниях, имеющих листинг в Великобритании, за исключением случаев изменения должностных обязанностей на конкретной позиции. Текущие уровни вознаграждения указаны в Годовом отчете о вознаграждениях.

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

ДОЛГОСРОЧНАЯ ПРОГРАММА ПОощРЕНИЯ СОТРУДНИКОВ (LTIP)

Долгосрочная программа поощрения 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 и соответствует, а в некоторых аспектах даже превосходит передовую практику в Великобритании, как например, наличие необходимого условия положительной общей акционерной доходности для реализации прав на получение акций по программе LTIP.

4. ИЛЛЮСТРАЦИЯ ПРИМЕНЕНИЯ ПОЛИТИКИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

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

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



Примечание: показатели сценария переведены в долл. США по курсу 60 руб./долл. США.

Сценарии определены следующим образом:

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

В примере не предусмотрено поправок на рост цены акций или на выплату эквивалентной стоимости дивидендов. Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не получают оплату, основанную на КПЭ. Их вознаграждение раскрыто в таблице на странице 88.

5. ПОДХОД К ВОЗНАГРАЖДЕНИЮ НОВЫХ СОТРУДНИКОВ

Подход Комитета к вознаграждению новых сотрудников заключается в выплате конкурентоспособного общего пакета, необходимого для привлечения и мотивации подходящего сотрудника для данной должности. Если руководящий работник выдвигается в Совет директоров 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 получение акций будут предоставлены на первоначальных условиях.

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

Элемент	Политика и применение
Базовая зарплата и компенсационные выплаты	Уровень базовой зарплат будет установлен, принимая во внимание опыт данного лица и зарплат, выплачиваемые в аналогичных компаниях. В зависимости от обстоятельств каждого конкретного назначения, Комитет может выбрать величину базовой зарплат ниже рыночной медианы и увеличить сумму в течение определенного периода времени, чтобы достичь соответствия рыночным уровням для данной должности (учитывая опыт и эффективность данного лица), в соответствии с возможностями Компании в отношении оплаты. В соответствии с политикой вознаграждения социальный пакет директорам не предоставляется.
Пенсионные отчисления	Пенсионное обеспечение будет ограничено обязательными пенсионными отчислениями в соответствии с законодательством Кипра, России, Казахстана 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 125% базовой зарплат. 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 зарплат; целевой уровень составляет до 150% базовой зарплат. 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 зарплат и по крайней мере 50% этого вознаграждения должно быть конвертировано в акции Компании.
Прочее	Если от вновь нанятого исполнительного директора потребуются переезд на новое место работы, Компания должна возместить обоснованные расходы, связанные с таким переездом. Такая компенсация может включать следующее, но не ограничиваться им: расходы на юридические услуги, затраты на переезд, затраты на временное размещение/гостиницу, затраты на регистрацию и замену предметов домашнего хозяйства, не подлежащих перевозке. Кроме этого и в соответствующих обстоятельствах Комитет может предоставить возмещение оплаты школьного обучения и оплаты за консультирование по вопросам налогообложения. Компания возместит исполнительному директору все обоснованные расходы, которые он/она может понести в связи с выполнением своих обязанностей по работе.

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

6. ПОЛИТИКА УВОЛЬНЕНИЙ И ВЫПЛАТ ПРИ УВОЛЬНЕНИЯХ

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

Следует обратить внимание, что г-н Несис является 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. 93.

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», в соответствии с Трудовым кодексом РФ.	
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 трудоустройства по причине Обстоятельства увольнения без нарушений. В качестве альтернативы, Совет директоров может определить, что вознаграждение в виде акций должно быть выплачено немедленно. В обоих случаях пропорциональное снижение оплаты за период с даты наделения правами на вознаграждение до окончания трудоустройства не применяется.	
Долгосрочная опционная программа	Любое неполученное вознаграждение будет утрачено при прекращении трудоустройства, за исключением случаев, когда причиной прекращения трудоустройства являются Обстоятельства увольнения без нарушений; тогда вознаграждение выплачивается обычным образом в соответствии с принятыми условиями. В качестве альтернативы, Комитет может определить, что пропорциональная доля вознаграждения будет выплачена немедленно. Пропорциональная доля определяется Комитетом, принимая во внимание (в соответствующих случаях) уровень достижения целевых показателей в конце оцениваемого периода и другие факторы, которые Комитет сочтет применимыми.	
Решение по усмотрению	Решение по усмотрению Комитета, применяемое при определении вознаграждений при прекращении трудоустройства, имеет место исключительно для обеспечения гибкости в непредвиденных обстоятельствах. При оценке Комитет принимает во внимание конкретные обстоятельства ухода директора и показатели работы Группы компаний в предшествующий этому период.	

Событие корпоративной значимости В отношении вознаграждения по Долгосрочной опционной программе, 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, 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:

- 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 случае возникновения какого-либо из вышеуказанных событий, вознаграждение по Долгосрочной опционной программе должно быть распределено немедленно и не подлежит разделению пропорционально в зависимости от времени или показателей.

7. 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

По истечении предыдущего пятилетнего договора о найме 23 августа 2013 года, АО «Полиметалл», 100% дочернее предприятие Компании, зарегистрированное в России, заключило с г-ном Несисом трудовой договор о приеме на работу в качестве Генерального директора. Договор вступил в силу 1 сентября 2013 года. Договор заключен сроком на пять лет и истекает 31 августа 2018 года. В соответствии с условиями договора, Генеральный директор обязуется осуществлять общее руководство АО «Полиметалл» и организацию его коммерческой, хозяйственной, социальной и другой деятельности с целью дальнейшего развития АО «Полиметалл». Трудовой договор не содержит каких-либо особых оснований для досрочного прекращения его действия. Г-н Несис имеет право расторгнуть трудовой договор в любой момент, предупредив об этом работодателя не позднее чем за один месяц; АО «Полиметалл» имеет право немедленно расторгнуть трудовой договор в соответствии с российским трудовым и гражданским законодательством. В этом случае г-н Несис может претендовать на получение компенсации в размере среднего заработка не более чем за три месяца.

Г-н Несис заключил с Компанией письмо-соглашение (с поправками) о его назначении директором. Это назначение вступило в силу 29 сентября 2011 года, его условием был допуск акций к торгам на Лондонской фондовой бирже года; назначение подлежит ежегодному продлению. Г-н Несис не получает никакого вознаграждения за исполнение обязанностей директора Polymetal International plc, но имеет право на получение возмещения своих обоснованных расходов, понесенных в связи с исполнением обязанностей директора. Г-н Несис может быть освобожден от обязанностей директора в любой момент в соответствии с Уставом. Он имеет право освободить должность директора по собственному желанию, предупредив об этом Компанию не позднее чем за шесть месяцев. Г-н Несис не имеет права на получение какой-либо компенсации в связи с освобождением должности директора.

Полная информация о сроках и условиях назначения находится в зарегистрированном офисе Компании на острове Джерси и в головном 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 заключения договора или назначения на должность	Срок уведомления
Бобби Годселл	29 сентября 2011 года	1 месяц
Константин Янаков	29 сентября 2011 года	1 месяц
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года	1 месяц
Марина Грэнберг	29 сентября 2011 года	1 месяц
Джонатан Бест	29 сентября 2011 года	1 месяц
Расселл Скирроу	29 сентября 2011 года	1 месяц
Леонард Хоменюк	29 сентября 2011 года	1 месяц
Кристина Куаньяр	1 июля 2014 года	1 месяц

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

8. ЗАЯВЛЕНИЕ О РАССМОТРЕНИИ МНЕНИЙ АКЦИОНЕРОВ

Компания вынесет на утверждение акционерами на Годовом общем собрании 16 мая 2017 года Политику вознаграждения, которая будет действовать в течение трех лет. Политика вступит в силу с даты принятия. Предыдущая политика была одобрена 99,8% голосов в 2014 году. Отчет о годовом вознаграждении директоров был вынесен на совещательное голосование акционеров на Годовом общем собрании в 2016 году и получил 99,82% голосов «за». Комитет регулярно консультируется с крупными акционерами Компании и успешно поддерживает обратную связь в отношении политики вознаграждения Главного исполнительного директора Группы.

В ноябре 2016 года Полиметалл представил крупным акционерам предлагаемые ограниченные единовременные изменения в Политике вознаграждения в отношении базового оклада Главного исполнительного директора Группы и получил мнения акционеров по этому вопросу.

9. ЗАЯВЛЕНИЕ О РАССМОТРЕНИИ УСЛОВИЙ ТРУДА ПРОЧИХ СОТРУДНИКОВ ГРУППЫ

При принятии решения о повышении заработной платы Главного исполнительного директора Группы, Комитет принимает во внимание ряд факторов, включая общее повышение базовой зарплаты для более широкой группы сотрудников в течение года. С 2011 года среднегодовое увеличение вознаграждения работников в рублевом выражении составило 14%, в то время как среднегодовое увеличением оклада Главного исполнительного директора Группы – 7%. Полиметалл твердо придерживается принципов признания и вознаграждения упорного труда и достижений сотрудников. Для привлечения и удержания лучших кандидатов мы предлагаем конкурентоспособные зарплаты и выплаты, которые превышают средние показатели в регионах нашего присутствия.

На выборочной основе Комитет провел консультации с фокус-группой сотрудников по вопросу справедливости вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и в целом получил ответ, что структура выплат Главного исполнительного директора Группы является эффективной для достижения целей Компании.

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ ПРИМЕНЕНИЕ ПОЛИТИКИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ В 2016 ГОДУ

1. ОБЩАЯ СУММА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ (АУДИРОВАННЫЕ ДАННЫЕ) – В ДОЛЛАРАХ США

В отношении вознаграждения, выплаченного директорам Компании за отчетный период, никаких суждений по усмотрению Комитета не принималось.

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении Главного исполнительного директора Группы за 2016 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 выплаты		Итого	
2016	2015	2016	2015	2016 ¹	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
303 289	351 694	–	–	152 329	122 005	–	–	40 792	37 965	496 410	511 664

¹ 50% бонуса, полученного в 2016 году, было конвертировано в 7909 акций 15 марта 2017 года по цене 8,26 британских фунтов (648 рубля) за акцию (используя среднюю цену за период 90 дней, закончившийся 31 декабря 2016 года). В соответствии с политикой вознаграждения, представленной на стр. 86-87, выплаты отложенной части бонуса в виде акций будут произведены равными траншами в течение трех лет в марте 2018 года, марте 2019 года и марте 2020 года и не зависят от достижения целевых показателей в будущем.

² Суммы переведены по среднему курсу российского рубля к доллару США за 2016 и 2015 годы соответственно.

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

Вознаграждение, выплаченное директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании, а также председателю Комитета в течение 2016 и 2015 годов, указаны в таблице ниже:

	Общее вознаграждение (долл. США)	
	2016	2015
Бобби Годселл	388 666	433 018
Джонатан Бест	226 709	257 049
Расселл Скирроу	199 827	210 150
Леонард Хоменюк	191 650	215 455
Кристин Куаньяр	232 515	252 015
Константин Янаков	–	–
Марина Грэнберг	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	–	–
Итого вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании	1 239 367	1 367 687

Примечание: суммы за 2016 и 2015 годы были переведены по среднему курсу британского фунта стерлингов к доллару США.

2. ОБЩАЯ СУММА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ – ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ (АУДИРОВАННЫЕ ДАННЫЕ)

ЦЕЛЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ (КПЭ) И РЕЗУЛЬТАТЫ ИХ ВЫПОЛНЕНИЯ

Целевые показатели и эффективность их выполнения представлены ниже:

КПЭ	Вес показателя	Пороговое	Целевое	Максимальное	Результат за 2016 год	Достижение
Объем производства на бюджетном уровне, тыс. унций	25%	1 125	1 250	1 312	1 260	27%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	25%	638	580	551	563	32%
Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета	25%	1 балл	10 баллов	10 баллов	9,8 баллов	25%
Охрана труда и безопасность	25%	Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом; сокращение LTIFR на 10% по сравнению с предыдущим годом	Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом; сокращение LTIFR на 10% по сравнению с предыдущим годом	Не применимо	4 несчастных случая со смертельным исходом	0%
Штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями	До 50% от суммы годового бонуса, начисленного за выполнение других КПЭ, не связанных с безопасностью (до 37,5% итоговой суммы бонуса)	Не применимо	Не применимо	Не применимо	4 несчастных случая со смертельным исходом	-33,5%
Итого	100%					50,2%

Штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями составляет 50% от годового бонуса. В результате годовой бонус, причитающийся Главному исполнительному директору Группы, составляет 40% максимально возможного вознаграждения (50% базового оклада или 152 329 долл. США).

ОТЛОЖЕННЫЙ БОНУС В ВИДЕ АКЦИЙ

Часть акций по Программе отложенного бонуса (DSA), предоставленных в марте 2014 года и марте 2015 года, были выпущены 31 марта 2016 года и переданы Главному исполнительному директору Группы. Также после одобрения бонуса за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, Главный исполнительный директор Группы получит 15 марта 2017 года отложенное вознаграждение в виде акций по Программе DSA согласно представленному ниже графику. Акции будут выпускаться ежегодно равными траншами в течение последующих трех лет (март 2018, 2019 и 2020 годов). В соответствии с Программой DSA, эквивалент дивидендов будет получен по распределенным акциям, отражая стоимость дивидендов, выплаченных с момента получения права на акции до момента их фактического распределения. Эквивалент дивидендов также предоставляется в виде акций.

Имя	Должность	Год передачи акций	Количество акций, выданных в качестве отложенного вознаграждения	Количество акций, выданных в 2016 году	Дополнительные акции, эквивалентные дивидендам на переданные акции	Общее количество переданных акций	Остаточное вознаграждение в виде акций
Виталий Несис	Директор	2014	30 081	10 027	418	20 472	10 027
		2015	22 178	7 393	1 268	8 661	14 785
		2016	6 656	–	–	–	6 656
Итого			58 915	17 420	1 686	29 133	31 468

ДОЛГОСРОЧНАЯ ОПЦИОННАЯ ПРОГРАММА

В соответствии с условиями долгосрочной опционной программы, в 2016 году г-ну Несису было предоставлено условное вознаграждение в виде права на получение в будущем 48 507 обыкновенных акций без номинальной стоимости, при этом общее количество опционов по Программе PSP составило 188 838. Право вступает в силу по истечении 4-летнего периода при достижении показателей, установленных Полиметаллом. Реализация прав в рамках долгосрочной опционной программы основана на ОАД, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. Сопоставимые компании ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке (0% присуждается при ОАД ниже медианы; 20% – на уровне медианы; 100% – на уровне верхнего дециля или выше). При отрицательном значении ОАД вознаграждение не присуждается независимо от относительного показателя.

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Имя	Должность	Год предоставления/Год реализации права	Количество предоставленных опционов по программе PSP	Количество акций по программе PSP, выданных в 2016 г.	Общее количество акций, выданных по программе PSP	Остаточное количество опционов по программе PSP
Виталий Несис	Директор	2014/2018	74 165	–	–	74 165
		2015/2019	66 166	–	–	66 166
		2016/2020	48 507	–	–	48 507
Общее количество опционов, причитающихся по Программе PSP			188 838	–	–	188 838

ИНЫЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ В ВИДЕ АКЦИЙ В ТЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО ГОДА

В 2016 году иные вознаграждения в виде акций Главному исполнительному директору Группы не выплачивались.

3. ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

За исключением обязательных отчислений в пенсионный фонд Российской Федерации в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2016 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.

4. ВЫПЛАТЫ ПРИ УВОЛЬНЕНИИ ИЛИ ВЫПЛАТЫ БЫВШИМ ДИРЕКТОРАМ

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

5. УЧАСТИЕ ДИРЕКТОРОВ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

Главный исполнительный директор Группы должен обеспечить минимальный уровень владения акциями в пятикратном объеме от своего базового оклада, т.е. 199 367 акций.

Для целей определения соответствия данным требованиям цена акций определяется на конец каждого финансового года. Для этих целей стоимость акций оценивается по состоянию на 31 декабря 2016 года исходя из цены на конец года 10,52 долл. США за акцию и переводится в российские рубли по курсу доллара США по состоянию на 31 декабря 2016 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. Подробная информация относительно условного вознаграждения Главному исполнительному директору Группы в виде права на получение акций по состоянию на 31 декабря 2016 года представлена на стр. 95.

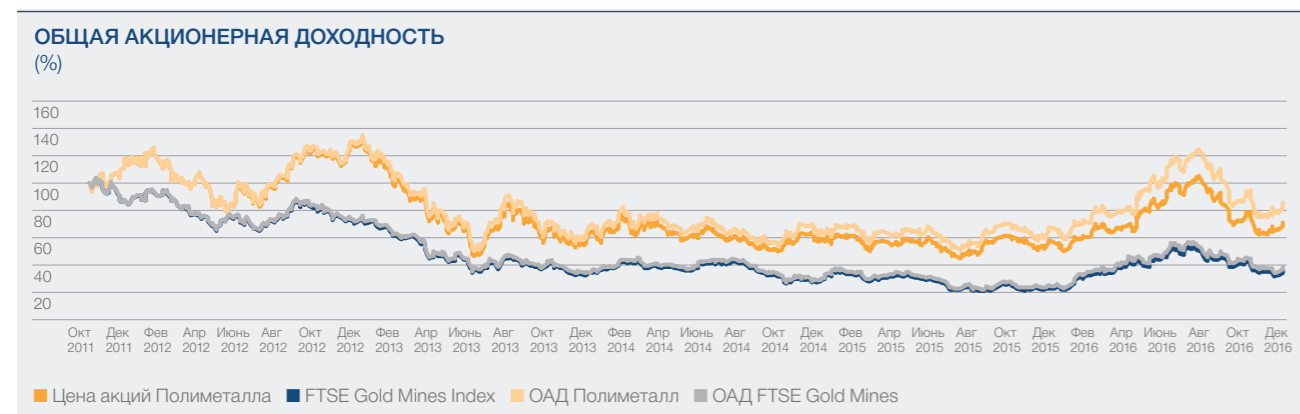
Директор	Требование в отношении владения акциями (% от базового оклада)	Акции во владении		Опционы во владении		Текущее владение (% от базового оклада)	Соответствие требованиям
		В полном владении	Зависят от выполнения показателей	Предоставленные, но неисполненные	Исполненные за год		
Виталий Несис	500%	3 129 133	–	–	–	7 848%	да
Леонард Хоменюк ¹	–	64 000	–	–	–	–	н/п
Бобби Годселл	–	2 000	–	–	–	–	н/п
Марина Грэнберг ²	–	16 000	–	–	–	–	н/п

¹ Акции принадлежат физическому/юридическому лицу, связанному с г-ном Хоменюком.

² Акции принадлежат физическому/юридическому лицу, связанному с г-жой Грэнберг.

6. ГРАФИК И ТАБЛИЦА ДИНАМИКИ АКЦИОНЕРНОЙ ДОХОДНОСТИ

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



7. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ГРУППЫ ЗА ПОСЛЕДНИЕ ПЯТЬ ЛЕТ

Долларов США	2016	2015	2014	2013	2012
Общее вознаграждение	496 410	511 665	907 790	1 081 572	1 037 413
Годовой бонус – % от максимума	40%	33%	90%	88%	90%
Вознаграждение в рамках Долгосрочной опционной программы – % от максимума	–	–	–	–	–

8. ПРОЦЕНТНОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ГРУППЫ

За исключением суммы вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения, общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы снизилось на 3%, с 511 665 долл. США в 2015 году до 496 411 долл. США в 2016 году, в результате значительного обесценения российского рубля по отношению к доллару США. Среднее процентное снижение общего вознаграждения всех сотрудников Компании за год составило 7% и 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.

9. ОТНОСИТЕЛЬНАЯ ЗНАЧИМОСТЬ РАСХОДОВ НА ОПЛАТУ ТРУДА

На графике ниже представлено сравнение затрат на вознаграждение персонала с суммой прибыли до налогообложения и дивидендами в 2016 и 2015 годах.



ПРИМЕНЕНИЕ ПОЛИТИКИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ В СЛЕДУЮЩЕМ ФИНАНСОВОМ ГОДУ

В 2017 году Комитет планирует применять политику вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, следующим образом:

ГЛАВНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ГРУППЫ

БАЗОВЫЙ ОКЛАД

После тщательного рассмотрения вопроса Комитет принял решение о одновременном изменении в политике вознаграждения и увеличении базового оклада Главного исполнительного директора Группы на 25% в 2017 году. Базовый оклад Главного исполнительного директора Группы в 2016 и 2017 годах указан ниже:

	Базовый оклад в 2017 г. ¹	Базовый оклад в 2016 г. ¹	Изменение, %
	25 443 600 руб.	20 354 880 руб.	+25%
Главный исполнительный директор Группы	424 060 долл. США	297 436 долл. США	+43%

¹ Базовый оклад за 2017 год был переведен по бюджетному курсу российского рубля к доллару США, установленному на 2017 год. Базовый оклад за 2016 год был переведен по курсу российского рубля к доллару США, установленному Центральным Банком Российской Федерации на 28 марта 2016 года.

В целом курс доллара США снизился на 56% в течение 2011-2016 годов, а среднегодовая инфляция составила 8,1%, что привело к существенному сокращению вознаграждения Главного исполнительного директора относительно сопоставимых компаний². Ввиду этого Комитет предложил увеличить его базовый оклад на 25% в 2017 году в качестве одновременного изменения политики вознаграждения. Увеличение вознаграждения Главного исполнительного директора также соответствует аналогичным повышениям вознаграждения других руководителей высшего звена.

² По результатам сравнительного анализа, выполненного в июле 2016 года компаний PricewaterhouseCoopers LLP, привлеченной Комитетом в качестве консультанта по вопросам вознаграждения.

ПЕНСИОННЫЕ ВЗНОСЫ И КОМПЕНСАЦИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ

На 2017 год Компанией не предусмотрено никаких планов пенсионного обеспечения или компенсационных выплат, за исключением обязательных отчислений в пенсионный фонд Российской Федерации.

ГODOVЫЙ БОНУС

Совет директоров считает целевые показатели для определения годового бонуса на предстоящий год закрытой коммерческой информацией, принимая во внимание тот факт, что данная информация может быть использована конкурентами Компании, большинство из которых находятся за пределами Великобритании, и на них не распространяются требования раскрытия такой информации. Целевые показатели и полученные результаты будут раскрыты ретроспективно по итогам финансового года.

ОТЧЕТ О ВОЗНАГРАЖДЕНИЯХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

ДОЛГОСРОЧНАЯ ПРОГРАММА ПОощРЕНИЯ СОТРУДНИКОВ (ОТЛОЖЕННЫЙ БОНУС В ВИДЕ АКЦИЙ И ДОЛГОСРОЧНАЯ ОПЦИОННАЯ ПРОГРАММА)

ОТЛОЖЕННЫЙ БОНУС В ВИДЕ АКЦИЙ

Комитет по вознаграждениям намерен отсрочить выплату годового бонуса, заработанного в 2017 году, в соответствии с политикой вознаграждения.

ДОЛГОСРОЧНАЯ ОПЦИОННАЯ ПРОГРАММА

Комитет по вознаграждениям намерен предоставить вознаграждение Главному исполнительному директору за 2017 год в рамках Долгосрочной опционной программы, в соответствии с политикой, раскрытой на стр. 87.

Реализация прав основана на Общей акционерной доходности, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. Сопоставимые компании ранжируются, и место Компании в ранжированном списке определяет размер вознаграждения:

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

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

ДИРЕКТОРА, НЕ ЯВЛЯЮЩИЕСЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМИ ЛИЦАМИ КОМПАНИИ

Политика определения вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, останется неизменной с 2016 года. Размер вознаграждения на 2016 и 2017 годы указан ниже:

Должность	Вознаграждение в 2017 г., долл. США	Вознаграждение в 2016 г., долл. США
Председатель Совета директоров, не являющийся исполнительным лицом Компании	370 400	370 400
	Дополнительное вознаграждение отсутствует	Дополнительное вознаграждение отсутствует
Старший независимый директор		
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 к доллару США на 31 декабря 2016 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 (где это применимо), при принятии решений.

В приведенной ниже таблице перечислены члены Комитета по вознаграждениям.

Имя	Должность
Кристин Куаньяр	Председатель
Леонард Хоменюк	Член
Джонатан Бест	Член

Основные функции Комитета по вознаграждениям в соответствии с его регламентом:

- представление рекомендаций Совету директоров в отношении политики Группы в области вознаграждения исполнительного руководства Группы;
- определение в рамках согласованного регламента вознаграждения Председателя Совета директоров и конкретных пакетов вознаграждения каждого из исполнительных директоров, корпоративного секретаря и членов высшего руководства, включая права на получение пенсий и какие-либо компенсационные выплаты;
- выработка соответствующих ключевых показателей эффективности для определения вознаграждения исполнительного руководства по результатам работы;
- анализ и контроль всех аспектов какой-либо опционной программы для руководителей высшего звена, которая реализована или может быть реализована в Компании;
- контроль существенных изменений в структуре вознаграждения работников в различных подразделениях Компании или Группы и предоставление соответствующих консультаций Совету директоров.

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

РАССМОТРЕНИЕ ВОПРОСОВ, СВЯЗАННЫХ С ВОЗНАГРАЖДЕНИЕМ ДИРЕКТОРОВ

В 2016 году Комитет провел четыре заседания. Еще в трех случаях дополнительные вопросы, рассматриваемые Комитетом, были одобрены письменной резолюцией. Были рассмотрены следующие ключевые вопросы:

- рассмотрение структуры КПЭ с отдельным рассмотрением КПЭ по устойчивому развитию;
- оценка КПЭ за 2016 год;
- утверждение годовых бонусов и вознаграждений по программе Отложенного вознаграждения в виде акций (DSA);
- утверждение вознаграждения участников Долгосрочной опционной программы (PSP), включая целевые показатели и результаты по ранее выданным вознаграждениям;
- рассмотрение подхода к изменению состава участников Долгосрочной опционной программы (PSP);
- всестороннее рассмотрение политики вознаграждения в преддверии обязательного голосования акционеров в 2017 году, включая:
 - анализ Долгосрочной программы поощрения и необходимости ее пересмотра;
 - сравнительный анализ вознаграждения руководителей высшего звена и независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании;
 - рассмотрение предложения о механизме увеличении заработной платы/уровней заработной платы для руководителей высшего звена;
- рассмотрение регламента работы Комитета;
- рассмотрение политики возмещения затрат;
- рассмотрение годового отчета о вознаграждениях;
- рассмотрение целевых показателей, раскрытых в отчетах о вознаграждении сопоставимых компаний; раскрытие информации о целевых показателях;
- рассмотрение обновлений в Отчете о вознаграждении директоров в связи с нормативно-правовыми изменениями;
- мониторинг ситуации на рынке и изменений ожиданий инвесторов.

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

ЗАЯВЛЕНИЕ О ГОЛОСОВАНИИ НА ГОДОВОМ ОБЩЕМ СОБРАНИИ АКЦИОНЕРОВ

На Годовом общем собрании акционеров, проведенном 17 мая 2016 года, при вынесении отчета о вознаграждениях и политики вознаграждения на голосование голоса распределились следующим образом:

Проголосовало за	Проголосовало против	Воздержались
352 917 805 (99,82%)	629 658 (0,18%)	17 698

На Годовом общем собрании акционеров, проведенном 21 мая 2014 года, при вынесении политики вознаграждения на голосование голоса распределились следующим образом:

Проголосовало за	Проголосовало против	Воздержались
238 263 983 (99,77%)	540 821 (0,23%)	0

КОНСУЛЬТАНТЫ

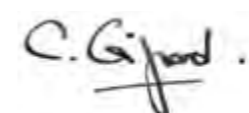
Компания PricewaterhouseCoopers LLP (PwC) предоставила Полиметаллу информацию и оказала содействие в выполнении сравнительного анализа, рассмотрении политики вознаграждения Компании и проведении консультаций с акционерами, с целью оказания помощи Комитету при проведении обсуждений. PwC является членом Группы консультантов по вознаграждению и применяет принципы разработанного этой Группой Добровольного кодекса профессиональной этики при оказании консультационных услуг. Помимо предоставления внешних консультационных услуг в отношении налогообложения и отчета по устойчивому развитию Компании, других услуг в 2016 году компания PwC не оказывала. Вознаграждение, выплаченное PwC за услуги, оказанные Комитету по вознаграждениям в 2016 году, составляет 13 875 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.

PwC была выбрана в 2013 году после подачи руководству Компании предложения о выполнении сравнительного анализа. Назначение PwC было определено на конкурсной основе, результаты тендера были представлены на утверждение Комитету по вознаграждениям.

В ходе своей работы в 2016 году Комитету также оказывали содействие Главный исполнительный директор Группы и руководители высшего звена Компании, отвечающие за финансы и управление кадрами.

УТВЕРЖДЕНИЕ

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



Кристин Куаньяр
Председатель Комитета по вознаграждениям

ОТЧЕТ ДИРЕКТОРОВ

Директора представляют Годовой отчет Компании Polymetal International plc и аудированную финансовую отчетность Компании Polymetal International plc за год, истекший 31 декабря 2016 года.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

См. описание структуры и норм корпоративного управления Группы на стр. 72-77.

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 2016 года денежные средства Группы составили 48 млн долл. США, чистый долг – 1330 млн долл. США, при этом сумма невыбранных кредитных линий составляла 998 млн долл. США, из которых 873 млн долл. США представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, которые демонстрируют, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности как минимум в последующие 12 месяцев с даты данного отчета, и, соответственно, применение допущения о непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2016 года, является правомерным.

ЗАЯВЛЕНИЕ О ДОЛГОСРОЧНОЙ ЖИЗНЕСПОСОБНОСТИ КОМПАНИИ

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

ПРОГНОЗНЫЙ ПЕРИОД

Период, в течение которого Совет считает возможным сформировать обоснованные ожидания относительно долгосрочной жизнеспособности Группы на основе стресс-тестирования и сценарного планирования, применяемого Группой, составляет три года до декабря 2019 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 2016 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 страницах 64-65 и 81.

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 24 к консолидированной финансовой отчетности. Прогноз на основе базового сценария подтверждает способность Группы осуществлять деятельность в рамках доступных кредитных средств и выполнять все финансовые обязательства (ковенанты) 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 или обменных курсов валют. Результаты стресс-тестирования демонстрирует, что при обоснованно возможном падении цен на золото и серебро или неблагоприятном обменном курсе Компании потребуются лишь незначительные меры для поддержания уровня ликвидности и выполнения финансовых обязательств (ковенантов), 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 2019 года.

ФИНАНСОВАЯ И БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Совет директоров считает, что информация, раскрытая в Стратегическом отчете на стр. 2-69 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. 70-75 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. В случае непереизбрания на годовом общем собрании данный директор освобождается от занимаемой должности по окончании собрания.

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

УЧАСТИЕ ДИРЕКТОРОВ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

Информация об участии директоров в акционерном капитале Компании представлена в Отчете о вознаграждениях на стр. 94.

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 2016 году такие взносы и пожертвования отсутствовали (в 2015 году – отсутствовали).

СТРУКТУРА КАПИТАЛА

Подробные сведения о структуре акционерного капитала Компании представлены в Примечании 30 к финансовой отчетности. Не существует каких-либо специальных ограничений в отношении размера долевого участия или передачи акций – оба аспекта регламентируются Уставом Компании и действующим законодательством. Директорам неизвестно о каких-либо соглашениях между держателями акций Компании, которые могут привести к ограничению передачи акций или прав голоса.

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

Существует ряд соглашений, которые вступают в силу, изменяются или прекращают действовать после перехода контроля над Компанией – например, коммерческие договоры, соглашения о банковских кредитах и опционные программы для работников. Ни одно из них не рассматривается в качестве существенного в плане вероятного воздействия на хозяйственную деятельность Группы в целом. Кроме того, директорам неизвестно о наличии каких-либо соглашений между Компанией и ее директорами или работниками, которые предусматривают компенсацию за потерю должности или места работы в результате предложения о поглощении. Сведения о крупных держателях акций Компании приведены на стр. 181.

Сведения об опционных программах для работников приведены в Отчете о вознаграждениях на стр. 87. В 2016 году Компания не приобрела собственные акции.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа и ее дочерние предприятия не являлись держателями казначейских акций (на 31 декабря 2015 года такие акции отсутствовали).

На 31 декабря 2016 года Компания имела полномочия акционеров на приобретение собственных обыкновенных акций в количестве 42 475 167 штук.

На Годовом общем собрании Компании, проведенном в 2016 году, полномочия на выпуск эмиссионных ценных бумаг были продлены, при этом совокупное количество акций, разрешенных к выпуску, составляет 141 583 891 обыкновенных акций при условии, что полномочия директоров в отношении этого количества акций могут быть использованы только в связи с выпуском на преимущественной основе (как определено в Уставе).

Кроме того, в соответствии с пунктом 12.4 Устава Компании, директора имеют право на выпуск эмиссионных ценных бумаг за денежные средства, как если бы статья 13 Устава («Преимущества права») не применялась, и, в целях параграфа (b) пункта 12.4 Устава, максимальное общее количество акций без преимущественных прав (как определено в Уставе) составляет 42 475 167 обыкновенных акций.

Срок действия упомянутых выше полномочий, если они не были отозваны или изменены ранее, истекает по завершении следующего Годового общего собрания акционеров Компании (или, если эта дата наступит раньше, по окончании рабочего дня, наступающего через 15 месяцев после даты принятия резолюции, предоставляющей им эти права, а именно 17 августа 2017 года).

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

- количество акций, разрешенное к покупке, не превышает 42 475 167 обыкновенных акций;
- 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):
 - а. 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
 - б. сумму, равную цене последней независимой сделки с обыкновенной акцией или максимальной текущей цене независимого предложения о приобретении обыкновенной акции, согласно данным торговой системы Лондонской фондовой биржи (в зависимости от того, что выше);
- в соответствии со статьей 58А Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года, Компания имеет право владеть на правах казначейских акций любыми обыкновенными акциями, приобретенными в соответствии с полномочиями, предусмотренными настоящей резолюцией.

Срок действия данных полномочий истекает по завершении следующего Годового общего собрания акционеров Компании или через 18 месяцев после даты принятия настоящей резолюции, что соответствует 17 ноября 2016 года (в зависимости от того, какая из этих дат наступит раньше).

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

По состоянию на 14 марта 2017 года, выпущенный акционерный капитал Полиметалла составляет 429 971 261 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет право одного голоса. В течение года было выпущено 3 612 200 обыкновенных акций, а именно: 110 850 акций в соответствии с Долгосрочной программой поощрения сотрудников; 1 481 785 акций в качестве вознаграждения за приобретение месторождения золота Капан в Армении; 898 875 акций за увеличение доли в месторождении Тарутинское на 25%; и 1 120 690 акций за приобретение контрольного пакета акций в Саумском месторождении.

ДИВИДЕНДЫ

Относящаяся к акционерам Компании прибыль Группы за год, истекший 31 декабря 2016 года, составила 395 млн долл. США (2015 год: 221 млн долл. США). Чистая прибыль (скорректированная на сумму обесценения после налогов, прибыли и убытков от курсовых разниц, а также изменения в справедливой стоимости условных обязательств по приобретениям активов) в 2016 году составила 282 млн долл. США (2015 год: 291 млн долл. США). В августе 2016 года Компанией было объявлено о промежуточном дивиденде в размере 0,09 долл. США на акцию (2015 год: 0,08 долл. США на акцию), который был выплачен в сентябре 2016 года. По итогам финансового года директора предлагают выплатить дивиденд в размере 0,18 долл. США на акцию (2015 год: 0,13 долл. США на акцию).

ГODOVое ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Годовое общее собрание акционеров Компании состоится во вторник 16 мая 2017 года в 10.30 по британскому летнему времени по адресу: etc. venues Monument, 8 Eastcheap, London EC3M 1AE.

АУДИТОРЫ

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

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

Компания Deloitte LLP заявила о своей готовности и далее выступать в качестве аудитора, и резолюция о ее повторном назначении будет предложена на предстоящем Годовом общем собрании акционеров. Комитет по аудиту и рискам, в рамках анализа адекватности и объективности процесса аудита, оценивает, как размер вознаграждения за аудиторскую проверку, так и размер и характер вознаграждений за неаудиторские услуги.

Приняв в расчет все аспекты, рассмотренные Советом и представленные вниманию Совета в течение года, Совет директоров считает, что Годовой отчет, рассматриваемый 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

14 марта 2017 года

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

Закон о компаниях требует от руководства подготовки финансовой отчетности за каждый финансовый год. Согласно данному закону руководству необходимо готовить финансовую отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе (МСФО). Финансовая отчетность должна быть подготовлена согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Международный стандарт бухгалтерского учета 1 требует, чтобы финансовая отчетность достоверно отражала финансовое положение Группы, результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за каждый финансовый год. Это требует предоставления достоверной информации о результатах сделок, прочих событиях и условиях в соответствии с определениями и критериями признания активов, обязательств, доходов и расходов, изложенных в «Концептуальных основах подготовки и представления финансовой отчетности» Совета по Международным стандартам бухгалтерского учета.

Практически при любых обстоятельствах при соблюдении всех применимых стандартов МСФО информация представляется правдиво. Однако руководство также должно:

- обеспечить правильный выбор и применение принципов учетной политики;
- предоставить информацию, в том числе данные об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрыть дополнительную информацию в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации;
- оценить способность Группы продолжать деятельность и выполнять обязательства при наступлении срока их погашения в течение обоснованного прогнозного периода, составляющего три года.

Директора несут ответственность за соответствующее ведение бухгалтерского учета, который раскрывает данные о финансовом положении Группы в любой момент времени с обоснованной точностью и позволяет обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Директора также отвечают за сохранность активов Компании и, следовательно, за осуществление необходимых мер по предотвращению и выявлению случаев мошенничества и прочих нарушений.

Директора отвечают за размещение достоверной корпоративной и финансовой информации на вебсайте Компании. Законодательство Великобритании и о. Джерси, согласно которому осуществляется подготовка и распространение финансовой отчетности, может отличаться от законодательства других юрисдикций.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, дает достоверное и справедливое представление об активах, обязательствах, финансовом положении, прибыли или убытках Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом;
- отчет руководства, который включен в Стратегический отчет, достоверно описывает развитие и результаты деятельности бизнеса, а также положение Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом, а также отражает основные риски и факторы неопределенности, с которыми сталкивается Компания.

По поручению Совета



Бобби Годселл
Председатель Совета директоров



Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы

14 марта 2017 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

ЗАКЛЮЧЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC

По нашему мнению, финансовая отчетность:

- достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты за год, закончившийся на эту дату;
- подготовлена надлежащим образом, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми в Евросоюзе;
- подготовлена должным образом в соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года.

Аудированная нами отчетность включает следующее:

- консолидированный отчет о прибылях и убытках;
- консолидированный отчет о совокупном доходе;
- консолидированный баланс;
- консолидированный отчет о движении денежных средств;
- консолидированный отчет об изменениях капитала;
- основные принципы учетной политики;
- а также соответствующие Примечания 1-34.

При подготовке финансовой отчетности применялись законодательство и МСФО, принятые в Евросоюзе.

ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ ПРОВЕДЕНИЯ АУДИТА





Ключевые риски	В текущем году были определены следующие ключевые риски: <ul style="list-style-type: none"> • Возмещаемость операционных активов, активов развития и гудвила • Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов • Оценка и существование запасов металлопродукции • Учет и оценка приобретений В рамках данного отчета новые риски обозначены  , а все риски, которые остались неизменными с прошлого года, обозначены  .
Существенность	Уровень существенности, применяемый в текущем году, составил 21 млн долл. США и был определен в размере 4% от чистой прибыли до налогообложения, скорректированной на сумму прибыли и убытков от курсовых разниц.
Объем аудиторских процедур	Аудит был преимущественно сконцентрирован на девяти ключевых отчетных сегментах (Воронцовское, Охотск, Дукат, Омолон, Варваринское, Албазино/Амурск, Майское, Кызыл и Армения) и корпоративном сегменте. Таким образом, аудиторские процедуры покрыли 100% выручки (100% в 2015 году) и 97% общих активов (97% в 2015 году), что соответствует подходу, примененному в прошлом году.
Значительные изменения в подходе к аудиту	В текущем году Группа завершила приобретение двух месторождений (Капан и Комаровское), учет которых предполагает применение оценочного суждения руководства и был включен в список ключевых рисков Компании в 2016 году.

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОЦЕНКА ДИРЕКТОРАМИ ОСНОВНЫХ РИСКОВ, КОТОРЫЕ МОГУТ УГРОЖАТЬ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ИЛИ ЛИКВИДНОСТИ ГРУППЫ

Мы проанализировали Заявление директоров о правомерности применения допущения о непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности, которое содержится в Примечании 1, и Заявление директоров о долгосрочной жизнеспособности Группы, которое содержится на странице 100 отчета директоров.	Мы подтверждаем, что не имеем существенных комментариев или добавлений в отношении данных вопросов.
Мы обязаны сообщить, имеются ли у нас существенные комментарии или добавления в отношении следующей информации: <ul style="list-style-type: none"> • подтверждение директоров о проведении 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 100; • информация на страницах 66-69, 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 100 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 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 обязаны 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 подтверждаем свою независимость от Группы и выполнение всех этических обязанностей в соответствии с данными стандартами. Мы также подтверждаем, что не оказывали никакие запрещенные неаудиторские услуги, указанные в данных стандартах.

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.

Возмещаемость операционных активов, активов развития и гудвила (Примечания 18 и 19 и стр. 80 Отчета Комитета по аудиту и рискам) 	
Описание риска 	Вследствие сохраняющейся волатильности цен на золото и серебро, обменных курсов валют и политико-экономической неопределенности в России, оценка возмещаемости операционных активов, активов развития (1625 млн долл. США) и гудвила (17 млн долл. США) по-прежнему является ключевым суждением. Руководство оценило наличие индикаторов обесценения или восстановления обесценения на девяти генерирующих единицах (ГЕ) (как указано в Примечании 5) и активах развития. Для генерирующих единиц, на которые был распределен гудвил (Дукат и Майское), руководство проводило соответствующую проверку на обесценение по состоянию на 31 декабря 2016 года, чтобы оценить, не превышает ли возмещаемая стоимость ГЕ чистую балансовую стоимость.
Объем аудиторских процедур, отвечающих риску 	Мы проанализировали оценки руководства о наличии индикаторов обесценения (или восстановления обесценения) для ГЕ и активов развития Группы, проанализировав экономическую ситуацию в целом, а также эффективность деятельности ГЕ в течение года, посетив отдельные предприятия и встретившись с местным руководством и операционным менеджментом Группы. При выявлении таких индикаторов, а также для ГЕ, к которым отнесен гудвил, нами были получены модели оценки, которые использовались для определения возмещаемой стоимости данных ГЕ. Мы оценили допущения, лежащие в основе моделей, включая использованные ставки дисконтирования, ожидаемые цены на металлы, прогнозы капитальных и операционных затрат, структуру производства и курсы обмена валют, путем сравнения с документацией третьих лиц, рассмотрения отчетов о рудных запасах и минеральных ресурсах, проведения консультаций со специалистами Deloitte (с целью критической оценки примененной ставки дисконтирования), обсуждений с руководителями операционных направлений и проведения анализа чувствительности. Мы оценили согласованность допущений и их последовательного применения на всех предприятиях Группы. Мы оценили аккуратность и точность прогнозов руководства, сравнив прогнозные оценки на 2016 год с фактическими финансовыми результатами.
Ключевые выводы 	Случаев обесценения или восстановления ранее признанного обесценения в 2016 году выявлено не было.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC ПРОДОЛЖЕНИЕ

Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов (Примечания 3 и 18 и стр. 80 Отчета Комитета по аудиту и рискам)

Описание риска	По состоянию на 31 декабря 2016 года, на балансе Группы были отражены активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, в сумме 140 млн долл. США, возмещаемость которых зависит от ожидаемого будущего успеха геологоразведочных работ. Расходы на разведочные и оценочные работы капитализируются в случае, если было определено, что разработка участка недр экономически выгодна. Оценка будущих перспектив каждого актива требует значительной доли субъективного суждения.
Объем аудиторских процедур, отвечающих риску	Мы проанализировали и проверили допущения руководства, используемые при оценке возмещаемости активов Группы, связанных с разведкой и оценкой запасов. Оценка возмещаемости активов проводилась по итогам встреч с руководителями операционных направлений и обсуждения вопросов о существенных активах геологоразведки, а также на основе анализа результатов бурения и опробования и подтвержденных планов разработки участков недр. Мы рассмотрели условия лицензий, чтобы убедиться в отсутствии нарушений существенных условий. Мы проанализировали бюджеты на 2017 год, утвержденные Советом директоров, для подтверждения должного учета проектов разведочных работ, а также провели детальную проверку достоверности затрат, капитализированных в 2016 году.
Ключевые выводы	Аудиторские процедуры не выявили дополнительного обесценения активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.

Оценка и существование запасов металлопродукции (Примечание 21 и стр. 80 Отчета Комитета по аудиту и рискам)

Описание риска	По состоянию на 31 декабря 2016 года, на балансе Группы были отражены запасы металлопродукции на сумму 395 млн долл. США. Определение руководством содержания металлов в запасах руды и остатках незавершенного производства требует применения методов опробования и построения моделей оценки. Оценка возмещаемости запасов металлопродукции требует субъективного суждения, как в отношении оценки ожидаемых затрат на обогащение руды и получение концентрата или слитков Доре для продажи, так и оценки будущих цен реализации металлопродукции.
Объем аудиторских процедур, отвечающих риску	Мы проверили существование запасов металлопродукции посредством посещения инвентаризаций, проведенных руководством, и оценки контролей при определении чистой стоимости возможной реализации металлопродукции на выборочных предприятиях, а также детального тестирования движения запасов с даты проведения инвентаризации до конца финансового года, используя модели оценки запасов металлопродукции, подготовленные руководством Компании. Мы оценили методологию, компетентность и объективность экспертов руководства. Мы проверили возмещаемость запасов металлопродукции путем пересчета чистой стоимости возможной реализации на основании ожидаемых цен на металлы (которые соответствуют ценам, использованным при расчете 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 обработки рудников и проверки наличия соответствующего резерва на обесценение, в особенности, в случае если дальнейшее использование запасов руды в производстве не предполагается.
Ключевые выводы	Аудиторские процедуры не выявили каких-либо дополнительных случаев списания стоимости запасов металлопродукции.

Учет и оценка приобретений (Примечание 4 и стр. 80 Отчета Комитета по аудиту и рискам)

Описание риска	Отражение в учете приобретений, которые были завершены в 2016 году (Капан в Армении за 38 млн долл. США и Комаровское в Казахстане за 120 млн долл. США), является ключевым суждением, в особенности в отношении определения того, является ли приобретение сделкой по объединению бизнеса или приобретением актива, а также в части оценки справедливой стоимости условного вознаграждения. Ключевые суждения и допущения для определения справедливой стоимости отложенного условного вознаграждения включают в себя ожидаемые цены на металлы, структуру производства и применяемые ставки дисконтирования.
Объем аудиторских процедур, отвечающих риску	Мы проверили определение руководством сделок по объединению бизнеса в соответствии со стандартом МСФО 3 «Объединение бизнеса». Мы также проверили ключевые допущения руководства, лежащие в основе моделей по расчету условных обязательств при приобретении активов, проведя критическую оценку исходных данных, используемых в моделях. При проверке модели Комаровского были привлечены наши специалисты по оценке для тестирования результатов, полученных на основе моделирования методом «Монте-Карло».
Ключевые выводы	Мы убедились в том, что оба приобретения Компании были отражены в учете надлежащим образом. Мы также пришли к выводу, что допущения, используемые руководством при определении стоимости отложенного условного вознаграждения, были обоснованными.

Данные вопросы рассматривались в контексте аудита 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.

На основе своего профессионального суждения, мы определили уровень существенности для финансовой отчетности в целом следующим образом:

Уровень существенности	21 млн долл. США (2015: 16 млн долл.).
База для определения уровня существенности	4% (2015: 4%) от прибыли до налогообложения, скорректированной на чистую сумму прибылей и убытков от курсовых разниц.
Обоснованность применяемой базы	Прибыль до налогообложения скорректирована на чистую сумму прибылей и убытков от курсовых разниц, которые при включении в расчет будут значительно искажать уровень существенности. Согласно нашему профессиональному мнению, использование скорректированной прибыли в качестве критерия оценки является обоснованным, поскольку суммы, исключенные из прибыли Группы до налогообложения, в противном случае исказили бы уровень существенности и не отражают результаты коммерческой деятельности Группы.

Мы согласовали с Комитетом по аудиту и рискам, что будем информировать о всех выявленных расхождениях, превышающих 420 000 долл. США (320 000 долл. США в 2015 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 недостатках раскрытия информации, которые мы выявили при оценке представления финансовой отчетности в целом.

ОБЗОР ОБЪЕМА АУДИТОРСКИХ ПРОЦЕДУР

Объем наших аудиторских процедур был определен на основании понимания деятельности Группы и ее среды, включая систему внутреннего контроля и оценку рисков существенных искажений по всей Группе компаний. Аудит был сконцентрирован, в основном, на девяти ключевых отчетных сегментах (Воронцовское, Охотск, Дулат, Омолон, Варваринское, Албазино/Амурск, Майское, Кызыл и Армения) и корпоративном сегменте. Таким образом, аудиторские процедуры покрыли 100% выручки (100% в 2015 году) и 97% (97% в 2015 году) общих активов, что соответствует подходу, примененному в прошлом году.

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

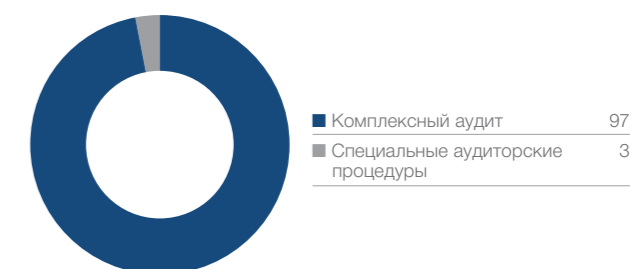
Аудиторская команда Группы была вовлечена в работу аудиторов отдельных компонентов в течение всего процесса аудиторской проверки. Партнер с правом подписи и старшие руководители аудиторской команды несколько раз за прошедший год посетили головной офис в Петербурге, а также продолжили следовать плану регулярного посещения производственных предприятий Группы. Аудиторская команда Группы координировала и проверяла 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 10,5 млн долл. США до 18,9 млн долл. США (от 8,0 млн долл. США до 10,4 млн долл. США в 2015 году).

ВЫРУЧКА ГРУППЫ (%)



ОБЩИЕ АКТИВЫ (%)



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ POLYMETAL INTERNATIONAL PLC ПРОДОЛЖЕНИЕ

ВОПРОСЫ, О КОТОРЫХ МЫ ДОЛЖНЫ ЗАЯВИТЬ В ИНДИВИДУАЛЬНОМ ПОРЯДКЕ

Адекватность полученных объяснений и учетных записей		
В соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года, от нас требуется предоставить отчет, если, по нашему мнению:	Нам нечего сообщить в отношении данных вопросов.	
<ul style="list-style-type: none"> мы не получили всю информацию и пояснения, которые были запрошены для проведения аудита; или материнская компания не вела должный финансовый учет, либо для проведения аудита нами не были получены надлежащие отчеты от филиалов, которые мы не посетили; или финансовая отчетность не соответствует бухгалтерским записям и отчетам. 		
Заявление о корпоративном управлении		
Согласно Правилам листинга, мы должны провести аудит Отчета о корпоративном управлении в части соблюдения Компанией определенных положений Кодекса Великобритании о корпоративном управлении.	Нам нечего сообщить по результатам проведенной проверки.	
Наша обязанность по прочтению прочей 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:	Мы подтверждаем, что не выявили таких несоответствий или заявлений, вводящих в заблуждение пользователей.	
<ul style="list-style-type: none"> 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. <p>В частности, мы должны принимать во внимание, соответствуют ли наши знания, полученные в ходе аудита, заявлению директоров о том, что они считают Годовой отчет справедливым, сбалансированным и понятным, а также раскрыта ли должным образом информация, по которой мы предоставляли отчет Комитету по аудиту и рискам, и которая, по нашему мнению, должна быть раскрыта в Годовом отчете.</p>		

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 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). Аудиторская методология направлена на обеспечение эффективных, понятных и применимых процедур контроля качества. Наши процедуры и системы контроля качества включают участие специальной группы рассмотрения профессиональных стандартов, а также проверки независимым партнером.

Данный отчет подготовлен исключительно для акционеров Компании в соответствии со Статьей 113А Закона о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года. Аудит был проведен с целью формирования заявления для акционеров Компании по тем вопросам, в отношении которых мы обязаны сделать заявление в аудиторском отчете, и ни для каких иных целей. В максимальной степени, разрешенной законом, мы не принимаем и не несем ответственность за аудиторскую проверку, данный отчет, или за мнение, которое мы сформировали, перед кем-либо кроме Компании и акционеров Компании в совокупности.

ОБЪЕМ РАБОТ ПО АУДИТОРСКОЙ ПРОВЕРКЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Аудиторская проверка предполагает получение аудиторских доказательств, подтверждающих суммы и раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности, достаточных для получения разумной уверенности в том, что в финансовой отчетности отсутствуют существенные искажения вследствие недобросовестных действий или ошибок. Эти процедуры включают проверку правильности и последовательности применения учетной политики и достаточного раскрытия информации; оценку обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных директорами; а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Кроме того, мы изучили всю финансовую и нефинансовую информацию, содержащуюся в Годовом отчете, для того чтобы выявить существенные несоответствия с проаудированной финансовой отчетностью, 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 (старший внешний аудитор)
От имени Deloitte LLP
Сертифицированные бухгалтеры и признанный аудитор
Лондон, Великобритания

14 марта 2017 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Выручка	6	1 583	1 441
Себестоимость реализации	7	(846)	(779)
Валовая прибыль		737	662
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(120)	(127)
Прочие расходы	12	(36)	(51)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	20	–	(4)
Операционная прибыль		581	480
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	4	–	1
Чистая положительная/(отрицательная) курсовая разница		65	(133)
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	28	(22)	4
Финансовые доходы		3	5
Финансовые расходы	15	(63)	(81)
Прибыль до налогообложения		564	276
Расходы по налогу на прибыль	16	(169)	(55)
Прибыль за финансовый год		395	221
Прибыль за финансовый год, относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		395	221
		395	221

		Год, закончившийся	
		31 декабря 2016 г., долл. США	31 декабря 2015 г., долл. США
Прибыль на акцию			
Базовая	30	0,93	0,52
Разводненная	30	0,93	0,52

	Год, закончившийся			
	31 декабря 2016 г., центов на акцию	31 декабря 2015 г., центов на акцию	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Предложенный итоговый дивиденд (Примечание 17)	18	13	77	56
Промежуточный дивиденд (Примечание 17)	9	8	38	34
Специальный дивиденд (Примечание 17)	15	30	64	127
			179	217

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Прибыль за финансовый год	395	221
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>		
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	280	(582)
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, входящих в состав чистых инвестиций в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	(56)	(58)
Итого совокупный доход/(убыток) за финансовый год	619	(419)
	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Итого совокупный доход/(убыток) за финансовый год, относящийся к:		
Акционерам материнской компании	619	(419)
	619	(419)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

	Примечания	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Активы			
Основные средства	18	1 805	1 360
Гудвил	19	17	14
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	20	25	2
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность		10	13
Отложенные налоговые активы	16	38	57
Долгосрочные материально-производственные запасы	21	113	99
Итого долгосрочные активы		2 008	1 545
Краткосрочные материально-производственные запасы	21	493	353
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС		61	60
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	70	39
Предоплаты поставщикам		31	25
Авансовые платежи по налогу на прибыль		18	8
Денежные средства и их эквиваленты	23	48	52
Итого краткосрочные активы		721	537
Итого активы		2 729	2 082
Обязательства и акционерный капитал			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	26	(133)	(77)
Краткосрочные кредиты и займы	24	(98)	(287)
Задолженность по налогу на прибыль		(8)	(22)
Задолженность по прочим налогам		(34)	(32)
Текущая часть условных обязательств по приобретениям активов	28	(14)	(2)
Итого текущие обязательства		(287)	(420)
Долгосрочные кредиты и займы	24	(1 280)	(1 063)
Условные обязательства по приобретениям активов	28	(62)	(24)
Отложенные налоговые обязательства	16	(78)	(50)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды	25	(37)	(33)
Прочие долгосрочные обязательства		(4)	(5)
Итого долгосрочные обязательства		(1 461)	(1 175)
Итого обязательства		(1 748)	(1 595)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ		981	487
Объявленный акционерный капитал	30	2 010	1 969
Резерв по выплатам на основе акций	31	12	6
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1 241)	(1 465)
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)		200	(23)
Итого капитал		981	487

Примечания на страницах 114-159 являются частью данной отчетности. Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 14 марта 2017 года, и подписана от имени:

Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	33	530	491
Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	18	(271)	(205)
Чистые денежные расходы по сделкам по объединению бизнеса	4	(107)	–
Приобретение совместных предприятий	20	(21)	(7)
Реализация опциона «пут» по проекту Кызыл	4	–	(68)
Выданные займы, чистые		(2)	(22)
Прочая инвестиционная деятельность		–	2
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(401)	(300)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	24	1 436	723
Погашение кредитов и займов	24	(1 410)	(696)
Выплата дивидендов	17	(158)	(300)
Погашение условных обязательств по приобретению активов	28	(2)	(1)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(134)	(274)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(5)	(83)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	23	52	157
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		1	(22)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	23	48	52

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

	Примечания	Количество размещенных акций Polymetal International	Объявленный акционерный капитал	Резерв по выплатам на основе акций	Резерв по пересчету иностранной валюты	Обязательства по выкупу акций	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2015 г.		420 819 943	1 939	2	(825)	(219)	(29)	868
Прибыль за финансовый год		–	–	–	–	–	221	221
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		–	–	–	(640)	–	–	(640)
Вознаграждение на основе акций	31	–	–	4	–	–	–	4
Акции, распределенные сотрудникам	31	36 089	–	–	–	–	–	–
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли владения	30	1 746 692	13	–	–	–	(13)	–
Выпуск акций в обмен на активы	4	1 618 154	13	–	–	–	–	13
Выпуск акций в обмен на приобретение доли в совместном предприятии	4	429 260	4	–	–	–	–	4
Погашение обязательства по покупке акций	4	–	–	–	–	219	14	233
Дивиденды	17	–	–	–	–	–	(216)	(216)
Остаток на 31 декабря 2015 г.		424 650 138	1 969	6	(1 465)	–	(23)	487
Прибыль за финансовый год		–	–	–	–	–	395	395
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		–	–	–	224	–	–	224
Вознаграждение на основе акций	31	–	–	7	–	–	–	7
Акции, распределенные сотрудникам	31	110 850	1	(1)	–	–	–	–
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли владения	30	898 875	14	–	–	–	(14)	–
Выпуск акций в обмен на активы	4	1 120 690	11	–	–	–	–	11
Выпуск акций для приобретений с целью расширения бизнеса	4	1 481 785	15	–	–	–	–	15
Дивиденды	17	–	–	–	–	–	(158)	(158)
Остаток на 31 декабря 2016 г.		428 262 338	2 010	12	(1 241)	–	200	981

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

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

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

СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения	Страна	Фактическая доля, %	
			31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Россия	100	100
ООО «Охотская ГТК»	Авляякан	Россия	100	100
ООО «Светлое»	Светлое	Россия	100	100
АО «Серебро Магадана»	Дукат	Россия	100	100
	Лунное			
	Арылах			
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Гольцовое			
	Майское	Россия	100	100
	Биркачан	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Цоколь			
	Дальнее			
	Ороч			
ООО «Ресурсы Албазино»	Сопка Кварцевая			
	Ольча			
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»	Албазино	Россия	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»	Нет	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	100	100
ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятия»	Бакырчик	Казахстан	100	100
ТОО «Inter Gold Capital»	Большевик	Казахстан	100	100
ТОО «Комаровское горное предприятие»	Комаровское	Казахстан	100	–
ЗАО Карап МРС	Капан	Армения	100	–

НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2016 года, денежные средства Группы составляли 48 млн долл. США, чистый долг – 1330 млн долл. США. Сумма невыбранных кредитных линий составляла 998 млн долл. США, из которых кредитные линии на сумму 873 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 без наличия существенной неопределенности и, соответственно, применение принципа непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2016 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 при наступлении срока их погашения, в период до 31 декабря 2019 года. Заявление о способности продолжать деятельность в долгосрочной перспективе приведено на странице 100 Годового отчета.

ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Годовая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Европейским Союзом. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на конец отчетного периода, и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости на дату измерения.

Изложенная далее учетная политика применялась при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

ИЗМЕНЕННЫЕ СТАНДАРТЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА, ПРИНЯТЫЕ КОМПАНИЕЙ

В текущем отчетном периоде вступили в силу следующие изменения в бухгалтерском учете:

Поправки к МСФО 11 «Учет приобретений долей участия в совместных операциях». Поправки к МСФО 11 содержат руководство по учету приобретения доли участия в совместных операциях, деятельность которых представляет собой бизнес согласно определению МСФО 3 «Сделки по объединению бизнеса», и требуют применения всех соответствующих принципов для учета объединения бизнеса, предусмотренных МСФО 3 и другими стандартами. Аналогичные требования применяются к формированию 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 другим стандартам в отношении сделок по объединению бизнеса. Компании должны применять данные поправки к приобретениям долей в совместных операциях перспективно в годовых периодах, начиная с 1 января 2016 года или позднее этой даты. Группа определила, что данные поправки к МСФО 11 не влияют на ее консолидированную финансовую отчетность, так как она не участвует в совместных операциях.

Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: раскрытие информации». Инициатива содержит руководство по применению суждений при представлении информации в финансовой отчетности, включая: применение принципа существенности, порядок примечаний, использование промежуточных итогов, ссылки на учетную политику и разделение финансовой и нефинансовой информации. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Группа определила, что данные поправки к МСБУ 1 не влияют на ее консолидированную финансовую отчетность.

НОВЫЕ И ИЗМЕНЕННЫЕ СТАНДАРТЫ, ПРИНЯТЫЕ ГРУППОЙ

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил стандарт МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» («МСФО 15»), устанавливающий принципы, которые компания должна применять для отражения информации о природе, суммах, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков по договорам с покупателем. Применение стандарта является обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. Группа определяет влияние МСФО 15 на свою консолидированную финансовую отчетность, при этом основное внимание уделяется определению договоров купли-продажи, в которых сроки и суммы признаваемой выручки могут отличаться согласно МСФО 15, что может произойти, например, если договоры с покупателями включают в себя обязательства исполнения, которые в настоящий момент не признаются отдельно, или если такие договоры включают в себя изменяемое вознаграждение. Поскольку выручка Группы в основном возникает из договоров, в которых передача рисков и выгоды совпадает с исполнением обязательств, то маловероятно, что применение стандарта окажет существенное влияние на сроки и сумму признаваемой выручки для большей части продаж.

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, но не ожидает, что оно будет существенным.

МСФО 16 «Аренда». Стандарт действует в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2019 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение. МСФО 16 заменяет следующие стандарты и интерпретации: МСБУ 17 «Аренда» и КИМСФО 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды». Новый стандарт содержит единую учетную модель для признания, измерения, представления и раскрытия информации об аренде. МСФО 16 применяется ко всем договорам аренды, включая субаренду, и требует от арендатора признавать активы и обязательства по всем договорам аренды, кроме договоров на срок 12 месяцев или меньше, или если базисный актив имеет низкую стоимость. Арендодатели продолжают классифицировать аренду как операционную или финансовую. Группа определяет влияние МСФО 16 на свою консолидированную финансовую отчетность, но не ожидает, что оно будет существенным.

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 вклада активов инвесторов в свое зависимое или совместное предприятие. Согласно поправкам, 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. Группа не ожидает, что поправки окажут существенное влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций». 20 июня 2016 года Совет по МСФО опубликовал финальные поправки к МСФО 2, которые разъясняют классификацию и оценку операций по выплатам на основе акций. Совет по МСФО добавил руководство по учету операций по выплатам на основе акций на условиях денежных расчетов, которое включает в себя условия достижения результатов, классификацию операций по выплатам на основе акций с нетто-расчетом, а также учет модификаций операций по выплатам на основе акций на условиях денежного расчета в расчет долевыми инструментами. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Группа определяет влияние поправок к МСФО 2 на свою консолидированную финансовую отчетность.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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 разницы между суммой, на которую корректируются НДВ, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала и относятся к доле акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием, прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) совокупной справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также НДВ.

СДЕЛКИ ПО ОБЪЕДИНЕНИЮ БИЗНЕСА

МСФО 3 «Объединение бизнеса» применяется к сделкам и иным событиям, которые соответствуют определению сделки по объединению бизнеса. На основании руководства, представленного в стандарте, при приобретении новых предприятий или активов Группа оценивает, составляют ли приобретаемые активы и обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности, возможно ли управление данным взаимосвязанным комплексом деятельности в качестве бизнеса участником рынка и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса. Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу приобретения. 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. Затраты, понесенные в связи со сделкой по объединению бизнеса, признаются в составе расходов. Расчет предварительной справедливой стоимости уточняется в течение 12 месяцев с даты приобретения.

В определенных случаях стоимость приобретения может включать активы или обязательства, возникающие в связи с соглашениями об условных вознаграждениях, т.е. выплатах, обусловленных будущими событиями. Условное вознаграждение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в состав общей стоимости сделки по объединению бизнеса. Последующие изменения справедливой стоимости ретроспективно относятся на стоимость приобретения вместе с соответствующим отнесением на стоимость гудвила, если они могут быть классифицированы как корректировки периода оценки. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления в период оценки дополнительной информации о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения. Период оценки не может превышать одного года с момента приобретения. Последующий учет изменений условного вознаграждения, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, зависит от классификации условного вознаграждения. Условные вознаграждения, классифицированные как капитал, впоследствии не переоцениваются. Условные вознаграждения, 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 признается в составе прибылей или убытков.

Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенные налоговые активы или обязательства и активы или обязательства, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждений сотрудникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ 12 «Налоги на прибыль» и МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» соответственно;
- обязательства или долевые ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе акций, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе акций» на дату приобретения;
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность», оцениваются в соответствии с этим стандартом.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. дату приобретения контроля), а возникающая разница, если имеется, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Суммы переоценки доли, имевшейся в приобретенной компании до даты приобретения, которые учитывались в капитале, реклассифицируются в прибыли или убытки, в случае, когда такой подход должен был быть применен при выбытии такой доли.

ГУДВИЛ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ ГУДВИЛА

Гудвил, 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 признается в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил не амортизируется, но рассматривается на предмет его обесценения на ежегодной основе. Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми генерирующими денежные потоки активами Группы («генерирующими единицами»), которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка на предмет обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой генерирующей единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения в первую очередь относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной генерирующей единицы, а затем на прочие активы пропорционально балансовой стоимости каждого актива генерирующей единицы. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего предприятия соответствующий гудвил учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

ПРИОБРЕТЕНИЕ 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 И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Зависимым является предприятие, на финансовую и операционную деятельность которого Группа оказывает существенное влияние, которое не является ни дочерним предприятием, ни совместной деятельностью. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности. Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включены в консолидированную финансовую отчетность с использованием метода долевого участия.

Соглашение о совместной деятельности – это соглашение, согласно которому две или более стороны осуществляют совместный контроль над деятельностью. Совместный контроль – это оговоренное в соглашении распределение контроля, которое существует только тогда, когда решения в отношении соответствующей деятельности требуют единогласного одобрения сторон, разделяющих контроль.

Совместная деятельность – это соглашение о совместной деятельности, по которому стороны, имеющие совместный контроль, получают права на активы и несут соответствующие обязательства в отношении этого соглашения. Это включает в себя случаи, когда стороны получают прибыль от совместной деятельности через распределение продукции, а не в результате торговых операций. В отношении доли в совместном предприятии Группа признает: свою долю в активах и обязательствах; выручку от реализации своей доли продукции и свою долю в любой выручке, полученной в результате продажи продукции, произведенной совместным предприятием; и свою долю расходов.

Совместное предприятие – это соглашение о совместной деятельности, по которому стороны, разделяющие совместный контроль, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Такое соглашение учитывается по методу долевого участия.

При заключении нового соглашения о совместной деятельности, Группа применяет суждение и оценивает, имеют ли стороны, осуществляющие совместный контроль над деятельностью, права и обязательства, связанные с таким соглашением (совместная деятельность), или права на чистые активы совместной деятельности (совместное предприятие), применяя принципы, приведенные в стандарте. Если совместное соглашение было структурировано через отдельное юридическое лицо, то во внимание принимается его организационно-правовая форма, а также условия контрактного соглашения и, если применимо, другие факты и обстоятельства.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

МЕТОД ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

По методу долевого участия вложения в зависимые или совместные предприятия первоначально признаются в консолидированном балансе по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе объекта инвестиций. В случаях, когда доля Группы в убытках объекта инвестиций превышает вложения Группы в такой объект инвестиций, Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Дополнительные убытки признаются только в случаях, если у Группы возникли юридические или вмененные обязательства, или если она произвела платежи от имени объекта инвестиций.

Положительная разница между стоимостью приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств объекта инвестиций и долей Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения представляет собой гудвил, который включается в балансовую стоимость таких вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость приобретения после переоценки, сумма такого превышения немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по вложениям Группы применяются требования МСБУ 39. При наличии индикатора обесценения или при наличии гудвила с неопределенным сроком полезного использования в балансовой стоимости актива, балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСБУ 36 «Обесценение активов» («МСБУ 36») как отдельная генерирующая единица путем сопоставления ее возмещаемой стоимости (наибольшего значения из эксплуатационной стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения входит в состав балансовой стоимости инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСБУ 36.

Если организация Группы ведет операции с ее объектами инвестиций, прибыли и убытки, возникающие по таким сделкам, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в зависимом или совместном предприятии, не принадлежащей Группе.

ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТА И ВАЛЮТА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы как валюта основной экономической среды, в которой оно функционирует. Для всех российских компаний функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой предприятий Группы, расположенных на территории Казахстана (АО «Варваринское», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital», ТОО «Комаровское горное предприятие»), является казахстанский тенге. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Армении (ЗАО Карап МРС), является армянский драм. Функциональной валютой материнской компании Polymetal International plc и ее промежуточных холдинговых компаний является доллар США.

Группа приняла решение представлять свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США, так как руководство полагает, что данная валюта более удобна для международных пользователей консолидированной финансовой отчетности, поскольку она является стандартной валютой представления отчетности в горнодобывающей отрасли. Перевод данных, содержащихся в финансовой отчетности предприятий Группы, из функциональных валют в валюту представления отчетности осуществляется в соответствии со следующими принципами:

- все активы и обязательства пересчитываются по курсу, действующему на конец каждого отчетного периода;
- все доходы и расходы пересчитываются по средним обменным курсам за периоды представления, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок;
- возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и представляются как эффект пересчета в валюту представления отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты в капитале;
- остатки денежных средств на начало и конец каждого отчетного периода, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на соответствующие даты. Все данные по денежным средствам пересчитываются по средним обменным курсам за соответствующие периоды представления отчетности, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок.

При продаже зарубежной деятельности (т.е. продаже всей доли Группы в зарубежной деятельности или утрате контроля над дочерним предприятием, совместного контроля над совместным предприятием или значительного влияния на зависимое предприятие, включающее зарубежную деятельность) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Компании, реклассифицируются в прибыли и убытки.

В случае частичной продажи, не ведущей к утрате контроля над дочерним предприятием, включающим зарубежную деятельность, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новую величину неконтрольных долей владения и не отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. сокращения вложений Группы в зависимые предприятия или совместные предприятия, не ведущего к утрате Группой значительного влияния или совместного контроля), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении зарубежной деятельности, рассматриваются как активы и обязательства по зарубежной деятельности и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе капитала.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/Доллар США	Казахстанский тенге/Доллар США	Армянский драм/Доллар США
31 декабря 2015 г.			
Конец года	72,9	339	484
Средний курс за:			
Январь	61,9	184	475
Февраль	64,7	185	478
Март	60,3	185	478
Апрель	52,9	186	474
Май	50,6	186	480
Июнь	54,5	186	475
Июль	57,1	187	477
Август	65,2	207	480
Сентябрь	66,8	258	481
Октябрь	63,1	275	473
Ноябрь	65,0	303	480
Декабрь	69,7	323	483
31 декабря 2016 г.			
Конец года	60,7	333	484
Средний курс за:			
Январь	76,3	362	486
Февраль	77,2	359	494
Март	70,5	345	487
Апрель	66,7	337	481
Май	65,7	333	478
Июнь	65,3	337	478
Июль	64,3	341	477
Август	64,9	344	475
Сентябрь	64,6	339	474
Октябрь	62,7	332	475
Ноябрь	64,4	339	478
Декабрь	62,2	334	483

Российский рубль, казахстанский тенге и армянский драм не являются свободно конвертируемыми валютами за пределами Российской Федерации, Казахстана и Армении, и, соответственно, пересчет активов и обязательств, выраженных в долларах США, в целях представления данной консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа сможет в будущем реализовать и погасить данные активы и обязательства по пересчитанным значениям в долларах США.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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 составе резерва по пересчету в иностранную валюту.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЕ ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Горно-металлургические основные средства включают затраты на приобретение и разработку горно-металлургических активов и прав на разработку месторождений. Горно-металлургические основные средства 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. Амортизация новых горнодобывающих предприятий начисляется с момента готовности актива, используемого для добычи и переработки руды, к промышленной эксплуатации (Примечание 5). Для объектов горно-металлургических основных средств, в отношении которых имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования актива.

Права на разработку месторождений для активов, находящихся в стадиях разведки или разработки, включаются в сосуществующие категории Основных средств. С момента начала производственной фазы, права на разработку месторождения переходят в Горно-металлургические основные средства 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 РАЗРАБОТКОЙ 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 на основании внутренней оценки результатов геологоразведочных работ и идентифицируемых минеральных ресурсов.

Затраты на разведку и оценку запасов переводятся в состав активов, связанных с разработкой после выявления запасов, пригодных для экономически выгодной добычи, таким образом сначала оцениваются доказанные и вероятные запасы в соответствии с Кодексом JORC, а также готовятся и одобряются соответствующий план и модель горных работы. На момент реклассификации активы, связанные с разведкой и разработкой, оцениваются на предмет обесценения на основе подготовленных экономических моделей.

Затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела капитализируются в составе горно-металлургических основных средств.

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕ ОТНОСЯЩИЕСЯ К ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОМУ ПРОИЗВОДСТВУ

Амортизация активов, не относящихся к горно-металлургическому производству, до ликвидационной стоимости начисляется линейным способом в течение срока их полезного использования. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты. Способы амортизации, остаточная стоимость и ожидаемые сроки полезного использования пересматриваются как минимум раз в год.

Предполагаемые сроки полезного использования приведены ниже:

- | | |
|--|----------|
| • Машины и оборудование | 5-20 лет |
| • Транспортные средства и прочие основные средства | 3-10 лет |

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: ожидаемого срока их полезного использования и срока соответствующего договора аренды.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сравнения поступлений от выбытия с балансовой стоимостью. Прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

ЗАТРАТЫ НА ВСКРЫШНЫЕ РАБОТЫ

Если выгода от вскрышных работ в течение фазы производства на месторождении представляет собой облегчение доступа к компоненту рудного тела в будущих периодах, то затраты на вскрышные работы, относящиеся к превышению текущего коэффициента вскрыши над среднеплановым коэффициентом вскрыши на всем сроке жизни такого компонента, учитываются как внеоборотный актив. После первоначального признания вскрышной актив амортизируется систематически (с использованием метода единицы произведенной продукции) в течение периода ожидаемого срока полезной службы указанного компонента рудного тела, доступ к которому был обеспечен в результате вскрышных работ.

ОЦЕНОЧНЫЕ ЗАПАСЫ РУДЫ

Оценочный объем доказанных и вероятных запасов руды отражает запасы, которые могут быть извлечены на месторождениях в будущем на законных основаниях с экономической выгодой. Группа оценивает запасы полезных ископаемых в соответствии с Кодексом JORC.

АРЕНДА

ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

ОБЕСЦЕНЕНИЕ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Основные средства рассматриваются на предмет обесценения при появлении признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков балансовая стоимость соответствующего актива сравнивается с оценочной возмещаемой стоимостью с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость – это наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и эксплуатационной стоимости. Балансовая стоимость генерирующих единиц сопоставляется со справедливой стоимостью за вычетом затрат по продаже. Справедливая стоимость определяется с помощью метода дисконтированных денежных потоков (ДДП), после вычета налога на прибыль. Метод ДДП применяется к оценочному объему доказанных и вероятных запасов руды, которые планируются для разработки, а также к определенным минеральным ресурсам, для которых может быть применен достоверный коэффициент конвертации в доказанные и вероятные запасы руды.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается как расход в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но только в той степени, чтобы новая балансовая стоимость не превышала первоначальную балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды. Убыток от обесценения может быть в последующем восстановлен, если в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости актива, произошли изменения с момента последнего признания убытка от обесценения.

Восстановление убытка от обесценения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

ЗАПАСЫ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ

Материально-производственные запасы, в том числе металл для аффинажа, концентраты металлов и незавершенное производство, сплав Доре и запасы добытой руды, отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости производства и чистой стоимости возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных затрат, понесенных в процессе приведения материально-производственных запасов в их текущее состояние и доставки к месту нахождения. Незавершенное производство, концентраты металлов, сплав Доре и металл для аффинажа оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства (затраты распределяются пропорционально условному металлу, условный металл рассчитывается на основе текущих рыночных цен на металлы). Запасы добытой руды оцениваются по средней стоимости добычи руды. Если запасы добытой руды и незавершенного производства не планируются к дальнейшей переработке в течение 12 месяцев, то такие запасы классифицируются как долгосрочные.

Возможная чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую стоимость реализации продукции исходя из форвардных цен на металлы для материально-производственных запасов, которые, как ожидается, будут реализованы в течение 12 месяцев, и долгосрочных цен на металлы для долгосрочных материально-производственных запасов, за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализацию.

РАСХОДНЫЕ МАТЕРИАЛЫ И ЗАПАСНЫЕ ЧАСТИ

Расходные материалы и запасные части отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной чистой стоимости реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной себестоимости. Часть расходных материалов и запасных частей, использование которых обоснованно не ожидается в течение одного года, классифицируется в составе долгосрочных активов в консолидированном балансе Группы. Чистая стоимость возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на реализацию, сбыт и рекламу.

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно, увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ (ОССЧПУ)

Финансовый инструмент, не предназначенный для торговли, может быть определен в категорию финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в момент принятия к учету, если:

- применение такой классификации устраняет или значительно сокращает непоследовательность применения принципов оценки или признания активов и обязательств, которая в противном случае возникла бы;
- управление группой финансовых активов, группой финансовых обязательств или группой финансовых активов и финансовых обязательств и оценка относящихся к такой группе результатов осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, а внутри организации предоставляется внутренняя информация о такой группе, сформированная на той же основе;
- финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые инструменты ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с признанием переоценки в прибылях и убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 28.

МЕТОД ЭФФЕКТИВНОЙ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных поступлений или платежей (включая все вознаграждения и суммы, выплаченные и полученные сторонами по договору, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Непроизводные финансовые активы классифицируются по следующим категориям: ОССЧПУ, инвестиции, удерживаемые до погашения («УДП»); финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету. Финансовые инструменты, классифицированные как ОССЧПУ или ИНДП, отсутствуют.

ЗАЙМЫ И ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

ОБЕСЦЕНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, рассматриваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. По вложениям в долевые ценные бумаги категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- значительные финансовые трудности эмитента или должника; или
- нарушение договора, например, неуплата или нарушение сроков платежа процентов или основной суммы долга; или
- высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива в результате финансовых затруднений.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированной с использованием эффективной ставки процента, первоначально использованной в отношении финансового актива.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности, снижение стоимости которой отражается на счете резерва. В случае признания торговой дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуются в корреспонденции со счетом резерва. Изменения в балансовой стоимости резерва отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива, измеряемого по амортизированной стоимости, уменьшается и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через корректировку в консолидированном отчете о прибылях или убытках. Такая реверсивная запись не должна приводить к тому, чтобы балансовая стоимость финансового актива превысила его амортизированную стоимость, рассчитанную, как если бы обесценение не было признано, на дату восстановления обесценения.

ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Группа прекращает признание финансового актива только тогда, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от актива или Группа передает финансовый актив и большую часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением активов, другому физическому или юридическому лицу. Если Группа не передает и не сохраняет практически все риски и вознаграждения, связанные с владением финансовым активом, и при этом сохраняет контроль, Группа признает оставшуюся долю участия в финансовом активе и сопутствующее обязательство по погашению задолженности, если это требуется. Если Группа сохраняет за собой существенную часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением финансовым активом, Группа продолжает признавать финансовый актив, а также признает обеспеченный залогом заем в отношении полученного дохода.

ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие финансовые обязательства (в том числе займы) впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

ПРЕКРАЩЕНИЕ ПРИЗНАНИЯ ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Группа списывает финансовые обязательства только когда оно погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Разница между балансовой стоимостью погашенного или переданного другой стороне финансового обязательства и выплаченным возмещением признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

ВСТРОЕННЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Производные финансовые инструменты, встроенные в состав непроизводных основных договоров, учитываются как отдельные деривативы, если их экономические характеристики и риски по ним не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора и гибридный (комбинированный) инструмент не относится к категории ОССЧПУ. Дальнейшая информация о деривативах представлена в Примечании 28.

ЗАТРАТЫ ПО ЗАЙМАМ

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к использованию по назначению или для продажи требует значительного времени, включаются в себестоимость таких активов.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их использования для финансирования затрат на квалифицируемый актив, вычитается из расходов на привлечение заемных средств, подлежащих капитализации.

Прочие затраты по займам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, к которому они относятся.

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные остатки, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

РЕЗЕРВЫ

Резервы признаются, когда у Группы есть существующие обязательства (юридические или конклюдентные), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, и размер таких обязательств может быть надежно оценен.

Величина резерва, признанная в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Обязательства по восстановлению окружающей среды, затраты по выводу из эксплуатации и рекультивации возникают в случаях, когда состояние окружающей среды оказывается нарушенным в результате разработки и постоянной эксплуатации активов, связанных с добычей и переработкой руды. Для таких затрат, возникающих в связи с закрытием объекта или иными работами по подготовке объектов, создается резерв на сумму дисконтированных денежных потоков до чистой приведенной стоимости с использованием безрисковой ставки, и они капитализируются в начале каждого проекта при возникновении обязательств по данным затратам. Затраты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока эксплуатации месторождения через амортизацию актива по строке «себестоимость реализации» и амортизацию дисконта по строке «финансовые расходы». На затраты по устранению последующего ущерба окружающей среде, который непрерывно наносится в ходе разработки, создается резерв в размере чистой приведенной стоимости, они признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере разработки месторождения.

Изменения в оценке обязательств, связанных с выводом объекта из эксплуатации или иными работами по подготовке объектов (возникающих в результате изменений прогнозируемых сроков или суммы денежных потоков, или изменения коэффициента дисконтирования), прибавляются к или вычитаются из стоимости соответствующего актива в текущем периоде. Если сокращение обязательств превышает балансовую стоимость актива, такое превышение немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Резерв на выполнение обязательств по выводу из эксплуатации переоценивается на конец каждого отчетного периода на предмет изменения в оценках или изменения обстоятельств. Изменения в оценках или изменения обстоятельств включают изменения нормативных или законодательных требований, возросшие обязательства, возникающие в связи с увеличением объемов добычи или разведочных работ, изменение предполагаемых затрат и изменение безрисковой процентной ставки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ СОТРУДНИКАМ

Вознаграждения, выплаченные работникам в отношении услуг, оказанных в отчетном периоде, признаются в качестве расходов в данном отчетном периоде. Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством стран, в которых Группа ведет свою деятельность.

ТЕКУЩИЙ НАЛОГ

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий период, по статьям доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Группы по текущему налогу рассчитываются с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на отчетную дату.

ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются по всем налогооблагаемым временным разницам. Отложенные налоговые активы отражаются по всем вычитаемым временным разницам при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы относятся к гудвилу или возникают вследствие первоначального признания иных активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, зависимые предприятия, а также совместную деятельность, признаются в учете, за исключением случаев, когда Группа способна контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц, возникающих из инвестиций в дочерние предприятия, зависимые предприятия и совместную деятельность, признаются при условии высокой вероятности в будущем получения налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут восстановлены в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налога, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, а также определяются на основе ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу действующих на конец отчетного периода. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия, которые возникли бы в зависимости от способа, с помощью которого Группа предполагает на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость этих активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, в отношении налога на прибыль, взимаемого одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается произвести расчет на нетто-основе.

Текущий и отложенные налоги на прибыль признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда налог относится к операциям, признанным в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в капитале. В таких случаях текущий и отложенные налоги на прибыль признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в капитале, соответственно. В случаях когда текущий и отложенный налоги на прибыль признаются в результате первоначального учета для приобретения бизнеса, этот налоговый эффект учитывается в учете приобретения бизнеса.

НЕОПРЕДЕЛЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ПОЗИЦИИ

Резерв по неопределенным налоговым позициям отражается в составе текущего налога, если руководство определяет, что уплата налога налоговому органу является вероятной. Для таких налоговых позиций резерв признается в размере вероятной суммы к уплате налоговому органу. Если в связи с неопределенной налоговой позицией возникает условное налоговое обязательство, по которому не отражается резерв, то Группа раскрывает соответствующие условные обязательства и условные активы согласно МСФО 37 *«Резервы, условные обязательства и условные активы»*.

ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Группа получает доход, главным образом, от продажи золота и серебра в слитках, а также медного, золотого и серебряного концентрата, который учитывается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, за вычетом скидок.

Выручка от продажи золотых и серебряных слитков и от продажи медного, золотого и серебряного концентрата признается, когда риски и выгоды, связанные с владением, переходят к покупателю. Группа не сохраняет ни участия, ни контроля над проданными товарами, сумма выручки может быть надежно оценена и существует вероятность того, что экономические выгоды, связанные с операцией, будут получены Группой. Выручка от продажи золотых и серебряных слитков представляет собой суммы выставленных счетов на металл, отгруженный покупателю, за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС).

ПРОДАЖА ЗОЛОТА И СЕРЕБРА В СЛИТКАХ

Перед продажей Группа перерабатывает сплав Доре, произведенный на территории Российской Федерации (операционные сегменты Дукат, предприятия Охотска, Воронцовское, Омолон и Албазино/Амурск) в слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Данный заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях на четырех государственных аффинажных заводах. Группа продает золото и серебро в слитках банкам в рамках долгосрочных договоров. Цена продажи в соответствии с договором может устанавливаться на основе цены «спот» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или быть фиксированной, однако Группа не заключала договоры по фиксированным ценам. При продажах на внутренний рынок право собственности переходит от Группы к покупателю в момент выезда с территории аффинажного завода, и выручка подлежит признанию в этот же момент. При продажах на экспорт, как только золотые и/или серебряные слитки разрешены к экспорту российскими таможенными органами, они транспортируются в хранилище покупателя, которое обычно находится в Лондоне. Переход права собственности и признание выручки происходит в момент получения золотых и/или серебряных слитков покупателем.

ПРОДАЖА МЕДНОГО, ЦИНКОВОГО, ЗОЛОТОГО И СЕРЕБРЯНОГО КОНЦЕНТРАТА

Группа продает медный, цинковый, золотой и серебряный концентрат на условиях определения окончательных цен на основе рыночных котировок в периоде, следующем за датой продажи. Продажа концентрата первоначально отражается на основе форвардных цен на ожидаемую дату итоговых расчетов. Признание выручки происходит при отгрузке одновременно с переходом рисков и вознаграждения к покупателю. Выручка рассчитывается исходя из содержания меди, золота и серебра в концентрате и на основании форвардной цены, публикуемой Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или Лондонской биржей металлов («LME») до расчетной даты определения итоговой цены, скорректированной с учетом конкретных условий соответствующего соглашения. После итоговых расчетов производится корректировка выручки с учетом изменения объема металлов при получении новой информации и данных пробирного анализа. Выручка отражается за вычетом платежей за аффинаж и обработку, которые вычитаются при расчете суммы для выставления счета.

Договоры на продажу медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата Группы основаны на предварительной цене и содержат встроенный производный инструмент, который должен отделяться от основного контракта для целей бухгалтерского учета. Основным контрактом является сумма к получению за продажу концентрата по форвардной биржевой цене на момент продажи. Встроенный производный финансовый инструмент, который не подлежит учету в качестве операций хеджирования, оценивается по ОССЧПУ, при этом изменение в его справедливой стоимости отражается как прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за каждый период, предшествующий окончательному расчету.

ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

Группа применяет стандарт МСФО 2 «Выплаты на основе акций» для учета вознаграждения на основе акций. В соответствии с МСФО 2 компании должны производить учет вознаграждения сотрудников на основе акций в сумме, равной справедливой стоимости этих вознаграждений на дату их предоставления.

Справедливая стоимость вознаграждения, выплачиваемого в рамках Долгосрочной опционной программы, которая описана в Отчете о вознаграждениях, была определена с использованием метода статистического моделирования «Монте-Карло» (Примечание 31).

Вознаграждения, которые выплачиваются в рамках Программы отложенного бонуса в виде акций и которые будут предоставляться сотрудникам в течение трех лет, измеряются по цене акции на дату вознаграждения и пропорционально распределяются в течение периода на различные даты распределения акций (Примечание 31).

Справедливая стоимость предоставленного вознаграждения признается в составе общехозяйственных и административных расходов с соответствующим увеличением резерва по выплатам на основе акций в течение срока действия соответствующей опционной программы. При реализации права на получение вознаграждения, признаваемые суммы в резерве по выплатам на основе акций относятся на объявленный акционерный капитал.

ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на одну акцию основана на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в соответствующем периоде. Разводненная прибыль на одну акцию рассчитывается по методу казначейских акций, согласно которому прибыль от потенциальной реализации разводняющих опционов на акции, цена исполнения которых ниже среднерыночной цены базовых акций, предполагается использовать для приобретения обыкновенных акций Компании по их среднерыночной цене за соответствующий период.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ

В ходе подготовки финансовой отчетности руководству необходимо применять допущения и оценки, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность. Определение оценок требует применения суждений, основанных на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и иной доступной информации.

Наиболее важными областями, в которых требуется применение оценок и допущений руководства, являются:

- Учет приобретений;
- Обесценение операционных активов и активов развития;
- Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов;
- Налогообложение;
- Оценка справедливой стоимости;
- Рудные запасы; и
- Оценка запасов руды и незавершенного производства.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ УЧЕТ ПРИОБРЕТЕНИЙ

Для определения надлежащего подхода к учету сделки по приобретению, Группа применяет суждение и оценивает, является ли сделка приобретением бизнеса и, следовательно, попадает ли она под действие стандарта МСФО 3 «Объединение бизнеса», или приобретением группы активов, которые не являются бизнесом и, соответственно, не попадают под действие стандарта МСФО 3. При этом руководство оценивает процессы приобретаемого актива или предприятия. Суждение применяется для того, чтобы определить, можно ли управлять совокупностью видов деятельности и активов для целей обеспечения дохода в форме дивидендов, снижения затрат и других экономических выгод непосредственно для инвесторов и других владельцев, членов и участников. Основные приобретения в течение года включали в себя Капан и Комаровское (Примечание 4). Они были оценены как объединение бизнеса согласно МСФО 3 и, таким образом, был отражен по справедливой стоимости.

Согласно МСФО 11 «Совместная деятельность», совместная деятельность классифицируется как совместные операции или совместное предприятие на основе прав и обязательств сторон, определенных в соглашении о совместной деятельности (Примечание 2). При заключении нового соглашения о совместной деятельности, Группа применяет суждение и оценивает, имеют ли стороны, осуществляющие совместный контроль над деятельностью, права на активы и ответственность по обязательствам, связанным с соглашением (совместная деятельность) или права на чистые активы деятельности (совместное предприятие), используя руководство, описанное в стандарте. Если совместное соглашение было структурировано через отдельное юридическое лицо, то во внимание принимается его организационно-правовая форма, а также условия контрактного соглашения и, если применимо, другие факты и обстоятельства. В 2015 году Полиметалл заключил соглашение о совместной деятельности с ОАО «Полус Золото», в ходе которого Полиметалл будет участвовать в развитии золоторудного месторождения Нежданское в Якутии, Россия (Примечание 20). Соглашение было структурировано через отдельное юридическое лицо, в котором каждая сторона имеет право на долю чистых активов и которое, следовательно, было отражено как совместное предприятие.

ОБЕСЦЕНЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫХ АКТИВОВ И АКТИВОВ РАЗВИТИЯ

Горнодобывающая деятельность требует значительных технических и финансовых ресурсов, и в силу этого справедливая стоимость активов может быть чувствительна к ряду специфических характеристик. Ключевые источники неопределенности могут включать оценку рудных запасов и прогноз движения денежных средств, о которых написано подробнее ниже в разделе «Оценка справедливой стоимости».

Предприятия должны проводить проверку на предмет обесценения в тех случаях, когда есть признаки обесценения актива или генерирующей единицы, если актив не генерирует приток денежных средств, который может быть идентифицирован независимо от денежных потоков, полученных от других активов. В отношении гудвила требуется проведение проверок на обесценение на ежегодной основе.

Операционные и экономические допущения, которые могут повлиять на оценку активов с использованием метода дисконтированных денежных потоков, регулярно обновляются Группой в рамках процессов планирования и прогнозирования. Руководство применяет суждение для того, чтобы определить, вносят ли экономические или операционные допущения изменения в потенциал актива или генерирующей единицы за период его эксплуатации. На основе таких допущений формируются модели дисконтированных денежных потоков с целью определения наличия признаков обесценения или восстановления обесценения.

Кроме того, для ранее обесцененных активов (кроме гудвила) должны быть оценены признаки восстановления на сумму признанного обесценения. Любые изменения в операционных планах, допущениях или экономических параметрах, или течение времени могут привести к восстановлению обесценения или дальнейшему обесценению, если такой признак был выявлен.

При определении размера обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей генерирующей единице. Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков для целей расчета эксплуатационной стоимости. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов. Подробная информация содержится в Примечании 19.

ВОЗМЕЩАЕМОСТЬ АКТИВОВ, СВЯЗАННЫХ С РАЗВЕДКОЙ И ОЦЕНКОЙ ЗАПАСОВ

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, включают в себя права на разработку месторождений и затраты на разведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных работ.

Затраты на геологоразведку и оценку капитализируются в том случае, если руководство оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное, и на основании результатов геологоразведочных работ и внутренней оценки минеральных ресурсов определяет, что добыча руды экономически обоснована.

Формирование уверенности в том, что Группа определит достаточную вероятность получения будущих выгод, требует применения значительной степени суждения и оценки всех релевантных факторов, таких как характер и цель проекта; текущая стадия проекта и объем выполненных геологоразведочных и оценочных работ; график проекта; текущие оценки чистой приведенной стоимости проекта, включая анализ чувствительности для ключевых допущений; и основные риски проекта.

КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ ОЦЕНКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Оценка справедливой стоимости субъективна, так как она основывается на использовании различных допущений. Полиметалл преимущественно использует оценку справедливой стоимости в учете при прогнозировании денежных потоков для целей проверки на обесценение, учета финансовых инструментов и чистых приобретенных активов и обязательств, полученных в рамках сделок по объединению бизнеса.

ПРОГНОЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРИ ПРОВЕРКЕ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ

Ожидаемые будущие денежные потоки, используемые при построении моделей дисконтированных денежных потоков, по своей природе являются непредсказуемыми и могут существенно изменяться с течением времени. На них в значительной степени влияет целый ряд факторов, включая оценку рудных запасов, а также экономические факторы, такие как цены на металлы, валютные курсы, ставки дисконтирования и оценка затрат на производство и будущих капитальных затрат.

- Рудные запасы – Извлекаемые запасы и ресурсы основаны на доказанных и вероятных запасах и ресурсах, существующих на конец года. Запасы и ресурсы включаются в расчет прогнозируемых денежных потоков на основе отчетов о рудных запасах, а также на основе результатов геологоразведочных работ, которые оцениваются лицами, имеющими соответствующую квалификацию.

- Цены на товары – Цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации. Полиметалл применяет единые долгосрочные цены на золото и серебро – 1200 долл. США за унцию (1100 долл. США за унцию в 2015 году) и 16 долл. США за унцию (14 долл. США за унцию в 2015 году) соответственно.

- Курсы обмена иностранных валют – курсы обмена валют основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации для соответствующих стран, в которых Группа ведет деятельность. Руководство проанализировало колебания обменного курса RUB/US\$ в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года. Обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 60 RUB/US\$ (72 RUB/US\$ в 2015 году).

- Ставки дисконтирования – Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,0% (9,0% в 2015 году). Прогнозные денежные потоки, использованные в моделях оценки справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, дисконтируются по этой ставке. Особые риски, такие как инвестиционные и страновые риски, могут привести к корректировке ставки.

- Операционные затраты, капитальные затраты и прочие операционные факторы – допущения по затратам учитывают опыт и ожидания руководства, а также характер и местоположение предприятия и риски, связанные с этим. Исходные допущения по затратам соответствуют связанным с ними допущениями по ценам. Прочие операционные факторы, такие как время выдачи лицензий и разрешений, основаны на наилучших оценках руководства относительно результата неопределенных будущих событий на дату составления баланса.

СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ ПРИОБРЕТЕННЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, ПОЛУЧЕННЫХ В РАМКАХ СДЕЛОК ПО ОБЪЕДИНЕНИЮ БИЗНЕСА

В соответствии с принятой политикой Группа распределяет стоимость приобретенного предприятия по полученным активам и принятым обязательствам, исходя из их справедливой стоимости на дату приобретения. Разница между стоимостью приобретенного предприятия и справедливой стоимостью приобретенных активов и принятых обязательств признается как гудвил. Группа применяет значительные суждения в процессе выявления материальных и нематериальных активов и обязательств, оценки данных активов и обязательств и оценки оставшегося срока их 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 произведенным 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.

Приобретения Группы, классифицированные как сделки по объединению бизнеса, раскрыты в Примечании 4.

РУДНЫЕ ЗАПАСЫ

Оценка рудных запасов представляет собой оценку объема продукции, который может быть извлечен с экономической выгодой и на законных основаниях на принадлежащих Группе месторождениях. Оценки запасов руды применяются: в расчетах истощения горнодобывающих активов с использованием метода единицы произведенной продукции; при расчете суммы обесценения; а также для прогнозирования сроков платежей по затратам на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель. Кроме того, в целях проверки на обесценение и оценки сроков платежей по затратам на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель, помимо запасов руды руководство может также учитывать минеральные ресурсы в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность, что такие ресурсы будут извлечены.

Расчет запасов руды требует оценок и допущений относительно геологических, технических и экономических факторов, включая количество, содержание полезного компонента в руде, технологии добычи, коэффициенты извлечения, себестоимость производства, затраты на транспортировку, спрос на товар, цены, ставки дисконтирования и обменные курсы. Оценка количества и/или содержания полезного компонента в запасах руды требует определения размера, формы и глубины рудных тел, которое осуществляется посредством анализа геологических данных, таких как геофизическое исследование и количественный анализ руд в буровых образцах. Для трактовки полученных данных в ходе таких исследований могут потребоваться сложные комплексные геологические суждения и расчеты.

Оценки запасов руды могут изменяться от периода к периоду по мере поступления новых геологических данных в ходе разработки или в случае изменений в вышеуказанных допущениях. Подобные изменения в оценочных запасах могут оказывать различное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, в частности могут быть затронуты следующие аспекты:

- балансовая стоимость активов в связи с изменением в предполагаемых будущих потоках денежных средств;
- истощение, отраженное в консолидированном отчете о прибылях и убытках, где соответствующие начисления определены с помощью метода единицы произведенной продукции;
- резервы расходов на вывод из эксплуатации и восстановление земель, где изменения в оценочных запасах могут повлиять на предполагаемые сроки платежей по таким расходам;
- балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств, где изменения оценочных запасов могут повлиять на балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств; и
- условные обязательства, в случае, когда они зависят от будущих объемов производства.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ, И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ ПРОДОЛЖЕНИЕ

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Группа уплачивает налог на прибыль и налоги на добычу полезных ископаемых в Российской Федерации, Казахстане и Армении. Определение суммы этих налогов в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи с различиями в национальных налоговых законодательствах. Если, по мнению руководства, существует вероятность возникновения обязательства по уплате дополнительного налога, то Группа создает соответствующий резерв. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Полиметалл признал риск в отношении условных обязательств по уплате налога на прибыль и налога на добычу полезных ископаемых на общую сумму 13 млн долл. США (Примечание 27). Если итоговый результат налоговых начислений будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму резерва по налогу на прибыль и налогу на добычу полезных ископаемых в периоде, в котором она будет выявлена.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой (Примечание 16). При оценке суммы, срока и возможности получения налогооблагаемой прибыли в будущем и распределения полученной прибыли, применяется суждение. Данные факторы влияют на определение соответствующих налоговых ставок и возмещаемость отложенных налоговых активов. На данные суждения влияют, среди прочего, такие факторы, как: оценка будущего производства, товарные группы, операционные затраты, будущие капитальные затраты и дивидендная политика. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок или эти оценки подлежат корректировке в будущих периодах, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

ОЦЕНКА ЗАПАСОВ РУДЫ И НЕЗАВЕРШЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

При определении затрат на эксплуатацию рудника, отражаемых в консолидированном отчете о прибылях и убытках, руководство Группы применяет методику разведки и опробования для оценки объемов руды, находящейся на площадках для выщелачивания и в процессе переработки, и извлекаемых запасов золота и серебра в данном материале для определения средней себестоимости готовой продукции, проданной в течение периода.

Оценка возмещаемой стоимости запасов металлопродукции требует применения суждений как в части расчета ожидаемых затрат на переработку и аффинаж запасов складированной руды для производства концентрата или слитков Доре на продажу, так и в части оценки будущих цен реализации (Примечание 21). Изменения в данных оценках могут привести к изменению величины производственных затрат в будущих периодах и балансовой стоимости материально-производственных запасов.

Ключевые допущения, использованные при определении чистой стоимости реализации материально-производственных запасов по состоянию на 31 декабря 2016 года, соответствуют допущениям, которые применялись при проверках гудвила на обесценение.

4. ПРИОБРЕТЕНИЯ И ВЫБЫТИЯ

(А) ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

КАПАН

В марте 2016 года, Полиметалл заключил юридически обязывающее соглашение с компанией Dundee Precious Metals Inc. о приобретении ЗАО «Dundee Precious Metals Капан» («ДПМК»), владеющего лицензией на месторождение золота Капан («Капан») в Республике Армения.

Активы включают в себя полностью механизированный подземный рудник производительностью около 400 тыс. тонн в год, традиционную флотационную обогатительную фабрику производительностью 750 тыс. тонн в год и различные объекты инфраструктуры. Предприятие производит золото-медно-серебряные и цинковые концентраты для продажи на экспорт.

28 апреля 2016 года Группа приобрела 100% акций ДПМК.

Капан соответствует определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3, и, соответственно, был отражен по справедливой стоимости по методу приобретения.

ПЕРЕДАННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

Общая сумма вознаграждения за приобретение акций, выплаченная на момент закрытия сделки, составила 38 млн долл. США. Вознаграждение включало в себя 14 млн долл. США денежными средствами (в том числе корректировка оборотного капитала на сумму 5 млн долл. США после завершения сделки) и 15 млн долл. США, выплаченных в виде 1 481 785 новых обыкновенных акций Компании. Кроме того, Dundee получит 2% роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении Капан, сумма которого не превысит 25 млн долл. США.

Справедливая стоимость 1 481 785 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, выплачиваемого за месторождение Капан, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения 10,28 долл. США и составила 15 млн долл. США.

Роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении Капан, описанное выше, соответствует определению условного вознаграждения. Справедливая стоимость условного вознаграждения была определена на основе модели эксплуатации месторождения Капан путем дисконтирования прогнозируемых денежных потоков на дату приобретения. При расчете справедливой стоимости были использованы следующие допущения по ценам на металлы, соответствующие допущениям, принятым при долгосрочном планировании: Au – 1250 долл. США за унцию, Ag – 17 долл. США за унцию, Cu – 4500 долл. США за тонну, цинк – 1800 долл. США за тонну; реальная ставка дисконтирования после уплаты налогов составила 9,04%. Оценочная справедливая стоимость условного вознаграждения на дату приобретения составила 9 млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2016 года условное вознаграждение составляет приблизительно 9 млн долл. США (Примечание 28).

ПРИОБРЕТЕННЫЕ АКТИВЫ И ПРИЗНАННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА НА ДАТУ ПРИОБРЕТЕНИЯ

На дату промежуточной консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2016 года, справедливая стоимость приобретенных активов и признанных обязательств на дату приобретения была рассчитана условно, как и сумма корректировки оборотного капитала после завершения сделки. По состоянию на 31 декабря 2016 года, корректировка оборотного капитала после завершения сделки составила 5 млн долл. США и была включена в кредиторскую задолженность.

Суммы, признанные в отношении приобретаемых идентифицируемых активов и принимаемых обязательств, и их сопоставление с суммами, рассчитанными условно, указаны в таблице ниже:

	Условный расчет, млн долл. США	Корректировки до справедливой стоимости, млн долл. США	Окончательный расчет, млн долл. США
Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения			
Денежные средства и их эквиваленты	1	–	1
Права на пользование недрами	17	(17)	–
Основные средства	4	17	21
Материально-производственные запасы	11	5	16
Дебиторская задолженность	12	–	12
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(8)	–	(8)
Задолженность по налогам	(12)	–	(12)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)	–	(1)
Отложенные налоги	9	–	9
Приобретенные чистые активы	33	5	38
Переданное вознаграждение			
Денежные средства	9	5	14
Справедливая стоимость выпущенных акций	15	–	15
Условное вознаграждение	9	–	9
Итого вознаграждение	33	5	38
Чистый отток денежных средств при приобретении	8	–	8
Денежное вознаграждение, подлежащее выплате по состоянию на 31 декабря 2016 г.	–	–	5

Значительные финансовые активы при объединении бизнеса приобретены не были. Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

ВЛИЯНИЕ ПРИОБРЕТЕНИЯ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ

В результате приобретения месторождения Капан, в период с даты приобретения и до отчетной даты прибыль Группы увеличилась на 2 млн долл. США. Выручка за период составляет 29 млн долл. США.

Если бы приобретение было завершено в первый день финансового года, то выручка Группы составила бы 1588 млн долл. США, а прибыль за период – 391 млн долл. США.

КОМАРОВСКОЕ

4 апреля 2016 года Полиметалл заключил юридически обязывающее соглашение с компанией ТОО «Казцинк», дочерним предприятием Glencore International plc, о приобретении компании ТОО «Орион Минералс», владеющей лицензией на месторождение золота Комаровское в Республике Казахстан.

Актив представляет собой действующие карьер и фабрику кучного выщелачивания производительностью 500 тыс. тонн руды в год, и имеет доступ к электросетям. Полиметалл планирует добывать, доставлять по железной дороге и перерабатывать на Варваринском до 1 млн тонн руды в год, что позволит увеличить объемы годового производства золота на Варваринском приблизительно на 70 тыс. унций за счет переработки сырья с более низкой себестоимостью производства.

Приобретение Комаровского было завершено 1 августа 2016 года после получения соответствующих разрешений регулирующих органов. Руководство считает, что контроль над Комаровским был приобретен на дату завершения сделки. Комаровское соответствует определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3, и, следовательно, было отражено по справедливой стоимости по методу приобретения.

Общая сумма вознаграждения составляет 100 млн долл. США денежными средствами. Кроме того, ТОО «Казцинк» получит отложенное вознаграждение, размер которого будет зависеть от будущего производства на Комаровском и цен на золото. Роялти рассчитывается ежеквартально на основе содержания золота в добытой руде в соответствующем квартале и выплачивается при цене на золото выше 1250 долл. США за унцию, при этом общая сумма роялти не превысит 80 млн долл. США.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

4. ПРИОБРЕТЕНИЯ И ВЫБИТИЯ ПРОДОЛЖЕНИЕ

ПЕРЕДАННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

Отложенное вознаграждение, описанное выше, соответствует определению условного вознаграждения. Справедливая стоимость условного вознаграждения была определена на основе модели эксплуатации месторождения Комаровское и оценена по методу «Монте-Карло». Прогнозируемые денежные потоки были дисконтированы на дату приобретения по ставке 9,04%. Волатильность цен на золото была оценена на уровне 18,08%, средняя цена на золото за один квартал до даты оценки составила 1291 долл. США за унцию. Оценочная справедливая стоимость условного вознаграждения на дату приобретения составила 20 млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2016 года условное вознаграждение составляет 18 млн долл. США (Примечание 28).

ПРИОБРЕТЕННЫЕ АКТИВЫ И ПРИЗНАННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА НА ДАТУ ПРИОБРЕТЕНИЯ

На дату данной консолидированной финансовой отчетности расчет обязательств по восстановлению окружающей среды, а также расчет отложенных налогов не были завершены и, следовательно, были определены условно на основе наиболее точных оценок руководства.

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 пользование недрами. Суммы, признанные в отношении приобретаемых идентифицируемых активов и принимаемых обязательств, указаны в таблице ниже.

	млн долл. США
Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения	
Денежные средства и их эквиваленты	1
Основные средства	140
Материально-производственные запасы	7
Дебиторская задолженность	1
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(2)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)
Отложенные налоги на прибыль	(25)
Прочие обязательства	(1)
Приобретенные чистые активы	120
Переданное вознаграждение	
Денежные средства	100
Условное вознаграждение	20
Итого вознаграждение	120
Чистый отток денежных средств при приобретении	99

Значительные финансовые активы при объединении бизнеса приобретены не были.

ВЛИЯНИЕ ПРИОБРЕТЕНИЯ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ГРУППЫ

В учете не было признано существенных затрат, понесенных в связи с приобретением.

В результате приобретения месторождения Комаровское в период с даты приобретения и до отчетной даты прибыль Группы увеличилась на 1 млн долл. США. Выручка за период составляет 1 млн долл. США, но не включает в себя выручку от продажи руды АО «Варваринское» на сумму 10 млн долл. США с даты приобретения и сумму 17 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Если бы приобретение было завершено в первый день финансового года, то выручка Группы составила бы 1583 млн долл. США, а прибыль за период – 395 млн долл. США.

ООО «САУМСКАЯ ГОРНОРУДНАЯ КОМПАНИЯ»

2 декабря 2016 года Полиметалл приобрел 80% ООО «Саумская Горнорудная Компания», владеющей лицензией Саумского полиметаллического месторождения («Саум»). Полиметалл выпустил 1 120 690 новых акций («Акции Вознаграждения»), представляющие 0,26% от увеличенного акционерного капитала Полиметалла, в связи с приобретением 80% уставного капитала Саума у несвязанной российской компании. Общая сумма сделки составляет приблизительно 10,7 млн долл. США.

Площадь Саумского лицензионного участка составляет 34,2 км², он расположен в Свердловской области России на Урале и примерно в 240 километрах от Воронцовской золотоизвлекательной фабрики, принадлежащей Полиметаллу. Полиметалл планирует подготовить оценку рудных запасов в IV квартале 2017 года. Дальнейшее бурение на участке планируется в 2017 и 2018 гг.

Саумское не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, так как оно представляет собой приобретение лицензии на добычу через юридическое лицо, которое не ведет деятельность, поэтому приобретение учитывается как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 10 млн долл. США и прочие оборотные активы стоимостью 1 млн долл. США.

(В) ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

СДЕЛКИ ПО ОБЪЕДИНЕНИЮ БИЗНЕСА И ПРИОБРЕТЕНИЮ АКТИВОВ

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ ПРИОБРЕТЕНИЯ ПРОЕКТА КЫЗЫЛ

4 сентября 2014 года Группа приобрела 100% акций Altynalmas Gold Ltd (AAG), холдинговой компании золоторудного проекта Кызыл в Казахстане.

Скорректированная справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств по проекту Кызыл на дату приобретения представлена в таблице ниже:

	Условная ранее указанная сумма, млн долл. США	Корректировки, млн долл. США	Скорректированная сумма, млн долл. США
Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения			
Денежные средства и их эквиваленты	4	–	4
Права на пользование недрами	854	(56)	798
Основные средства	6	–	6
Прочие активы	2	(1)	1
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(16)	9	(7)
Условные обязательства	(6)	–	(6)
Отложенные налоговые обязательства	(166)	48	(118)
Прочие обязательства	(2)	–	(2)
Приобретенные чистые активы	676	–	676

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 55 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 права на получение акций 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, умноженное на количество акций вознаграждения.

В результате Полиметалл выплатил чистую сумму в размере 68 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 219 млн долл. США было прекращено. После учета всех денежных выплат продавцу балансирующие статьи в размере 14 млн долл. США были учтены в составе нераспределенной прибыли.

ПРИМОРСКОЕ

В июле 2015 года Полиметалл приобрел 100% акций компании, владеющей лицензией на разработку Приморского серебряно-золотого месторождения, расположенного в Магаданской области России, Decamor Investments Limited. Вознаграждение за приобретение включает в себя первоначальное вознаграждение в размере 4 млн долл. США, которое оплачивается собственными акциями Компании в количестве 533 301 обыкновенных новых акций Polymetal International plc и отложенное денежное вознаграждение, которое должно быть 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.

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 было учтено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 11 млн долл. США.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

4. ПРИОБРЕТЕНИЯ И ВЫБИТИЯ ПРОДОЛЖЕНИЕ

ЗАО LV GOLD MINING

В апреле 2015 года Группа приобрела 25% доли в компании, владеющей лицензией на геологоразведку Личкваз в Армении (включая связанные с ней акционерные займы). Покупка произведена за 429 260 собственных акций на сумму 4 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 при стоимости 4 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2015 года.

11 ноября 2015 года Полиметалл подписал соглашение о покупке оставшихся 75% акций LV Gold Mining. Цена покупки включала в себя 1 047 756 акций Polymetal International plc и отложенное вознаграждение на сумму, равную до 2% от стоимости драгоценных металлов в руде, которая будет добываться на месторождении Личкваз 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 млн долл. США, а условное вознаграждение – в 5 млн долл. США.

LV Gold Mining 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 было учтено как приобретение группы активов. Приобретение осуществлялось поэтапно и учитывалось по стоимости приобретения, которое составило в общем 25% от первоначальной доли и 75% дополнительно. Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 20 млн долл. США.

ВЫБИТИЕ ДОЧЕРНЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

ООО «ХАКАНДЖИНСКОЕ»

26 октября 2015 года Группа продала свое дочернее предприятие ООО «Хаканджинское», которое владело 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.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет девять отчетных сегментов:

- Воронцовское (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Предприятия Охотска (ООО «Охотская ГКК»; ООО «Светлое»);
- Дукал (АО «Серебро Магадана»);
- Омолон (ООО «Омолонская золоторудная компания»);
- Варваринское (АО «Варваринское»; ТОО «Комаровское горное предприятие»);
- Албазино/Амурск (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»);
- Майское (ООО «ЗК «Майское»);
- Кызыл (ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital»); и
- Армения (ЗАО «Kapan MPC», ЗАО «LV Gold Mining»).

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 сегмента «Корпоративный и прочие». Каждый сегмент занимается добычей золота и серебра, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды, и восстановление земель. Сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации, Казахстана и Армении.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA для каждого сегмента, которое определяется как прибыль за год, скорректированная на амортизацию, восстановление и списание стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты на основе акций, затраты на рекультивацию, резервы по сомнительным долгам, прибыли и убытки от выбытия или приобретения дочерних предприятий, прибыли/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления в составе прочих операционных расходов. Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО.

Выручка, показанная для сегмента «Корпоративный и прочие», в основном включает в себя выручку от операций между сегментами, относящихся к поставкам материально-производственных запасов, запчастей и основных средств, а также оказанию управленческих услуг производственным компаниям Группы. Выручка от операций между сегментами признается исходя из понесенных затрат и фиксированной маржи. Выручка от внешних продаж, включенная в выручку сегмента «Корпоративный и прочие», включает доходы от предоставления услуг третьим сторонам недобывающими дочерними предприятиями Группы.

Ключевой руководитель, принимающий операционные решения, не оценивает активы и обязательства бизнес-сегментов за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности:

Сверка скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлена следующим образом:

	Воронцовское	Предприятия Охотска	Дукал	Омолон	Варва-ринское	Албазино/Амурск	Армения	Майское	Кызыл	Итого отчетные сегменты	Корпоративный и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2016 года (млн долл. США)													
Выручка от продаж внешним покупателям	157	179	497	207	101	294	29	119	–	1 583	–	–	1 583
Межсегментная выручка	–	–	–	–	–	6	–	–	–	6	196	(202)	–
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	36	82	188	78	61	121	19	96	–	681	134	(149)	666
Себестоимость реализации	47	98	224	112	72	160	23	125	–	861	134	(149)	846
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	–	(5)	1	(14)	–	–	–	(3)	–	(21)	–	–	(21)
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(11)	(10)	(37)	(20)	(11)	(37)	(4)	(22)	–	(152)	–	–	(152)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	–	(1)	–	1	–	(2)	–	(4)	–	(6)	–	–	(6)
Затраты на рекультивацию	–	–	–	(1)	–	–	–	–	–	(1)	–	–	(1)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	4	7	10	7	4	7	3	6	5	53	69	(12)	110
Общие, административные и коммерческие расходы	10	13	16	13	5	14	3	12	6	92	79	(51)	120
Корпоративные административные услуги	(6)	(5)	(6)	(6)	(1)	(7)	–	(6)	–	(37)	(2)	39	–
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	–	(1)	–	–	–	–	–	–	(1)	(2)	(1)	–	(3)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(7)	–	(7)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	4	1	16	6	–	5	1	4	3	40	10	(2)	48
Прочие операционные расходы	5	1	2	6	–	5	3	3	3	28	10	(2)	36
Резерв по сомнительной задолженности	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
НДПИ, НДС, штрафы и пени	(1)	–	14	–	–	–	(2)	1	–	12	–	–	12
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Скорректированная EBITDA	113	89	283	116	36	167	6	13	(8)	815	(17)	(39)	759
Расходы на амортизацию	11	11	37	20	11	37	4	22	1	154	1	–	155
Затраты на рекультивацию	–	–	–	1	–	–	–	–	–	1	–	–	1
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	–	1	–	(1)	–	2	–	4	–	6	–	–	6
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	–	5	(1)	14	–	–	–	3	–	21	–	–	21
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7	–	7
Резерв по сомнительной задолженности	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
НДПИ, НДС, штрафы и пени	1	–	(14)	–	–	–	2	(1)	–	(12)	–	–	(12)
Операционная прибыль/(убыток)	101	72	261	82	25	128	–	(15)	(9)	645	(25)	(39)	581
Чистые курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	65
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(22)
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(63)
Прибыль до налогообложения	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	564
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(169)
Прибыль за финансовый период	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	395
Текущие запасы металлопродукции	38	43	52	49	43	62	6	29	–	322	–	(7)	315
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	5	32	28	30	13	18	7	28	3	164	23	(9)	178
Внеоборотные активы по сегментам:													
Основные средства, чистые	49	96	182	92	217	281	50	162	556	1 685	144	(24)	1 805
Гудвил	–	–	5	–	–	–	–	12	–	17	–	–	17
Долгосрочные материально-производственные запасы	2	7	8	78	4	6	1	8	–	114	–	(1)	113
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	25	–	25
Итого активы по сегментам	94	178	275	249	277	367	64	239	559	2 302	192	(41)	2 453
Поступления внеоборотных активов													
Основные средства	7	32	33	23	16	41	13	22	92	279	9	–	288
Приобретения	–	–	–	–	140	–	21	–	–	161	10	–	171

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ ПРОДОЛЖЕНИЕ

	Воронцовское	Предприятия Охотска	Дукат	Омолон	Варваринское	Албазино/Амурск	Майское	Кызыл	Итого отчетные сегменты	Корпоративный и прочие	Остатки и операции между сегментами	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года (млн долл. США)												
Выручка от продаж внешним покупателям	163	129	441	224	96	255	133	-	1 441	-	-	1 441
Межсегментная выручка	1	-	-	1	-	9	-	-	11	212	(223)	-
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	43	59	184	101	64	97	88	-	636	158	(182)	612
Себестоимость реализации	54	70	222	135	86	128	108	-	803	158	(182)	779
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	1	-	(6)	(8)	-	-	-	(13)	-	-	(13)
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(12)	(11)	(38)	(24)	(14)	(31)	(21)	-	(151)	-	-	(151)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	(1)	(1)	(4)	-	-	1	-	(5)	-	-	(5)
Затраты на рекультивацию	1	-	1	-	-	-	-	-	2	-	-	2
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	5	20	8	7	5	7	7	7	66	64	(12)	118
Общие, административные и коммерческие расходы	11	26	15	12	6	12	11	8	101	71	(45)	127
Корпоративные административные услуги	(6)	(4)	(6)	(5)	(1)	(5)	(4)	-	(31)	(2)	33	-
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	-	(2)	(1)	-	-	-	-	(1)	(4)	(1)	-	(5)
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	1	2	9	5	2	8	4	7	38	(6)	16	48
Прочие операционные расходы	2	2	4	10	2	8	5	7	40	(5)	16	51
Резерв по сомнительной задолженности	(1)	-	-	(5)	-	-	-	-	(6)	(1)	-	(7)
НДПИ, НДС, штрафы и пени	-	-	5	-	-	-	(1)	-	4	-	-	4
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Скорректированная EBITDA	115	48	240	112	25	152	34	(14)	712	(8)	(45)	659
Расходы на амортизацию	12	13	39	24	14	31	21	1	155	1	-	156
Затраты на рекультивацию	(1)	-	(1)	-	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	-	1	1	4	-	-	(1)	-	5	-	-	5
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	-	(1)	-	6	8	-	-	-	13	-	-	13
Выплаты на основе акций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	4
Резерв по сомнительной задолженности	1	-	-	5	-	-	-	-	6	1	-	7
НДПИ, НДС, штрафы и пени	-	-	(5)	-	-	-	1	-	(4)	-	-	(4)
Операционная прибыль/(убыток)	103	35	206	73	3	121	13	(15)	539	(14)	(45)	480
Отрицательные курсовые разницы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(133)
Убыток от выбытия дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55)
Прибыль за финансовый период	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	221
Текущие запасы металлопродукции	28	31	50	28	21	38	28	-	224	-	(2)	222
Текущие запасы продукции, не относящейся к металлопродукции	4	25	20	24	10	13	26	1	123	15	(7)	131
Внеоборотные активы по сегментам:												
Основные средства, чистые	46	61	169	70	68	241	136	460	1 251	127	(18)	1 360
Гудвил	-	-	4	-	-	-	10	-	14	-	-	14
Долгосрочные материально-производственные запасы	1	13	6	64	4	6	7	-	101	-	(2)	99
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Итого активы по сегментам	79	130	249	186	103	298	207	461	1 713	144	(29)	1 828
Поступления внеоборотных активов												
Основные средства	7	36	33	28	20	38	21	32	215	10	-	225
Приобретение группы активов	-	-	11	-	-	-	-	-	11	20	-	31

6. ВЫРУЧКА

Доходы по географическим регионам местонахождения покупателей представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Продажи на территории Российской Федерации	899	1 052
Продажи в Казахстан	295	217
Продажи в Европу	205	33
Продажи в Восточную Азию	184	139
Итого	1 583	1 441

Средства, отнесенные на счет выручки за период, завершившийся 31 декабря 2016 года, включали выручку от продаж трем ведущим заказчикам Группы на сумму 416 млн долл. США, 281 млн долл. США и 206 млн долл. США соответственно (в 2015 году: 501 млн долл. США, 185 млн долл. США и 162 млн долл. США соответственно). Ниже представлен анализ выручки от продаж золота, серебра, цинка и меди:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.				
	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) отгружено	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	млн долл. США	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) отгружено	Тыс. унций/тонн (неаудированные данные) к оплате	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные)	млн долл. США
Золото (тыс. унций)	882	880	1 216	1 070	875	864	1 127	974
Серебро (тыс. унций)	31 099	30 666	16,30	500	31 494	31 190	14,75	460
Медь (тонн)	1 689	1 634	4 896	8	1 578	1 488	4 704	7
Цинк (тонн)	3 246	2 800	1 786	5	-	-	-	-
Итого				1 583				1 441

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Денежные операционные расходы		
Расходы на добычу (Примечание 8)	320	267
Расходы на переработку (Примечание 9)	259	261
Приобретение руды и полуфабрикатов у третьих сторон	27	5
Приобретение руды у связанных сторон (Примечание 32)	11	-
НДПИ	82	97
Итого денежные операционные расходы	699	630
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 10)	162	154
Расходы на рекультивацию (Примечание 25)	1	(2)
Итого издержки производства	862	782
Увеличение запасов металлопродукции	(51)	(27)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 21)	21	13
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 21)	6	5
Затраты, связанные с простым производством, и сверхнормативные затраты	8	6
Итого	846	779

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) включает в себя налог, подлежащий уплате в Российской Федерации, Казахстане и Армении. НДПИ в Российской Федерации и Казахстане рассчитывается на основе стоимости драгоценных металлов, добытых в течение отчетного периода. Стоимость, как правило, определяется исходя из фактической цены продажи драгоценных металлов или, если в течение отчетного периода продаж не было, себестоимости реализации добытых металлов (в Российской Федерации), или среднерыночной цены (в Казахстане) за отчетный период. Налог, подлежащий уплате в Армении, рассчитывается в виде процента от фактических продаж в течение отчетного периода.

Налог на добычу полезных ископаемых в отношении запасов металлопродукции, произведенной или реализованной в течение отчетного года, признается в себестоимости реализации, в то время как дополнительные начисления налога на добычу полезных ископаемых, связанные с различными спорами с налоговыми органами, включаются в состав прочих расходов (см. Примечание 12).

Затраты, связанные с простоем производства, и сверхнормативные затраты были понесены на Майском, где с ноября 2015 по февраль 2016 года была остановлена перерабатывающая фабрика на время вывода подземного рудника на проектные показатели из-за повторной проходки подземных выработок по новому методу, а также в связи с простоем производственных мощностей во время остановки перерабатывающих фабрик для капитального ремонта.

8. РАСХОДЫ НА ДОБЫЧУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Услуги	139	120
Заработная плата	97	78
Расходные материалы и запасные части	79	67
Прочие расходы	5	2
Итого (Примечание 7)	320	267

9. РАСХОДЫ НА ПЕРЕРАБОТКУ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Расходные материалы и запасные части	114	115
Услуги	93	94
Заработная плата	50	50
Прочие расходы	2	2
Итого (Примечание 7)	259	261

10. ИЗНОС И ИСТОЩЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫХ АКТИВОВ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Добыча	117	104
Переработка	45	50
Итого (Примечание 7)	162	154

Амортизация операционных активов не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию активов, используемых в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (см. Примечание 5), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

11. ОБЩИЕ, АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Заработная плата	87	88
Услуги	10	14
Выплаты на основе акций	7	4
Амортизация	3	5
Прочее	13	16
Итого	120	127

12. ПРОЧИЕ ЧИСТЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	14	–
Налоги, кроме налога на прибыль	11	12
Расходы на геологоразведочные работы	10	24
Социальные выплаты	10	8
Восстановление дополнительных начислений по НДПИ, НДС, штрафам и пени	(12)	(4)
Резерв по сомнительной задолженности	–	7
Услуги ЖКХ	4	4
Убыток от выбытия основных средств	1	1
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды (Примечание 25)	(5)	(4)
Прочие расходы	3	3
Итого	36	51

Начиная с 1 января 2016 года, ООО «Омолонская золоторудная компания» и ЗАО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку налога на прибыль 18% и сниженную ставку НДПИ (60% от стандартной ставки) по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации. В свою очередь, для получения данной налоговой льготы, участники региональной свободной экономической зоны обязаны инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. Резерв на данные инвестиции в отчетном году составил 14 млн долл. США.

НДПИ, НДС, штрафы и пени были начислены в отношении различных споров с российскими и армянскими налоговыми органами. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, после положительных решений суда Группа признала восстановление по ранее признанным и выплаченным доначислениям НДПИ в отношении ЗАО «Серебро Магадана» на сумму 14 млн долл. США.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа сократила размер резервов по НДПИ в отношении компании АО «Серебро Магадана» по итогам завершения налоговых проверок.

По состоянию на 31 декабря 2016 года общий резерв в отношении налоговых рисков, штрафов и пени составил 14 млн долл. США (3,5 млн долл. США в 2015 году) и включал в себя налоговые риски по НДПИ (включая штрафы и пени) на сумму 11 млн долл. США, которые были определены и признаны в составе распределения стоимости приобретения месторождения Капан (Примечание 4). По состоянию на 31 декабря общий резерв в отношении Капана составил 13 млн долл. США, включая 2 млн долл. США пени и штрафов, начисленных с даты приобретения до отчетной даты.

Расходы на геологоразведочные работы включают в себя списания в размере 1 млн долл. США (8 млн долл. США за 2015 год), признанные в разделе «Активы, связанные с разведкой и разработкой запасов» (Примечание 18). Операционный отток денежных средств по геологоразведочной деятельности составил 11 млн долл. США (13 млн долл. США за 2015 год).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

13. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ПЕРСОНАЛА

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Заработная плата	215	199
Затраты на социальное обеспечение	51	49
Выплаты на основе акций	7	4
Итого затраты на выплату заработной платы	273	252
Сверка		
За вычетом: капитализированные затраты на выплаты сотрудникам	(26)	(25)
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нереализованные остатки запасов металлопродукции	(5)	(4)
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы	242	223

Средневзвешенное количество сотрудников в течение года, завершившегося 31 декабря 2016 года, и в течение года, завершившегося 31 декабря 2015 года, составило:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., количество	31 декабря 2015 г., количество
Дукат	1 910	1 856
Албазино/Амурск	1 356	1 286
Предприятия Охотска	1 263	1 140
Варваринское	1 111	789
Майское	895	828
Воронцовское	878	924
Армения	770	–
Омолон	759	752
Кызыл	406	414
Корпоративный и прочие	1 465	1 303
Итого	10 813	9 292

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 21.

14. АУДИТОРСКОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Вознаграждение аудиторам и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании		
Великобритания	0,30	0,31
За пределами Великобритании	0,75	0,68
Итого расходы на аудит	1,05	0,99
Услуги по проведению полугодовой обзорной проверки финансовой отчетности	0,39	0,40
Итого аудит и полугодовая обзорная проверка	1,44	1,39
Прочие услуги	0,03	0,03
Итого неаудиторские услуги	0,03	0,03
Итого вознаграждение аудиторам	1,47	1,42

15. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Процентные расходы по кредитам и займам	59	52
Амортизация дисконта по обязательству по обратному выкупу акций (Примечание 4)	–	24
Амортизация дисконта по экологическим обязательствам (Примечание 25)	4	5
Итого	63	81

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 5 млн и 4 млн долл. США в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2016 и 2015 годов соответственно. Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в отношении накопленных расходов по таким активам в размере 4,33% и 4,06% соответственно.

16. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Сумма расходов по налогу на прибыль за периоды, закончившиеся 31 декабря 2016 и 2015 годов, признанные в составе прибыли и убытка, следующая:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Текущий налог на прибыль	139	103
Отложенный налог на прибыль	30	(48)
Итого	169	55

Сопоставление представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль, относимой к прибыли до налогообложения, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Прибыль до уплаты налога на прибыль	564	276
Налог на прибыль по установленной ставке 20%	113	55
Эффект от ликвидации дочерней компании	25	–
Процентные расходы, не принимаемые к вычету	14	11
Непризнанные убытки за текущий год и списание убытков, признанных ранее	7	6
Эффект от применения сниженной ставки налога в Особой экономической зоне	(2)	–
Эффект от различных налоговых ставок для дочерних предприятий, работающих в других юрисдикциях	(2)	4
Курсовые разницы, не принимаемые для целей налога на прибыль	1	(45)
Прочий доход, не облагаемый налогом, и расходы, не принимаемые к учету	13	24
Итого расходы по налогу на прибыль	169	55

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации, Казахстане и Армении ставки 20% к прибыли до налогообложения в результате применения налоговых правил соответствующей юрисдикции, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения. Данные вычеты включают расходы на выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

В связи с тем что с 1 января 2016 года ООО «Омолонская золоторудная компания» и ЗАО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку 18% по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации (Примечание 12), при расчете резерва по налогу на прибыль и позиций по отложенному налогу для этих предприятий была применена ставка 18%.

Для некоторых предприятий, расчет налога подготовлен в местной валюте, которая отличается от функциональной валюты предприятия. В 2015 году это привело к тому, что курсовые разницы были исключены из налоговых расчетов в местной валюте, что стало причиной значительных постоянных разниц. В 2016 году таких курсовых разниц не возникло в связи со снижением колебаний валютного курса. Эффект от ликвидации дочерних компаний представляет собой накопленный налоговый убыток, списанный в дочерней компании, которая была ликвидирована в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

16. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговыми органами на территории Российской Федерации и Казахстана. Среди основных добывающих компаний Группы, налоговые органы провели проверку ООО «Охотская горно-геологическая компания» за период до 2014 года, ООО «Омолонская золоторудная компания» за период до 2013 года, ЗАО «Золото Северного Урала» и АО «Серебро Магадан» за период до 2012 года, ООО «Золоторудная компания «Майское» за период до 2010 года и АО «Варваринское» за период до 2010 года. В соответствии с российским, казахстанским и армянским налоговым законодательством ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

НАЛОГОВЫЕ РИСКИ, ПРИЗНАННЫЕ В НАЛОГЕ НА ПРИБЫЛЬ

В отношении периодов, закончившихся 31 декабря 2016 и 2015 годов, отдельные существенные риски не были определены как вероятные и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство оценило общие налоговые риски (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) приблизительно в 4 млн долл. США в отношении неопределенных налоговых позиций (16 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 года), которые относятся к налогу на прибыль.

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 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Чистые курсовые убытки от чистых инвестиций в иностранные предприятия		
Текущие налоговые (льготы)/расходы	(6)	3
Отложенный налог (льгота)	(1)	(14)
Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода	(7)	(11)

Текущие и отложенные налоговые активы, признанные в составе прочего совокупного дохода, относятся к налоговым убыткам от отрицательных курсовых разниц, допустимых для налоговых целей и возникающих от пересчета монетарных статей, которые образуют часть внутригрупповых чистых инвестиций в иностранные предприятия. Данные убытки от курсовых разниц признаются в консолидированной финансовой отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты.

ОТЛОЖЕННОЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Отложенный налог относится к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетные периоды.

	Обязательства по восстановлению окружающей среды, млн долл. США		Товарно-материальные запасы, млн долл. США		Торговая и прочая кредиторская задолженность, млн долл. США		Налоговые убытки, млн долл. США		Долгосрочные займы и задолженность, млн долл. США		Внутрикорпоративные займы, млн долл. США		Прочее, млн долл. США		Итого, млн долл. США	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
По состоянию на 1 января 2015 года	9	(16)	(212)	7	110	2	–	5	(95)							
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	–	(2)	(1)	1	50	–	–	–	48							
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	–	–	–	–	14	–	–	–	14							
Пересчет в валюту представления отчетности	(3)	4	86	(2)	(44)	–	–	(1)	40							
По состоянию на 31 декабря 2015 года	6	(14)	(127)	6	130	2	–	4	7							
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	(1)	6	7	1	(37)	–	(6)	–	(30)							
Приобретения (Примечание 4)	–	1	(21)	2	2	–	–	–	(16)							
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	–	–	–	–	1	–	–	–	1							
Пересчет в валюту представления отчетности	2	(3)	(12)	1	9	–	–	1	(2)							
По состоянию на 31 декабря 2016 года	7	(10)	(153)	10	105	2	(6)	5	(40)							

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если Группа имеет на это законное право. Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств (после взаимозачета) для целей финансовой отчетности:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Отложенные налоговые обязательства	(78)	(50)
Отложенные налоговые активы	38	57
	(40)	7

Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское», АО «Варваринское», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие» и ЗАО Карап МРС в период до 2026 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.

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане, Группа полагает, что вероятность возмещения признанного отложенного налогового актива в размере 105 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2016 года является высокой.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2016 года. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в период переноса убытков, Группа сделала вывод, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут покрыты.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы, исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Соответствующие детальные планы ведения горных работ и прогнозы являются достаточным свидетельством того, что Группа планирует генерировать достаточный объем налогооблагаемой прибыли для полной реализации своих чистых отложенных налоговых активов даже в условиях различных стресс-сценариев. Сумма отложенных налоговых активов, которые могут быть реализованы, может уменьшиться в ближайшем будущем, если оценочные будущие налогооблагаемые доходы в перенесенном периоде сократятся из-за переносов срока начала эксплуатации, сокращения оценочных запасов руды, увеличения обязательств по охране окружающей среды или снижения цен на драгоценные металлы.

Начиная с 1 января 2017 году, в российском налоговом законодательстве вступили в силу изменения, связанные с переносом убытков на будущие периоды. Сумма убытков, переносимых на будущие налоговые периоды, будет ограничена 50% от налогооблагаемой прибыли в течение налоговых периодов 2017-2020 гг. С 2021 года ограничение будет снято, и в данном периоде станет возможным полное использование убытков, переносимых на будущее, в налоговой базе по налогу на прибыль. Помимо вышеизложенного, действующий в данный момент 10-летний период для переноса убытков на будущие периоды будет отменен, то есть убытки, понесенные в 2007 году, могут быть перенесены на неопределенный период до тех пор, пока они не будут полностью использованы.

Сроки использования налоговых убытков Группы распределяются на будущие периоды следующим образом:

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	–	3
31 декабря 2017 г.	–	4
31 декабря 2018 г.	–	11
31 декабря 2019 г.	10	18
31 декабря 2020 г.	9	17
31 декабря 2021 г.	16	24
31 декабря 2022 г.	20	37
31 декабря 2023 г.	18	64
31 декабря 2024 г.	73	97
31 декабря 2025 г.	361	373
31 декабря 2026 г.	18	–
Итого убытков, перенесенных на будущие периоды в целях налогообложения	525	648

В отношении оставшихся 96 млн долл. США (54 млн долл. США в 2015 году) отложенный налоговый актив признан не был, так как Компания не считает вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть использованы налоговые убытки, будет доступна. Увеличение в 2016 году связано с налоговыми убытками на Светлом, накопленными к 1 января 2016 года, когда компания получила налоговую льготу в рамках Регионального инвестиционного проекта, а также получила право применять ставку по налогу на прибыль в размере 0% до 2021 года. Таким образом, компания не сможет использовать накопленные убытки. Непризнанные налоговые убытки включают в себя убытки на сумму 30 млн долл. США, срок использования которых в основном истекает в 2025 году. Прочие убытки могут быть перенесены на будущие периоды бессрочно в соответствии с изменениями в российском законодательстве, описанными выше.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

16. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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 разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых отложенные налоговые обязательства не были признаны, составили 2,147 млн долл. США (1,318 млн долл. США в 2015 году).

17. ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды, признанные в течение годов, закончившихся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, приведены ниже:

	Дивиденды					
	центров за акцию	млн долл. США	Одобрены и вычтены из акционерного капитала в	Предложены в отношении года	Выплачены в	
Специальный дивиденд за 2014 год	20	84	декабре 2014 г.	2014	январе 2015 г.	
Итоговый дивиденд за 2014 год	13	55	мае 2015 г.	2014	мае 2015 г.	
Промежуточный дивиденд за 2015 год	8	34	сентябре 2015 г.	2015	сентябре 2015 г.	
Специальный дивиденд за 2015 год	30	127	декабре 2015 г.	2015	декабре 2015 г.	
Итоговый дивиденд за 2015 год	13	56	мае 2016 г.	2015	мае 2016 г.	
Промежуточный дивиденд за 2016 год	9	38	сентябре 2016 г.	2016	сентябре 2016 г.	
Специальный дивиденд за 2016 год	15	64	декабре 2016 г.	2016	декабре 2016 г.	
Итоговый дивиденд за 2016 год	18	77	н/п	2016	н/п	
Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2015 года				216	217	300
Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года				158	179	158

18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Активы, связанные с разработкой запасов, млн долл. США	Активы, связанные с разведкой запасов, млн долл. США	Горно-металлургические основные средства, млн долл. США	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству, млн долл. США	Незавершенное капитальное строительство, млн долл. США	Итого, млн долл. США
Первоначальная стоимость						
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	902	117	1 564	58	79	2 720
Приобретения	41	11	76	5	92	225
Ввод в эксплуатацию	(58)	–	101	(3)	(40)	–
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	–	4	–	–	4
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 4)	–	30	–	1	–	31
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	(2)	(6)	(160)	(2)	(1)	(171)
Пересчет в валюту представления отчетности	(365)	(54)	(411)	(15)	(26)	(871)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	518	98	1 174	44	104	1 938
Приобретения	39	26	143	7	73	288
Ввод в эксплуатацию	(28)	–	73	(2)	(43)	–
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	–	–	(3)	–	–	(3)
Приобретения (Примечание 4)	–	10	152	9	–	171
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	(1)	(23)	(2)	(1)	(27)
Пересчет в валюту представления отчетности	35	7	234	9	17	302
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	564	140	1 750	65	150	2 669
Накопленная амортизация и обесценение						
Остаток по состоянию на 1 января 2015 года	–	–	(735)	(20)	–	(755)
Изменения за период	–	–	(173)	(4)	–	(177)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	–	153	1	–	154

	Активы, связанные с разработкой запасов, млн долл. США	Активы, связанные с разведкой запасов, млн долл. США	Горно-металлургические основные средства, млн долл. США	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству, млн долл. США	Незавершенное капитальное строительство, млн долл. США	Итого, млн долл. США
Ввод в эксплуатацию	–	–	(1)	1	–	–
Пересчет в валюту представления отчетности	–	–	196	4	–	200
Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 года	–	–	(560)	(18)	–	(578)
Изменения за период	–	–	(182)	(5)	–	(187)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	–	18	1	–	19
Пересчет в валюту представления отчетности	–	–	(115)	(3)	–	(118)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	–	–	(839)	(25)	–	(864)
Остаточная балансовая стоимость						
1 января 2015 года	902	117	829	38	79	1 965
31 декабря 2015 года	518	98	614	26	104	1 360
31 декабря 2016 года	564	140	911	40	150	1 805

По состоянию на 31 декабря 2016 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству и связанные с разведкой и разработкой активов, включали права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью 756 млн долл. США (на 31 декабря 2015 года: 582 млн долл. США) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью 32 млн долл. США (на 31 декабря 2015 года: 33 млн долл. США). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний и активов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

19. ГУДВИЛ

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Стоимость и накопленный убыток от обесценения		
На 1 января	14	18
Пересчет в валюту представления отчетности	3	(4)
На 31 декабря	17	14

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам:

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Майское	12	10
Дукат	5	4
Итого	17	14

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

19. ГУДВИЛ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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 детальном плане отработки месторождений и учитывают планы разработки месторождений, утвержденных руководством в рамках долгосрочного процесса планирования.

Ключевые допущения, используемые Группой по состоянию на 31 декабря 2016 года:

ЦЕНЫ НА ТОВАРЫ

Цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации. При проверках на обесценение для оценки будущих доходов применялись единые реальные долгосрочные цены на золото и серебро – 1200 долл. США за унцию (1100 долл. США за унцию в 2015 году) и 16 долл. США за унцию (14 долл. США за унцию в 2015 году) соответственно.

СТАВКА ДИСКОНТИРОВАНИЯ

Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,0% (9,0% в 2015 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 2016 года. Для целей проверок на обесценение, обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 60 RUB/US\$ (72 RUB/US\$ в 2015 году).

АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

Для Дуката и Майского руководство проанализировало, приведет ли к обесценению обоснованно возможное негативное изменение в каком-либо из ключевых допущений.

Следующие сценарии рассматривались как обоснованно возможные и были использованы для данного анализа чувствительности:

- 10% одновременное снижение цен на золото и серебро в течение срока отработки рудника;
- 10% снижение обменного курса рубля;
- 10% увеличение операционных затрат в течение срока отработки рудника; и
- 0,5% повышение применяемой ставки дисконтирования.

Расчет каждого из сценариев, описанных выше, был сделан на основе того, что соответствующее ключевое допущение действует изолированно, без учета возможных изменений в горном планировании и иных решений руководства, которые могут быть приняты в ответ на негативные изменения в текущих прогнозах руководства. Негативные изменения в ключевых допущениях, описанных выше, не приведут к превышению совокупной балансовой стоимости над совокупной возмещаемой стоимостью генерирующих единиц, за исключением Майского, где 10% увеличение цен на золото и серебро или 10% укрепление обменного курса рубля по отношению к доллару США приведет к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью на 36 млн долл. США и на 20 млн долл. США соответственно.

20. ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость, млн долл. США	% голосующих акций	Балансовая стоимость, млн долл. США
Нежданинское	17,66	21	н/п	–
ГРК «Амикан»	42,65	2	42,65	–
ТОО «Актогай Мыс»	25	–	25	–
ООО «Прозэкс»	24,9	2	24,9	2
Итого		25		2

АО «ЮЖНО-ВЕРХОЯНСКАЯ ГОРНОДОБЫВАЮЩАЯ КОМПАНИЯ»

В декабре 2015 года Полиметалл создал совместное предприятие с ОАО «Полюс Золото», в ходе которого Полиметалл будет участвовать в развитии золоторудного месторождения Нежданинское в Якутии, Россия. 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, на 31 декабря 2015 года принадлежавшая на 100% «Полюс Золото», владеет лицензией на добычу и разведку на месторождении Нежданинское, а также некоторой прилегающей к нему инфраструктурой.

19 января 2016 года Полиметалл получил контроль над 15,3% акций холдинговой компании, которой принадлежат 100% акций ЮВГК за вознаграждение на общую сумму 18 млн долл. США.

В ноябре 2016 года Полиметалл увеличил свою долю в ЮВГК до 17,66% за вознаграждение в размере 3 млн долл. США.

Данное соглашение структурировано через отдельное юридическое лицо и является совместным предприятием согласно МСФО 11 «Совместные предприятия», инвестиция учитывается по методу долевого участия.

По состоянию на 31 декабря 2016 года, компания не имела существенных денежных средств на балансе, а также в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, не признала значительных сумм прибыли или расходов, амортизации, процентных доходов и расходов, налога на прибыль.

ГРК «АМИКАН»

ГРК Амикан – производственная компания, которой принадлежит 100% доля в золоторудном месторождении Ведуга в Красноярском крае Российской Федерации. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа приобрела руду у компании ГРК «Амикан» на общую сумму 11 млн долл. США (в 2015 году: отсутствует) (Примечание 32) и исключила нерезализованную прибыль по материально-производственным запасам, которые еще не были переработаны, из своей доли в чистой прибыли в ГРК Амикан.

ТОО «АКТОГАЙ МЫС»

В июне 2015 года Группа подписала соглашение о покупке 25%-ной доли в ТОО «Актогай Мыс», владеющей лицензией на геологоразведку месторождения 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. Данное соглашение является совместным предприятием и вложением, учитываемым по методу долевого участия.

Доля Группы в убытке Актогай Мыс превысила ее долю в совместном предприятии в результате убытков от курсовых разниц, признанных Актогай Мыс, следовательно, балансовая стоимость вложения была списана полностью. Общая накопленная непризнанная доля Группы в убытке по состоянию на 31 декабря 2016 года равна нулю (1 млн долл. США в 2015 году).

ООО «ПРОЭКС»

В ноябре 2015 года Группа приобрела 24,9% долю в проекте разведки алмазного месторождения на северо-западе Российской Федерации за денежное вознаграждение в размере 2 млн долл. США. Группа определила, что она оказывает существенное влияние на компанию, и вложения учитываются по методу долевого участия.

ГРК «Амикан», ТОО «Актогай Мыс» и ООО «Прозэкс» не являются индивидуально существенными инвестициями, учитываемыми по методу долевого участия.

В таблицах ниже представлены сводные данные по финансовому положению и доле Группы в чистой прибыли/(убытках) инвестиций в зависимые и совместные предприятия:

	Нежданинское		Несущественные инвестиции		Итого	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Внеоборотные активы	48	51	99	54		
Оборотные активы	9	50	59	18		
Долгосрочные обязательства	(7)	(80)	(87)	(79)		
Текущие обязательства	(1)	(8)	(9)	(3)		
Собственный капитал	(49)	(13)	(62)	10		
Выручка	–	41	41	17		
Чистый доход/(убыток)	(2)	12	10	(24)		
Доля Группы в чистом доходе/(убытке) от инвестиций за вычетом непризнанных убытков за предыдущий год	–	2	2	(8)		
Доля в прибыли, признанной за год, за вычетом нерезализованной прибыли	–	–	–	(4)		
Непризнанная доля в убытке за период	–	–	–	(4)		

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

21. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев		
Расходные материалы и запасные части	33	26
Запасы добытой руды	80	69
Незавершенное производство	–	4
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	113	99
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев		
Запасы добытой руды	157	97
Медный, золотой и серебряный концентрат	95	74
Незавершенное производство	42	30
Металл для аффинажа	6	14
Металл в слитках	3	–
Сплав Доре	12	7
Итого запасы металлопродукции	315	222
Расходные материалы и запасные части	178	131
Итого	493	353

СПИСАНИЕ ЗАПАСОВ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ ДО ЧИСТОЙ СТОИМОСТИ

Группа признала следующие восстановления/(списания) запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.				Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	
	Предприятия Охотска, млн долл. США	Дукат, млн долл. США	Омолон, млн долл. США	Майское, млн долл. США	Всего по операционным сегментам, млн долл. США	Всего по операционным сегментам, млн долл. США
Запасы руды	(5)	1	(9)	(1)	(14)	(7)
Руда в штабелях КВ	–	–	(5)	–	(5)	(6)
Медный, золотой и серебряный концентрат	–	–	–	(2)	(2)	–
Итого	(5)	1	(14)	(3)	(21)	(13)

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2016 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов (включая допущения по ценам на долгосрочные запасы руды) соответствуют допущениям, которые применялись при проверке гудвила на обесценение. Для краткосрочных запасов металлопродукции применялись форвардные цены по состоянию на 31 декабря 2016 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа создала резерв под обесценение расходных материалов и запасных частей в размере 6 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2015 года: 5 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2016 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 45 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2015 года: 26 млн долл. США).

22. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Дебиторская задолженность от продаж медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	35	12
Прочая торговая задолженность	3	–
Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью	22	15
Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам	7	–
Краткосрочные займы, предоставленные третьим лицам	6	15
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	73	42
За вычетом: Резервы по безнадежным долгам	(3)	(3)
Итого	70	39

На 31 декабря 2016 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 20 дней (в 2015 году: 21 день). 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 2016 года торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной (по состоянию на 31 декабря 2015 года: ноль долл. США).

23. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Банковские депозиты – в долларах США	31	21
Текущие счета в банках – в рублях	8	3
– в иностранной валюте	9	28
Итого	48	52

По состоянию на 31 декабря 2016 года по банковским депозитам начислялись проценты по ставке 0,3%-6% годовых для депозитов, деноминированных в долл. США (0,3% – 5,56% годовых в 2015 году для депозитов, деноминированных в долларах США), а средний срок погашения составлял 15 дней со дня размещения (23 дня в 2015 году), при этом депозиты на сумму 14 млн долл. США являлись депозитами до востребования.

24. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы по амортизированной стоимости:

	Тип ставки	Фактическая процентная ставка на 31 декабря		31 декабря 2016 г.			31 декабря 2015 г.		Итого
		2016	2015	Кратко-срочные, млн долл. США	Долго-срочные, млн долл. США	Итого, млн долл. США	Кратко-срочные, млн долл. США	Долго-срочные, млн долл. США	
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
<i>Деноминированные в долларах США</i>	плавающая	3,85%	4,00%	98	638	736	263	584	847
<i>Деноминированные в долларах США</i>	фиксированная	4,10%	н/п	–	61	61	–	–	–
Итого				98	699	797	263	584	847
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
<i>Деноминированные в долларах США</i>	плавающая	3,96%	3,34%	–	500	500	24	406	430
<i>Деноминированные в долларах США</i>	фиксированная	7,50%	7,50%	–	78	78	–	73	73
<i>Деноминированные в Евро</i>	фиксированная	2,85%	н/п	–	3	3	–	–	–
Итого				–	581	581	24	479	503
				98	1 280	1 378	287	1 063	1 350

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

24. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

БАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в долларах США. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

Изменения в кредитах и займах за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, приведены ниже:

1 января 2016 г., млн долл. США	Полученные кредиты, млн долл. США	Погашение кредитов, млн долл. США	Чистые отрицательные курсовые разницы, млн долл. США	Пересчет в валюту представления отчетности, млн долл. США	Амортизация комиссии за организацию финансирования, млн долл. США	31 декабря 2016 г., млн долл. США
1 350	1 436	(1 410)	108	(108)	2	1 378

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имеются неиспользованные кредитные линии на сумму 998 млн долл. США (1196 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 года). В 2016 и 2015 году Группа выполняла свои долговые обязательства.

В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	–	287
31 декабря 2017 г.	98	157
31 декабря 2018 г.	632	669
31 декабря 2019 г.	538	221
31 декабря 2020 г.	110	16
Итого	1 378	1 350

25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают затраты на вывод из эксплуатации основных средств и восстановление земель и признаются на основании существующих бизнес-планов следующим образом:

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
На начало года	33	46
Изменение в оценках в течение финансового года:		
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды	(5)	(4)
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации, признаваемые в основных средствах	(3)	4
Обязательства по восстановлению окружающей среды	1	(2)
Амортизация дисконта	4	5
Приобретенные в рамках сделок по объединению бизнеса	2	–
Погашение обязательств	–	(1)
Выбытие дочернего предприятия (Примечание 4)	–	(1)
Эффект от пересчета валют	5	(14)
На конец года	37	33

Основные допущения связаны с прогнозируемыми денежными потоками в российских рублях, казахстанских тенге и армянских драмамах. Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2016	2015
Ставки дисконтирования	7,1%-14,67%	7,1%-12,5%
Ставки инфляции	(0,45%)-8,5%	4,0%-8,7%
Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации	1-34 года	1-26 лет

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

26. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Торговая кредиторская задолженность	51	37
Начисленные обязательства	36	26
Обязательства по оплате труда	12	8
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне (Примечание 12)	14	–
Вознаграждение, подлежащее выплате Dundee (Примечание 4)	5	–
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	4	–
Полученные авансы	3	2
Прочая задолженность	8	4
Итого	133	77

В 2016 году средний период погашения обязательств по кредиторской задолженности составил 31 день (в 2015 году: 29 дней). В течение срока оплаты проценты на сумму непогашенной кредиторской задолженности не начислялись. Группой разработаны процедуры по управлению финансовым риском, включающие бюджетирование и анализ потоков денежных средств и графиков платежей для обеспечения погашения всех подлежащих сумм в течение срока оплаты.

27. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ЗАТРАТАМ

На 31 декабря 2016 года заложенные в бюджет и законтрактованные обязательства Группы по капитальным затратам составили 64 млн долл. США (в 2015 году: 18 млн долл. США).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа подписала меморандум с акиматом Восточно-Казахстанской области (региональным органом управления), согласно которому Группа (а именно, ее дочерние предприятия: ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие и ТОО «Inter Gold Capital») согласилась участвовать в финансировании определенных социальных проектов и проектов развития инфраструктуры региона. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016, Группа выплатила 2 млн долл. США в рамках программы, а общие обязательства по социальным затратам составили 31 млн долл. США и были распределены следующим образом:

	31 декабря 2016 г., млн долл. США
В течение первого года	2
От одного до пяти лет	20
В последующие годы	9
Итого	31

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 2016 года, Группа признала расходы по операционной аренде в размере 5 млн долл. США (в 2015 году: 6 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 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
В течение первого года	2	1
От одного до пяти лет	3	2
В последующие годы	2	1
Итого	7	4

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

27. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПРОДОЛЖЕНИЕ

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 и Казахстана 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 I 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 I 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 I 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. Влияние данных экономических событий на будущие сделки и финансовое положение Группы не является существенным.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение 2016 и 2015 годов Группа участвовала в судебных разбирательствах в России, Казахстане и Армении. Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере 13 млн долл. США в отношении условных обязательств (46 млн долл. США в 2015 году), включая 4 млн долл. США в отношении налога на прибыль (16 млн долл. США в 2015 году).

28. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по уровням иерархии определения справедливой стоимости:

- Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 1, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках.
- Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно.
- 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 2016 года и 31 декабря 2015 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2016 г., млн долл. США			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	35	–	35
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(76)	(76)
	–	35	(76)	(41)
	31 декабря 2015 г., млн долл. США			
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	12	–	12
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(26)	(26)
	–	12	(26)	(14)

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 2016 года, составила 1269 млн долл. США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 1378 млн долл. США (см. Примечание 24). Балансовая стоимость долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 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 следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости финансовых обязательств Группы, отнесенных к уровню 3, за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2016 года:

	31 декабря 2016 г.							31 декабря 2015 г.	
	Омолон, млн долл. США	Кызыл, млн долл. США	Приморское, млн долл. США	Личквас, млн долл. США	Капан, млн долл. США	Комаровское, млн долл. США	Итого, млн долл. США	Итого, млн долл. США	Итого, млн долл. США
На начало отчетного периода	13	–	7	6	–	–	26	–	19
Прирост (Примечание 4)	–	–	–	–	9	20	29	–	12
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	4	19	–	1	–	(2)	22	–	(4)
Амортизация дисконта	–	–	1	–	–	–	1	–	–
Исполнение	(2)	–	–	–	–	–	(2)	–	(1)
Итого	15	19	8	7	9	18	76	–	26
За минусом текущей доли обязательств по выплате вознаграждения	(5)	–	(8)	–	(1)	–	(14)	–	(2)
	10	19	–	7	8	18	62	–	24

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98,1% акций ООО «Омолонская Золоторудная Компания» («Омолон»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущих доходов Омолона, моделируется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике Кубака, а также будущие цены золота и серебра. Данное обязательство подвергается переоценке на каждую отчетную дату исходя из 2% выручки за срок отработки рудника, при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2016 года, составила 15 млн долл. США, включая текущую часть задолженности в сумме 5 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. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели «Монте-Карло». Обязательство переоценено по состоянию на 31 декабря 2016 года с использованием той же модели с обновленными данным на отчетную дату и составило 19 млн долл. США (в 2015 году: отсутствует), увеличившись в результате более низкого допущения волатильности.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 100%-ной 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 по состоянию на 31 декабря 2016 года в 8 млн долл. США.

В марте 2017 года стороны пришли к соглашению, что отложенное вознаграждение по Приморскому определяется на основе оценки минеральных ресурсов. Таким образом, сумма отложенного вознаграждения, определенная в размере 13 333 долл. США за тонну серебряного эквивалента в Оцененных и Выявленных Минеральных Ресурсах (или 0,415 долл. США за унцию серебряного эквивалента) составила 9,7 миллионов. В соответствии с обновленным соглашением, отложенное вознаграждение выплачивается собственными акциями Компании в количестве 815 348 новых обыкновенных акций Polymetal International.

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 была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущей стоимости металлов в фактически добытой руде, моделируется ожидаемый объем производства и будущие цены на золото, серебро и медь. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2016 года, составила 7 млн долл. США.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

28. УЧЕТ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа завершила приобретение компании DPMK, владеющей лицензией на геологоразведку и перерабатывающей фабрикой на месторождении Капан в Армении (Примечание 4). Продавец получит 2% роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении золота Капан, сумма которого не превысит 25 млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения оценена в 8 млн долл. США, включая текущую часть в размере 1 млн долл. США.

1 августа 2016 года Группа завершила приобретение компании ТОО «Орион Минералс», владеющей лицензией на месторождение золота Комаровское в Республике Казахстан (Примечание 4). Продавец вправе получить условное вознаграждение, которое определено на основании горного плана месторождения Комаровское и рассчитано с использованием модели «Монте-Карло». По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость условного вознаграждения оценена в 18 млн долл. США.

Допущения, использованные при оценке Омолона, Капана и Личкваса, соответствуют допущениям, использованным при оценке гудвила на предмет обесценения, таким как долгосрочные цены на металлы и ставка дисконтирования. Расчетные объемы производства основаны на планах эксплуатации месторождений на протяжении всего срока и утверждаются руководством в рамках процесса долгосрочного планирования.

Модель «Монте-Карло» для обязательств по выплате условного вознаграждения по Кызылу и Комаровскому была оценена с использованием следующих данных:

- Волатильность цены на золото: 16,23% – 18,23%
- Волатильность цены акции: 41,9%
- Постоянная корреляция между ценой на золото и ценой акции: 90%
- Дивидендный доход: 2%.

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».

29. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех своих предприятий, максимально увеличивая прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. Общая стратегия Группы заключается в создании стоимости для акционеров путем поддержания оптимальной краткосрочной и долгосрочной структуры капитала, снижая стоимость капитала и сохраняя способность отвечать производственным требованиям на постоянной основе, продолжая при этом геологоразведочную и поисковую деятельность.

Структура капитала Группы включает чистые заемные средства (заемные средства, указанные в Примечании 24, за вычетом денежных средств и средств в банках, указанных в Примечании 23) и собственный капитал Группы (включающий выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, указанные в Примечании 30).

Подтвержденные кредитные линии Группы ограничены определенными финансовыми обязательствами. Выполнение обязательств оценивается каждые полгода, и Совет директоров удовлетворен прогнозом выполнения обязательств по таким линиям.

Совет директоров Группы каждые полгода осуществляет оценку структуры капитала Группы. В ходе этого рассмотрения Совет директоров, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым компонентом капитала.

ОСНОВНЫЕ КАТЕГОРИИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, производные финансовые инструменты, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые активы представлены дебиторской задолженностью, выданными займами, денежными средствами и их эквивалентами.

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Финансовые активы		
<i>Финансовые активы категории ОССЧПУ</i>		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	35	12
<i>Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	48	52
Торговая и прочая дебиторская задолженность	35	27
Долгосрочные кредиты и задолженность	10	13
Итого финансовые активы	128	104
Финансовые обязательства		
<i>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</i>		
Условное обязательство по выплате вознаграждения	76	26
<i>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</i>		
Займы	1 378	1 350
Торговая и прочая дебиторская задолженность	82	41
Итого финансовые обязательства	1 536	1 417

Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает выплаты сотрудникам и социальное обеспечение.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения цен на продукцию, риск изменения процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности.

На отчетную дату у Группы отсутствовала существенная концентрация кредитного риска по дебиторской задолженности, обозначенной как ОССЧПУ. Приведенная выше балансовая стоимость отражает максимальный размер кредитного риска Группы по такой дебиторской задолженности.

ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Производные контракты Группы, отраженные в консолидированном балансе по справедливой стоимости, представлены в таблице ниже:

	Статья консолидированного баланса	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	35	12
	Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	(7)	(6)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

29. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

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 в российских рублях и казахстанских тенге). В результате Группа подвергается риску изменения валютных курсов в связи с проведением сделок и пересчетом операций.

В настоящее время Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования валютных рисков.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах, за исключением функциональных валют соответствующих предприятий Группы, по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Долл. США	52	55	540	597
Евро	–	–	5	2
Фунт стерлингов	7	–	–	–
Итого	59	55	545	599

Активы и обязательства, деноминированные в долларах США и раскрытые выше, не включают в себя остатки на счетах Polymetal International plc и его промежуточных холдинговых компаний, функциональной валютой которых является доллар США, как это описано в Примечании 2.

Валютный риск подвергается постоянному мониторингу посредством проведения анализа чувствительности для позиций, выраженных в иностранной валюте, для подтверждения приемлемого уровня максимально возможного убытка.

В таблице ниже представлена чувствительность Группы к изменениям обменных курсов на 10%; это уровень чувствительности, который Группа использует для внутреннего анализа. Анализ применялся для денежных статей, выраженных в иностранной валюте на отчетные даты.

	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Прибыли или убытки (рубли к долл. США)	(41)	(49)
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к долл. США)	(7)	(4)

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. Пересчет сделок по итоговой цене обычно происходит в следующем месяце. Форвардная цена является одним из основных факторов, определяющих отражаемый размер выручки.

РИСК ИЗМЕНЕНИЯ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как компании Группы привлекают заемные средства с фиксированными и плавающими процентными ставками. Риск управляется Группой путем поддержания необходимого соотношения между займами с фиксированной и плавающей ставками. В настоящее время Группа не осуществляет хеджирования риска изменения процентной ставки.

Риски Группы, связанные с изменением процентных ставок по финансовым активам и обязательствам, более подробно рассматриваются в разделе данного примечания, посвященном риску ликвидности.

Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не менялась в течение года. При подготовке управленческой отчетности по риску изменения процентной ставки для ключевого руководства Группы используется допущение об изменении процентной ставки на 100 базисных пунктов, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентные ставки выросли/снизились на 100 базисных пунктов при сохранении на том же уровне всех остальных переменных показателей, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, уменьшилась/увеличилась бы на 13 млн долл. США (11 млн долл. США в 2015 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 2016 и 2015 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 ответственным руководством на местах, бизнес репутации, лицензий и сертификатов, а также кредитоспособности и ликвидности нового покупателя. В целом, Группа не требует предоставления залогового обеспечения по своим инвестициям в вышеуказанные финансовые инструменты. Лимиты по ссудам для Группы в целом не установлены.

Кредитный риск по ликвидным средствам ограничен, так как контрагентами Группы являются банки с высокими кредитными рейтингами, присвоенными международными рейтинговыми агентствами. Основными финансовыми активами на балансе, помимо торговой дебиторской задолженности, представленной в Примечании 23, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2016 года составили 48 млн долл. США (52 млн долл. США в 2015 году).

РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Риск потери ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет управление и строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа управляет риском ликвидности путем детального бюджетного планирования, прогнозирования движения денежных средств и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств для обеспечения наличия необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблице ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы, исходя из минимальных сроков, в которые может быть предъявлено требование о погашении. В таблице приведены денежные потоки, как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе кривой изменения процентных ставок на отчетную дату. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж.

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2016 года:

	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
					Итого	Итого
Займы	22	139	1 345	–	1 506	1 644
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	67	15	–	–	82	41
Условное обязательство по выплате вознаграждения (Примечание 28)	9	5	53	10	77	37
Итого	98	159	1 398	10	1 665	1 722

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

30. ВЫПУЩЕННЫЙ КАПИТАЛ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

По состоянию на 31 декабря 2016 года, выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 428 262 338 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию на 31 декабря 2015 года – 424 650 138 обыкновенных акций). У компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров (в 2015 году: отсутствуют). Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Изменения в выпущенном капитале в течение года представлены в таблице:

	Выпущенный капитал, кол-во акций	Выпущенный капитал, млн долл. США
По состоянию на 1 января 2015 года	420 819 943	1 939
Выпуск акций для приобретения неконтрольной доли в Тарутинском	1 746 692	13
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций (Примечание 31)	36 089	–
Выпуск акций для LV Gold Mining CJSC (Примечание 4)	1 514 113	13
Выпуск акций для приобретения Приморского (Примечание 4)	533 301	4
По состоянию на 31 декабря 2015 года	424 650 138	1 969
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций	110 850	1
Выпуск акций для приобретения Капана (Примечание 4)	1 481 785	15
Выпуск акций для приобретения 25% доли в Тарутинском	898 875	14
Выпуск акций для ООО «Саумская Горнорудная Компания» (Примечание 4)	1 120 690	11
По состоянию на 31 декабря 2016 года	428 262 338	2 010

18 августа 2016 года Группа увеличила свою долю в ООО «Восточный Базис» (компания владеет лицензией на разработку Тарутинского медного месторождения) с текущих 50% до 75%. Группа приобрела у несвязанной стороны дополнительные 25% за вознаграждение в сумме 14 млн долл. США, которое подлежит выплате акциями Компании в количестве 898 875 новых акций Polymetal International plc. Ранее Группа определила, что компания ООО «Восточный Базис» соответствует определению дочерней компании, и с даты приобретения 25% доли она была консолидирована. Увеличение доли в Тарутинском было признано в качестве приобретения неконтрольной доли и отражено в составе собственного капитала. По состоянию на 31 декабря 2016 года и в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, приобретение Тарутинского не привело к отражению значительной неконтрольной доли в собственном капитале, отчете о прибылях и убытках и в отчете о совокупном доходе.

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании доступного остатка денежных средств Компании согласно законодательству острова Джерси. Поскольку в соответствии российским, казахстанским и армянским законодательством распределению подлежит нераспределенная прибыль, то возможность распределения денежных средств, полученных от российских, казахстанских и армянских действующих предприятий, будет основана на информации за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию. Обязательная финансовая отчетность в Российской Федерации составляется в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, которые отличаются от МСФО. В Казахстане и Армении, начиная с 1 января 2006 года и 1 января 2011 года соответственно, приняты стандарты МСФО. Тем не менее, действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от суммы, раскрытой согласно стандартам подготовки финансовой отчетности.

СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЕ КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ: РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая и разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разводнения соответственно. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	426 135 182	422 958 680
Разводняющий эффект выплат на основе акций	259 452	290 522
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения	426 394 634	423 249 202

В текущем периоде корректировок прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года: отсутствуют).

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 2015 года вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP) представлены опционами, выданными в рамках траншей за 2014, 2015 и 2016 годы, которые не являются разводняющими в целях расчета разводненной прибыли на акцию, так как они не являлись вероятными к исполнению на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года опционы, выданные в соответствии с программой отложенного бонуса высшему руководству, имеют разводняющий эффект и учтены при расчете разводненной прибыли на акцию на основе средневзвешенного количества акций, которые были бы выпущены, если бы концом отчетного периода являлся конец условного периода.

31. ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ АКЦИЙ

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, расходы на выплаты на основе акций составили 7 млн долл. США, включая 1 млн долл. США, относящийся к отложенному бонусу в виде акций (за 2015 год: 3 млн долл. США и 1 млн долл. США соответственно). Данные расходы признаются в составе общих, административных и коммерческих расходов (Примечание 11).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имеет непризнанные расходы по трем траншам по выплатам на основе акций в сумме 3 млн долл. США, 6 млн долл. США и 7 млн долл. США, относящимся к нерезализованным опционам, с ожидаемым амортизационным периодом в 1,2, 2,2 и 3,2 года соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа имеет непризнанные расходы по двум траншам по выплатам на основе акций в сумме 4 млн долл. США и 6 млн долл. США, относящимся к нерезализованным опционам, с ожидаемым амортизационным периодом в 2,2 и 3,2 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, 36 089 акций, относящихся к отложенному бонусу в виде акций, были выпущены в соответствии с планом.

На основании существенности никакая иная информация не раскрывается.

32. 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 2016 года непогашенные расчеты со связанными сторонами включали в себя долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия, на сумму 1 млн долл. США (6 млн долл. США в 2015 году), краткосрочные займы на сумму 7 млн долл. США и проценты к получению в отношении таких займов в размере 1 млн долл. США (1 млн долл. США в 2015 году).

В течение 2016 года Группа приобрела руду у компании ГРК «Амикан» (Примечание 20) на общую сумму 11 млн долл. США (в 2015 году: отсутствует) и признала кредиторскую задолженность на сумму 4 млн долл. США, которая по состоянию на 31 декабря 2016 года не была погашена (в 2015 году: отсутствует).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, существенных сделок со связанными сторонами не было.

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 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 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Выплаты на основе акций	2	1
Краткосрочные выплаты членами Совета директоров	2	2
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	1	2

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПРОДОЛЖЕНИЕ

33. ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОМУ ОТЧЕТУ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечание	Год, закончившийся	
		31 декабря 2016 г., млн долл. США	31 декабря 2015 г., млн долл. США
Прибыль до налогообложения		564	276
Поправки на:			
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе		155	156
Доначисления НДС, штрафы и начисленные пени	12	(12)	(4)
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	12	14	–
Списание геологоразведочных активов и объектов незавершенного строительства	18	2	9
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	21	6	5
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	21	21	13
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды		(5)	(4)
Выплаты на основе акций	11, 31	7	4
Финансовые расходы	15	63	81
Финансовые доходы		(3)	(5)
Убыток от выбытия основных средств	12	1	1
Изменения условных обязательств по выплате вознаграждения	28	22	(4)
Изменение резерва по безнадежной задолженности	12	–	7
Затраты на восстановление окружающей среды		1	(2)
Убыток по инвестициям, учитываемым по методу долевого участия	20	–	4
Отрицательные курсовые разницы		(65)	133
Прибыль от выбытия дочерних предприятий		–	(1)
Прочие неденежные расходы		1	5
Изменения оборотного капитала			
Увеличение материально-производственных запасов до обесценения		(50)	(26)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по НДС		14	(23)
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(4)	19
Уменьшение/(увеличение) предоплаты поставщикам		2	(13)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		17	22
(Увеличение)/уменьшение задолженности по прочим налогам		(6)	7
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		745	660
Уплаченные проценты		(61)	(52)
Полученные проценты		1	3
Уплаченный налог на прибыль		(155)	(120)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		530	491

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, неденежные операции представляли собой выпуск акций на сумму 40 млн долл. США в рамках сделок по объединению бизнеса, по приобретению активов и неконтрольной доли (в 2015 году было выпущено собственных акций общей стоимостью 17 млн долл. США в отношении сделок по приобретению доли в совместном предприятии и приобретению активов).

Денежный поток по геологоразведочной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составил 56 млн долл. США (41 млн долл. США в 2015 году). В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, капитальные затраты по новым проектам составили 121 млн долл. США (66 млн долл. США в 2015 году).

34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2017 года Группа увеличила свою долю в ООО «Восточный Базис» (компания владеет лицензией на разработку Тарутинского медного месторождения) с 75% до 100%. Группа приобрела у несвязанной стороны дополнительные 25% за вознаграждение в сумме 10 млн долл. США, которое подлежит выплате акциями Компании в количестве 893 575 новых акций Polymetal International plc. Ранее Группа определила, что компания ООО «Восточный Базис» соответствует определению дочерней компании, и что по состоянию на отчетную дату она консолидирована. Увеличение доли в Тарутинском будет признано в качестве приобретения неконтрольной доли и отражено в составе собственного капитала. Оценка запасов месторождения будет готова в III квартале 2017 года, начало добычи запланировано на 2018 год. Полиметалл планирует в течение 2018-2020 годов ежегодно доставлять и перерабатывать на Варваринском до 300 тыс. тонн руды и производить 4-5 тыс. тонн меди в год.

В январе 2017 года Группа заключила соглашение с компанией Polar Silver Resources Ltd («Polar»), согласно которому она будет участвовать в развитии серебряного месторождения Прогноз в Якутии, Россия («Прогноз»). Данное соглашение позволит Полиметаллу приобрести до 50% косвенного владения в месторождении. По соглашению, Полиметалл приобретает 5%-ную долю в Прогнозе за денежное вознаграждение в размере 3 млн долл. США путем покупки 10% акций компании Polar, которая в настоящий момент косвенно владеет 50% в месторождении. Оставшиеся 50% в Прогнозе принадлежат группе частных инвесторов. Полиметалл обязуется в срок до 31 марта 2019 года провести 25 км алмазного бурения, а также подготовить технико-экономическое обоснование проекта, по результатам которого будет проведена аудированная оценка запасов месторождения в соответствии с Кодексом JORC. Ожидается, что капитальные затраты на геологоразведку и подготовку ТЭО составят 10 млн долл. США в год в течение 2017-2019 гг.

В марте 2017 года была завершена выплата отложенного вознаграждения за месторождение Приморское. В соответствии с условиями приобретения, сумма отложенного вознаграждения определяется на основе аудированной оценки запасов и выплачивается денежными средствами. Стороны пришли к соглашению взять за основу аудированную оценку минеральных ресурсов и выплатить отложенное вознаграждение акциями Polymetal International. Таким образом, сумма отложенного вознаграждения, определенная в размере 13 333 за тонну серебряного эквивалента в Оцененных и Выявленных Минеральных Ресурсах (или 0,415 долл. США за унцию серебряного эквивалента) составила 9,7 млн долл. США. Отложенное вознаграждение выплачивается собственными акциями Компании в количестве 815 348 новых обыкновенных акций, составляющих 0,19% от увеличенного акционерного капитала Полиметалла.

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТАТИСТИКА

ДУКАТ

	Дукат			Гольцовое			Лунное + Арылах			Итого		
	2016	2015	Измене-ние, %	2016	2015	Измене-ние, %	2016	2015	Измене-ние, %	2016	2015	Измене-ние, %
ДОБЫЧА РУДЫ												
Вскрыша, тыс. тонн	–	–	н/п	–	–	н/п	–	–	н/п	–	–	н/п
Горнопроходческие работы, м	35 066	34 573	1%	6 010	7 391	-19%	5 249	5 624	-7%	46 325	47 588	-3%
Добыча руды, тыс. тонн	1 661	1 656	0%	183	201	-9%	435	401	8%	2 278	2 257	1%
Содержание металлов в добытой руде, г/т												
золото	0,7	0,7	-8%	–	–	н/п	1,5	1,6	-2%	0,8	0,8	-3%
серебро	378	443	-15%	370	486	-24%	434	417	4%	388	442	-12%
				Омсукчанская ЗИФ			Фабрика Лунное			Итого		
ПРОИЗВОДСТВО				2016	2015	Измене-ние, %	2016	2015	Измене-ние, %	2016	2015	Измене-ние, %
Переработка руды, тыс. тонн				1 938	1 817	7%	435	416	5%	2 374	2 233	6%
Содержание металлов в переработанной руде, г/т												
золото				0,6	0,7	-12%	1,5	1,5	1%	0,8	0,8	-8%
серебро				372	452	-18%	436	422	3%	384	446	-14%
Коэффициент извлечения												
золото				86,2%	85,3%	1%	91,9%	90,5%	2%			
серебро				85,4%	85,7%	0%	91,6%	89,3%	3%			
Производство												
золото, тыс. унций				32	33	-4%	20	18	8%	51	51	0%
серебро, млн унций				19,8	22,3	-11%	5,6	5,0	12%	25,4	27,4	-7%
В золотом эквиваленте, тыс. унций				279	312	-11%	90	81	11%	369	393	-6%
Денежные затраты на унцию в серебряном эквиваленте, долл. США										6,4	6,4	0%
Совокупные денежные затраты на унцию в серебряном эквиваленте, долл. США										8,0	7,8	3%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США										283	239	18%

АЛБАЗИНО

	2016	2015	Изменение, %
ДОБЫЧА РУДЫ			
Вскрыша, тыс. тонн	18 078	17 307	4%
Горнопроходческие работы, м	5 838	5 030	16%
Добыча руды, тыс. тонн	1 866	1 583	18%
Открытые горные работы	1 599	1 533	4%
Подземные горные работы	267	49	441%
Содержание металлов в добытой руде, г/т	4,8	5,2	-8%
Открытые горные работы	4,7	5,2	-11%
Подземные горные работы	5,2	3,6	44%
ПРОИЗВОДСТВО	2016	2015	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	1 654	1 607	3%
Содержание золота в переработанной руде, г/т	5,0	5,2	-3%
Коэффициент извлечения в концентрат	87,2%	86,9%	0%
Производство концентрата, тыс. тонн	136	136	0%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	53,3	53,3	0%
Золото в концентрате, тыс. унций	234	233	0%
Реализация концентрата, тыс. тонн	–	–	н/п
Оплачиваемое золото в проданном концентрате, тыс. унций	–	–	н/п
Амурский (РОХ) хаб			
Переработка концентрата, тыс. тонн	149	143	4%
Содержание золота в переработанном концентрате, г/т	52,1	52,3	0%
Коэффициент извлечения	94,5%	94,0%	1%
Производство золота на АГМК, тыс. унций	244	220	11%
Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	244	220	11%
Денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США	529	460	15%
Совокупные денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США	684	667	3%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	167	153	9%

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТАТИСТИКА ПРОДОЛЖЕНИЕ

МАЙСКОЕ

ДОБЫЧА РУДЫ			
	2016	2015	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	50	–	н/п
Горнопроходческие работы, м	19 523	13 828	41%
Добыча руды, тыс. тонн	730	628	16%
Содержание золота в добытой руде, г/т	5,3	6,4	-17%
ПРОИЗВОДСТВО			
	2016	2015	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	761	683	11%
Содержание золота в переработанной руде, г/т	5,3	6,7	-21%
Коэффициент извлечения в концентрат	87,7%	85,9%	2%
Производство концентрата, тыс. тонн	71	68	4%
Содержание золота в произведенном концентрате, г/т	50,2	57,9	-13%
Золото в концентрате, тыс. унций	114	126	-10%
Реализация концентрата, тыс. тонн	60	52	14%
Оплачиваемое золото в проданном концентрате, тыс. унций	87	98	-11%
Амурский (РОХ) хаб			
Переработка концентрата, тыс. тонн	17	22	-25%
Содержание золота в переработанном концентрате, г/т	55,2	57,9	-5%
Коэффициент извлечения	94,4%	94,0%	0%
Производство золота на АГМК, тыс. унций	28,9	40,2	-28%
Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	116	138	-16%
Денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США	1 011	752	34%
Совокупные денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США	1 242	935	33%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	13	34	-62%

АМУРСКИЙ (РОХ) ХАБ

	Албазино			Майское			Итого		
	2016	2015	Изменение, %	2016	2015	Изменение, %	2016	2015	Изменение, %
ДОБЫЧА РУДЫ									
Переработка концентрата, тыс. тонн	149	143	4%	17	22	-25%	166	165	0%
Содержание золота в переработанном концентрате, г/т	52,1	52,3	0%	55,2	57,9	-5%	52,5	53,1	-1%
Коэффициент извлечения	94,5%	94,0%	1%	94,4%	94,0%	0%			
Общее производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	244	220	11%	29	40	-28%	273	260	5%

ОМОЛОН

ДОБЫЧА РУДЫ	Биркачан			Цоколь			Дальнее			Ороч			Ольча			Итого		
	2016	2015	Изменение, %	2016	2015	Изменение, %	2016	2015	Изменение, %	2016	2015	Изменение, %	2016	2015	Изменение, %	2016	2015	Изменение, %
Вскрыша, тыс. тонн	2 548	2 021	26%	–	396	-100%	–	1 042	-100%	4 552	4 213	8%	1 088	–	н/п	8 188	7 673	7%
Горнопроходческие работы, м	2 286	1 254	82%	3 934	1 533	157%	–	–	н/п	–	–	н/п	125	–	н/п	6 345	2 787	128%
Добыча руды, тыс. тонн	961	780	23%	103	179	-42%	–	635	-100%	936	400	134%	232	–	н/п	2 233	1 994	12%
Содержание металлов в добытой руде, г/т																		
золото	2,0	1,7	15%	12,7	3,9	225%	–	2,9	-100%	2,9	3,1	-9%	6,0	–	н/п	3,3	2,6	27%
серебро	8	4	94%	–	–	н/п	–	57	-100%	134	132	2%	17	–	н/п	61	46	33%

ПРОИЗВОДСТВО

	2016	2015	Изменение, %
Переработка руды, тыс. тонн	840	835	1%
Содержание металлов в переработанной руде, г/т			
золото	5,9	5,6	5%
серебро	90	151	-40%
Коэффициент извлечения			
золото	92,2%	95,0%	-3%
серебро	85,5%	86,8%	-2%
Производство			
золото, тыс. унций	144	144	0%
серебро, млн унций	2,1	3,5	-41%
Общее производство в золотом эквиваленте (включая участок кучного выщелачивания на Биркачане), тыс. унций	170	188	-10%
Денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США	503	555	-10%
Совокупные денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США	675	732	-8%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	116	111	4%

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТАТИСТИКА ПРОДОЛЖЕНИЕ

ВОРОНЦОВСКОЕ

ДОБЫЧА РУДЫ	2016	2015	Измене- ние, %
Вскрыша, тыс. тонн	10 490	10 202	3%
Добыча руды, тыс. тонн	1 308	1 750	-25%
окисленная руда	260	386	-33%
первичная руда	1 048	1 364	-23%
Содержание золота в добытой руде, г/т			
окисленная руда	1,9	1,7	12%
первичная руда	4,0	3,3	22%

	Воронцовское УВП			Воронцовское КВ			Итого		
	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %
ПРОИЗВОДСТВО									
Переработка руды, тыс. тонн	1 001	924	8%	319	450	-29%	1 321	1 374	-4%
Содержание золота в переработанной руде, г/т									
золото	4,2	4,2	1%	1,6	1,8	-11%	3,6	3,4	5%
Коэффициент извлечения									
золото	78,3%	78,5%	0%	73,3%	74,8%	-2%			
Производство									
золото, тыс. унций	110	112	-2%	17	27	-36%	127	139	-9%
серебро, млн унций	0,1	0,1	15%	0,01	0,03	-73%	0,1	0,1	-7%
В золотом эквиваленте, тыс. унций	111	113	-2%	17	27	-37%	129	141	-9%
Денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США							322	336	-4%
Совокупные денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США							419	391	7%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							113	115	-2%

ВАРВАРИНСКОЕ

	Варваринское			Комаровское			Итого		
	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %
ДОБЫЧА РУДЫ									
Вскрыша, тыс. тонн	18 646	28 583	-35%	2 939	-	н/п	21 584	28 583	-24%
Добыча руды, тыс. тонн	2 820	4 068	-31%	383	-	н/п	3 203	4 068	-21%
флотуруемая руда	156	142	10%	-	-	-	156	142	10%
руда для цианирования	2 664	3 926	-32%	383	-	н/п	3 047	3 926	-22%
Содержание металлов в добытой руде									
золото, г/т (флотуруемая руда)	1,1	0,9	29%	-	-	-	1,1	0,9	29%
золото, г/т (руда для цианирования)	0,8	0,7	17%	1,5	-	н/п	0,9	0,7	28%
медь, % (флотуруемая руда)	0,4%	0,3%	41%	-	-	-	0,4%	0,3%	41%

ВАРВАРИНСКОЕ ПРОДОЛЖЕНИЕ

	Варваринское – флотация			Варваринское – цианирование			Итого		
	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %
ПРОИЗВОДСТВО									
Переработка руды, тыс. тонн	372	315	18%	2 748	3 142	-13%	3 119	3 457	-10%
Содержание металлов в переработанной руде									
золото, г/т	1,8	1,1	55%	1,0	0,8	16%	1,1	0,9	23%
медь, %	0,3%	0,4%	-12%	-	-	н/п	0,04%	0,03%	15%
Коэффициент извлечения									
золото	65,8%	45,2%	46%	79,7%	75,6%	5%			
медь	72,5%	71,8%	1%	-	-	н/п			
Производство									
золото, тыс. унций	10	4	141%	70	64	10%	80	68	18%
медь, тонн	839	827	1%	-	-	н/п	839	827	1%
В золотом эквиваленте, тыс. унций	14	8	72%	70	64	10%	85	72	17%
Денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США							780	818	-5%
Совокупные денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США							975	1 092	-11%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							36	25	43%

ОХОТСК

	Хаканджинское			Озерный			Авлякан			Светлое			Итого		
	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %
ДОБЫЧА РУДЫ															
Вскрыша, тыс. тонн	-	1 478	-100%	-	42	-100%	-	-	н/п	972	60	1531%	972	1 580	-38%
Горнопроходческие работы, м	-	-	н/п	-	-	н/п	4 637	3 846	21%	-	-	н/п	4 637	3 846	21%
Добыча руды, тыс. тонн	-	180	-100%	-	105	-100%	141	114	23%	1 336	-	н/п	1 476	399	270%
Содержание металлов в добытой руде, г/т															
золото	-	2,3	-100%	-	4,9	-100%	15,9	11,0	45%	2,6	-	н/п	3,9	5,5	-29%
серебро	-	123	-100%	-	7	-100%	141	171	-18%	-	-	н/п	13	106	-87%

	УВП			Светлое КВ			Итого		
	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %	2016	2015	Измене- ние, %
ПРОИЗВОДСТВО									
Переработка руды, тыс. тонн	627	631	-1%	428	-	н/п	1 055	631	67%
Содержание металлов в переработанной руде, г/т									
золото	4,8	5,2	-8%	3,6	-	н/п	4,3	5,2	-17%
серебро	85	81	5%	-	-	н/п	51	81	-37%
Коэффициент извлечения									
золото	95,7%	94,9%	1%	80,8%	-	н/п			
серебро	78,9%	72,0%	10%	-	-	н/п			
Производство									
золото, тыс. унций	92	100	-8%	23	-	н/п	115	100	15%
серебро, млн унций	1,3	1,2	13%	-	-	н/п	1,3	1,2	13%
В золотом эквиваленте, тыс. унций	108	114	-6%	23	-	н/п	131	114	15%
Денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США							612	573	7%
Совокупные денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США							752	621	21%
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							89	49	81%

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СТАТИСТИКА ПРОДОЛЖЕНИЕ

КАПАН

ДОБЫЧА РУДЫ	2016	2015	Измене- ние, %
Вскрыша, тыс. тонн	–	–	н/п
Горнопроходческие работы, м	9 493	–	н/п
Добыча руды, тыс. тонн	287	–	н/п
Содержание металлов в добытой руде			
золото, г/т	2,0	–	н/п
серебро, г/т	41	–	н/п
медь, %	0,28%	–	н/п
цинк, %	1,42%	–	н/п
ПРОИЗВОДСТВО	2016	2015	Измене- ние, %
Переработка руды, тыс. тонн	293	–	н/п
Содержание металлов в переработанной руде			
золото, г/т	2,0	–	н/п
серебро, г/т	40	–	н/п
медь, %	0,26%	–	н/п
цинк, %	1,38%	–	н/п
Коэффициент извлечения			
золото	82,4%	–	н/п
серебро	81,5%	–	н/п
медь	90,6%	–	н/п
цинк	89,4%	–	н/п
Производство			
золото, тыс. унций	14	–	н/п
серебро, млн унций	0,3	–	н/п
медь, тонн	615	–	н/п
цинк, тонн	2 888	–	н/п
В золотом эквиваленте, тыс. унций	26	–	н/п
Денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США	900	–	н/п
Совокупные денежные затраты на унцию в золотом эквиваленте, долл. США	1 264	–	н/п
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	6	–	н/п

ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ И РУДНЫЕ ЗАПАСЫ ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА¹

	Тоннаж	Содержание	Объем
	млн т.	GE, г/т	GE, млн унций
МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ			
Оцененные	8,0	1,9	0,5
Выявленные	34,6	3,4	3,8
Оцененные + Выявленные	42,7	3,1	4,3
Предполагаемые	78,2	4,9	12,2
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	120,9	4,2	16,5
РУДНЫЕ ЗАПАСЫ			
Доказанные	61,5	2,6	5,2
Вероятные	98,9	4,6	14,6
Доказанные + Вероятные	160,5	3,8	19,8

¹ Оценка Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов выполнена в соответствии с кодексом JORC (2012). Минеральные Ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. В связи с нематериальностью Рудные Запасы и Минеральные Ресурсы свинца и цинка не представлены и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Минеральные Ресурсы металлов платиновой группы приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Несоответствия в расчетах – следствие округления.

ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

РУДНЫЕ ЗАПАСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА¹

	Тоннаж		Содержание			Объем			
	тыс. тонн	Ас, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Ас, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	GE, тыс. унций
ДОКАЗАННЫЕ									
Самостоятельные месторождения									
Албазино	2 660	3,9	–	–	3,9	336	–	–	336
Майское	3 530	6,9	–	–	6,9	783	–	–	783
Предприятия Дуката	7 870				4,3	189	74 565	–	1 091
Дукат	5 100	0,5	280	–	3,9	89	45 892	–	635
Лунное	2 060	1,4	283	–	4,9	90	18 725	–	321
Гольцовое	260	–	434	–	5,6	–	3 723	–	48
Арылах	450	0,7	424	–	5,9	10	6 225	–	87
Предприятия Варваринского	20 310				1,2	753	–	11,2	807
Варваринское ³	13 470	0,9	–	0,41	1,0	385	–	11,2	438
Комаровское ⁴	2 030	1,1	–	–	1,1	74	–	–	74
Маминское ⁵	4 810	1,9	–	–	1,9	295	–	–	295
Предприятия Омолона	10 450				2,7	771	12 378	–	911
Биркачан	4 940	1,8	6	–	1,9	289	882	–	299
Сопка Кварцевая	2 780	1,4	64	–	2,1	129	5 696	–	190
Ороч	810	3,7	163	–	5,9	96	4 198	–	151
Ольча	190	8,0	21	–	8,2	46	124	–	48
Дальнее ⁸	1 120	1,9	28	–	2,2	70	1 018	–	78
Цоколь Кубака	230	6,4	12	–	6,6	46	86	–	47
Бургали ⁹	380	7,9	31	–	8,2	95	375	–	98
Предприятия Воронцовского	9 000				1,7	484	863	–	491
Воронцовское	9 000	1,7	3	–	1,7	484	863	–	491
Предприятия Охотска	5 970				3,2	589	3 287	–	617
Светлое	4 870	2,8	4	–	2,9	446	586	–	447
Авляякан	230	14,8	122	–	16,2	108	886	–	118
Озерный ¹¹	290	1,8	28	–	2,0	17	258	–	19
Хаканджинское ¹²	580	1,0	83	–	1,8	18	1 556	–	34
Проекты развития и геологоразведки									
Ведуга ¹⁴	170	2,6	–	–	2,6	14	–	–	14
Кутын ¹⁵	1 580	3,3	–	–	3,3	169	–	–	169
Всего Доказанные	61 540				2,6	4 089	91 094	11,2	5 221

РУДНЫЕ ЗАПАСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА¹ ПРОДОЛЖЕНИЕ

	Тоннаж		Содержание			Объем			
	тыс. тонн	Ас, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Ас, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	GE, тыс. унций
ВЕРОЯТНЫЕ									
Самостоятельные месторождения									
Албазино	12 280	4,3	–	–	4,3	1 696	–	–	1 696
Майское	2 940	6,9	–	–	6,9	646	–	–	646
Предприятия Дуката	5 680				5,3	140	67 822	–	963
Дукат	3 980	0,7	394	–	5,4	90	50 384	–	690
Лунное	910	1,4	276	–	4,8	42	8 117	–	143
Гольцовое	200	–	363	–	4,7	–	2 315	–	30
Арылах	240	1,0	276	–	4,4	8	2 147	–	34
Перевальное ²	350	–	428	–	5,9	–	4 860	–	67
Предприятия Варваринского	37 230				1,8	1 928	269	35,4	2 114
Варваринское ³	12 400	1,0	–	0,52	1,3	408	–	24,6	526
Комаровское ⁴	12 970	1,9	–	–	1,9	799	–	–	799
Маминское ⁵	9 890	1,9	–	–	1,9	618	–	–	618
Тарутинское ⁶	660	0,1	13	1,62	3,3	2	269	10,8	70
Долинное ⁷	1 310	2,4	–	–	2,4	101	–	–	101
Предприятия Омолона	1 950				8,9	529	2 159	–	555
Биркачан	970	9,8	36	–	10,3	305	1 101	–	318
Сопка Кварцевая	120	4,0	137	–	5,8	16	545	–	23
Ороч	10	2,5	178	–	4,8	1	78	–	2
Ольча	230	9,1	22	–	9,4	66	163	–	68
Цоколь Кубака	460	8,0	9	–	8,1	117	128	–	119
Бургали ⁹	160	4,7	28	–	5,0	24	144	–	25
Предприятия Воронцовского	1 840				6,3	267	1 267	18,9	370
Воронцовское	1 520	4,1	4	–	4,1	197	211	–	199
Северо-Калугинское ¹⁰	320	6,7	101	5,81	16,4	70	1 056	18,9	171
Предприятия Охотска	2 590				3,1	256	368	–	258
Светлое	2 510	2,8	3	–	2,8	227	240	–	228
Авляякан	80	11,2	50	–	11,8	29	129	–	30
Проекты развития и геологоразведки									
Кызыл (Бакырчик) ¹³	29 150	7,7	–	–	7,7	7 254	–	–	7 254
Ведуга ¹⁴	3 200	5,2	–	–	5,2	535	–	–	535
Кутын ¹⁵	2 070	3,3	–	–	3,3	217	–	–	217
Всего Вероятные	98 930				4,6	13 469	71 887	54,3	14 608

ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

РУДНЫЕ ЗАПАСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА¹ ПРОДОЛЖЕНИЕ

	Тоннаж		Содержание				Объем			
	тыс. тонн	Ас, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	GE, тыс. унций	
ДОКАЗАННЫЕ + ВЕРОЯТНЫЕ										
Самостоятельные месторождения										
Албазино	14 940	4,2	–	–	4,2	2 032	–	–	2 032	
Майское	6 470	6,9	–	–	6,9	1 429	–	–	1 429	
Предприятия Дуката	13 550				4,7	329	142 388		2 054	
Дукат	9 080	0,6	330	–	4,5	178	96 276	–	1 325	
Лунное	2 970	1,4	281	–	4,8	132	26 843	–	464	
Гольцовое	460	–	404	–	5,2	–	6 038	–	77	
Арылах	690	0,8	373	–	5,4	18	8 372	–	122	
Перевальное ²	350	–	428	–	5,9	–	4 860	–	67	
Предприятия Варваринского	57 540				1,6	2 681	269	46,6	2 921	
Варваринское ³	25 870	1,0	–	0,48	1,2	792	–	35,8	964	
Комаровское ⁴	15 000	1,8	–	–	1,8	873	–	–	873	
Маминское ⁵	14 700	1,9	–	–	1,9	913	–	–	913	
Тарутинское ⁶	660	0,1	13	1,62	3,3	2	269	10,8	70	
Долинное ⁷	1 310	2,4	–	–	2,4	101	–	–	101	
Предприятия Омолона	12 400				3,7	1 300	14 537		1 466	
Биркачан	5 910	3,1	10	–	3,2	594	1 983	–	617	
Сопка Кварцевая	2 900	1,5	67	–	2,3	145	6 242	–	213	
Ороч	820	3,7	163	–	5,8	97	4 276	–	154	
Ольча	420	8,6	22	–	8,8	113	286	–	116	
Дальнее ⁸	1 120	1,9	28	–	2,2	70	1 018	–	78	
Цоколь Кубака	690	7,5	10	–	7,6	164	214	–	166	
Бургали ⁹	540	7,0	30	–	7,2	119	519	–	123	
Предприятия Воронцовского	10 840				2,5	751	2 131	18,9	861	
Воронцовское	10 520	2,0	3	–	2,0	681	1 075	–	690	
Северо-Калугинское ¹⁰	320	6,7	101	5,81	16,4	70	1 056	18,9	171	
Предприятия Охотска	8 560				3,2	845	3 655		876	
Светлое	7 380	2,8	3	–	2,8	674	826	–	675	
Авляякан	310	13,8	103	–	15,0	137	1 015	–	148	
Озерный ¹¹	290	1,8	28	–	2,0	17	258	–	19	
Хаканджинское ¹²	580	1,0	83	–	1,8	18	1 556	–	34	
Проекты развития и геологоразведки										
Кызыл (Бакырчик) ¹³	29 150	7,7	–	–	7,7	7 254	–	–	7 254	
Ведуга ¹⁴	3 370	5,0	–	–	5,0	549	–	–	549	
Кутын ¹⁵	3 650	3,3	–	–	3,3	386	–	–	386	
Всего Доказанные + Вероятные	160 470				3,8	17 558	162 980	65,4	19 829	

¹ Рудные Запасы представлены по кодексу JORC (2012). Несоответствие в расчетах – следствие округления.

² Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Ag = 15 долл. США за унцию и Pb = 1700 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

³ Указано содержание меди только в Рудных Запасах для переработки флотацией. Рудные Запасы для переработки флотацией составляют 2,7 млн тонн категории «Доказанные» и 4,7 млн тонн категории «Вероятные».

⁴ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.07.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию. Представлена переоценка по состоянию на 01.01.2017.

⁵ Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цена Au = 1300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

⁶ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию, Ag = 15 долл. США за унцию и Cu = 5000 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений. Рудные Запасы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 75%.

⁷ Первичная оценка выполнена компанией CSA по состоянию на 28.07.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2017 (учтена только отработка). Рудные Запасы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 42,65%.

⁸ Приведены Рудные Запасы на складах.

⁹ Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию и Ag = 15 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

¹⁰ Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.07.2014. Цена Au = 1300 долл. США за унцию, Ag = 20 долл. США за унцию, Cu = 7000 долл. США за тонну и Zn = 1700 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

¹¹ Приведены Рудные Запасы на складах.

¹² Приведены Рудные Запасы на складах.

¹³ Оценка выполнена компанией RPA Inc. на 01.01.2015. Цена Au = 1200 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

¹⁴ Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2014. Цена Au = 1300 долл. США за унцию. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2017 (учтена только отработка). Рудные Запасы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 42,65%.

¹⁵ Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2015. Цена Au = 1300 долл. США за унцию. Оценены только Рудные Запасы для переработки методом

кучного выщелачивания. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА¹

	Тоннаж		Содержание				Объем			
	тыс. тонн	Ас, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	GE, тыс. унций	
ОЦЕНЕННЫЕ										
Самостоятельные месторождения										
Албазино	30	4,3	–	–	4,3	5	–	–	5	
Предприятия Дуката	100				13,8	–	3 310		42	
Гольцовое	100	–	1 075	–	13,8	–	3 310	–	42	
Предприятия Варваринского	6 860				1,4	198		21,1	299	
Варваринское ⁴	5 880	0,8	–	0,40	1,3	154	–	21,1	255	
Маминское ⁵	980	1,4	–	–	1,4	44	–	–	44	
Предприятия Омолона	230				4,6	22	1 055		34	
Сопка Кварцевая	200	2,7	136	–	4,3	17	856	–	27	
Ороч	30	4,9	198	–	7,5	5	199	–	8	
Предприятия Воронцовского	80				2,1	6	11		6	
Воронцовское	80	2,1	4	–	2,1	6	11	–	6	
Проекты развития и геологоразведки										
Кутын ²²	740	4,1	–	–	4,1	97	–	–	97	
Всего Оцененные	8 040				1,9	327	4 375	21,1	483	

ВЫЯВЛЕННЫЕ

Самостоятельные месторождения										
Албазино	2 220	5,1	–	–	5,1	361	–	–	361	
Предприятия Дуката	510				19,4	62	19 887		317	
Гольцовое	40	–	1 025	–	13,1	–	1 277	–	16	
Приморское ³	470	4,2	1 238	–	20,0	62	18 610	–	301	
Предприятия Варваринского	18 310				1,6	772	90	33,5	941	
Варваринское ⁴	12 630	1,1	–	0,57	1,4	447	–	27,8	581	
Комаровское ⁵	3 540	2,1	–	–	2,1	238	–	–	238	
Маминское ⁶	1 150	1,5	–	–	1,5	55	–	–	55	
Тарутинское ⁷	450	0,1	6	1,25	2,5	1	90	5,7	37	
Долинное ⁸	540	1,8	–	–	1,8	31	–	–	31	
Предприятия Омолона	600				9,8	121	5 671		189	
Сопка Кварцевая	110	4,4	161	–	6,3	16	589	–	23	
Ороч	180	3,5	314	–	7,7	21	1 840	–	45	
Ирбычан ¹⁰	240	8,9	189	–	11,3	68	1 439	–	86	
Невенрекан ¹²	70	7,1	784	–	15,1	16	1 803	–	35	
Предприятия Воронцовского	1 690				5,6	196	1 984	16,1	305	
Воронцовское	30	1,9	5	–	2,0	2	4	–	2	
Тамульер ¹³	870	4,6	23	–	4,8	130	655	–	133	
Саум ¹⁴	790	2,5	52	2,04	6,7	65	1 325	16,1	171	
Предприятия Армении	6 480				4,1	640	7 545	26,6	858	
Капан ¹⁶	3 650	3,1	52	0,52	4,5	361	6 079	18,9	522	
Личкваз ¹⁹	2 830	3,1	16	0,27	3,7	279	1 466	7,7	336	
Проекты развития и геологоразведки										
Кызыл (Бакырчик) ²⁰	2 740	6,2	–	–	6,2	545	–	–	545	
Кутын ²²	2 070	4,2	–	–	4,2	279	–	–	279	
Всего Выявленные	34 620				3,4	2 977	35 178	76,3	3 796	

ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА¹ ПРОДОЛЖЕНИЕ

	Тоннаж		Содержание				Объем			
	тыс.тонн	Ас, г/т	Аг, г/т	Сс, %	GE, г/т	Ас, тыс. унций	Аг, тыс. унций	Сс, тыс. тонн	GE, тыс. унций	
ОЦЕНЕННЫЕ + ВЫЯВЛЕННЫЕ										
Самостоятельные месторождения										
Албазино	2 250	5,1	–	–	5,1	366	–	–	366	
Предприятия Дуката	610				18,4	62	23 197	–	360	
Гольцовое	140	–	1 060	–	13,6	–	4 587	–	59	
Приморское ³	470	4,2	1 238	–	20,0	62	18 610	–	301	
Предприятия Варваринского	25 170				1,5	970	90	54,6	1 241	
Варваринское ⁴	18 510	1,0	–	0,48	1,4	601	–	48,9	836	
Комаровское ⁵	3 540	2,1	–	–	2,1	238	–	–	238	
Маминское ⁶	2 130	1,4	–	–	1,4	99	–	–	99	
Тарутинское ⁷	450	0,1	6	1,25	2,5	1	90	5,7	37	
Долинное ⁸	540	1,8	–	–	1,8	31	–	–	31	
Предприятия Омолона	830				8,4	143	6 726	–	223	
Сопка Кварцевая	310	3,3	145	–	5,0	33	1 445	–	50	
Ороч	210	3,7	297	–	7,6	26	2 039	–	52	
Ирбычан ¹⁰	240	8,9	189	–	11,3	68	1 439	–	86	
Невенрекан ¹²	70	7,1	784	–	15,1	16	1 803	–	35	
Предприятия Воронцовского	1 770				5,5	202	1 995	16,1	311	
Воронцовское	110	2,1	4	–	2,1	7	14	–	7	
Тамуньер ¹³	870	4,6	23	–	4,8	130	655	–	133	
Саум ¹⁴	790	2,5	52	2,04	6,7	65	1 325	16,1	171	
Предприятия Армении	6 480				4,1	640	7 545	26,6	858	
Капан ¹⁸	3 650	3,1	52	0,52	4,5	361	6 079	18,9	522	
Личкваз ¹⁹	2 830	3,1	16	0,27	3,7	279	1 466	7,7	336	
Проекты развития и геологоразведки										
Кызыл (Бакырчик) ²⁰	2 740	6,2	–	–	6,2	545	–	–	545	
Кутын ²²	2 810	4,2	–	–	4,2	376	–	–	376	
Всего Оцененные + Выявленные	42 660				3,1	3 304	39 553	97,3	4 279	

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА¹ ПРОДОЛЖЕНИЕ

	Тоннаж		Содержание				Объем			
	тыс.тонн	Ас, г/т	Аг, г/т	Сс, %	GE, г/т	Ас, тыс. унций	Аг, тыс. унций	Сс, тыс. тонн	GE, тыс. унций	
ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ										
Самостоятельные месторождения										
Албазино	7 610	5,3	–	–	5,3	1 300	–	–	1 300	
Майское	8 450	11,9	–	–	11,9	3 239	–	–	3 239	
Предприятия Дуката	900				9,9	44	19 835	–	286	
Дукат	450	1,9	833	–	11,8	27	11 933	–	169	
Лунное	230	1,8	346	–	6,0	13	2 629	–	46	
Гольцовое	80	–	940	–	12,1	–	2 484	–	32	
Арылах	90	0,9	639	–	8,7	2	1 782	–	24	
Перевальное ²	20	–	564	–	7,7	–	379	–	5	
Приморское ³	30	1,8	787	–	11,8	1	629	–	9	
Предприятия Варваринского	26 230				1,7	1 223	125	43,3	1 439	
Варваринское ⁴	19 720	1,1	–	0,61	1,4	726	–	37,4	906	
Комаровское ⁵	3 670	2,4	–	–	2,4	279	–	–	279	
Тарутинское ⁷	350	0,1	11	1,71	3,5	1	125	5,9	39	
Долинное ⁸	2 490	2,7	–	–	2,7	216	–	–	216	
Предприятия Омолона	920				12,1	271	7 510	–	359	
Сопка Кварцевая	50	2,3	98	–	3,7	4	150	–	5	
Ороч	210	6,2	509	–	12,9	42	3 489	–	88	
Ольча	160	10,0	44	–	10,5	53	236	–	56	
Цоколь Кубака	70	9,3	17	–	9,5	22	40	–	22	
Бургали ⁹	50	11,9	15	–	12,0	21	26	–	21	
Ирбычан ¹⁰	20	19,3	265	–	22,6	10	141	–	12	
Елочка ¹¹	240	11,1	10	–	11,2	85	73	–	86	
Невенрекан ¹²	120	8,6	861	–	17,3	33	3 355	–	68	
Предприятия Воронцовского	3 930				4,0	490	1 096	1,0	502	
Тамуньер ¹³	3 880	3,9	8	–	3,9	488	1 041	–	493	
Саум ¹⁴	50	1,4	33	1,82	4,9	2	55	1,0	8	
Предприятия Охотска	3 202				5,2	518	1 477	–	534	
Авляякан	20	32,7	133	–	34,3	19	77	–	20	
Левобережный ¹⁵	2 800	4,0	13	–	4,2	365	1 208	–	378	
Киранкан ¹⁶	142	6,5	8	–	6,7	30	39	–	30	
Маймакан-Кундуди ¹⁷	240	13,5	20	–	13,7	105	154	–	106	
Предприятия Армении	12 860				4,0	1 128	17 875	65,2	1 651	
Капан ¹⁸	11 390	2,6	47	0,50	3,8	934	17 253	57,0	1 406	
Личкваз ¹⁹	1 470	4,1	13	0,55	5,2	194	622	8,2	245	
Проекты развития и геологоразведки										
Кызыл (Бакырчик) ²⁰	11 420	7,0	–	–	7,0	2 562	–	–	2 562	
Ведуга ²¹	580	4,1	–	–	4,1	77	–	–	77	
Кутын ²²	2 110	4,0	–	–	4,0	273	–	–	273	
Всего Предполагаемые	78 212				4,9	11 124	47 918	109,4	12 221	

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА¹ ПРОДОЛЖЕНИЕ

	Тоннаж		Содержание				Объем			
	тыс.тонн	Ас, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	GE, тыс. унций	
ОЦЕНЕННЫЕ + ВЫЯВЛЕННЫЕ + ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ										
Самостоятельные месторождения										
Албазино	9 860	5,3	–	–	5,3	1 665	–	–	1 665	
Майское	8 450	11,9	–	–	11,9	3 239	–	–	3 239	
Предприятия Дуката	1 510				13,3	106	43 032	–	645	
Дукат	450	1,9	833	–	11,8	27	11 933	–	169	
Лунное	230	1,8	346	–	6,0	13	2 629	–	46	
Гольцовое	220	–	1 015	–	13,0	–	7 071	–	91	
Арылах	90	0,9	639	–	8,7	2	1 782	–	24	
Перевальное ²	20	–	564	–	7,7	–	379	–	5	
Приморское ³	500	4,0	1 216	–	19,6	64	19 239	–	311	
Предприятия Варваринского	51 400				1,6	2 193	215	97,8	2 680	
Варваринское ⁴	38 230	1,1	–	0,53	1,4	1 327	–	86,2	1 742	
Комаровское ⁵	7 210	2,2	–	–	2,2	517	–	–	517	
Маминское ⁶	2 130	1,4	–	–	1,4	99	–	–	99	
Тарутинское ⁷	800	0,1	8	1,45	2,9	3	215	11,6	76	
Долинное ⁸	3 030	2,5	–	–	2,5	247	–	–	247	
Предприятия Омолона	1 750				10,3	414	14 235	–	582	
Сопка Кварцевая	360	3,2	139	–	4,8	37	1 595	–	55	
Ороч	420	4,9	403	–	10,2	68	5 528	–	141	
Ольча	160	10,0	44	–	10,5	53	236	–	56	
Цоколь Кубака	70	9,3	17	–	9,5	22	40	–	22	
Бургали ⁹	50	11,9	15	–	12,0	21	26	–	21	
Ирбьчан ¹⁰	260	9,6	194	–	12,0	78	1 580	–	98	
Елочка ¹¹	240	11,1	10	–	11,2	85	73	–	86	
Невенрекан ¹²	190	8,0	832	–	16,5	50	5 157	–	102	
Предприятия Воронцовского	5 700				4,4	692	3 091	17,1	812	
Воронцовское	110	2,1	4	–	2,1	7	14	–	7	
Тамуньер ¹³	4 750	4,0	11	–	4,1	618	1 696	–	626	
Саум ¹⁴	840	2,5	51	2,03	6,6	67	1 380	17,1	179	

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА¹ ПРОДОЛЖЕНИЕ

	Тоннаж		Содержание				Объем			
	тыс.тонн	Ас, г/т	Ag, г/т	Cu, %	GE, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, тыс. тонн	GE, тыс. унций	
Предприятия Охотска	3 202					5,2	518	1 477	–	534
Авляякан	20	32,7	133	–	34,3	19	77	–	20	
Левобережный ¹⁵	2 800	4,0	13	–	4,2	365	1 208	–	378	
Киранкан ¹⁶	142	6,5	8	–	6,7	30	39	–	30	
Маймакан-Кундуми ¹⁷	240	13,5	20	–	13,7	105	154	–	106	
Предприятия Армении	19 340					4,0	1 769	25 422	91,8	2 510
Капан ¹⁸	15 040	2,7	48	0,50	4,0	1 295	23 333	75,9	1 928	
Личквас ¹⁹	4 300	3,4	15	0,37	4,2	474	2 089	15,9	582	
Проекты развития и геологоразведки										
Кызыл (Бакырчик) ²⁰	14 160	6,8	–	–	6,8	3 107	–	–	3 107	
Ведуга ²¹	580	4,1	–	–	4,1	77	–	–	77	
Кутын ²²	4 920	4,1	–	–	4,1	649	–	–	649	
Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	120 872					4,2	14 429	87 472	206,7	16 501

- 1 Минеральные Ресурсы представлены по кодексу JORC (2012). Минеральные Ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.
- 2 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Ag = 15 долл. США за унцию и Pb = 1700 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 3 Оценка выполнена компанией CSA Global Pty Ltd по состоянию на 01.01.2017. Цена Au = 1250 долл. США за унцию и Ag = 16 долл. США за унцию.
- 4 Содержание меди указано только для Скальной и Порошковой руды с высоким содержанием меди (всего Минеральные Ресурсы Скальной и Порошковой руды с высоким содержанием меди составляют 10,5 и 5,7 млн. тонн руды соответственно).
- 5 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.07.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию. Представлена переоценка по состоянию на 01.01.2017.
- 6 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цена Au = 1300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 7 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию, Ag = 15 долл. США за унцию и Cu = 5000 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений. Минеральные Ресурсы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 75%.
- 8 Первичная оценка выполнена компанией CSA по состоянию на 28.07.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2017 (учтена только отработка). Минеральные Ресурсы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 25%.
- 9 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию и Ag = 15 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 10 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию и Ag = 15 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 11 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию и Ag = 15 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 12 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию и Ag = 15 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 13 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию и Ag = 15 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 14 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2017. Минеральные Ресурсы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 80%.
- 15 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2017.
- 16 Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011. Цена Au = 1150 долл. США за унцию и Ag = 18,5 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 17 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2017.
- 18 Первичная оценка выполнена компанией CSA по состоянию на 31.12.2014. Цена Au = 1300 долл. США за унцию, Ag = 20 долл. США за унцию, Cu = 6600 долл. США за тонну и Zn = 2200 долл. США за тонну. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2017 (учтена только отработка). При расчете GE не учтен цинк в количестве 263 тыс.тонн.
- 19 Первичная оценка выполнена компанией CSA по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. США за унцию, Ag = 15 долл. США за унцию, Cu = 5000 долл. США за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 20 Оценка выполнена компанией RPA Inc. на 01.01.2015. Цена Au = 1200 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 21 Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2014. Цена Au = 1300 долл. США за унцию. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2017. Минеральные Ресурсы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 42,65%.
- 22 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 = 1300 долл. США за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

ЗАПАСЫ И РЕСУРСЫ ПРОДОЛЖЕНИЕ

МПГ МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА¹

	Тоннаж		Содержание				Объем					
	млн тонн	Pd, г/т	Pt, г/т	Au, г/т	Cu, %	PdEq, ² г/т	Pd, млн унций	Pt, млн унций	Au, млн унций	Cu, тыс. тонн	PdEq, млн унций	
ВЫЯВЛЕННЫЕ												
Проект Викша³												
Викша	27	0,6	0,2	0,1	0,10	1,4	0,5	0,1	0,1	29,6	1,3	
Кенти	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Шарги	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Всего Выявленные	27	0,6	0,2	0,1	0,10	1,4	0,5	0,1	0,1	29,6	1,3	

ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ

Проект Викша³											
Викша	52	0,6	0,2	0,1	0,09	1,3	1,0	0,3	0,2	49,5	2,3
Кенти	98	0,6	0,2	0,1	0,11	1,3	1,9	0,6	0,4	109,6	4,3
Шарги	36	0,6	0,2	0,1	0,08	1,3	0,7	0,2	0,1	31,7	1,5
Всего Предполагаемые	186	0,6	0,2	0,1	0,10	1,3	3,6	1,1	0,7	190,8	8,1

ВЫЯВЛЕННЫЕ + ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ

Проект Викша³											
Викша	79	0,6	0,2	0,1	0,10	1,4	1,5	0,4	0,3	79,1	3,6
Кенти	98	0,6	0,2	0,1	0,11	1,3	1,9	0,6	0,4	109,6	4,3
Шарги	36	0,6	0,2	0,1	0,08	1,3	0,7	0,2	0,1	31,7	1,5
Всего Выявленные + Предполагаемые	213	0,6	0,2	0,1	0,10	1,3	4,2	1,4	0,9	220,6	9,5

¹ Минеральные Ресурсы представлены по кодексу JORC (2012). Несоответствие в расчетах – следствие округления.

² Эквивалент палладия (PdEq) рассчитан по формуле: PdEq = Pd(r/t) + Pt(r/t) * 1,57 + Au(r/t) * 1,61 + Cu(%) * 2,33.

³ Первичная оценка выполнена компанией AMC Consultants по состоянию на 01.03.2015 при COG (PdE)=0,50 г/т. 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 по оценке Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов.

Валерий Цыплаков является работником Компании (на условиях полной занятости) в качестве управляющего директора АО «Полиметалл Инжиниринг», имеет более 16 лет опыта работы в горно-металлургической отрасли по золото-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 Говоруха, начальник управления мониторинга и моделирования АО «Полиметалл УК», MIMMM, имеющий соответствующий опыт 16 лет;
- Горное дело и Рудные Запасы – Игорь Эпштейн, начальник горно-технологического управления АО «Полиметалл Инжиниринг», MIMMM, имеющий соответствующий опыт 35 лет;
- Обогащение и металлургия – Игорь Агапов, директор дирекции по научно-технологическим исследованиям АО «Полиметалл Инжиниринг», MIMMM, имеющий соответствующий опыт 19 лет;
- Экология – Татьяна Кулешова, консультант по вопросам экологии АО «Полиметалл Инжиниринг», MIMMM, имеющий соответствующий опыт 26 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, минеральных ресурсах и рудных запасах твердых полезных ископаемых издания 2012 года (Кодекс JORC, издание 2012 г.).

Все Компетентные Лица дали свое согласие на включение в данный 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 = 1200 долл. США за унцию; Ag = 16,0 долл. США за унцию; Cu = 4500 долл. США за тонну.

Данные по золотому эквиваленту основаны на коэффициентах пересчета, приведенных в приложении «Коэффициенты пересчета металлов в золотой эквивалент». В связи с нематериальностью запасы свинца и цинка для полиметаллических месторождений не приведены и в расчете золотого эквивалента не участвовали.

КОЭФФИЦИЕНТЫ ПЕРЕСЧЕТА МЕТАЛЛОВ В ЗОЛОТОЙ ЭКВИВАЛЕНТ

ФОРМУЛА ПРИВЕДЕНИЯ К ЗОЛОТОМУ ЭКВИВАЛЕНТУ

GE = Me/k

где Me – содержание оцениваемого металла (серебро (г/т), медь (%));

где k – коэффициент пересчета серебра в золотой эквивалент, который рассчитывается с учетом разницы извлекаемой ценности металлов по формуле:

Для серебра: $k = ((\text{Цена Au}/31,1035 - (\text{Цена Au}/31,1035 - \text{Затраты на аффинаж Au}) * (\text{НДПИ Au})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Au})) * (\text{Извлечение Au}) / ((\text{Цена Ag}/31,1035 - (\text{Цена Ag}/31,1035 - \text{Затраты на аффинаж Ag}) * (\text{НДПИ Ag})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Ag})) * (\text{Извлечение Ag}))$,

Для меди (%): $k = 100 * ((\text{Цена Au}/31,1035 - \text{Затраты на аффинаж Au}) * (1 - \text{НДПИ Au} / \text{Извлечение Au} / (\text{Извлечение Au} / ((\text{Цена Cu} - \text{Затраты на рафинирование Cu}) * (1 - \text{НДПИ Cu} / \text{Извлечение Cu} / (\text{Извлечение Cu} / \text{Извлечение Cu}))))$,

где НДПИ – налог на добычу полезных ископаемых, извлечение – сквозное (от руды) извлечение в аффинированные металлы.

Коэффициенты пересчета содержания серебра и меди в золотой эквивалент

Месторождение	Технология переработки руды	k	
		Ag	Cu
Дукат	Флотация	84	
Лунное	Цианирование+цементация на цинк	81	
Гольцовое	Флотация	78	
Арылах	Цианирование+цементация на цинк	81	
Перевальное	Флотация	73	
Приморское	Флотация	78	
Варваринское	ПВСМ ¹		0,67
	СВСМ Флотация		0,67
Тарутинское	Первичная руда – флотация	94	0,53
	Окисленная руда – флотация	94	0,53
Биркачан	Цианирование уголь-в-пульпе	81	
	Кучное выщелачивание+сорбция на уголь	106	
Сопка Кварцевая	Цианирование+цементация на цинк	76	
	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	110	
Ороч	Цианирование+цементация на цинк	76	
Ольча	Цианирование+цементация на цинк	86	
Дальнее	Цианирование+цементация на цинк	99	
	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	130	
Цоколь Кубака	Цианирование уголь-в-пульпе	92	
Бургали	Цианирование+цементация на цинк	115	
Ирбычан	Цианирование+цементация на цинк	80	
Елочка	Цианирование уголь-в-пульпе	91	
Невенрекан	Цианирование+цементация на цинк	98	
Воронцовское	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	233	
	Цианирование уголь-в-пульпе	117	
Северо-Калугинское	Флотация	91	0,68
Тамуньер	Флотация	199	
Саум	Флотация	67	0,60
Светлое	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	639	
Авлакян	Цианирование+цементация на цинк	86	
Озерный	Цианирование+цементация на цинк	107	
Хаканджинское	Цианирование+цементация на цинк	102	
Левобережный	Цианирование уголь-в-пульпе	88	
Киранкан ²	Цианирование+цементация на цинк	60	
Маймакан-Кундуми	Цианирование+цементация на цинк	86	
Капан	Флотация	82	0,70
Личквас	Флотация	100	0,59

¹ Данный тип руды в настоящее время не перерабатывается, складывается при добыче в отдельный склад и учитывается только в Минеральных Ресурсах.

² По месторождениям, оценка которых выполнена в 2011-2012 годах и принята без переоценки, коэффициенты пересчета серебра в золотой эквивалент не пересчитывались.

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)
АО	Акционерное общество
ЗИФ	Золотоизвлекательная фабрика
КМНС	Коренные малочисленные народы Севера
КПЭ	Ключевой показатель эффективности
МПГ	Металлы платиновой группы
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)	1000 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, возникающая 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 необходимо 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 надлежащими 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 завершеного 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 (CIP)	Метод извлечения золота и серебра из цианистых растворов, при котором пульпа, содержащая золото и серебро, подвергается выщелачиванию цианидами в начале без, а затем с добавлением активированного угля. Адсорбция золота на гранулах активированного угля начинается только после предварительного выщелачивания.
Уголь-в-щелочи (CIL)	Метод извлечения золота и серебра из измельченной руды одновременно выщелачиванием и адсорбцией драгоценных металлов на гранулах сорбента (активированного угля).
Упорная руда	Руда с высокой степенью резистентности к химическим реагентам, извлечение металла из которой требует применения выщелачивания под давлением (автоклавного) или других методов извлечения полезного компонента.
Флотация	Процесс разделения мелких твердых частиц, основанный на различии их в смачиваемости водой. Ценные частицы всплывают (флотируют) на поверхность и образуют пенный минерализованный слой, который собирается для последующей переработки.
Хвосты	Отходы процессов обогащения полезных ископаемых, в которых содержание ценного компонента ниже, чем в исходном сырье, и извлечение которого не считается экономически целесообразным.
Цианирование	Способ извлечения золота и серебра из руд и концентратов избирательным растворением их в растворах цианидов щелочных металлов.
Цементат	Промежуточный продукт переработки минералов с использованием процесса Меррилл-Кроу. Обычно содержит высокий процент серебра и/или золота.
Штокверк	Один из типов минерализации, сложная система линейчатых или неравномерных жил. Штокверки встречаются на многих типах месторождений.

По состоянию на 14 марта 2017 года, выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 429 971 261 обыкновенных акций без номинальной стоимости. Компания не владеет какими-либо обыкновенными казначейскими акциями. Обыкновенные акции составляют 100% выпущенного акционерного капитала Компании.

ОСНОВНЫЕ АКЦИОНЕРЫ ПО СОСТОЯНИЮ НА 14 МАРТА 2017 ГОДА

В соответствии с Принципами раскрытия информации и прозрачности Управления по финансовому регулированию Великобритании (DTR 5), по состоянию на 14 марта 2017 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	114 777 802	26,69
Fodina B.V.	Г-н Петр Келлнер	55 171 289	12,83
Otkritie Holding JSC	–	30 088 377	7,00
Vitalbond Limited	Г-н Александр Мамут	28 115 959	6,54
MBC Development Limited	Г-н Александр Мосионжик	17 000 000	3,95
Lynwood Capital Management Fund Limited	Г-да Николай Мамут, Петр Мамут, г-жа Эсфирь Мамут	15 130 782	3,52

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

Panmure Gordon & Co
 One New Change
 London EC4M 9AF
 United Kingdom

ЮРИДИЧЕСКИЕ КОНСУЛЬТАНТЫ
Консультанты на Джерси
 Carey Olsen
 47 Esplanade
 St Helier
 Jersey JE1 0BD
 Channel Islands

Консультанты в США и Великобритании
Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
 65 Fleet Street
 London EC4Y 1HS
 United Kingdom

Консультанты на Кипре
Andreas M. Sofocleous & Co LLC
 Proteas House
 155 Makariou III Ave
 Limassol 3026
 Cyprus

ОФИСЫ КОМПАНИИ
Зарегистрированный адрес
 44 Esplanade
 St Helier
 Jersey JE4 9WG
 Channel Islands
 +44 1534 504 000
 Регистрационный номер: 106196

Главной 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

PolyArm LLC (Армения)
 Офис 809
 Бизнес-центр Эребуни Плаза
 Ул. В. Саргсяна, 26/1
 Ереван 0010
 Армения
 +374 11 755 277

Polymetal Eurasia LLP (Казахстан)
 Улица Кунаева, 33
 Астана 010000
 Республика Казахстан
 +7 7172 790548
 +7 7057 463026

КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ КОМПАНИИ
 Татьяна Чедаева

КОНТАКТЫ ДЛЯ СМИ
 FTI Consulting
 Леонид Финк
 Дженни Пэйн
 +44 20 3727 1000

СВЯЗИ С ИНВЕСТОРАМИ
 Максим Назимок
 Евгения Онущенко
 Марьяна Несис
 +44 20 7016 9503 (Великобритания)
 +7 812 313 5964 (Россия)
 ir@polymetalinternational.com

ПРИМЕЧАНИЯ

Polymetal International plc

The Esplanade

St Helier

Jersey JE4 9WG

Channel Islands

Регистрационный номер: 106196



POLYMETAL
INTERNATIONAL PLC

www.polymetalinternational.com