

Создавая ДОЛГОСРОЧНУЮ СТОИМОСТЬ

Годовой отчет Polymetal International plc за 2011 год / www.polymetalinternational.com



Создавая долгосрочную стоимость

«Полиметалл» – одна из ведущих групп по добыче золота и серебра, осуществляющая свою деятельность в России и Казахстане. Мы гордимся тем, что первыми из российских компаний были включены в индекс FTSE 100.

Наша динамично развивающаяся Группа ставит перед собой простую цель – создавать долгосрочную стоимость для наших акционеров и иных заинтересованных лиц. Мы намерены добиваться достижения этой цели путем четкого следования нашей стратегии, бизнес-модели, а также поддерживая высочайшую культуру исполнения принятых решений во всей нашей деятельности.

Мы стремимся стать ведущей группой по добыче драгоценных металлов в России и СНГ. Целый ряд конкурентных преимуществ, среди которых перспективный портфель проектов на разных стадиях реализации, а также весомый послужной список успешно реализованных проектов, обеспечивает нам хорошие позиции для достижения этой цели.

В основе нашего подхода к ведению бизнеса – приверженность высоким стандартам корпоративного управления, корпоративной социальной ответственности и устойчивого развития.

Мы не раз ставили перед собой амбициозные цели и успешно их достигали, и уверены в наших перспективах роста после размещения в Лондоне.

Наша уникальная бизнес-модель



Наша бизнес-модель позволяет создавать долгосрочную стоимость для акционеров.

Подробнее на стр. 12

Обзор производственной деятельности



Анализ нашей деятельности и производственных результатов за год.

Подробнее на стр. 22

Устойчивое развитие



В основе нашей стратегии – планирование устойчивого развития и ответственное ведение бизнеса.

Подробнее на стр. 64

Корпоративное управление



Наш подход к управлению и его значение для Компании.

Подробнее на стр. 72

Содержание

О компании

- 2 Основные факты
- 4 Ключевые показатели
- 6 География деятельности

Обзор деятельности

- 8 Обращение Председателя Совета директоров
- 10 Генеральный директор о достижениях года
- 12 Бизнес-модель
- 20 Стратегия
- 22 Операционная деятельность
- 26 Дукатский хаб
- 30 Омолонский хаб
- 34 Амурский (РОХ) хаб
- 38 Хаканджинское
- 42 Воронцовское
- 46 Варваринское
- 50 Самостоятельные геологоразведочные проекты
- 52 Обзор финансовых результатов
- 60 Управление рисками
- 64 Устойчивое развитие

Корпоративное управление

- 72 Совет директоров
- 72 Менеджмент
- 74 Отчет о корпоративном управлении
- 80 Отчет директоров
- 82 Отчет о вознаграждении директоров

Финансовая отчетность

- 86 Заявление об ответственности директоров
- 87 Отчет независимых аудиторов
- 88 Консолидированный отчет о прибылях и убытках
- 88 Консолидированный отчет о совокупной прибыли
- 89 Консолидированный баланс
- 90 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 91 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 92 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Приложения

- 140 Запасы и ресурсы
- 147 Глоссарий
- 151 Информация для акционеров

Год больших преобразований

Ключевые достижения

- > Получение премиального листинга на Лондонской фондовой бирже и включение в индекс FTSE 100
- > Рекордный объем производства (250 тысяч унций золотого эквивалента в четвертом квартале)
- > Выход на проектную мощность недавно введенной в эксплуатацию обогатительной фабрики на месторождении Албазино; первые отгрузки концентрата в Китай
- > Завершение проекта расширения Омсукчанской ЗИФ (Дукат)
- > Завершение строительства Амурского ГМК, где будет использоваться технология автоклавного окисления (РОХ)
- > Успешный ввод в эксплуатацию установки «Меррилл-Кроу» на Кубакинской фабрике (Омолон)
- > Начало подземной добычи на Майском месторождении
- > Подписание долгосрочного соглашения с FESCO об организации перевозок
- > Начало добычи богатой руды на месторождении Авляакан

Главным событием 2011 года стал листинг Компании в ноябре в премиальном сегменте Лондонской фондовой биржи

Исторически российские финансовые рынки были слишком ограничены и волатильны для таких компаний, как «Полиметалл». Это создает значительные неудобства как для Компании, так и для ее долгосрочных акционеров и иных заинтересованных лиц. Листинг в Лондоне продемонстрировал наше намерение поднять авторитет Компании в международном инвестиционном сообществе и повысить ее конкурентоспособность.

Большинство существующих акционеров положительно отреагировали на IPO; одновременно Компания привлекла много новых инвесторов. Этот шаг расширил круг потенциальных инвесторов «Полиметалла», что значительно повысило ликвидность акций Компании. Таким образом, мы облегчили доступ к рынкам капитала для финансирования органического роста и создали ликвидный инструмент обмена для любой потенциальной консолидации.

Включение Компании в индекс FTSE 100 дополнительно привлекает в качестве инвесторов индексные фонды, которые также значительно упростят доступ Компании к новым источникам финансирования.

«Полиметалл» всегда стремился поддерживать самые высокие стандарты корпоративного управления и прозрачности, и в этом году дополнительно усилил состав Совета директоров в соответствии с требованиями листинга в Великобритании. Постоянное совершенствование корпоративного управления демонстрирует нашу неизменную приверженность передовой практике в этой области.



Регионы присутствия

Россия
Магаданская область
Свердловская область
Хабаровский край
Чукотский автономный округ
Казахстан
Костанайская область

Портфель проектов

(по состоянию на 31 декабря 2011 г.)

6
действующих предприятий

Дукатский хаб
Амурский РОХ хаб, включающий Албазино и Майское
Омолонский хаб
Воронцовское месторождение
Варваринское месторождение
Хаканджинское месторождение

1
проект в стадии разработки
Майское

52
Лицензии

10 039 км²
Общая лицензионная площадь

Ключевые финансовые показатели

1 326 млн долл. США
Выручка от реализации
2010 г.: 925 млн долл. США

701 долл. США
Общие денежные затраты (на унцию золотого эквивалента)²
2010 г.: 555 долл. США на унцию золотого эквивалента

624 млн долл. США
Скорректированная EBITDA³ – всего
2010 г.: 425 млн долл. США

290 млн долл. США
Прибыль за год
2010 г.: 239 млн долл. США

Запасы и ресурсы¹

14,3 млн унций
Рудные запасы

13,8 млн унций
Минеральные ресурсы

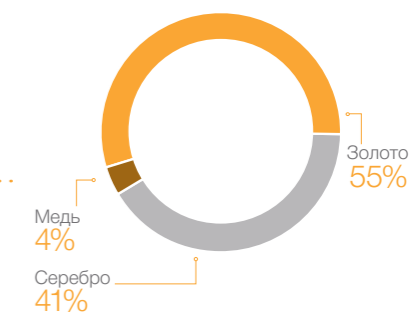
4,2 г/т
Среднее содержание металла в рудных запасах

Производство

810 тыс. унций
золотого эквивалента
2010 г.: 753 тыс. унций

+8%
увеличение производства в золотом эквиваленте по сравнению с 2010 г.

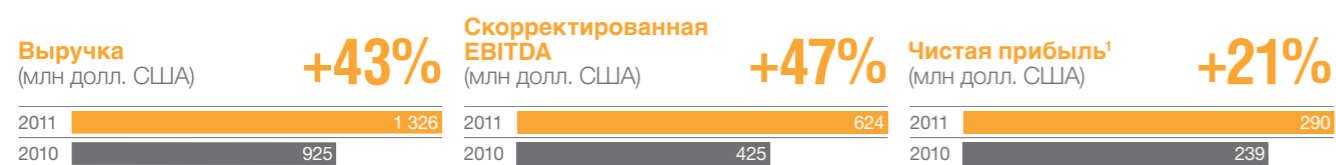
Объем производства (%)
Золотой эквивалент



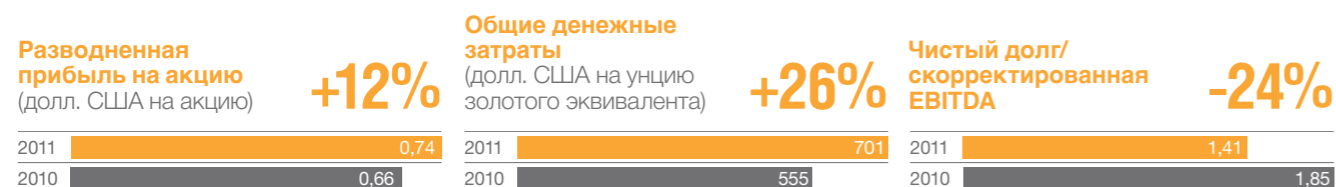
1 Минеральные ресурсы и рудные запасы оцениваются в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнительными к рудным запасам.
2 Общие денежные затраты включают себестоимость реализованной продукции предприятия (с учетом амортизационных отчислений, расходов по рекультивации и списания запасов до чистой стоимости реализации) и общие, административные и коммерческие расходы предприятий. Объем продаж в золотом эквиваленте рассчитывается на основе средних расчетных цен на металл в соответствующем периоде. Общие денежные затраты за унцию реализованного золотого эквивалента рассчитываются как общие денежные затраты, поделенные на общее количество унций золотого эквивалента.
3 Компания определяет скорректированный показатель EBITDA (не предусмотренный МСФО показатель) как прибыль за отчетный период, скорректированная на износ и истощение, расходы по рекультивации, списание запасов до чистой стоимости реализации, расходы по опционной программе, расходы, связанные с листингом, доходы от выбытия дочерних компаний, прибыль от выгодных приобретений, прибыль/(убыток) от курсовой разницы, изменения в справедливой стоимости производных инструментов, изменения обязательств, финансовые доходы, финансовые расходы и уплату налога на прибыль. Скорректированная маржа EBITDA равна отношению скорректированной EBITDA к выручке. См. Примечание 6 к финансовой отчетности.

Отличные результаты, подкрепляющие нашу стратегию

Финансовые показатели

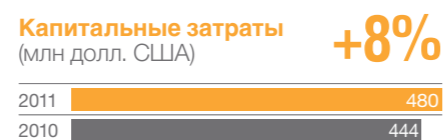


¹ Прибыль в отчетном финансовом году



Объекты капитального строительства, завершённые в 2011 году

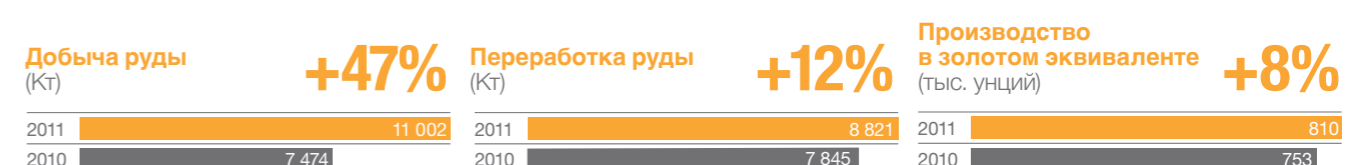
- > Ввод в эксплуатацию обогатительной фабрики в Албазино и начало промышленного производства



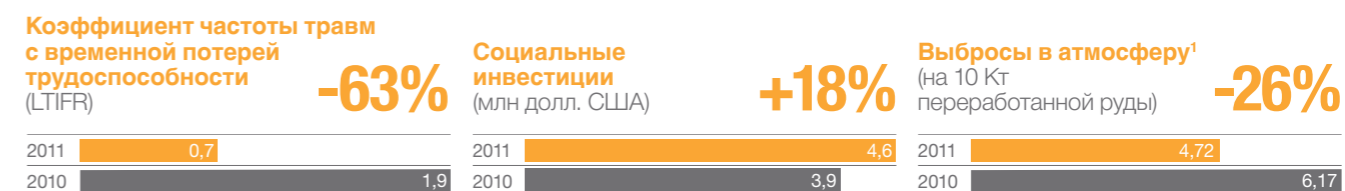
- > Расширение Омсукчанской обогатительной фабрики

- > Ввод в эксплуатацию установки «Меррилл-Кроу» на Кубакинской фабрике

Операционные показатели



Экологические и социальные показатели



¹ См. стр. 71.



Вверху:
На Варваринском месторождении

Внизу:
Взятие проб металла на Хакандже



Карьер Албазино

География нашей деятельности

Воронцовское

900 Кт руды в год КВ
 900 Кт руды в год УВП
 Воронцовское, Дегтярское, Февральское
 Южные фланги Воронцовского, Волчанский участок



Майское (Амурский РОХ хаб)

850 Кт руды в год ГОК: флотация



Хаканджинское

600 Кт руды в год «Меррилл-Кроу»
 Хаканджа, Авляякан, Юрьевское
 Хаканджа
 Озерный



Варваринское

4,2 млн т руды в год Флотация и сорбционное выщелачивание
 Варваринское
 Варваринское (фланги)



Омолонский хаб

850 Кт руды в год Кубака: УВП, «Меррилл-Кроу»
 1,3 млн т руды в год Биркачан: КВ
 Биркачан, Сопка
 Цоколь, Ороц, Дальнее
 Пятинах, Бургали



Условные обозначения

- Хаб
- Потенциальный хаб
- Самостоятельное предприятие
- Работающее предприятие
- Проект в стадии реализации
- Основные проекты геологоразведки
- Морской порт
- Головной офис

Дукатский хаб

1,5 млн т руды в год ГОК «Дукат»: флотация
 300 Кт руды в год ЗИФ «Лунное»: цианидное выщелачивание
 Дукат, Гольцовое, Лунное, Арылах
 Перевальный, Арылах, Начальный-2
 Красин, Звездный, Каменистый



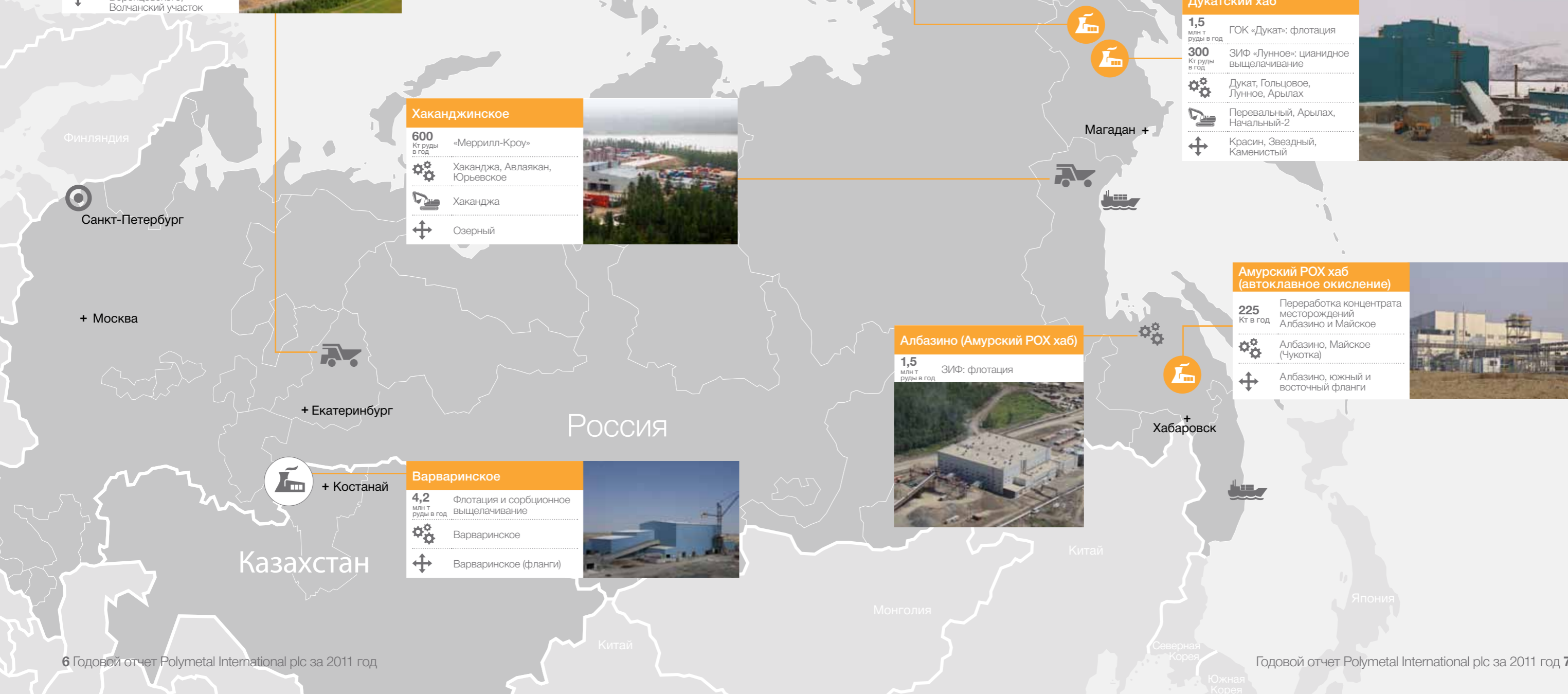
Албазино (Амурский РОХ хаб)

1,5 млн т руды в год ЗИФ: флотация



Амурский РОХ хаб (автоклавное окисление)

225 Кт в год Переработка концентрата месторождений Албазино и Майское
 Албазино, Майское (Чукотка)
 Албазино, южный и восточный фланги



Год больших достижений



Я стал председателем Совета директоров Polymetal International на очень важном этапе развития Компании. Мы вступаем в новую эру, и я абсолютно уверен, что «Полиметалл» имеет хорошие возможности для достижения и поддержания достойных результатов, которых ожидают наши акционеры и иные заинтересованные стороны.

Год больших достижений

2011 год стал выдающимся годом в истории «Полиметалла» с точки зрения как операционной деятельности, так и корпоративного развития.

Мы не только достигли рекордного уровня производства, но также успешно разместили акции в премиальном сегменте Лондонской фондовой биржи в ноябре, а месяц спустя Компания была включена в индекс FTSE 100. В результате мы добились известности и признания Компании на международном уровне, увеличили ее прозрачность, расширили базу акционеров и значительно улучшили возможности доступа к рынкам капитала.

В истекшем году мы по-прежнему концентрировали внимание на инвестициях как в новые, так и действующие перерабатывающие предприятия и в геологоразведку, и достигли значительного прогресса во всех ключевых инвестиционных проектах Компании.

Корпоративное управление

Деятельность Компании всегда велась в соответствии с высокими стандартами управления. В этом году особое внимание было уделено дальнейшему развитию процедур корпоративного управления и соблюдению требований Кодекса корпоративного управления Великобритании. Наша цель – обеспечивать все более эффективное управление и подотчетность заинтересованным сторонам с помощью постоянного процесса самоконтроля и оценки. Улучшение системы внутреннего контроля и новый состав Совета директоров – это те основные изменения, которые мы провели в 2011 году в рамках подготовки к листингу.

Состав Совета директоров Компании был усилен за счет еще более опытных членов, причем половина из них, за исключением Председателя, являются независимыми неисполнительными директорами. Тщательный процесс отбора позволил нам привлечь членов Совета директоров с большим международным опытом работы в горнодобывающей промышленности. Новый Совет директоров играет более значительную роль в принятии стратегических решений, проводит

углубленный анализ деятельности Компании и имеет больше возможностей для поддержания конструктивного диалога с расширившейся базой акционеров и иных заинтересованных сторон. Комитеты Совета директоров по аудиту, рискам, назначениям и вознаграждениям теперь также возглавляются и состоят из независимых неисполнительных директоров и Председателя Совета директоров.

Мы также ввели ряд политик и процедур в сфере внутреннего контроля, финансовой отчетности, управления рисками и раскрытия информации, что позволяет нам выполнять все обязательства, требуемые от Компании, получившей премиальный листинг в Великобритании. Совет директоров и я твердо привержены поддержанию высочайших стандартов и лучших практик корпоративного управления.

Наша команда

Я хотел бы выразить искреннюю благодарность моим коллегам, директорам, за их мудрые советы и усердную работу в этот знаменательный для «Полиметалла» год. Хорошие показатели, достигнутые в этом году, являются результатом совместных усилий всех работников Компании. Я очень благодарен всем нашим сотрудникам, чей талант и преданность делу внесли свой вклад в наш сегодняшний успех.

Акции и дивидендная политика

Более 83% акционеров ОАО «Полиметалл» конвертировали свои акции в акции Polymetal International путем Институционального обмена акциями (ISSF). Обязательное предложение (MTO) остальным акционерам было сделано в ноябре, и по завершении процедуры в феврале 2012 года мы получили во владение 99,48% акций ОАО

«Полиметалл», в то время как ОАО «Полиметалл» произвел делистинг своих глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже.

При переходе на Лондонскую фондовую биржу мы тщательно обдумали подход к выплатам дивидендов. В 2011 году была принята новая дивидендная политика, отражающая наше стремление соответствовать ожиданиям акционеров в среде, которая характеризуется, с одной стороны, высокими ценами на минеральные ресурсы, а с другой – нестабильностью на финансовых рынках. Совет директоров предложил к выплате дивиденды за 2011 год в размере 0,20 доллара США на одну акцию. С 2012 года мы планируем выплачивать ежегодные дивиденды в размере 20% чистой прибыли, при условии, что отношение чистого долга к скорректированной EBITDA составит менее 1,75.

Прогноз

«Полиметалл» вступает в новую эру. Наша стратегия повышения производительности существующих предприятий, создания централизованных перерабатывающих хабов с целью получения выгоды от эффекта масштаба, а также инвестиции в геологоразведку создали хороший фундамент для достижения долгосрочного роста.

Несмотря на продолжающуюся экономическую неопределенность на мировых рынках, мы считаем, что у нас есть надежная бизнес-модель и четкая стратегия для будущего процветания Компании. Наши усилия по-прежнему направлены на долгосрочное и стабильное создание стоимости, и мы верим, что это позволит превратить «Полиметалл» в горнодобывающую компанию мирового класса.

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров
24 апреля 2012 года

Совет директоров и комитеты



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

Члены Совета директоров
Бобби Годселл ■
Виталий Несис ●●
Джонатан Бест ●●
Марина Грэнберг ●●
Леонард Хоменюк ●●
Рассел Скирроу ●
Константин Янаков ●
Жан-Паскаль Дювьесар ●●
Чарльз Балфур ●●●

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

Резюме

- > Успешное размещение акций на Лондонской фондовой бирже
- > Улучшенная система корпоративного управления
- > Более опытный Совет директоров
- > Талантливый персонал на всех предприятиях Группы
- > Новая дивидендная политика
- > Четкие перспективы устойчивого роста

Эффективное управление >

Подробнее о корпоративном управлении

на стр. 72

Готовы к долгосрочному росту



2011 год стал запоминающимся для «Полиметалла». Мы особенно гордимся двумя достижениями: наши акции были размещены на Лондонской фондовой бирже, а Компания достигла рекордного уровня производства.

Рекордные объемы производства
Мы достигли рекордного показателя в производстве золота в 2011 году – 810 тысяч унций золотого эквивалента¹. Несмотря на некоторое снижение содержания на стабильно работающих предприятиях, нам удалось повысить объем производства за счет запуска новых и успешного расширения действующих предприятий.

Годовая добыча золота практически не изменилась и составила 443 тысячи унций. Дополнительно к этому, 28 тысяч унций товарного золота содержится в Албазинском концентрате, подготовленном для переработки на Амурском ГМК. Производство серебра на предприятиях «Полиметалла» возросло на 15% и достигло рекордной отметки 19,9 млн унций. Производство меди составило 6,9 тысяч тонн, что на 73% больше, чем в 2010 году.

Первые месяцы года были особенно трудными. Из-за сложности, вызванных снижением уровня содержания металла в руде и расширением производства на некоторых предприятиях, мы не смогли достичь плановых показателей в начале года. Однако, по мере того как эти проблемы решались, операционные показатели улучшались,

и нам удалось достичь поставленной цели. В последнем квартале мы вышли на годовой уровень производства в 1 млн унций. Этому особенно способствовали выход на производственную мощность Албазинской фабрики и стабилизация содержания на Дукаатском хабе.

Таким образом, мы уверенно движемся к достижению нашей цели – годовому производству 1,4 млн унций золотого эквивалента к концу 2014 года.

Успешные финансовые результаты
2011 год был очень успешным для Компании. Увеличение объема производства в золотом эквиваленте

и рост цен на металл в течение года обусловили рост выручки на 43% – до 1,326 млн долларов США. В то время как инфляционное давление на себестоимость в России и в горнодобывающей промышленности в целом оставалось высоким, нам, тем не менее, удалось добиться успехов в управлении денежными затратами. Наши общие денежные затраты составили 701 доллар США на унцию золотого эквивалента, на 26% выше, ввиду некоторых операционных проблем первой половины года и сниженного объема производства при вводе в действие новой фабрики в Албазино. Негативное воздействие оказали также внутренняя инфляция в России и укрепление курса рубля относительно доллара США.

Скорректированная EBITDA, ключевой показатель денежной прибыли от основной деятельности, выросла на 47% и составила 624 млн долларов США, что соответствует росту доходов. При этом показатель маржи по скорректированной EBITDA вырос до 47%. Итоговая чистая прибыль выросла на 21%, чему способствовали рост EBITDA, рост неденежных расходов и изменение эффективной ставки налогообложения.



¹ На основании коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:60 и медь/золото – 5:1.

Благодаря росту операционных денежных потоков и средствам, полученным в результате IPO, нам удалось существенно снизить соотношение между собственными и заемными средствами Компании до соотношения чистая задолженность/скорректированная EBITDA в размере 1,41, при этом в структуре долга преобладает долгосрочная задолженность (65%). Оба эти фактора дают нам и нашим инвесторам уверенность в стабильном финансовом положении и ликвидности Компании.

Успешная реализация проектов
Мы рады сообщить, что осуществление наших ключевых проектов ведется в соответствии с графиком. Строительство Амурского ГМК было завершено в декабре, и сейчас на предприятии ведутся пусконаладочные работы. В 2012 году начнется переработка Албазинского концентрата, и к 2013-2014 году, с началом переработки концентрата с месторождения Майское, предприятие должно выйти на проектную мощность.

На Майском (нашем наиболее отдаленном месторождении) значительный объем строительных работ тоже завершен: установлены мельницы и практически окончено строительство электроподстанции. Объем проходки на участке подземных горных работ достиг стабильного показателя в 1100 м в месяц.

Участок «Меррилл-Кроу» был успешно запущен на Кубакинской фабрике (Омолонский хаб). Сейчас мы готовим его к переработке богатой руды с месторождения Сопка.

Приверженность устойчивому развитию и безопасности труда
В течение года мы демонстрировали нашу приверженность устойчивому развитию. Высокие экологические стандарты соблюдаются как на действующих, так и на вводимых в эксплуатацию предприятиях. Мы также продолжаем оказывать значительную поддержку местным сообществам в регионах нашего присутствия.

Я хотел бы особо отметить существенное улучшение показателей безопасности труда. В истекшем году у нас не было ни одного несчастного случая со смертельным исходом, а коэффициент потерь рабочего времени в результате травм снизился на 63% по сравнению с 2010 годом. Нам удалось добиться такого успеха благодаря огромным усилиям по улучшению системы безопасности и правил поведения на производстве. Новые процедуры техники безопасности применяются на всех наших предприятиях в полном объеме, включая всестороннее обучение персонала и соответствующие методы стимулирования.

Заглядывая в будущее
Наша команда делает все для того, чтобы обеспечить дальнейший рост производства в 2012 году. Он будет связан с вводом в действие технологии автоклавного окисления на Амурском ГМК и выходом Омолонского хаба на полную мощность.

Мы ожидаем, что в новом году будет произведено 590-640 тысяч унций золота, 21-23 млн унций серебра и 6-7 тысяч тонн меди. Наша цель – годовой объем производства более 1 млн унций золотого эквивалента в текущем году и 1,4 млн унций к концу 2014 года.

Мы продолжим концентрировать наши усилия на совершенствовании производства, следовать стратегическим целям и придерживаться оправдавшей себя бизнес-модели. Я уверен, что по мере роста Компании команда наших талантливых и преданных сотрудников будет и далее обеспечивать устойчивый рост акционерной стоимости.

Виталий Несис
Генеральный директор
24 апреля 2012 года

Надежный спрос

Глобальный спрос на золото – надежный и динамичный

Ключевые категории включают:

Инвестиции
Золото всегда будет играть важную роль в любых долгосрочных сбережениях или инвестиционных портфелях. Это основной актив, который обеспечивает защиту от волатильности валют и изменения стоимости активов.

Ювелирные изделия
Рынок ювелирных изделий составляет более 50% всего рынка золота. Рост благосостояния на крупных рынках Индии и Китая продолжит стимулировать спрос на золотые ювелирные изделия не только как украшения, но и как ключевой компонент семейных сбережений.

Центральные банки и правительственные агентства
Золотовалютные запасы центральных банков за последние два года увеличились. Те факторы, которые определили покупку золота, останутся в силе и в обозримом будущем.

Индустрия и технология
Золото все чаще используется в современных производственных технологиях. Оно обладает уникальными техническими свойствами: высокой проводимостью, устойчивостью к коррозии, ковкостью и пластичностью.

Как мы создаем долгосрочную стоимость

Сегодняшние рынки драгоценных металлов крайне конкурентны; ни один производитель не имеет существенного влияния на цены. С другой стороны, ресурсы золота и серебра во всем мире характеризуются снижением содержания этих металлов, усложнением добычи и переработки руд в связи с истощением богатых месторождений. В этой ситуации успех Компании в значительной степени зависит от нашей способности увеличить ресурсную базу и объемы производства, одновременно сохраняя жесткий контроль над капиталовложениями и производственными затратами.

Для достижения этих целей мы разработали бизнес-модель, которая уже доказала свою эффективность. Мы твердо придерживаемся этой модели и уверены, что она обеспечит дальнейший рост Компании и прибыль для акционеров.



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

> Приоритет – месторождениям с высокими содержаниями

Мы отдаем предпочтение месторождениям под открытую добычу, за исключением случаев, когда более богатая руда оправдывает подземную разработку. Содержания металла и сложность условий добычи являются ключевыми факторами стоимости, которые влияют на доходность на инвестированный капитал в отрасли драгоценных металлов. Благодаря установлению порогов исходного содержания драгоценного металла в руде и концентрации на добыче открытым способом мы достигаем наилучшей отдачи от нашего портфеля активов.

Подробнее на стр. 14



> Разворачивание эффективной системы хабов

Система хабов позволяет свести к минимуму затраты на переработку и логистику и достичь эффективности за счет создания централизованного горно-обогатительного производства, на котором перерабатывается сырье сразу из нескольких источников.

Подробнее на стр. 16



> Инвестиции в геологоразведку

Инвестиции в геологоразведку позволяют нам обеспечить экономически эффективное увеличение нашей ресурсной базы, которая, в свою очередь, является основным источником долгосрочного органического роста.

Подробнее на стр. 18



> Образцовое корпоративное управление

Мы поддерживаем высокие стандарты корпоративного управления, которые необходимы для обеспечения успешного руководства Компанией, отчетности перед акционерами и должного внимания к интересам других заинтересованных сторон.

Подробнее на стр. 74



Приоритет – месторождениям с высокими содержаниями



Албазино и Омолон
Благодаря выходу на проектную мощность новых месторождений, в частности Албазино и Омолон, средний уровень содержания металла повысился до 4,5 г/т.



1,4 млн унций

Планируемый объем производства в золотом эквиваленте к 2014 году и наша стратегическая цель

4,2 г/т

Среднее содержание золотого эквивалента в рудных запасах

3,8 г/т

Среднее содержание золотого эквивалента в переработанной руде

Среднее содержание металла в переработанной руде

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Золотой эквивалент, г/т	3,8	3,8	-1
Дукатский хаб	7,3	7,3	0
Хаканджинское	7,4	10,1	-26
Воронцовское	3,8	3,7	+2
Варваринское	1,5	1,4	+8
Омолонский хаб	2,4	1,8	+38
Амурский хаб	4,3	-	н/д



Добыча на Майском месторождении

Ожидается, что рост производства в 2011-2014 годах произойдет в основном за счет активов с богатой рудой:

- > Албазино
- > Омолон
- > Майское

Среднее содержание золотого эквивалента в запасах



Разворачивание эффективной системы хабов

В основе создания Дукатского, Амурского (РОХ) и Омолонского хабов лежит стратегия «Полиметалла» по организации централизованной переработки руд и концентратов из различных источников. Мы ожидаем, что к концу 2014 года доля этих трех хабов в общем объеме производства Группы составит 70%.

Модель создания хабов дает Группе несколько ключевых преимуществ, в том числе:

- > Позволяет задействовать в производстве малые и средние месторождения, благодаря возможности совместной эксплуатации обогатительных фабрик и объектов инфраструктуры. Развитие отдельного горно-обогатительного производства на таких месторождениях, как правило, нерентабельно;



Омолон
Новейший хаб Группы, в который входят модернизированная Кубакинская фабрика и два месторождения с богатой рудой.



Дукат
Один из первых и крупнейших актив Группы. С момента приобретения в 1998 году был преобразован в хаб, где перерабатывается руда четырех месторождений.



Албазино
Албазино является частью Амурского хаба. Оно включает в себя открытое месторождение и новую обогатительную фабрику, где используется технология флотации.

- > Дает возможность снизить капитальные затраты и эксплуатационные расходы: более крупные фабрики имеют более высокую производительность и энергоэффективность, а также меньшее воздействие на окружающую среду на единицу мощности;
- > Позволяет использовать высокопрофессиональный персонал действующих предприятий для повышения эффективности на всех объектах хаба. Работники перерабатывающих предприятий, как правило, более квалифицированы и, следовательно, таких специалистов сложнее найти и удержать по сравнению с персоналом горнодобывающих предприятий.

Мы намерены создавать новые хабы в будущем. Мы также будем и далее искать возможности приобретения активов рядом с существующими хабами и самостоятельными месторождениями с целью максимально эффективной эксплуатации действующих предприятий.



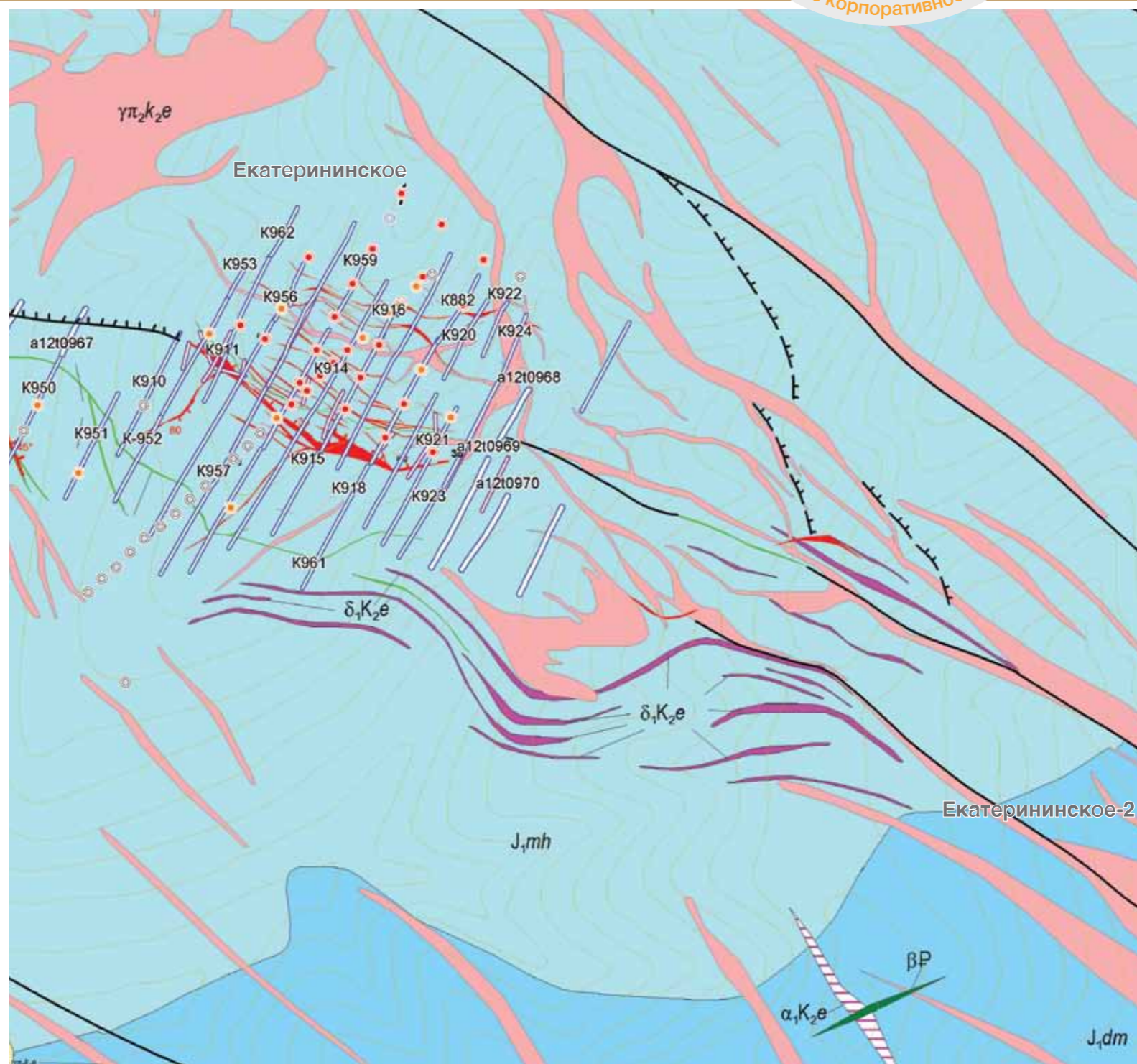
Инвестиции в геологоразведку



Геологоразведка на Прогнозном

Геологоразведка в новых районах для выявления возможности разработки новых месторождений к 2013 году является для нас ключевой задачей. Наши геологоразведочные проекты должны отвечать следующим требованиям, которые определяют уровень затрат и в конечном итоге возврат на капитал, инвестированный в проект:

- > Месторождение должно обеспечить производство не менее 300 тысяч унций золотого эквивалента в год как минимум в течение десяти лет;
- > Минимальный срок эксплуатации месторождения – 15 лет;
- > Минимальное содержание золотого эквивалента для неупорных руд – 1,5-3 г/т, в зависимости от метода обогащения.



- Основные проекты геологоразведки:
- > Авляякан-Киранкан (Хабаровский край)
 - > Кутын (Хабаровский край)
 - > Светлое (Хабаровский край)
 - > Прогнозное (Магаданская область)
 - > Тамуньер (Свердловская область)
 - > Эльмус (Карелия)

Подробнее на стр. 50

Новые зоны оруденения, обнаруженные в 2011 году, содержат



Золото
4,6-6,7 млн унций¹

¹ Внутренняя оценка, не JORC.



Пробы

Последовательная стратегия

Стратегия

Стратегия	Задача
<p>Достижение проектной мощности Достижение проектной мощности объектов, находящихся в настоящий момент в стадии строительства или модернизации, ко второй половине 2013 года и достижение годового объема производства свыше 1,4 млн унций золотого эквивалента в 2014 году. Активы в стадии строительства или расширения, где ожидается рост производства, – Амурский, Омолонский и Дукатский хабы.</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Достижение проектной мощности и планируемого объема производства на всех предприятиях (1,4 млн унций) > Завершение ключевых проектов капиталовложений
<p>Инвестиции в геологоразведочные работы Проекты на прилегающих к действующим месторождениям участках Инвестиции в геологоразведку на прилегающих к действующим месторождениям участках с целью увеличения ресурсной базы Группы, а также обеспечения роста производства за счет улучшения среднего содержания металла в руде или путем расширения действующих предприятий. Активы, где планируется расширение, – Албазино (Амурский (РОХ) хаб), Хаканджа и Воронцовское.</p> <p>Проекты в новых районах Инвестиции в геологоразведку в новых районах для выявления возможности разработки двух новых самостоятельных месторождений к 2013 году. Мы нацелены на крупные месторождения, способные обеспечить производство не менее 300 тысяч унций золотого эквивалента в год как минимум в течение десяти лет. Группа инвестировала 66 млн долл. США в геологоразведку в 2011 году и планирует увеличить эти расходы до 80 млн долл. США в 2012 году.</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Инвестиции в геологоразведку на прилегающих к действующим рудникам участках и в новых районах
<p>Приобретение активов Поиск возможностей приобретения дополнительных активов с целью максимально эффективного использования перерабатывающих мощностей, инфраструктуры и производственного опыта действующих хабов или преобразования самостоятельных месторождений в новые хабы.</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Синергетические приобретения
<p>Повышение рентабельности Обеспечение отличной рентабельности основной деятельности при сохранении жесткого контроля над расходами, ориентации на доходность капитала при принятии инвестиционных решений и поддержании безопасного уровня задолженности.</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Обеспечение отличной операционной рентабельности
<p>Дальнейшее совершенствование корпоративного управления Поддержание высоких стандартов корпоративного управления, строгое соблюдение принципов устойчивого развития в нашем взаимодействии со всеми заинтересованными сторонами, в том числе с местными сообществами, сотрудниками и государственными органами. Мы соблюдаем большинство положений Кодекса корпоративного управления Великобритании, и Совет директоров принял соответствующие меры для обеспечения полного соблюдения требований Кодекса в 2012 году. Группа также является участником Глобального договора ООН – признанного международного стандарта в области устойчивого развития.</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Соблюдение высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития

Наша цель – создание долгосрочной стоимости для акционеров и иных заинтересованных сторон. Для достижения этой цели мы следуем нашей стратегии, в которой четко определены задачи, ключевые показатели эффективности, плановые значения и методы оценки.

КПЭ	Показатель за 2011 г.	Показатель за 2010 г.	Изменение, %
> Производство в золотом эквиваленте (тыс. унций)	810	753	+8%
> Выручка (млн долл. США)	1 326	925	+43%
> Капитальные затраты (млн долл. США)	480	444	+8%
> Завершение основных этапов проектов	<ul style="list-style-type: none"> > Албазино – достижение проектной мощности > Амурск – завершение строительства > Омолон – установка участка «Меррилл-Кроу» 		
> Капитальные затраты на геологоразведочные работы (млн долл. США)	66	59	+13%
> Ресурсы (млн унций золотого эквивалента)	13,8	13,5	+3%
> Обнаружение новых участков оруденения	<ul style="list-style-type: none"> > Екатерина-2 (Албазино) > Надежда (Албазино) > Озерное (Хаканджа) 		
> Сделки, совершенные в 2011 году	<ul style="list-style-type: none"> > Приобретение месторождения Кутын, характеризующегося значительными окисленными минеральными ресурсами, легкими условиями открытой добычи, высоким содержанием металла, пригодного к обработке кучным выщелачиванием, и близостью к морю. 		
> Общие денежные затраты (млн долл. США на унцию золотого эквивалента)	701	555	+26%
> Скорректированная EBITDA (млн долл. США)	624	425	+47%
> Маржа по скорректированной EBITDA (%)	47,0	45,9	+110 б.п.
> Соответствие Кодексу корпоративного управления Великобритании	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Подробнее о нашем соответствии требованиям Кодекса на стр. 75 		
> Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности	0,7	1,9	-63%
> Инвестиции в социальные программы (млн долл. США)	4,0	3,9	+3%

Успешное выполнение операционных планов

2011 год стал еще одним успешным годом для «Полиметалла» – Компания достигла отличных операционных результатов. Мы произвели 810 тысяч унций золотого эквивалента¹ – на 8% больше, чем в 2010 году. Небольшое снижение содержаний на действующих месторождениях было более чем компенсировано введением в эксплуатацию новых предприятий и успешным окончанием работ по расширению фабрики на Дукате.

Ключевые производственные достижения

Годовое производство золота практически не изменилось и составило 443 тысячи унций. В дополнение к ним 28 тысяч унций товарного золота содержится в Албазинском концентрате, подготовленном для переработки на Амурском ГМК. Производство серебра увеличилось на 15% до 19,9 млн унций, что стало абсолютным рекордом для «Полиметалла». Производство меди увеличилось на 73% и составило 6,9 тысяч тонн.

В течение года все наши ключевые проекты развивались в соответствии с планами (см. таблицу ниже).

Объекты капитального строительства, завершённые в 2011 году

- > Запуск Албазинской фабрики и успешное начало промышленной эксплуатации ✓
- > Модернизация Омсукчанской ЗИФ – запуск гравитационного цикла ✓
- > Расширение Кубакинской фабрики – установка участка «Меррилл-Кроу» ✓
- > Первые продажи серебряного и золотого концентрата (с Дукатского месторождения в Казахстан, из Албазино в Китай) ✓
- > Ввод лазерного сканирования горных работ на Дукате для дальнейшего автоматизированного проектирования рудника ✓

Основные производственные показатели

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша, Кт	80 683	63 283	+27
Горнопроходческие работы, м	35 150	23 577	+49
Добыча руды, Кт	11 002	7 474	+47
Открытые работы	9 636	6 509	+48
Подземные работы	1 366	965	+42
Переработка руды, Кт	8 821	7 845	+12
Среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде, г/т	3,8	3,8	-1
Производство^{2,3}			
Золото, тыс. унций	443	444	0
Серебро, млн унций	19,9	17,3	+15
Медь, тонн	6 915	4 003	+73
Реализация			
Золото, тыс. унций	448	440	+2
Серебро, млн унций	17,1	18,0	-5
Медь, тонн	6 363	3 991	+59
Безопасность⁴			
LTIFR	0,7	1,9	-63
FIFR	–	0,5	-100

Примечания:

- 1 На основании коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:60 и медь/золото – 5:1.
- 2 По состоянию на 1 апреля 2011 года Группа изменила методику расчета и представления отчетности о производимых металлах. Ранее данные о производстве металлов, содержащихся в шихте Доре и цинковом цементате, приводились по отгрузке партий Доре или цементата из золотоприемных кас на сторонние аффинажные заводы. По новой методике металлы считаются произведенными по поступлению Доре или цементата в ЗПК. Кроме того, производство металлов, содержащихся в концентратах, ранее учитывалось по отгрузке партий концентрата сторонним покупателям, а в соответствии с новой методикой эти металлы считаются произведенными, когда концентрат затарен, опробован и подготовлен к отправке. По мнению Компании, новая методика является более точной, так как она отражает физическое производство Группы и исключает изменения, связанные с циклами отгрузки. Это в основном относится к концентратам, поскольку их складские запасы увеличились в 2011 году, и гораздо в меньшей степени – к сплаву Доре и цементату, цикличность отгрузки которых практически не изменилась в течение 2011 года. Показатели за двенадцать месяцев 2010 года, с которыми сравниваются показатели 2011 года, не пересчитывались, так как Компания считает, что такой пересчет не приведет к материальному изменению этих показателей.
- 3 «Полиметалл» приводит данные о производстве металлов, содержащихся в концентратах, исходя из процентов оплаты за эти металлы покупателями концентратов. Как правило, содержание металлов в концентратах окончательно определяется на получающих их перерабатывающих предприятиях через несколько месяцев после отгрузки из рудников Группы.
- 4 LTIFR = Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности; FIFR = Коэффициент частоты травм со смертельным исходом.

Все внимание на РОХ >

Первый завод автоклавного окисления в России

Подробнее на стр. 34



Амурский РОХ

На предприятии мощностью 225 тысяч тонн в год используется технология автоклавного окисления (РОХ) и цианирования для обработки упорных руд.

Анализ производственных результатов

Добыча

В отчетном году было добыто 11 002 тысячи тонн руды, что на 47% выше уровня 2010 года. Основная часть руды – около 88% – была добыта открытым способом, которому «Полиметалл» отдает стратегическое предпочтение (2010 год: 87%). Самый большой прирост – 1248 тысяч тонн (в 2,8 раза) – был получен на Омолоне. Значительный вклад был внесен Амурским хабом – 625 тысяч тонн руды – благодаря началу подземных горных работ на Майском и выходу на полную мощность открытого месторождения Албазино.

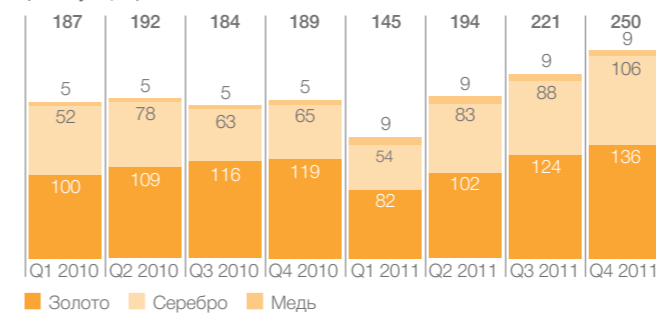
Среднее содержание в руде несколько снизилось: с 4,4 г/т в золотом эквиваленте до 3,8 г/т. Снижение произошло в основном за счет давно разработанных месторождений, таких как Дукат, Хаканджа и Воронцовское. Спад содержания на Омолоне был связан с последовательностью отработки рудников: в истекшем году на месторождении Сопка в основном велась добыча руды для кучного выщелачивания. Это было компенсировано ростом содержания на новых месторождениях, в частности, Албазино и Майском, которые характеризуются богатыми упорными рудами.

Переработка

Переработка руды выросла на 12% в 2011 году, достигнув 8821 тысячи тонн. Разница между добытым и переработанным количеством руды вызвана, главным образом, тем, что нам не удалось переработать руду с Сопки на Кубакинской фабрике, как планировалось первоначально, так как в начале года мы не смогли обеспечить работу зимника для перевозки руды. Тем не менее, некоторое количество руды с Сопки было по морю доставлено в Хаканджу и переработано там. Заметное увеличение переработки произошло на Дукате после завершения реконструкции Омсукчанской ЗИФ и на Варваринском на узлах выщелачивания и флотации, в соответствии с увеличившимся объемом добычи.

Среднее содержание золотого эквивалента в переработанной руде в 2011 году осталось стабильным по сравнению с 2010 годом – 3,8 г/т. Однако расширение новых месторождений, в частности Албазино и Омолона, во

Ежеквартальные производственные результаты (тыс. унций)



второй половине года дало рост содержаний до 4,5 г/т в четвертом квартале. В следующем году мы планируем перерабатывать руду с содержанием, близким к текущему содержанию в запасах на уровне 4,2 г/т.

Производство

В течение года мы последовательно улучшали квартальные производственные результаты по мере преодоления трудностей первой половины года, успешного введения в эксплуатацию новых объектов и реконструкции существующих предприятий во втором полугодии. В результате в четвертом квартале мы достигли рекордного уровня производства в 250 тысяч унций золотого эквивалента, что соответствует производительности в 1 млн унций в год.

Крупный вклад в рост производства внесли три предприятия:

- > **Дукат:** к концу года стабилизировались содержания и увеличились производственные мощности после ввода в эксплуатацию участка гравитационного цикла;
- > **Амурский хаб:** введение в эксплуатацию Албазинской обогатительной фабрики позволило произвести товарный флотоконцентрат для реализации третьим сторонам;
- > **Омолон:** расширение Кубакинской фабрики будет сопровождаться значительным увеличением производства в 2012 году благодаря полному использованию руды с Сопки и вводу участка «Меррилл-Кроу» в коммерческую эксплуатацию.

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Производство в золотом эквиваленте, тыс. унций	810	753	+8
Дукат	319	280	+14
Хаканджа	128	170	-25
Воронцовское	160	185	-14
Варваринское	127	99	+28
Омолон	46	19	+142
Албазино	30	–	н/д

Реализация

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Золото, тыс. унций	448	440	+2
Серебро, млн унций	17,0	18,0	-5
Медь, Кт	6 363	3 991	+59
Золотой эквивалент, тыс. унций¹	764	759	+1

1 На основании коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:60 и медь/золото – 5:1.

Успешное выполнение операционных планов продолжение

Реализация металла в 2011 году составила 765 тысяч унций металлического эквивалента, что на 1% больше, чем в 2010 году. Объем продаж был на 6% ниже, чем объем производства, поскольку часть концентрата, произведенного Группой, не была доставлена на аффинажные заводы сторонних компаний. Это расхождение носит краткосрочный разовый характер, и мы не ожидаем повторения ситуации в будущем.

В 2011 году Группа начала успешную реализацию концентрата, произведенного фабриками Дуката и Албазино. Дукат сейчас продает большую часть своей продукции в виде флотационного и гравитационного концентратов стороннему аффинажному заводу в Казахстане. Это решение было экономически обосновано: расходы по переработке и извлечению на стороннем предприятии ниже расходов по переработке на наших предприятиях.

Концентрат, произведенный на фабрике в Албазино, был продан для немедленного получения денежных средств от проекта «Албазино/Амурск» до завершения строительства и начала промышленного производства золота на Амурском ГМК (РОХ). 20 000 тонн концентрата с содержанием золота свыше 40 г/т было успешно продано в Китай. В 2012 году возможна дополнительная реализация концентрата, в зависимости от рыночных условий и точных сроков выхода Амурского ГМК на проектную мощность.

Геологоразведка

В 2011 году мы вели геологоразведочные работы в четырех регионах России – Хабаровском крае, Карелии, Магаданской и Свердловской областях, а также в Казахстане. В настоящее время мы владеем 52 лицензиями на геологическое изучение, разведку и добычу золота и серебра. Наш портфель геологоразведочных проектов включает 39 лицензий на участки общей площадью около 9664 км².

В 2011 году геологоразведка велась на 25 лицензионных участках. На семи из них разработки уже прошли начальную стадию и дали результаты.

Основные задачи геологоразведки в 2011 году:

- > Увеличение ресурсной базы существующих перерабатывающих предприятий (Албазино, Дукат, Омолон, Варваринское и Воронцовское);
- > Обеспечение стабильной ресурсной базы для Хаканджинской фабрики, которая на данный момент имеет самый короткий срок службы из наших действующих предприятий;
- > Разведка новых месторождений золота и серебра, потенциально пригодных для создания новых самостоятельных предприятий.

Геологоразведочные работы в 2011 году

	Единица измерений	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Геологоразведочные работы				
Колонковое бурение	км	129,7	84,0	+54
Проходка канав	тыс. м ³	187,0	315,0	-41
Геохимические пробы	тыс. проб	53,0	48,0	+10
– бороздовые	тыс. проб	11,6	19,0	-39
– керновые	тыс. проб	71,9	60,0	+20
Геофизические исследования	км ²	75	51	+47
Имеющиеся лицензии				
Лицензии на геологическое изучение		39	34	+15
Площадь	км ²	9 664	8 908	+8

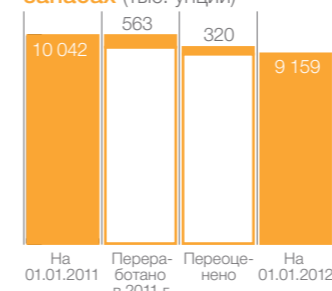
В результате этих разведочных работ мы определили новые и расширили известные участки оруденения, по внутренним оценкам (не по JORC) содержащие 4,6-6,7 млн унций золота, в дополнение к нашим существующим запасам и ресурсам.

Минеральные резервы и рудные запасы

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Рудные запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента			
Золото, млн унций	14,3	15,9	-10
Серебро, млн унций	9,2	10,0	-8
Медь, Кт	297,0	331,3	-10
Минеральные ресурсы (выявленные + оцененные + предполагаемые), млн унций в золотом эквиваленте			
Золото, млн унций	43,4	58,0	-26
Серебро, млн унций	13,8	13,5	+4
Медь, Кт	10,4	9,5	+10
Серебро, млн унций	181,1	212,0	-15
Медь, Кт	74,0	80,0	-8
Всего минеральных резервов и рудных запасов	28,2	29,3	-4

Мы ожидаем, что незначительное сокращение рудных запасов «Полиметалла», которое произошло в отчетном году, будет наверстано в 2012 году и наши усилия в области геологоразведки приведут к значительным пополнениям ресурсов и запасов.

Структура изменения золота в рудных запасах (тыс. унций)



Структура изменения серебра в рудных запасах (млн унций)



В 2011 году ресурсы и запасы Группы были пересмотрены по состоянию на 30 июня 2011 года в рамках аудита, проведенного экспертами по минеральным ресурсам. С отчетами экспертов можно ознакомиться в Проспекте эмиссии от 28 октября 2011 года, опубликованном Компанией в связи с первичным публичным размещением своих акций на Лондонской фондовой бирже. По состоянию на 30 июня 2011 года доказанные и вероятные рудные запасы Группы составили 15,0 млн унций золотого эквивалента, а минеральные ресурсы (оцененные, выявленные и предполагаемые) – 13,4 млн унций золотого эквивалента.

Более подробную информацию о запасах и ресурсах и Заявление компетентных лиц см. на стр. 137.

Задачи на 2012 год

Наша стратегия развития направлена на оптимизацию операционной деятельности и повышение эффективности действующих предприятий. Мы также стремимся улучшить показатели существующих активов путем развития их ресурсной базы и создать новое поколение активов при сохранении общей стоимости производства единицы продукции на уровне не более 50% от рыночной цены.

Операционная деятельность

В следующем году мы планируем произвести 590-640 тысяч унций золота, 21-23 млн унций серебра и 6-7 тысяч тонн меди. В результате Группа планирует увеличить свой общий годовой объем производства в золотом эквиваленте до более чем 1 млн унций. Структура производства смещается в сторону золота: ожидается, что доля производства золота вырастет с 55% в 2011 году до более 65% в 2012 году.

Мы твердо нацелены на обеспечение дальнейшего роста в 2012 году. Этому будет способствовать ввод в эксплуатацию Амурского ГМК и достижение полной производственной мощности на Омолонском хабе. Другие предприятия будут поддерживать рост, сохраняя уровень содержаний и объем выработки.

В 2012 году мы также планируем завершить строительство и запустить обогатительную фабрику на Майском. Это внесет значительный вклад в повышение объемов производства начиная с 2013 года, поскольку концентрат, полученный на Майском, будет в дальнейшем перерабатываться на Амурском ГМК. К 2014 году существующий портфель активов, в том числе Албазино и Майское, достигнет полной мощности, с намеченным годовым производством 1,4 млн унций золотого эквивалента.

В соответствии с нашим стремлением совершенствовать существующие объекты добычи и переработки, мы реализовали ряд инициатив, среди которых:

- > Полное осуществление планирования горных работ по кодексу JORC с использованием системы Datamine для моделирования рудников и лазерного сканирования. Планирование горных работ будет включать в себя полный цикл, начиная с оценки запасов и ресурсов, аудита и заканчивая подробными краткосрочными планами отработки рудника;
- > Разработка и внедрение автоматизированных систем управления производством, в том числе второго поколения АСУ;
- > Дальнейшая реализация энергосберегающих мероприятий и аудит использования энергии, включая использование автоматизированных систем контроля и учета энергоресурсов;
- > Исследования, разработка и внедрение технологий для улучшения процента извлечения полезного компонента и оптимизации переработки руд (геолого-технологическое картирование).

Геологоразведка

Рост производства после 2014 года будет основан на результатах текущих геологоразведочных проектов как в новых районах, так и на прилегающих к существующим объектам участках. Мы считаем, что эти проекты приведут к строительству дополнительных рудников, а новые источники минерального сырья позволят максимально использовать перерабатывающие предприятия действующих месторождений. Получение результатов по текущим геологоразведочным проектам и переход к технико-экономическому обоснованию и последующему строительству остается одним из наших стратегических приоритетов.

Приобретения

В сфере слияний и приобретений «Полиметалл» по-прежнему сосредоточен на сравнительно небольших потенциальных объектах, находящихся рядом с существующими рудниками. Это обосновано нашим стремлением расширить сырьевую базу действующих предприятий, таких как Варваринское и Воронцовское, для обеспечения долгосрочной перспективы их производственной деятельности.

Операционная деятельность

Дукат

Наш ключевой актив и крупнейшее месторождение серебра

Россия, Магаданская область
 Генеральный директор: Геннадий Кузьменко
 Количество сотрудников: 1911

3-е

по величине месторождение серебра в мире

+17%

Производство серебра в 2011 году:
 17,0 млн унций

401 млн унций

Запасы и ресурсы серебра

+83%

Рост скорректированной EBITDA,
 2011/2010

Предстоящий год

В 2012 году на Дукатском хабе объемы добычи открытым способом снизятся, поскольку открытые месторождения близки к истощению. Однако объемы подземной добычи на месторождениях Дукат, Лунное и Гольцовое будут расти, и они станут основными источниками сырья. На этих месторождениях будут сочетаться метод отработки открытым забоем и система отработки с закладкой отработанного пространства, чтобы максимально эффективно использовать мощности обогатительной фабрики.

Расположенное в Магаданской области на Дальнем Востоке месторождение – один из первых активов «Полиметалла» и ведущее предприятие Компании. Дукат является третьим по величине месторождением серебра в мире и крупнейшим предприятием по производству первичного серебра в России.

Дукатский хаб был создан в 2008 году путем слияния производственных подразделений «Дукат» и «Лунное». Он состоит из Омсукчанской золотоизвлекательной фабрики (ЗИФ), перерабатывающей руду с месторождений Дукат и Гольцовое, и обогатительной фабрики «Лунное», где перерабатывается руда с месторождений Лунное и Арылах, а также концентрат, полученный на Омсукчанской фабрике. В хаб также входит рудник Начальный-2.

Содержание останется примерно на текущем уровне, что, в сочетании с улучшением процента извлечения, позволит нам добиться умеренного роста объемов производства серебра. На действующих перерабатывающих предприятиях не ожидается никаких серьезных реконструкций или изменений. С целью дальнейшего укрепления ресурсной базы хаба продолжится геологоразведка на прилегающих к рудникам участках.



Дукат

продолжение



Основные события 2011 года

Добыча
За последний год значительно увеличилась подземная разработка месторождений Дукат и Гольцовое. Добыча руды выросла на 12% и 451% соответственно. Однако содержание полезных компонентов в руде обоих месторождений несколько уменьшилось.

На месторождениях Лунное и Арылах добыча руды возросла на 12%, при этом произошло небольшое снижение содержания

серебра (-7%). В 2011 году мы также приступили к добыче на руднике Начальный-2.

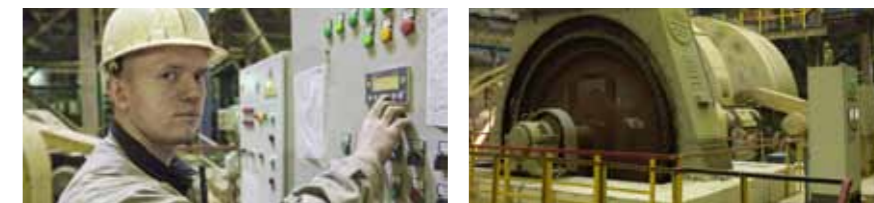
Переработка
В 2011 году значительно улучшились коэффициенты извлечения и объемы переработки руды после успешного завершения длительного и сложного проекта расширения Омсукчанской ЗИФ. Последний этап проекта включал установку гравитационного цикла и был окончен в 2011 году. В то время как содержание металла на Дукатском

месторождении несколько снизилось, в целом содержание в переработанной руде улучшилось за счет включения сырья с более высоким содержанием с месторождения Гольцовое. В результате общее производство серебра на Дукатской фабрике увеличилось на 23%.

На Лунном объем переработки руды увеличился на 10%. Объем производства серебра был на 2% ниже, чем в 2010 году, что вызвано небольшим снижением содержания

серебра в переработанной руде. В то же время добыча золота возросла на 11%.

В 2011 году мы успешно начали продажи флотационного концентрата стороннему аффинажному предприятию в Казахстане. Было отгружено свыше 17 тысяч тонн концентрата. Выбор в пользу продажи концентрата, вместо продаж сплава Доре, был обусловлен лучшим коэффициентом извлечения на этом предприятии, что компенсировало дополнительные расходы по переработке на аффинажном предприятии и по транспортировке. Продажи концентрата также помогли оптимизировать производственную программу для участка цианирования



Обогатительная фабрика «Дукат»

на Лунном, который в настоящее время перерабатывает только руды с более высоким потенциальным коэффициентом извлечения.
Геологоразведка на прилегающих к рудникам участках
Основная геологоразведочная деятельность в 2011 году была сосредоточена на Гольцовом, где проводились дополнительные геологоразведочные работы на рудных зонах 2 и 3. Мы также завершили геологоразведочные работы на месторождении Красина. Оценка карьерных ресурсов Красина ожидается в 2012 году.

Перерабатывающие предприятия

Омсукчанская ЗИФ	
Технология	Флотация/гравитация
Мощность (Кт в год)	1500
Начало производства (год)	2002
Источники руды	Дукат, Гольцовое
Фабрика «Лунное»	
Технология	Цианидное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)	300
Начало производства (год)	2001
Источники руды	Лунное, Арылах, концентрат с Омсукчанской ЗИФ

Статистика добычи

	Дукат			Гольцовое			Лунное + Арылах			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	810	2 002	-60	-	-	н/д	2 837	2 724	+4	3 647	4 726	-23
Подземная проходка, м	15 705	12 244	+28	4 238	3 518	+20	2 444	3 139	-22	22 387	18 901	+18
Добыча руды, Кт	1 197	1 069	+12	126	23	+451	321	286	+12	1 644	1 378	+19
Металл в добытой руде (содержание, г/т)												
- золото	0,8	1,1	-28	-	-	н/д	1,3	1,3	-1	0,8	1,1	-26
- серебро	387	406	-5	467	623	-25	397	426	-7	395	414	-5

Статистика производства

	Фабрика «Дукат» (Омсукчанская ЗИФ)			Фабрика «Лунное»			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды, Кт	1 432	1 259	+14	301	275	+10	1 733	1 533	+13
Металл в переработанной руде (содержание, г/т)									
- золото	0,7	0,9	-23	1,3	1,3	+4	0,8	1,0	-17
- серебро	383	366	+5	414,1	426,1	-3	388	377	+3
Коэффициент извлечения									
- золото	76%	70%	+7	92%	94%	-2			
- серебро	77%	72%	+7	87%	90%	-3			
Производство			н/д						
- золото, тыс. унций	25	27	-9	12	11	+11	37	38	-3
- серебро, млн унций	13,6	11,1	+23	3,4	3,4	-2	17,0	14,5	+17
Золотой эквивалент, тыс. унций	251	212	+19	68	68	0	319	280	+14
Совокупные денежные затраты на унцию серебряного эквивалента (долл. США на унцию)							14,0	9,9	+42
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							282	154	+83

Информация о месторождениях

	Дукат	Гольцовое	Перевальный	Лунное	Арылах	Всего
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	Оценка	Эксплуатация	Эксплуатация	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый	Узкожилковый	Жильно-прожилковый	Зона оруденения	Жильно-прожилковый	
Способ добычи	Подземный и открытый	Подземный	Подземный	Подземный	Открытый	
Начало добычи (год)	2001	2011	н/д	2000	2006	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2021	2021	н/д	2023	2013	
Запасы и ресурсы						
Запасы						
Золото, млн унций	0,5	-	-	0,2	0,0	0,6
Содержание золота в запасах, г/т	1,2	-	-	1,8	0,7	1,2
Серебро, млн унций	215,9	-	-	32,4	9,8	258,3
Содержание серебра в запасах, г/т	550	-	-	372	457	515
Золотой эквивалент, млн унций	4,1	-	-	0,7	0,2	4,9
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	10,3	-	-	8,0	8,3	9,8
Ресурсы						
Золото, млн унций	0,1	-	-	0,1	0,0	0,2
Содержание золота в ресурсах, г/т	0,6	н/д	н/д	1,6	0,9	0,7
Серебро, млн унций	55,8	42,1	13,7	27,2	4,0	142,8
Содержание серебра в ресурсах, г/т	293	850	364	350	490	392
Золотой эквивалент, млн унций	1,1	0,7	0,2	0,6	0,1	2,6
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	5,6	14,2	6,1	7,4	8,9	7,2

Операционная деятельность

Омолон

Поворотный момент – в 2012 году

Россия, Магаданская область
Генеральный директор: Сергей Антипин
Количество сотрудников: 1064

+183%

Добыча руды в 2011 году:
1928 Кт

3,3 млн унций

Запасы и ресурсы в золотом эквиваленте

4,4 г/т

Среднее содержание золотого эквивалента в запасах и ресурсах

✓ Завершение реконструкции Кубакинской фабрики

Предстоящий год

Пробная установка кучного выщелачивания для обработки рядовой руды будет работать на Биркачане в период с мая по октябрь.

После успешного завершения транспортировки богатой руды с Сопки на Кубакинскую фабрику мы ожидаем увеличения производства металла более чем в три раза благодаря более высокому содержанию золота в руде и вводу в эксплуатацию оборудования «Меррилл-Кроу». Мы также планируем начать открытые горные работы на месторождении Цоколь.

Созданный в 2009 году, Омолонский хаб в настоящее время включает в себя два действующих месторождения с открытым способом добычи – Биркачан и Сопку, а также три объекта в стадии разработки, обладающие запасами богатой руды и значительным долгосрочным потенциалом. Хаб сконцентрирован вокруг Кубакинской золотоизвлекательной фабрики – центрального перерабатывающего предприятия для нескольких действующих и планируемых рудников.

Высококачественная руда с этого месторождения будет направляться на Кубаку для переработки вместе с рудой с Биркачана.

В течение года будет сдан в эксплуатацию новый котел с угольной топкой мощностью 8 МВт, предназначенный для нагрева раствора для кучного выщелачивания.

Группа продолжит разведку на участках, прилегающих к месторождениям Цоколь, Ороч и Дальнее, с целью расширения запасов Омолонского хаба.



Омолон

продолжение



- Месторождения**
- 1 Биркачан
 - 2 Сопка
 - 3 Ороч
 - 4 Цоколь
 - 5 Дальнее
 - Перерабатывающее предприятие
 - + Город

Основные события 2011 года

Добыча
Объем добытой руды увеличился почти в три раза благодаря значительному росту добычи на месторождениях Биркачан и Сопка. Однако неблагоприятные погодные условия и сильные снегопады ограничили объемы вскрышных работ на Биркачанском месторождении в первом квартале и сделали невозможным использование зимней дороги для доставки руды с Сопки на Кубакинскую фабрику. Вследствие этого часть руды, добытой на месторождении Сопка Кварцевая (23 тысячи тонн), была отправлена для переработки на Хаканджу.

Содержание золота в руде, добытой на Биркачане, увеличилось на 14% до 1,6 г/т. На Сопке добывалась руда с более низким содержанием (2,6 г/т по сравнению с 7,2 г/т в 2010 году) для

последующей обработки кучным выщелачиванием.

В декабре 2011 года мы успешно завершили строительство зимней дороги к сезону 2012 года. Дорога начала функционировать 30 декабря 2011 года. К концу апреля 2012 года по ней планируется перевезти более 250 тысяч тонн руды.

Переработка
На Биркачане в 2011 году не производилась отсыпка руды для кучного выщелачивания, но мы получили 4 тысячи унций золота из руды, отсыпанной в 2010 году.

На Кубакинской фабрике производство выросло втрое в результате увеличения объема добычи руды на Биркачане в сочетании с улучшением содержания золота

в руде и коэффициента извлечения. Тем не менее, из-за отсутствия руды с Сопки предприятие работало ниже своей потенциальной мощности в 850 тысяч тонн в год.

В целом, годовой объем производства золота на Омолоне более чем удвоился в 2011 году.

Строительство
В течение года был построен новый участок для переработки руд с высоким содержанием серебра, предназначенный на первоначальном этапе для обработки руды с Сопки. Модернизированное предприятие включает в себя новое оборудование для выщелачивания, противоточной декантации и установку «Меррилл-Кроу», которые были успешно введены в эксплуатацию в конце этого года.

Статистика добычи

	Биркачан			Сопка			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	7 925	3 039	+161	4 956	2 025	+145	12 880	5 064	+154
Добыча руды, Кт	1 192	521	+129	735	159	+362	1 928	680	+183
Металл в добытой руде (содержание, г/т)									
– золото	1,6	1,4	+14	2,6	7,2	-63	2,0	2,8	-28
– серебро	–	–	н/д	85,7	224,8	-62	32,7	52,7	-38

Статистика производства

	Кубакинская фабрика			Биркачан (кучное выщелачивание)			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды	574	223	+157	–	459	н/д	574	682	-16
Металл в переработанной руде (содержание, г/т)									
– золото	2,4	2,2	+10	–	1,6	н/д	2,4	1,8	+38
Коэффициент извлечения									
– золото	92%	91%	+1						
Производство									
– золото, тыс. унций	39	13	+210	4	6	-30	43	18	+136
– серебро, млн унций	0,1	0,0	+291	–	–	н/д	0,2	0,0	+341
Золотой эквивалент, тыс. унций	41	13	+214	4	6	-25	46	19	+142
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США на унцию)							1 481	1 162	+27
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							4,8	(8,2)	н/д



Переработка на Омолоне

Завершено строительство грунтовой дороги между месторождениями Биркачан и Кубака. Также через реку Омолон построен 180-метровый постоянный мост, вследствие чего дорога теперь работает круглый год.

Геологоразведка
Мы получили лицензии на геологоразведочные работы вокруг Кубаки. Общая лицензионная площадь составляет 91 км². Ключевой проект – «Бургали», расположенный в 40 км к северу от Биркачана. На участках разведки проводилась обширная проходка канав, а также бурение с целью выявления месторождений с высоким

содержанием металла и потенциалом открытой добычи для улучшения с средних содержаний металла в руде для переработки на Кубакинской фабрике в среднесрочной перспективе.

Бургалийская площадь была открыта в 2011 году. Мы получили несколько канавных проб, самое высокое содержание в которых составило 11,1 г/т золота при ширине 17,9 м, а также керновых проб, самое высокое содержание в которых – 17,5 г/т золота при ширине 6,9 м. Проекты находятся на этапе оценки, и на 2012 год запланированы значительные объемы оценочного бурения.

Перерабатывающие предприятия

Кубака	
Технология	«Уголь-в-пульпе» «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)	850
Начало производства (год)	2010
Источники руды	Биркачан, Сопка
Биркачан	
Тип	Кучное выщелачивание
Мощность (Кт в год)	н/д
Начало производства (год)	2010
Источники руды	Биркачан

Информация о месторождениях

	Биркачан	Сопка	Ороч	Цоколь	Дальнее	Всего
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	Предварительное ТЭО	Строительство	ТЭО	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый Штокверк	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	Жильно-прожилковый	
Способ добычи	Открытый; подземная добыча с 2017 года	Открытый	Открытый	Открытый	Открытый	
Начало добычи (год)	2010	2010	н/д	н/д	н/д	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2023	2018	н/д	н/д	н/д	
Запасы и ресурсы						
Запасы						
Золото, млн унций	1,0	0,46	–	–	–	1,5
Содержание золота в запасах, г/т	2,5	4,30	–	–	–	2,9
Серебро, млн унций	4,3	16,37	–	–	–	20,7
Содержание серебра в запасах, г/т	11	155	–	–	–	41
Золотой эквивалент, Кт	1,1	0,73	–	–	–	1,8
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	2,7	6,9	–	–	–	3,6
Ресурсы						
Золото, млн унций	0,3	0,1	0,2	0,3	0,2	1,1
Содержание золота в ресурсах, г/т	3,3	4,4	3,3	8,1	4,0	4,2
Серебро, млн унций	1,5	1,9	10,3	0,6	5,3	19,6
Содержание серебра в ресурсах, г/т	16	164	167	13	95	75
Золотой эквивалент, млн унций	0,3	0,1	0,4	0,3	0,3	1,4
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	3,6	7,1	6,0	8,3	5,6	5,5

Операционная деятельность

Амурский (РОХ) хаб

Источник будущего роста и высококачественной минерально-сырьевой базы

Россия, Хабаровский край
Генеральные директора: Александр Симон (Албазино),
Владимир Шамин (Амурск), Александр Зарубин (Майское)
Количество сотрудников: 1781

10,1 млн унций

Запасы и ресурсы золота

7,3 г/т

Среднее содержание золотого эквивалента в запасах и ресурсах

2011

Первый год промышленной эксплуатации

Расположенный в Хабаровском крае на Дальнем Востоке России, Амурский хаб является самым крупномасштабным проектом «Полиметалла». Он включает два месторождения с высоким содержанием золота в упорных рудах, Албазино и Майское, и три перерабатывающих предприятия – Амурский гидрометаллургический комбинат (АГМК), Албазинскую и Майскую обогатительные фабрики.

30 тыс. унций

Производство золота в 2011 году

Предстоящий год

В настоящее время ведутся подземные разработки центральной части месторождения Майское, с целью начать добычу первичных руд в очистных пространствах в первом квартале 2012 года.

Завершение строительства обогатительной фабрики на Майском запланировано на третий квартал 2012 года; первый золотой концентрат будет произведен к концу года. Полученный концентрат в период навигации (как правило, с конца июня по конец ноября) будет поставляться для переработки в Амурск.

Строительство Амурской фабрики автоклавного окисления (РОХ) было завершено в этом году, и первая

отливка золота запланирована на первую половину 2012 года. Мы обеспечили возможность транспортировки концентрата, подписав долгосрочное соглашение с FESCO – крупнейшим оператором морских перевозок на Дальнем Востоке.

Ожидается, что геологоразведочные работы на Ольгинском, Надеждинском и Екатерининском-2 проявлениях увеличат ресурсный потенциал Албазино. Дальнейшая разведка и опробование будут осуществляться и на двух самостоятельных площадях, Кутын и Учамин, которые, по нашим оценкам, тоже позволят расширить ресурсную базу хаба.



Амурский (РОХ) хаб продолжение



Основные события 2011 года

Амурский гидрометаллургический комбинат совмещает технологии автоклавного окисления (РОХ) и цианирования для обработки упорных руд с действующего месторождения Албазино и строящегося рудника в Майском. Его проектная мощность составляет приблизительно 225 тысяч тонн концентрата в год, что позволит производить 400-440 тысяч унций золота в год, в зависимости от содержания золота в руде.

Албазино – удаленное месторождение, расположенное в 680 км от Амурского ГМК. В него входят месторождение с высоким содержанием золота, где добыча ведется открытым способом, и фабрика флотационного обогащения мощностью 1,5 млн тонн в год, которая вышла на проектные показатели в третьем квартале 2011 года. Запасы месторождения Албазино оцениваются в 2,2 млн унций золота.

Майское расположено в Чаунском районе Чукотского автономного округа. Доказанные и вероятные запасы оцениваются в 2,4 млн унций золота в 7,9 млн тонн руды с содержанием 9,6 г/т.

Руды на обоих месторождениях требуют предварительной обработки окислением перед обычной процедурой цианирования для извлечения сульфидного компонента. «Полиметалл» выбрал метод автоклавного окисления (РОХ, также известный как метод автоклавного выщелачивания) в качестве предпочтительного варианта обработки, поскольку, несмотря на более высокие первоначальные

капитальные затраты, он обеспечивает ряд преимуществ по сравнению с другими методами.

Преимущества включают в себя возможность обработки различных видов сырья на одном предприятии, более высокий коэффициент извлечения, снижение эксплуатационных расходов и уменьшение воздействия на окружающую среду по сравнению с такими технологиями, как биовыщелачивание или окислительный обжиг.

Добыча

На Албазино в 2011 году было добыто в три раза больше руды, чем в 2010 году, поскольку месторождение работало на полную мощность, при этом содержание золота в руде увеличилось с 3,7 г/т до 4,3 г/т.

На Майском подземная проходка достигла стабильного уровня в 1100 м в месяц. Объем добычи руды достиг 79 тысяч тонн с содержанием золота 9,8 г/т в результате того, что процесс подготовки сырья для обогатительной фабрики ускорился.

Переработка

В апреле 2011 года была успешно запущена Албазинская фабрика флотационного обогащения. С момента утверждения проекта до окончания строительства прошло 30 месяцев. Строительство было завершено в рамках бюджета, несмотря на логистические и климатические трудности. Для «Полиметалла» это был первый проект «с нуля» с 2004 года. Фабрика достигла полной мощности к концу третьего квартала 2011 года. С тех пор

произошло значительное улучшение коэффициента извлечения на Албазино (в январе 2012 года он достиг 88%), поскольку переработка перешла от полуокисленных руд к первичным.

В течение года мы продали в Китай около 20 тысяч тонн золотого концентрата, содержащего 29,8 тысяч унций товарного золота. Это позволило нам сразу же получить денежные средства от проекта до завершения строительства установки автоклавного окисления в Амурске. Реализация возможна и в 2012 году и зависит от точных сроков запуска установки. Еще 23 тысячи тонн концентрата, произведенного в 2011 году и содержащего 30 тысяч унций золота, были доставлены в Амурск для накопления сырья с целью дальнейшей переработки с использованием технологии РОХ.

Строительство

Пусконаладочные работы на установке автоклавного окисления в Амурске начались в декабре 2011 года. В начале 2012 года прошли испытания целостности автоклава с помощью пара высокого давления и горячей воды; первая отливка золота запланирована на первую половину 2012 года. Полный вывод оборудования на рабочий режим ожидается к концу этого года.

На Майском общестроительные работы были завершены; также установлены мельницы. Оборудование и строительные материалы поставлялись в 2011 году в основном морским путем. Работа в настоящее время сосредоточена на участках флотации, фильтрации и сушки.

Строительство подстанции близится

Статистика добычи

	Албазино			Майское			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	14 584	10 367	+41	–	–	н/д	14 584	10 367	+41
Подземная проходка, м	–	–	н/д	10 999	4 318	+155	10 999	4 318	+155
Добыча руды, Кт	841	278	+202	79	16	+380	920	295	+212
Металл в добытой руде (содержание, г/т)									
– золото	4,3	3,7	+16	9,8	8,7	+13	4,8	3,5	+37



Оценка деятельности на Албазино



Анализ руды на Майском месторождении

к завершению, и ее подключение к региональной энергосистеме ожидается в первой половине 2012 года. Завершение строительства запланировано на третий квартал 2012 года.

В феврале 2011 года мы подписали соглашение о намерениях с транспортной группой FESCO о заключении долгосрочной договоренности о перевозках концентрата с Майского в Амурск.

Геологоразведка

Разведочные работы около Албазино раскрыли хороший потенциал примыкающих к месторождению территорий для дальнейшего значительного увеличения запасов. В августе мы приступили к строительству подземного уклона для геологоразведочных работ на Албазино, чтобы проследить непрерывность оруденения.

В результате геологоразведочных проектов были открыты новые участки оруденения, содержащие, по прогнозным оценкам, 3,2-4,3 млн унций золота (не по JORC), в том числе 1,2-1,3 млн унций на Ольгинской и

Надеждинской площадях и 2-3 млн унций на недавно обнаруженной площадке Екатерина-2.

В 2012 году геологоразведка начнется на новом – Учаминском – участке. В 2011 году результаты переопробования работ, ранее выполненных предыдущими владельцами, показали высокий ресурсный потенциал с перспективой открытой добычи.

Перерабатывающие предприятия

Албазинская обогатительная фабрика	
Тип	Флотация
Мощность (Кт в год)	1500
Начало производства (год)	2011
Источники руды	Албазино

Майская обогатительная фабрика	
Технология	Флотация
Мощность (Кт в год)	850
Начало производства (год)	2012
Источники руды	Майское

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

Статистика производства

	Албазино		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды, Кт	620	–	н/д
Металл в переработанной руде (содержание, г/т)			
– золото	4,3	–	н/д
Коэффициент извлечения			
– золото	70%	–	н/д
Производство			
– концентрат, Кт	43	–	
– золото в концентрате, тыс. унций	59	–	
– в том числе товарное золото, тыс. унций	30	–	н/д
Золотой эквивалент, тыс. унций	30	–	н/д
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США на унцию)	1 018	–	н/д
Скорректированная EBITDA, млн долл. США (не включая Майское)	4,5	(9,1)	н/д

Информация о месторождениях

	Албазино	Майское	Всего
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	
Тип минерализации	Зоны оруденения; упорная руда	Маломощная жила; упорная руда	
Способ добычи	Открытый	Подземный	
Начало добычи (год)	2009	2011	
Окончание срока службы рудника (год)	2020	2024	

Запасы и ресурсы

	Албазино	Майское	Всего
Запасы			
Золото, млн унций	2,2	2,4	4,6
Содержание золота в запасах, г/т	3,7	9,6	6,8
Ресурсы			
Золото, млн унций	0,6	4,8	5,5
Содержание золота в ресурсах, г/т	3,1	8,3	7,7

Операционная деятельность

Хаканджинское

Один из ключевых активов с перспективой подземной добычи

Россия, Хабаровский край
 Генеральный директор: Александр Акамов
 Количество сотрудников: 1071

128 тыс. унций

Производство золотого эквивалента в 2011 году

8,3 г/т

Среднее содержание золотого эквивалента в руде, добытой в 2011 году

1,3 млн унций

Запасы и ресурсы в золотом эквиваленте

7,1 г/т

Среднее содержание золотого эквивалента в запасах и ресурсах

Предстоящий год

В 2012 году мы ожидаем роста производства на Хакандже, поскольку доля руды с более высоким содержанием металла в общем объеме поставок на эту фабрику будет расти.

Мы планируем расширение открытой добычи на Хаканджинском карьере № 3, начало подземной добычи на Хакандже и открытой добычи на новом месторождении-спутнике Озерное к концу

Хаканджинское месторождение, расположенное на Дальнем Востоке России, является одним из основных активов «Полиметалла». Оно включает в себя самостоятельный рудник с открытым способом добычи золота и серебра и золотоизвлекательную фабрику с установкой «Меррилл-Кроу» мощностью в 600 тысяч тонн в год. На фабрике перерабатывается руда, добытая на Хаканджинском, небольшом месторождении-спутнике Юрьевское и пробном руднике проекта «АК» (см. стр. 50 «Самостоятельные геологоразведочные проекты»). С января по апрель на Юрьевское можно проехать только по зимней дороге. Подземная добыча началась в 2010 году, после того как открытые горные работы были завершены. Руда с Сопки, принадлежащей Омолонскому хабу, также перерабатывалась на Хакандже до окончания реконструкции Кубакинской обогатительной фабрики.

2012 года. Руда из этих источников будет перерабатываться на Хакандже в 2013 году. Озерное имеет большое значение для Группы, поскольку Хаканджа имеет относительно короткий срок эксплуатации (до 2018 года) и существует риск недоиспользования завода с 2015 года, если не будут обнаружены и добыты новые запасы.

Хаканджинское продолжение



Основные события 2011 года

Добыча

Добыча руды на Хаканджинском месторождении, включая месторождение-спутник Юрьевское, увеличилась на 11%. Содержание золотого эквивалента в руде снизилось, как и ожидалось, с 10,6 г/т до 6,2 г/т в результате истощения карьера № 1 с более высоким содержанием золота и началом добычи на карьере № 3, где содержание ниже.

Подземная разработка на Юрьевском и открытые горные работы на Авляяканском пробном руднике увеличились в 2011 году. Особо необходимо отметить, что на месторождении Авляякан

среднее содержание золота в руде составило 17,1 г/т. Для доставки этой богатой руды на Хаканджинское месторождение мы построили новые портовые сооружения в Киране, предназначенные для транспортировки руды с Авляякана в будущем.

По нашим ожиданиям, из-за увеличения доли руды с высоким содержанием металла, добытой на этих двух рудниках, в 2012 году средние показатели содержания на Хакандже улучшатся.

Переработка

В 2011 году завод был загружен на полную мощность, перерабатывая чуть более 600 тысяч тонн руды в год. Производство золота снизилось примерно на одну треть до 84 тысяч унций в основном в результате добычи руды с более низким содержанием золота на главном месторождении Хаканджи, в то время как производство серебра осталось на прежнем уровне за счет значительного улучшения коэффициента извлечения. Общий уровень производства был поддержан дополнительными поставками руды с более высоким содержанием с месторождений Юрьевское, Авляякан и Сопка.

Статистика добычи

	Хаканджинское и Юрьевское месторождение			Авляякан			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	9 601	10 106	-5	1 191	33	+3 510	10 792	10 139	+6
Подземная проходка, м	1 764	358	+393	–	–	н/д	1 764	358	+393
Добыча руды, Кт	528	478	+11	128	4	+3 475	657	481	+36
Металл в добытой руде (содержание, г/т)									
– золото	2,9	6,6	-56	17,1	1,3	+1 237	5,7	6,6	-14
– серебро	199	240	-17	–	–	н/д	160	238	-33

Статистика производства

	Хаканджинский завод		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды, Кт	617	622	-1
Металл в переработанной руде (содержание, г/т)			
– золото	4,6	6,6	-31
– серебро	172,7	204,9	-16
Коэффициент извлечения			
– золото	92%	95%	-3
– серебро	78%	63%	+23
Производство			
– золото, тыс. унций	84	127	-33
– серебро, млн унций	2,6	2,6	+2
Золотой эквивалент, тыс. унций	128	170	-25
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США на унцию)	672	478	+41
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	113	120	-6



Хаканджинская ЗИФ



Транспортировка руды

Геологоразведка

Группа ведет несколько геологоразведочных проектов в регионе с целью продления экономического срока использования Хаканджи. В течение года бурение или проходка канав велась на пяти целевых участках разведки, близких к Хаканджинскому месторождению. Эти проекты – часть наших усилий по выявлению участков небольшого размера с потенциалом для открытой добычи.

В Озерном мы значительно увеличили ресурсную базу рудного тела 1 и готовимся к оценке запасов в 2012 году как по стандартам ГКЗ, так и по Кодексу JORC. Диапазон содержания золота на северных флангах этого рудного тела – с 4,8 г/т (ширина канавы –15 м) до 6,4 г/т (ширина керны – 4 м).

Перерабатывающее предприятие

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

Информация о месторождениях

	Хаканджинское	Юрьевское	Озерное	Всего
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	Технико-экономическое обоснование	
Тип минерализации	Жильно-прожилковый	Жильный		
Способ добычи	Открытый, за которым следуют подземные горные работы	Открытый, за которой следуют подземные горные работы	Открытый	
Начало добычи (год)	2002	2007	н/д	
Окончание срока эксплуатации рудника (год)	2018	2013	н/д	
Запасы и ресурсы				
Запасы				
Золото, млн унций	0,2	0,03	–	0,3
Содержание золота в запасах, г/т	3,7	8,1	–	3,9
Серебро, млн унций	16,2	0,05	–	16,2
Содержание серебра в запасах, г/т	242	11	–	230
Золотой эквивалент, млн унций	0,5	0,03	–	0,5
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	7,7	8,1	–	7,7
Ресурсы				
Содержание золота в ресурсах, г/т	3,2	7,0	5,5	4,8
Серебро, млн унций	13,3	0,02	1,5	14,8
Содержание серебра в ресурсах, г/т	241	14	24	219,0
Золотой эквивалент, млн унций	0,4	0,0	0,4	0,8
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	7,3	7,1	5,9	6,6

Операционная деятельность

Воронцовское

Предприятие-лидер по рентабельности

Россия, Свердловская область
 Генеральный директор: Андрей Новиков
 Количество сотрудников: 889

553 долл. США

Денежные затраты на унцию
 золотого эквивалента в 2011 году

62,5%

Маржа по скорректированной
 EBITDA в 2011 году

160 тыс. унций

Производство в золотом
 эквиваленте в 2011 году

Воронцовское является одним из ключевых активов «Полиметалла», генерируя стабильный денежный доход. Предприятие расположено в Свердловской области и состоит из двух открытых месторождений – Воронцовского и меньшего по масштабам Дегтярского – и недавно разработанного рудника Февральское. Этот актив также имеет значительную геологоразведочную площадь вокруг действующих объектов, включая проекты «Южные фланги Воронцовского» и «Волчанский». Два типа руды, первичная и окисленная, перерабатываются по технологии «уголь-в-пульпе» на ЗИФ мощностью 900 тысяч тонн в год (ЗИФ УВП) и методом кучного выщелачивания на ЗИФ мощностью 1 млн тонн в год (ЗИФ КВ), соответственно.

Предстоящий год

В 2012 году общий объем руды, добытой на основном месторождении Воронцовское, немного снизится, и большая часть снижения придется на окисленные руды. Руда, добытая на Февральском, будет направлена для пробной переработки на Варваринское месторождение. На Дегтярском мы ожидаем дальнейшего сокращения объемов добычи, а руда с низким содержанием будет направляться на Варваринское для переработки.

Общий объем производства как на ЗИФ КВ, так и на ЗИФ УВП будет стабильным, при этом произойдет небольшое снижение содержания в перерабатываемой руде. Наши геологоразведочные работы в 2012 году будут направлены на увеличение ресурсной базы на юге Воронцовской площади, за счет как первичных, так и окисленных руд.



Воронцовское продолжение



Основные события 2011 года

Добыча

Объем руды, добытой на Воронцовском в 2011 году, вырос на 74% по сравнению с 2010 годом. Основной прирост связан с началом добычи окисленной руды на южных флангах основного месторождения Воронцовское. Это же послужило причиной снижения содержания в перерабатываемой руде.

На Дегтярском объем добытой руды сократился на 29%, поскольку рудник близок к истощению. Это также влияет на уровень содержания.

Мы начали добычу на Февральском в начале 2011 года и в настоящее время проводим оценку перспективности дальнейшей разработки. Среднее содержание золота в добытой руде составило 2,4 г/т. Планируется, что руда с этого месторождения будет перерабатываться на Варваринском.

Переработка

Воронцовское достигло пика производительности в 2010 году и сейчас вступает в стадию зрелости. В 2011 году годовое производство

золота снизилось на 14% с 183 тысяч унций до 157 тысяч унций, что обусловлено ожидаемым снижением содержания и коэффициента извлечения на ЗИФ УВП. Последнее, в свою очередь, было вызвано истощением рудника-спутника Дегтярское. Более высокая доля окисленной руды, добытой на Воронцовском, также снизила общий уровень содержания золота в переработанных рудах. Коэффициенты извлечения на предприятиях КВ и УВП были стабильными.

Статистика добычи

	Воронцовское			Дегтярское			Февральское			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	10 954	9 465	+16	1 591	1 566	+2	243	–	н/д	12 788	11 032	+16
Добыча руды, Кт	1 665	956	+74	194	274	-29	12	–	н/д	1 871	1 230	+52
Металл в добытой руде (содержание, г/т)												
– золото	3,6	5,1	-30	4,2	5,7	-26	2,4	–	н/д	3,6	5,2	-30

Статистика производства

	Воронцовская ЗИФ			Воронцовское – кучное выщелачивание			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды, Кт	901	907	-1	902	1 024	-12	1 803	1 931	-7
Металл в переработанной руде (содержание, г/т)									
– золото	5,9	6,1	-4	1,7	1,6	+7	3,8	3,7	+2
Коэффициент извлечения									
– золото	78%	80%	-3	74%	73%	+2			
Производство									
– золото, тыс. унций	125	149	-16	32	34	-6	157	183	-14
– серебро, млн унций	0,1	0,2	н/д	0,04	–	н/д	0,2	0,2	-11
Золотой эквивалент, тыс. унций	127	149	-14	32	34	-4	160	185	-14
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США на унцию)							553	423	+31
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							175	131	+33



Добыча на Воронцовском

Геологоразведка

Геологоразведочные работы на Воронцовском сконцентрированы на Волчанске, где мы начали бурение в конце года, и на юге Воронцовского, где началась предварительная разведка и геофизические работы. Наша главная цель – выявление приповерхностных участков оруденения, потенциал которых сможет продлить срок эксплуатации фабрики кучного выщелачивания на Воронцовском.

Перерабатывающие предприятия

ЗИФ УВП		ЗИФ КВ	
Технология	Флотация/гравитация	Тип	Цианидное выщелачивание и «Меррилл-Кроу»
Мощность (Кт в год)	940	Мощность (Кт в год)	н/д
Начало производства (год)	2005	Начало производства (год)	2000
Источники руды	Воронцовское, Дегтярское	Источники руды	Воронцовское, Дегтярское

Информация о руднике

	Воронцовское	Дегтярское	Февральское	Всего
Статус	Эксплуатация	Эксплуатация	Эксплуатация	
Тип минерализации	Зоны оруденения	Железная шляпа	Железная шляпа	
Способ добычи	Открытый	Открытый	Открытый	
Начало добычи (год)	1999	2010	2011	
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2026	2012	н/д	
Запасы и ресурсы				
Запасы				
Золото, млн унций	1,4	–	–	1,4
Содержание золота в резервах, г/т	2,8	–	–	2,8
Серебро, млн унций	2,0	–	–	2,0
Содержание серебра в резервах, г/т	4	–	–	4
Золотой эквивалент, млн унций	1,4	–	–	1,4
Содержание золотого эквивалента в резервах, г/т	2,9	–	–	2,9
Ресурсы				
Золото, млн унций	0,1	–	–	0,1
Содержание золота в ресурсах, г/т	1,6	–	–	1,6
Серебро, млн унций	0,1	–	–	0,1
Содержание серебра в ресурсах, г/т	3	–	–	3
Золотой эквивалент, млн унций	0,1	–	–	0,1
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	2,9	–	–	2,9

Операционная деятельность

Варваринское

Наш успешный проект в Казахстане

Казахстан, Костанайская область
Генеральный директор: Николай Гончаров
Количество сотрудников: 689

+66%

Рост скорректированной EBITDA,
2011/2010

28%

Рост производства в золотом
эквиваленте, 2011/2010

127 тыс. унций

Производство в золотом
эквиваленте в 2011 году

Предстоящий год

В 2012 году предполагается умеренное увеличение объемов производства как золота, так и меди. На обогатительной фабрике будет проводиться пробная переработка руд с Февральского и Дегтярского месторождений,

Варваринское – быстро развивающееся самостоятельное предприятие по добыче золота и меди и наш первый проект в Казахстане. Компания приобрела его в 2009 году. Расположенное на северо-западе страны, в 10 км от границы с Россией, Варваринское располагает отличной транспортной инфраструктурой, доступом к недорогим источникам энергии и многообещающим потенциалом развития.

от которых мы ожидаем более высокого коэффициента извлечения. Кроме того, мы стремимся завершить геологоразведку и оценку потенциала на флангах основного Варваринского месторождения.

Варваринское продолжение



Основные события 2011 года

Добыча

Общий объем руды, добытой на Варваринском, вырос на 17%, с увеличением за счет руды с высоким содержанием меди, предназначенной для обработки флотацией. Содержание золота в руде, обрабатываемой методом выщелачивания, немного снизилось до 0,8 г/т, в то время как объем руды для выщелачивания сократился на 7%.

Переработка

В 2011 году мы начали закупки руды близлежащего месторождения Комаровское, что позволило улучшить как общие объемы производства, так и коэффициенты извлечения.

Годовой объем производства золота на Варваринском вырос на 17% в 2011 году, с 78 тысяч унций до 92 тысяч унций. Производство меди выросло

на 73%, с 4003 тонн до 6915 тонн, в результате значительного увеличения объема переработки руды для флотации с повышенным содержанием меди и улучшения коэффициентов извлечения (с 82% до 89%). В результате Варваринское достигло всех проектных параметров и превзошло некоторые из них.

Статистика добычи

	Варваринское		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша	25 993	21 955	+18
Добыча руды, Кт	3 983	3 411	+17
– руда, предназначенная для флотации	1 508	752	+101
– руда, предназначенная для выщелачивания	2 475	2 659	-7
Металл в добытой руде (содержание)			
– золото, г/т – руда, предназначенная для флотации	1,1	1,0	+8
– золото, г/т – руда, предназначенная для выщелачивания	0,8	0,9	-4
– медь, % – руда, предназначенная для флотации	0,6%	0,7%	-13

Статистика производства

	Варваринское – флотация			Варваринское – выщелачивание			Всего		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Переработка руды, Кт	950	793	+20	2 523	2 283	+11	3 473	3 076	+13
Металл в переработанной руде (содержание)									
– золота, г/т	1,3	1,1	+17	1,1	1,1	-3	1,1	1,1	+2
– медь, %	0,9%	0,7%	+23	–	–	н/д	0,24%	0,18%	+30
Коэффициент извлечения									
– золото	61%	55%	+12	82%	77%	+6			
– медь	89%	82%	+9						
Производство									
– золото, тыс. унций	22	14	+60	70	61	+14	92	78	+17
– медь, т	6 915,4	4 002,9					6 915,4	4 002,9	+73
Золотой эквивалент, тыс. унций	57	37	+52	70	62	+14	127	99	+28
Совокупные денежные затраты на унцию золотого эквивалента (долл. США на унцию)							747	626	+19
Скорректированная EBITDA, млн долл. США							91	55	+66



Варваринская фабрика



Доставка руды с Варваринского

Строительство

В 2011 году мы приступили к строительству 21-километровой железнодорожной ветки стоимостью 15 млн долларов США, которая должна облегчить транспортировку руды с других месторождений на Варваринскую фабрику. Транспортировка и переработка будет включать как руду третьих сторон, так и руду собственных источников Компании, например, с Февральского, которое является частью Воронцовского предприятия. Ожидается, что ветка будет запущена во второй половине 2013 года.

Геологоразведка

Мы располагаем лицензией на разведку площади в 533 км², примыкающей к Варваринскому. В отчетном году мы начали геологоразведочные работы с целью выявления продолжения структуры основного оруденения Варваринского месторождения по простиранию.

Перерабатывающие предприятия

Варваринская фабрика УВП	
Технология	Выщелачивание
Мощность (Кт в год)	3150
Начало производства (год)	2002
Источники руды	Варваринское, Февральское

Варваринская фабрика КВ	
Технология	Флотация
Мощность (Кт в год)	1050
Начало производства (год)	2001
Источник руды	Варваринское

Информация о месторождении

Варваринское	
Статус	Эксплуатация
Тип минерализации	Шток/штокверк
Способ добычи	Открытые горные работы
Начало добычи (год)	2006
Окончание срока эксплуатации месторождения (год)	2023
Запасы и ресурсы	
Запасы	
Золото, млн унций	0,8
Содержание золота в запасах, г/т	0,9
Медь, Кт	43,4
Содержание меди, %	0,44
Золотой эквивалент, млн унций	1,1
Содержание золотого эквивалента в запасах, г/т	1,1
Ресурсы	
Золото, млн унций	1,2
Содержание золота в ресурсах, г/т	1,6
Медь, Кт	74,0
Содержание меди, %	0,44
Золотой эквивалент, млн унций	1,6
Содержание золотого эквивалента в ресурсах, г/т	1,0

Самостоятельные геологоразведочные проекты

«Полиметалл» ведет геологоразведочные проекты в новых районах с целью обнаружения экономически значимых месторождений.

Наши геологоразведочные проекты должны отвечать следующим внутренним требованиям, которые определяют уровень издержек и в конечном итоге возврат на капитал, инвестированный в проект:

- > Месторождение должно обеспечить производство не менее 300 тысяч унций золотого эквивалента в год как минимум в течение десяти лет;
- > Минимальный срок эксплуатации месторождения – 15 лет;
- > Минимальное содержание золотого эквивалента для неупорных руд:
 - 1,5 г/т для обработки кучным выщелачиванием;
 - 2 г/т для переработки при наличии магистрального электроснабжения;
 - 3 г/т для переработки, если магистрального электроснабжения нет.

Эти пороговые значения, как правило, указывают на то, что ресурсы нового актива должны составлять не менее 7 млн унций золотого эквивалента, а запасы – 5 млн унций.

Наши основные самостоятельные проекты

Авляякан-Киранкан («Проект АК»)
«Проект АК» ведется в Хабаровском крае, примерно в 250 км к северо-востоку от Албазино, на площади в 323 км². «Полиметалл» приобрел актив в 2010 году и начал пробную добычу руды в начале 2011 года. В настоящее время в Авляякане разрабатывается опытный карьер, богатая руда которого доставляется в порт Киран, оттуда по морю отправляется в Охотск, а затем транспортируется на Хаканджинскую фабрику.

В 2011 году Группа на этом участке осуществила 17 км колонкового бурения. Наша цель – вывести потенциальную ресурсную базу проекта на уровень, превышающий внутренние пороговые значения

Группы для самостоятельного предприятия. Предварительное технико-экономическое обоснование проекта с оценкой проектных запасов по JORC запланировано на вторую половину 2013 года.

Кутын

«Полиметалл» приобрел месторождение Кутын в 2011 году. Лицензионная площадь находится в 113 км к северо-востоку от Албазино. Пока только 25% этой площади было охвачено геологоразведочными работами. В 2011 году мы провели технологическое картирование руд. Коэффициент извлечения, которого нам удалось достичь в результате обработки проб относительно крупного размера кучным выщелачиванием, превысил 80%. Предварительные результаты исследования также подтверждают потенциально высокий коэффициент извлечения при цианировании более богатой руды.

В 2012 году мы планируем осуществить еще 20 км керновых проб с помощью алмазного бурения для выявления радиуса известных рудных зон и проверки существенных аномалий. На сегодняшний день буровые пробы были взяты только на четверти из 120 км² лицензионной территории. Внешний аудит ресурсов по JORC запланирован на первую половину 2013 года.

Светлое

Месторождение Светлое расположено в 220 км к юго-западу от Охотска. Мы обнаружили восемь основных участков золотого оруденения, и первоначальные металлургические испытания подтвердили коэффициент извлечения золота свыше 90% при цианировании с малым потреблением цианида. Металлургические испытания также ведутся, чтобы определить перспективность использования

метода кучного выщелачивания. Бурения ожидают несколько участков этой площади в 40 км².

Активные геологоразведочные работы в 2011 году не проводились – дальнейшая стратегия разведки будет подтверждена после получения экономического обоснования использования метода кучного выщелачивания.

Тамуньер

Месторождение расположено в Свердловской области России. Лицензионная площадь охватывает



Геологоразведочные работы в Свердловской области

23 км². В 2011 году Группа осуществила 0,5 км алмазного колонкового бурения для установления границ продуктивного участка оруденения и отслеживания структуры оруденения на недавно приобретенном соседнем лицензионном участке в 18 км².

Технологическое исследование руды Тамуньера доказало потенциальный коэффициент извлечения до 90%, что поддерживает обоснованность освоения месторождения. В 2012 году мы планируем определить границы участков с богатой рудой с целью оценки ресурсов, переработка

которых может быть экономически выгодна на Воронцовской фабрике.

Прогнозное

Месторождение Прогнозное было приобретено Группой вместе с Кубакинской фабрикой в 2010 году. Прогнозное расположено в 40 км от рудника Сопка. В 2011 году мы прошли 6 км методом алмазного колонкового бурения и 30 тысяч м³ канав с целью отслеживания известного оруденения по простиранию жилы и поиска более глубоких горизонтов золотоносного материала.

Эльмус

Лицензионная площадь «Эльмус» находится в Республике Карелия на северо-западе России, занимает 188 км² и была приобретена в 2011 году.

В этом же году было пройдено 14 км алмазным колонковым методом, и в 2012 году планируется пробурить еще 23 км. Результаты помогут нам определить, стоит ли вести дальнейшую разведку на данном участке.

Обзор финансовых результатов

Основные финансовые показатели и ключевые достижения в 2011 году

Финансовый год прошел весьма успешно для Компании:

- Выручка выросла на 43% до 1,326 млн долларов США благодаря увеличению объемов продаж в золотом эквиваленте на 13% и росту средней цены реализации золота на 26%;
- Скорректированная EBITDA увеличилась на 47%, опережая рост выручки, и составила 624 млн долларов США; рентабельность по скорректированной EBITDA выросла на 110 базисных пунктов до 47%, несмотря на ввод в эксплуатацию новых месторождений и операционные сложности в начале года;
- Суммарные денежные затраты составили 701 доллар США на унцию золотого эквивалента (на 26% выше по сравнению с 2010 годом), и их рост был обусловлен инфляцией в России, составившей 6,1%, усилением курса рубля по отношению к доллару США на 3,4% и высоким уровнем затрат на месторождениях Омолон и Албазино, где только началось коммерческое производство;
- Суммарные денежные затраты действующих предприятий (не включая Омолон и Албазино) составили 642 доллара США на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 19% по сравнению с 2010 годом;
- Разводненная прибыль на акцию выросла на 12% до 0,74 доллара США на акцию с ростом чистой прибыли на 21% до 290 млн долларов США;
- В соответствии с новой дивидендной политикой были предложены к выплате первые в истории Компании дивиденды в размере 0,20 доллара США за акцию;
- Устойчивая ликвидность и сбалансированная структура фондирования: коэффициент чистого долга нагрузки к скорректированной EBITDA снизился до 1,41, при этом 65% долговых обязательств являются долгосрочными.

Основные финансовые показатели

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Выручка, млн долл. США	1 326	925	+43
Скорректированная EBITDA, млн долл. США	624	425	+47
Суммарные денежные затраты (млн долл. США на унцию золотого эквивалента)	701	555	+26
Рентабельность по скорректированной EBITDA, %	47,0%	45,9%	+2,4
Чистая прибыль	290	239	+21
Разводненная прибыль на акцию, долл. США на акцию	0,74	0,66	+12
Чистый долг, млн долл. США	879	785	+12
Чистый долг/ скорректированная EBITDA	1,41	1,85	-24
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале, млн долл. США	462	333	+39
Денежный поток от операционной деятельности, млн долл. США	212	215	-1

Обзор рынка драгоценных металлов



В 2011 году вновь наблюдался значительный рост цен на золото и серебро, при этом в начале сентября цена на золото достигла своего максимума в 1900 долларов США за унцию, а динамика цены на серебро была еще более интенсивной: в апреле серебро выросло до 48,4 доллара США за унцию, при том, что соотношение золота к серебру в этот день опустилось до рекордно низкого значения, равного 32. Цены на золото и серебро росли на фоне продолжающегося долгового кризиса в периферийных странах Евросоюза и бюджетного дефицита США, которые, наряду с политикой количественного смягчения, проводимой Федеральной резервной системой, в долгосрочной перспективе ставят под сомнение надежность евро и доллара в качестве резервной валюты. В связи с этим золото и серебро рассматриваются многими организациями и частными инвесторами как «тихая гавань», хотя, предположительно, высокие цены на серебро вызваны спекулятивными сделками, к которым менее ликвидный рынок серебра более чувствителен.

К концу года наметилось умеренное снижение цен: до 1564 долларов США за унцию золота и 27,8 долларов США за унцию серебра. В результате по сравнению с 2010 годом средняя рыночная цена на золото выросла на 28%, составив 1572 доллара США за унцию, а цена на серебро выросла на 75%, составив 35,3 доллара США за унцию. В 2011 году отношение золота к серебру снизилось до 45 Ag/Au по сравнению с 61 Ag/Au в прошлом году.

В 2012 году Компания ожидает, что цены на золото также останутся на уровне выше 1500 долларов США за унцию, поскольку основные факторы, оказывающие влияние на цену, не изменятся и будут способствовать инвестиционному спросу на золото. Что касается серебра, мы предполагаем, что сохранится умеренная динамика, при которой средний уровень цен несколько превысит 30 долларов США за унцию.

Принципы бухгалтерского учета и подготовки отчетности

Финансовая информация, представленная Polymetal International plc, относится к расширенной Группе с момента ее формирования с 2 ноября 2011 года по 31 декабря 2011 года. Расширенная Группа Polymetal International plc была создана после завершения институционального обмена

акциями («ISSF»), по которому Компания получила контрольный пакет акций в Открытом акционерном обществе «Полиметалл» («ОАО Полиметалл»). В соответствии с методическим руководством Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО») по обратной покупке, активы и пассивы ОАО «Полиметалл» не переоценивались, при этом доля неконтролирующих акционеров была отражена в размере доли в чистых активах, принадлежащей акционерам ОАО «Полиметалл», не принимавшим участия в ISSF. До этой даты представленная финансовая информация относится исключительно к ОАО «Полиметалл», согласно информации, которая сообщалась ранее в соответствии с МСФО, за исключением реклассификации остатков по статье выпущенного собственного капитала. Эта ретроспективная реклассификация была проведена с учетом уставного капитала Polymetal International plc, как если бы она всегда юридически была материнской компанией. Более подробную информацию см. в Примечании 1 к консолидированной финансовой отчетности на стр. 92.

Выручка

В 2011 году выручка выросла на 43% до 1326 млн долларов США, в основном благодаря значительному росту цен на золото и серебро. Объемы реализации золота выросли на 2% в соответствии с динамикой производства. Объемы реализации серебра снизились на 5%, несмотря на увеличение производства на 15%, в связи с тем, что Группа начала продавать большую часть серебра, производимого на Дукальской фабрике (основное предприятие по производству серебра), в виде серебряного концентрата стороннему покупателю в Казахстане. Это привело к разовому увеличению запасов готовой продукции в незавершенном производстве в виде концентрата в пути или в процессе переработки на аффинажном заводе покупателя.

Выручка

Объемы продаж	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Золото тыс. унций	448	440	+2
Серебро млн унций	17,0	18,0	-5
Медь Кт	6,4	4,0	+59
Реализованный золотой эквивалент¹ тыс. унций	851	750	+13

¹ На основе фактических цен реализации.

Реализация в разбивке по металлам	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	Отклонение по объему	Отклонение по цене
Золото млн долл. США	697	542	+29	10	145
Средняя цена реализации долл. США за унцию	1 556	1 232	+26		
Доля в выручке	53%	59%			
Серебро млн долл. США	580	353	+64	-18	245
Средняя цена реализации долл. США за унцию	34,0	19,6	+73		
Доля в выручке	44%	38%			
Медь млн долл. США	46	29	+58		
Доля в выручке	3%	3%			
Итого продажи металла долл. США за унцию	1 323	924	+43		
Прочая выручка	3	1	+121		
Итого выручка	1 326	925	+43		

Средняя цена реализации золота выросла на 26% по сравнению с 2010 годом и составила 1556 долларов США за унцию, что соответствует уровню рыночной цены в 1572 доллара США за унцию. Средняя цена реализации серебра составила 34 доллара США за унцию, что на 73% выше по сравнению с ценой 2010 года и также отвечает динамике рынка. Доля золота в общей выручке снизилась с 59% в 2010 году до 53% в 2011, а доля серебра выросла с 38% до 44% соответственно, в связи со значительными изменениями в соотношении цен на золото и серебро на рынке.

Выручка по сегментам

	40%	21%	16%	14%	6%	3%	млн долл. США
2011							1 326
2010	37%	23%	23%	14%			925

■ Дукат ■ Воронцовское ■ Хаканджинское ■ Варваринское
■ Омолон ■ Албазино

Дукат остается предприятием, приносящим Группе наибольшую выручку от реализации металлов – 40% дохода. Воронцовское и Варваринское принесли Группе 21% и 14% выручки соответственно, при этом их доли в целом не изменились с 2010 года, в то время как доля Хаканджинского снизилась в 2011 году с 23% до 16% в результате снижения производства золотого эквивалента на 25% из-за падения содержаний. На Албазино первая выручка, полученная от реализации золотого концентрата в Китай в 2011 году, составила 3% от общей выручки. В 2012 году Албазино начнет приносить значительный доход.

Обзор финансовых результатов

продолжение

Основные операционные показатели

	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Вскрыша, Кт	80 683	63 283	+27
Подземная проходка, м	35 150	23 577	+49
Добыча руды, Кт	11 002	7 474	+47
Открытые горные работы	9 636	6 509	+48
Подземные горные работы	1 366	965	+42
Среднее содержание в добываемой руде (золотой эквивалент, г/т)	3,8	4,4	-15
Переработка руды, Кт	8 821	7 845	+12
Среднее содержание в перерабатываемой руде (золотой эквивалент, г/т)	3,8	3,8	-1
Производство			
Золото, тыс. унций	443	444	-0
Серебро, млн унций	19,9	17,3	+15
Медь, Кт	6,915	4,003	+73
Золотой эквивалент, тыс. унций¹	810	753	+8
Реализация			
Золото, тыс. унций	448	440	+2
Серебро, млн унций	17,0	18,0	-5
Медь, Кт	6,4	4,0	+59
Золотой эквивалент, тыс. унций²	851	750	+13
Средняя численность персонала	8 051	6 912	+16

1 На основе коэффициентов пересчета 1:60 Ag/Au и 5:1 Cu/Au.
2 На основе фактических цен реализации.

Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализации выросла на 37% в 2011 году, составив 626 млн долларов США, в основном благодаря росту объемов добычи (на 47%) и переработки руды (на 12%). Ключевыми факторами, повлиявшими на рост затрат, стали внутренняя инфляция в России (индекс потребительских цен составил 6,1%) и укрепление рубля по отношению к доллару (увеличение среднего курса на 3,4% в 2011 году по сравнению с 2010 годом). Расширение операционной базы активов, которая теперь полностью включает Омолон и Албазино, где уровень затрат в 2011 году был высоким, добавило 21% из 37% к росту затрат, а инфляционные факторы и увеличение объемов производства на других месторождениях увеличили затраты еще на 16%.

Рост цен на дизельное топливо, в частности, является важным фактором, влияющим на себестоимость на наших предприятиях и рост затрат, особенно на удаленных месторождениях, где для производства энергии используются дизельные генераторы, а также на увеличение расходов на транспортировку как на наших предприятиях, так и у подрядчиков. В 2011 году цена на дизельное топливо выросла на 20-50% в разных регионах.

Себестоимость реализованной продукции, млн долл. США	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Расходы на добычу	320	174	+84
Расходные материалы и запасы	111	67	+66
Услуги	120	61	+99
Оплата труда	83	44	+90
Налоги, кроме налога на прибыль	2	0	н/д
Прочие расходы	4	3	+35
Расходы на переработку	255	174	+47
Расходные материалы и запасы	117	80	+46
Услуги	88	57	+54
Оплата труда	47	34	+39
Налоги, кроме налога на прибыль	0	0	н/д
Прочие расходы	2	2	+8
Затраты на приобретение руды у третьих лиц	17	11	+50
Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ)	97	57	+69
Общие денежные затраты	688	416	+66
Износ и истощение операционных активов	140	76	+85
Затраты на рекультивацию	4	3	+25
Общие затраты на производство	832	494	+68
Увеличение запасов металла	(215)	(53)	+305
Снижение стоимости материально-производственных запасов до возможной чистой стоимости реализации	6	15	-59
Общее изменение в запасах металла	(209)	(38)	+453
Прочие затраты на реализацию	3	2	+87
Итого себестоимость реализации	626	458	+37

Затраты на оплату труда в составе общих денежных затрат увеличились в 2011 году на 68% до 130 млн долларов США вследствие общего повышения средней заработной платы и увеличения средней численности производственного персонала на 46% в связи с запуском фабрики на Албазино и началом круглогодичного коммерческого производства на Омолоне (включая месторождение Сопка Кварцевая). В 2010 году расходы на оплату труда на этих предприятиях в основном были включены в себестоимость запасов. Не менее важным фактором стал рост ставки единого социального налога в России с 26% до 34%.

Общие денежные затраты

	млн долл. США				
2011	33%	30%	19%	14%	688
2010	35%	28%	19%	14%	416

■ Материалы и запасные части ■ Услуги ■ Оплата труда
■ Прочие расходы ■ Затраты на приобретение руды у третьих лиц
■ НДПИ

Расходы на материалы и запасные части, а также затраты на услуги подрядчиков выросли на 55% и 77% соответственно, в основном за счет увеличения объемов добычи и переработки руды (47% и 12% соответственно), роста цен на дизельное топливо и электроэнергию, инфляции цен на расходные материалы в долларах США. Рост затрат на протяжении года также был связан с увеличением в затратах доли добычи и, в некоторой степени, переработки на более сложных и дорогостоящих отдаленных месторождениях. В частности, значительное увеличение связано с ростом расходов на транспортировку руды и концентрата на Дукате, Омолоне и Хакандже, а также затрат на перевозку концентрата и общих транспортных расходов на Албазино.

Доля затрат на выплату НДПИ постоянна и составляет 14% в себестоимости реализации; в 2011 году выплаты увеличились на 69% в связи с ростом цен на металлы и увеличением общего количества металла в добываемой руде.

Расходы на износ и истощение выросли более чем в два раза в 2011 году и составили 140 млн долларов США. Это обусловлено вводом новых добывающих и перерабатывающих активов и завершением нескольких проектов, включая расширение Омсукчанской фабрики на Дукате, запуск нового рудника на Гольцовом и опытного карьера на Авляякане, начало коммерческого производства на Албазино и круглогодичной добычи и переработки на Омолоне. Наибольший прирост отмечался на трех месторождениях, где объемы добычи значительно превышают объемы переработки руды на соответствующих фабриках: руда, добываемая на Сопке Кварцевой и не перерабатываемая на Кубакинской ЗИФ (Омолонский хаб), подготовка руды и концентрата на Албазино для дальнейшей переработки на АГМК, а также руда с опытного карьера на Авляякане. На всех упомянутых месторождениях расходы на амортизацию (в основном представленные истощением ресурсов) на конец года были включены в себестоимость запасов металла в незавершенном производстве.

В 2011 году чистый прирост запасов металла в незавершенном производстве и готовой продукции составил 215 млн долларов США, в связи с началом складирования концентрата (ожидающего дальнейшей переработки на АГМК в 2012 году) на Албазино и ростом запасов на Дукате (концентрат в пути и в процессе переработки на аффинажном заводе покупателя). И то, и другое является разовым увеличением. Группа также складировала руду с месторождений Сопка Кварцевая (в ожидании транспортировки по зимнику в начале 2012 года), Майское и Авляякан.

Общие, административные и коммерческие расходы

	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Оплата труда	72	43	+69
Услуги	24	21	+18
Опционная программа	57	8	+623
Амортизация	4	2	+106
Прочее	12	9	+34
Всего	170	82	+107

Общие, административные и коммерческие расходы выросли с 82 млн долларов США до 170 млн долларов США, причем основная часть увеличения связана с учетом неденежных расходов на реализацию опционной программы. Затраты на оплату труда выросли на 69% с началом производства и/или добычи на Омолоне, Албазино и Майском, при этом ранее общие и административные расходы на данных предприятиях капитализировались.

Прочие расходы

	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Налоги, кроме налога на прибыль	11,3	14,5	-22
Расходы на листинг	9,5	-	н/д
Расходы на геологоразведку	30,2	8,1	+273
Предварительные пуско-наладочные работы на Омолонском комбинате	-	7,2	-100
Социальные выплаты	8,7	6,5	+34
Расходы на содержание жилищно-коммунального хозяйства	6,4	4,3	+49
Убыток от выбытия основных средств	6,2	6,3	-1
Резерв по сомнительной задолженности	(1,2)	2,3	-150
Прочие расходы	7,3	6,4	+13
Всего	78,3	55,5	+41

Прочие расходы выросли на 41%, составив 78,3 млн долларов США. Увеличение в основном включает в себя расходы на листинг акций (разовая статья, учитывающая расходы на первичное размещение акций Компании на Лондонской фондовой бирже в размере 9,5 млн долларов США, исключая расходы, относящиеся к новому выпущенному капиталу), и рост расходов на разведку (на 22,1 млн долларов США), относящихся к активам, где не были обнаружены вероятные и доказанные запасы. Рост прочих статей затрат был невысоким и связан с увеличением базы производственных активов и общим ростом расходов.

Обзор финансовых результатов

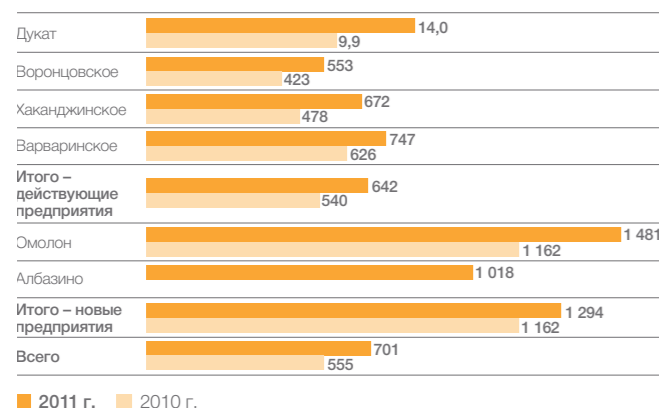
продолжение

Общие денежные затраты по реализации

Денежные затраты на унцию золотого эквивалента	Затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США на унцию			Реализация золотого эквивалента (серебряного эквивалента на Дукате), тыс. унций		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Дукат (серебро)	14,0	9,9	+42	15 46	17 608	-12
Воронцовское	553	423	+31	176	174	+1
Хаканджинское	672	478	+41	138	175	-21
Варваринское	747	626	+19	120	101	+19
Итого – действующие предприятия	642	540	+19	774	731	+6
Омолон	1 481	1 162	+27	46	19	+146
Албазино	1 018	–	н/д	31	–	н/д
Итого – новые предприятия	1 294	1 162	+11	77	19	+314
Всего	701	555	+26	851	750	+13

Денежные затраты на тонну переработанной руды	Затраты на тонну переработанной руды, долл. США на тонну			Переработка руды, Кт		
	2011 г.	2010 г.	Изменение, %	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Дукат	138	109	+27	1 733	1 533	+13
Воронцовское	48	40	+19	1 803	1 931	-7
Хаканджинское	173	113	+53	617	622	-1
Варваринское	30	25	+20	3,473	3 076	+13
Итого – действующие предприятия	70	55	+29	7 627	7 163	+6
Омолон	185	48	+285	574	682	-16
Албазино	88	–	н/д	620	–	н/д
Итого – новые предприятия	134	48	+180	1 194	682	+75
Всего	79	54	+46	8 821	7 845	+12

Общие денежные затраты на унцию (долл. США на унцию) (Дукат: унция серебряного эквивалента; все другие предприятия и общие затраты: унция золотого эквивалента)



Мы считаем, что Компании удалось контролировать расходы в условиях глобального и странового инфляционного давления, с которым столкнулся горнодобывающий сектор. Общие денежные затраты на унцию проданного золотого эквивалента составили 701 доллар США на унцию, что на 26% выше по сравнению с 2010 годом. На динамику денежных расходов существенно повлияли Омолон и Албазино, так как первое предприятие работало ниже проектной мощности в течение 2011 года, а второе находилось в стадии наращивания объемов производства и достигло проектной производительности и коэффициентов извлечений в последнем квартале этого года. В результате уровень денежных затрат на обоих предприятиях оказался выше, чем на действующих предприятиях, но мы уверены, что уже в 2012 году их затраты будут соответствовать среднему уровню для Компании. За исключением этих двух предприятий, общие денежные затраты составили 642 доллара США на унцию золотого эквивалента, что превышает показатель 2010 года всего на 19%. Основными факторами, способствующими росту денежных затрат, стали инфляция в РФ (6,1%) и укрепление курса доллара США по отношению к рублю (3,4%) в 2011 году.

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

> Денежные затраты на унцию серебряного эквивалента на **Дукате** выросли на 42% до 14,0 долларов США на унцию, в связи с ростом объемов подземной проходки (Гольцовое) и увеличившимися затратами на транспортировку руды и концентрата, а также из-за

значительного повышения налога на добычу полезных ископаемых вследствие роста средней цены на серебро на 73% по сравнению с прошлым годом. Общая инфляция и рост цен на дизельное топливо также способствовали росту затрат. Однако во второй половине 2011 года денежные затраты на унцию серебряного эквивалента упали до 13,4 доллара США на унцию в результате повышения содержания и извлечений, а также корректировки цены на серебро по сравнению с апрельскими высокими значениями.

> Денежные затраты на унцию золотого эквивалента на **Воронцовском** составили 553 доллара США на унцию – это самый низкий показатель среди наших предприятий. Рост денежных затрат на унцию золотого эквивалента на 31% в 2011 году обусловлен снижением среднего содержания в добываемой руде с 5,2 г/т до 3,6 г/т и соответствующим снижением объемов производства наряду с ростом цен на металлы, ставшим причиной увеличения НДС и общих инфляционных факторов.

> Денежные затраты на унцию золотого эквивалента на **Хаканджинском** составили 672 доллара США на унцию, что на 41% выше, чем в 2010 году. Увеличение затрат связано в основном со снижением содержания после завершения переработки богатой руды с месторождения Юрьевское и падением содержания на основном карьере Хаканджинского, наряду с включением в состав расходов стоимости транспортировки руды с месторождения Авлякан и ростом цен на дизельное топливо.

> **Варваринское** продемонстрировало наименьший рост затрат среди наших предприятий, при этом денежные затраты на унцию золотого эквивалента выросли на 19% в 2011 году и составили 747 долларов США на унцию. Увеличение расходов было в основном связано с увеличившимся объемом использования покупной руды и ростом цен на металлы, который повлек за собой увеличение НДС. С другой стороны, увеличение затрат было ограничено благодаря более высоким средним содержаниям и росту объемов перерабатываемой руды на 13%, наряду с ростом производства в золотом эквиваленте в 2011 году на 28%.

> Денежные затраты на унцию золотого эквивалента на **Омолоне** составили 1481 доллар США, что значительно превысило средний показатель по Компании и отрасли в целом, в связи с тем, что целевые объемы производства не были достигнуты. После пика – 1833 доллара США на унцию золотого эквивалента – в первой половине года, показатель заметно улучшился во втором полугодии и составил 1303 доллара США на унцию, благодаря значительному повышению содержания металла в перерабатываемой руде на Биркачане (с 1,9 г/т в первой половине 2011 года до 3,1 г/т во втором полугодии) и повышению коэффициентов извлечения. Мы рассчитываем на радикальное снижение уровня затрат на Кубакинскую фабрику в 2012 году, так как на ней будет перерабатываться богатая руда с месторождения Сопка Кварцевая, как планировалось изначально, а также ожидает более чем трехкратного увеличения объемов производства в золотом эквиваленте.

> Денежные затраты на **Албазино** составили 1018 долларов США на унцию. Высокий уровень затрат обусловлен тем, что фабрика только наращивала объемы добычи и переработки в 2011 году. К концу года фабрика достигла проектных показателей объемов производства и извлечения, и Группа уверенно смотрит на перспективы 2012 года в части затрат.

Скорректированная EBITDA и рентабельность по EBITDA¹

	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Чистая прибыль	290	239	+21
Процентные расходы (чистые)	25	21	+18
Налог на прибыль	119	67	+76
Износ и истощение	97	70	+37
EBITDA	530	398	+33
Расходы на опционную программу	57	8	+623
Курсовые разницы	14	0	н/д
Расходы на листинг	10	–	н/д
Изменение в справедливой стоимости условных будущих обязательств	7	4	+89
Затраты на рекультивацию	4	3	+25
Списание технико-материальных ценностей (ТМЦ)	6	15	-59
Изменение в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2	1	+104
Доход от продажи дочернего предприятия/ доход от выгодной сделки приобретения компании	(5)	(4)	+38
Скорректированная EBITDA	624	425	+47
Рентабельность по скорректированной EBITDA	47,0%	45,9%	+110 б.п.

Скорректированная EBITDA по предприятиям	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Дукат	282	154	+83
Воронцовское	175	131	+33
Хаканджинское	113	120	-6
Варваринское	91	55	+66
Омолон	5	(8)	-159
Амурский хаб	(6)	(14)	-60
Корректировка на корпоративные и прочие внутригрупповые расходы	(36)	(12)	+191
Всего	624	425	+47

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

Обзор финансовых результатов

продолжение

В 2011 году скорректированная EBITDA выросла на 47% до 624 млн долларов США, немного опередив рост выручки. В истекшем году Группа смогла извлечь выгоду из высоких цен на металлы, роста производства и своей способности контролировать расходы в сложных условиях. Рентабельность по скорректированной EBITDA незначительно выросла – на 110 базисных пунктов до 47%. Дукат и Воронцовское внесли наибольший вклад в рост скорректированной EBITDA. Скорректированная EBITDA на Дукате выросла на 83% до 282 млн долларов США благодаря росту цен на серебро и увеличению объемов производства серебра на 17%, а на Воронцовском за счет низкой себестоимости Компания смогла увеличить скорректированную EBITDA на 33%, несмотря на снижение объемов производства. На Албазино (без учета Амурска и Майского – строящихся активов) значение EBITDA было положительным и составило 4,5 млн долларов США.

Прочие элементы отчета о прибылях и убытках

Убыток от изменения курсов валют существенно вырос с 0,3 млн долларов США в 2010 году до 13,6 млн долларов США в 2011 году, поскольку основная часть долговых обязательств Компании номинирована в долларах, при этом подорожание рубля по отношению к доллару США составило 5,6% по сравнению с началом года. Компания не прибегает к использованию хеджирования валютного курса, так как естественным образом захеджирована, поскольку большая часть выручки Группы выражена или привязана к доллару США.

В 2011 году был зафиксирован неденежный убыток в размере 6,8 млн долларов США от изменения справедливой стоимости условных будущих обязательств. Изменения вытекают из обязательства выплачивать 2% от выручки месторождений, вошедших в сделку по приобретению Кубаки в 2008 году. Также в сентябре 2011 года Группа полностью выполнила все отложенные обязательства, связанные с приобретением Варваринского, выплатив вознаграждение бывшим владельцам в размере 5,5 млн долларов США.

Чистая прибыль, доход на акцию и дивиденды

Прибыль до налогообложения в 2011 году составила 409 млн долларов США, на 33% выше, чем в 2010 году, что стало результатом роста выручки и эффективного сдерживания роста затрат. Эффективная ставка налога на прибыль Группы составила 29% по сравнению с 22% в 2010 году, поскольку доля расходов, не принимаемых к вычету при исчислении налога на прибыль, и расходов в юрисдикциях за пределами России увеличилась. Крупнейшей статьей расхода, не подлежащей вычету, стали расходы по опционной программе (неденежная статья, 57 млн долларов США в 2011 по сравнению с 8 млн долларов США в 2010). Прочие существенные расходы, не подлежащие вычету, включают в себя будущие отложенные обязательства, благотворительные и социальные выплаты.

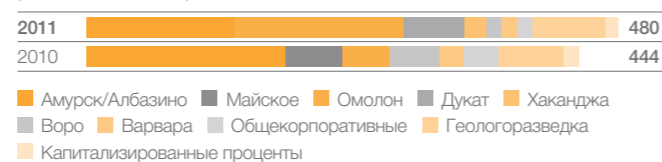
В результате чистая прибыль выросла на 21% до 290 млн долларов США, а базовая прибыль на акцию составила 0,79 доллара США, что на 18% выше значения 2010 года (среднее количество выпущенных акций увеличилось на 2% в 2011 году в результате IPO). Разводненная прибыль на акцию составила 0,74 доллара США, на 12% выше значения 2010 года, в связи с эффектом потенциального

разводнения в результате возможного выпуска Компанией акций в рамках долгосрочной программы поощрения сотрудников.

В 2011 году Компания утвердила новую дивидендную политику. Совет директоров предложил выплатить дивиденды за 2011 год в размере 0,20 доллара США на акцию, а начиная с 2012 года Компания планирует выплачивать дивиденды в размере 20% от чистой прибыли, при условии, что отношение чистого долга к скорректированной EBITDA будет ниже 1,75.

Капитальные затраты

(млн долл. США)



В 2011 году капитальные затраты Компании составили 480 млн долларов США, что на 8% больше, чем в 2010 году. Это обусловлено завершением ряда основных проектов в течение года. В 2012 году ожидается значительное снижение объема инвестиций, поскольку строительные работы на основных активах находятся на стадии полного или частичного завершения.

Основные статьи капитальных затрат за 2011 год:

- > 133 млн долларов США было инвестировано в завершение строительства флотационной фабрики на Албазино (проект уже запущен и функционирует) и фабрики автоклавного выщелачивания в Амурске (проект находится в стадии запуска);
- > 85 млн долларов США было потрачено на строительство флотационной фабрики и сооружение подземного рудника на **Майском**; окончание работ запланировано на четвертый квартал 2012 года;
- > 68 млн долларов США было инвестировано в **Омолонские** предприятия, включая установку участка «Меррилл-Кроу», переоборудование Кубакинской фабрики (было завершено в декабре 2011 года), расширение парка машин и горного оборудования на Сопке и Биркачане;
- > На **Дукате** было потрачено 55 млн долларов США, основная часть денег пошла на реконструкцию Омсукчанской ЗИФ (был установлен гравитационный цикл), развитие подземных рудников и покупку новой горной техники на Дукате и Гольцовом;
- > В другие действующие предприятия в 2011 году были сделаны менее существенные вложения, основные затраты пошли на поддержание предприятий в рабочем состоянии и покупку новой горной техники;
- > Компания продолжила инвестировать в **разведку – поисковую и эксплуатационную**. Капитальные затраты составили 66 млн долларов США, что на 12% превысило объем инвестиций в 2010 году;
- > Общие капитальные затраты в 2011 году также включают в себя 12 млн долларов США капитализированных процентов (14 млн долларов США в 2010).

Денежный поток

	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	462	333	+39
Изменения в оборотном капитале	(250)	(118)	+113
Общий денежный поток от операционной деятельности	212	215	-1
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(472)	(410)	+15
Денежный поток от финансовой деятельности			
Чистые изменения в общей сумме долга	191	178	+8
Поступления от первичного размещения акций (IPO)	763	–	н/д
Прочее	(47)	–	н/д
Общий денежный поток от финансовой деятельности	907	178	+410
Чистое увеличение/ (снижение) денежных средств и их эквивалентов	647	(17)	н/д
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	28	-61
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	1	(0)	-373
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	659	11	н/д

В 2011 году Компания добилась хороших показателей в части денежных потоков, в основном благодаря высоким ценам на металлы и поступлениям от первичного размещения акций. Объем денежных средств и эквивалентов возрос с 11 млн долларов США в 2010 до 659 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2011 года под влиянием следующих факторов:

- > Денежный поток от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале составил 462 млн долларов США, на 39% больше по сравнению с 2010 годом, в результате роста скорректированной EBITDA;
- > Изменения в оборотном капитале были отрицательными: 250 млн долларов США (118 млн долларов США в 2010), в основном в результате роста запасов незавершенного производства на Омолоне (руда, добытая на Сопке, предназначена для дальнейшей переработки на фабрике Кубаки в 2012 году) и Албазино (произведенный концентрат предназначен для дальнейшей переработки на Амурском ГМК в 2012 году), а также, в меньшей степени, на предприятиях, где объемы добытой руды превысили объемы переработанной в 2011 году, а также там, где были созданы запасы концентрата для дальнейшей реализации;
- > Инвестиционный денежный поток увеличился на 15% в связи с вложениями в 2011 году в реализацию капиталоемких проектов;
- > Денежный поток от финансовой деятельности составил 907 млн долларов США, в основном от сделки первичного размещения акций, в результате которой компания привлекла 763 млн долларов США, и с учетом чистого увеличения долга на 191 млн долларов США.

Ликвидность и финансирование

	2011 г. (млн долл. США)	2010 г. (млн долл. США)	Изменение, %
Чистый долг			
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	348	91	+285
Обязательства по обязательному предложению о выкупе акций	535	–	н/д
Обязательства по финансовому лизингу	–	5	-100
Долгосрочная задолженность	655	595	+10
Деривативы	–	105	-100
Общая задолженность	1 538	796	+93
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	659	11	н/д
Чистый долг	879	785	+12
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,41	1,85	-24

Группа намерена поддерживать комфортный уровень ликвидности и чистого долга, что будет подкрепляться уверенным денежным потоком от операционной деятельности и строгой политикой по сохранению долгосрочной и краткосрочной ликвидности.

На конец года чистый долг Группы составил 879 млн долларов США, при соотношении чистого долга к скорректированной EBITDA, равном 1,41, что является результатом сделки по первичному размещению акций в ноябре 2011 года, а также отражения в балансе обязательств по обязательному выкупу акций.

Группа продолжает фокусироваться на формировании оптимального портфеля заимствований как с точки зрения ликвидности, так и с точки зрения стоимости. По состоянию на 31 декабря 2011 года, большая часть долга компании (65%) была долгосрочной, а средняя стоимость заемного финансирования осталась на прежнем невысоком уровне в 3,2% (3,1% в 2010 году) за счет низкого уровня базовых процентных ставок на рынке и благодаря способности Компании добиваться низких премий к базовым процентным ставкам вследствие ее устойчивого финансового положения и хорошей кредитной истории.

Основные финансовые ориентиры на 2012 год

Компания положительно оценивает свои перспективы на 2012 год. В этом году на финансовые показатели будет благоприятно влиять:

- > Запланированный и реально достижимый рост производства на 24% до 1 млн унций золотого эквивалента;
- > Запланированное снижение объемов капитальных затрат в 2012 году после завершения основных инвестиционных проектов, строительство которых велось в 2011 году;
- > Выход на проектную производительность новых предприятий на Омолоне и Албазино, что позволит достигнуть хороших результатов по затратам.

Мы ожидаем, что предстоящий финансовый год будет успешным для Компании как в плане доходов, так и генерируемого ей свободного денежного потока. Компания по-прежнему будет придерживаться консервативной политики в отношении заемного финансирования и стремиться к сокращению уровня задолженности с целью дальнейшего снижения отношения чистого долга к скорректированной EBITDA и обеспечения ожидаемых дивидендов для наших акционеров.

Годовой отчет Polymetal International plc за 2011 год **59**

Эффективное управление рисками

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

Процесс управления рисками

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

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

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

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

Выявление рисков

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

Управление рисками – одна из ключевых функций Комитета по аудиту и рискам. Совет директоров выявляет стратегические риски на базе глубокого и всестороннего понимания работы Компании и всех сфер ее деятельности – рыночной, правовой, социальной, политической, экономической, технологической, природоохранной и культурной. Наша система выявления рисков охватывает не только одиночные, взаимоисключающие риски, но также и множественные, связанные и коррелированные риски.

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

Оценка рисков

После выявления рисков производится оценка потенциальных факторов риска с целью определения воздействий (последствий), которые каждое событие или события могут оказать на достижение поставленных целей, и возможности (вероятности) наступления такого события (см. таблицу в верхней части стр. 61). Вместе они представляют собой профиль риска.

Меры по управлению рисками

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

Мониторинг и отчетность

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

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

Воздействие/Финансовые последствия

>50 млн долл. США	50-10 млн долл. США	10-5 млн долл. США	5-0,1 млн долл. США	<0,1 млн долл. США
Максимальное > Существенное воздействие на стратегию или на текущую деятельность > Затрагивает интересы многих существенно заинтересованных лиц	Сильное > Сильное воздействие на стратегию или на текущую деятельность > Сильно затрагивает интересы заинтересованных лиц	Среднее > Серьезное воздействие на текущую деятельность > Умеренно затрагивает интересы заинтересованных лиц	Низкое > Малое воздействие на стратегию или на текущую деятельность > Ограниченно затрагивает интересы заинтересованных лиц	Незначительное > Минимальное воздействие на стратегию или на текущую деятельность > Мало затрагивает интересы заинтересованных лиц
Возможность/Вероятность Почти неизбежный Риск возникает один раз в год или чаще и имеет предпосылки к повторению в течение года	Вероятный Риск возникает менее одного раза в год и имеет предпосылки к повторению в течение пяти лет	Возможный Риск может возникнуть или повторно возникнуть в какой-то момент на протяжении 10 лет	Маловероятный Риск возник или может возникнуть в какой-то момент на протяжении 20 лет	Редкий Весьма маловероятно, что риск может возникнуть в течение последующих 20 лет

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском)

Высокий | Средний | Низкий

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
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. Изменение цены золотого эквивалента по всем произведенным металлам на 10% приведет к увеличению/уменьшению EBITDA на 19% в соответствии с показателями бюджета Группы на 2012 год.	Группа осуществляет постоянный мониторинг цен на золото и серебро. Имеются рыночные показатели, которые поддерживают уверенность аналитиков и инвесторов в текущих уровнях цен на золото и серебро. Поэтому Группа решила не хеджировать ценовой риск по золоту для максимизации выгод от позитивного движения цен.
2 Производственные риски	Риск невыполнения запланированной программы производства. Неспособность достичь поставленных производственных целей может неблагоприятно сказаться на производственных показателях и финансовых результатах Группы.	Ежегодное, ежеквартальное и ежемесячное производственное планирование и последующий ежемесячный контроль над бюджетом предназначены для управления этим риском. Производительность и эффективность процесса производства обеспечивается высшим техническим руководством Группы.
2.1 Производственный риск – низкое содержание в руде/потенциальное разубоживание руды	Риск пониженного, по сравнению с ожидаемым, содержания металла или разубоживания вызван сложными геологическими условиями или условиями добычи, в основном при подземных горных работах.	Утвержденная производственная программа включает увеличенный объем эксплуатационно-разведочных работ, таких как сгущение буровой сети и отбор образцов для контроля содержаний.
2.2 Производственный риск – транспортировка руды и концентрата	Компания ведет добычу и производство в отдаленных районах, что требует осуществления больших и сложных транспортных операций по перевозке руды и золотого и серебряного концентратов, большинство из которых выполняют подрядчики. Производственный план может быть не выполнен при нарушении любого из элементов логистической цепочки.	С целью снижения логистического риска Группа инвестирует существенные средства в строительство и обслуживание постоянных и временных зимних дорог в местах добычи и производства. Группа осуществляет эффективный контроль над всей логистической цепочкой, включая выбор подрядчиков и их работу.
2.3 Производственный риск – риски цепи поставок	Производственная деятельность Группы существенно зависит от эффективности цепей поставок. На них может оказать отрицательное влияние сложность логистики в удаленных точках и задержки в строительстве и поставках закупленного горного и промышленного оборудования и/или запасных частей.	Группа создала и постоянно совершенствует систему целей поставок для поддержания соотношения между потребностями производства в ресурсах с уровнем запасов, оптимизации числа размещаемых заказов и обеспечения своевременной доставки запасов и оборудования на производственные площадки.
2.4 Производственный риск – низкий коэффициент извлечения	Коэффициент извлечения на производственных предприятиях Группы может не достигать запланированных уровней вследствие сложных технологических свойств перерабатываемой руды.	Для снижения этого риска Группа инвестирует существенные средства в процедуры оценки качества руды и стремится управлять качеством руды путем создания партий руды с требуемыми характеристиками.
3 Производственный риск – строительство и реконструкция	Неспособность достичь окупаемости по крупным инвестиционным проектам, таким как строительство новых рудников и перерабатывающих предприятий или повышение производственных мощностей/ модернизация существующих рудников, в результате несоблюдения проектных сроков строительства и бюджетов. Это может оказать негативное влияние на финансовые показатели Группы, ее ликвидность, привести к росту капитальных затрат. Наиболее важные реализуемые проекты включают запуск Амурского предприятия автоклавного окисления (ПОХ) и строительства Майской обогатительной фабрики.	Технический персонал Группы несет ответственность за проекты капитальных затрат, в том числе за поддержку проектов, координацию работы подрядчиков и иных поставщиков, и за сотрудничество с регулирующими органами. Значительная часть проектов по разведке и освоению месторождений осуществляется самой Группой с помощью подразделения «Полиметалл Инжиниринг», обладающего большим опытом и заслуженной репутацией в области проектирования и запуска в эксплуатацию рудников и перерабатывающих предприятий. На сложных проектах, таких как строительство Амурской фабрики автоклавного окисления, Группа пользуется услугами консультантов мирового класса с признанным международным опытом.

Эффективное управление рисками

продолжение

Остаточный уровень риска (после принятия мер по управлению риском)

Высокий | Средний | Низкий

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
4 Правовой риск	Работа в странах с развивающейся экономикой, таких как Россия и Казахстан, связана с риском периодических изменений в налоговом и ином законодательстве. Наиболее всего подвержены изменениям правила, относящиеся к иностранным инвестициям, частной собственности и охране окружающей среды. Однако в последние годы правительства как России, так и Казахстана стали более предсказуемыми в вопросах введения новых норм и налогов, демонстрируя заботу об инвестиционном климате.	«Полиметалл» имеет успешную историю работы в юрисдикциях России и Казахстана и уже накопил собственные опыт и знания в области корпоративного права, налогообложения, лицензирования и в иных правовых вопросах. Финансовый и правовой департаменты Группы осуществляют мониторинг текущего законодательства и предлагаемых изменений и внедряют их на практике. 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.
5 Слияния и приобретения	Группа инвестирует значительные средства в золотодобывающие активы и их эксплуатацию в России и Казахстане. Существует риск неполучения ожидаемых выгод от любого приобретения в случае неблагоприятных изменений в прогнозах или неточности в оценках, либо когда использованная при принятии решения информация была неполной или неточной. Отсутствие ожидаемых выгод от приобретения может привести к неблагоприятным финансовым показателям, к снижению запланированных объемов производства или к проблемам с качеством продукции.	Строгие процедуры комплексной проверки применяются к оценке и реализации всех сделок по приобретению, к определению последствий такого приобретения и учитывают экономические, экологические, политические и социальные факторы. Любое приобретение требует одобрения Совета директоров и/или собрания акционеров.
6 Экологические риски	В процессе производственной деятельности может быть нанесен вред окружающей среде, в том числе в результате загрязнения воздуха и воды токсичными отходами. Хранение и переработка отходов подчиняются государственному регулированию. Потенциальные меры воздействия включают штрафы и неустойки, юридическую ответственность за экологическую реабилитацию и иные финансовые последствия, которые могут оказаться существенными.	Группа реализовала ряд инициатив, направленных на мониторинг и ограничение воздействия операционной деятельности на окружающую среду. Они включают внешнюю экспертную оценку потенциального загрязнения и использование передовой практики отрасли в экологической политике и процедурах на уровне Группы. Подробнее на стр. 69 данного отчета.
7 Политический риск	Работа в России и Казахстане связана с определенными рисками политической нестабильности, которые включают, например, изменения в составе и политике правительства, а также гражданские волнения. Это может оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и деловую среду.	Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов. Мы нацелены на поддержание открытых рабочих отношений с местными властями тех стран, в которых мы работаем.
8 Валютный риск	Валютный риск возникает в связи с тем, что доходы Группы привязаны к ценам на золото и серебро Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA), которые исчисляются в долларах США. Расходы же Группы по большей части номинированы и произведены в российских рублях.	Для снижения риска используется так называемое «естественное» хеджирование: колебания доходов соответствуют колебаниям долга, выраженного в долларах США. Для мониторинга влияния изменений обменного курса на финансовые показатели Группы используется гибкое финансовое планирование.

Категория риска	Описание риска и его потенциальное воздействие	Меры по управлению риском
9 Трудовые ресурсы	Неспособность удержать ключевых сотрудников или нанять новый персонал, в основном на рудниках и перерабатывающих предприятиях Группы, может привести к повышению расходов на рабочую силу, к перерывам в текущих работах и задержке новых проектов. Нехватка опытного и знающего персонала в отдаленных местностях может быть связана с экстремальными климатическими условиями.	Принята и реализуется программа улучшения условий труда. Политика вознаграждения нацелена на стимулирование, мотивацию и удержание ключевых сотрудников. Особое внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности; ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы. Подробнее на стр. 68 данного отчета.
10 Риск ликвидности	Неспособность аккумулировать достаточные финансовые средства, необходимые для удовлетворения текущих производственных или финансовых потребностей, для развития новых проектов и роста.	Казначейство Группы несет ответственность за наличие достаточного количества финансовых ресурсов, в том числе за кредитные линии, за денежные потоки от операционной деятельности и за кассовую наличность для удовлетворения краткосрочных потребностей бизнеса. Долгосрочные кредитные линии используются для финансирования новых проектов и органического роста Группы. В 2011 году Группа была допущена к торгам на Лондонской фондовой бирже, и в процессе IPO получила дополнительные 768 млн долларов США. Часть вырученных в ходе IPO средств будет использована для снижения текущего уровня чистой задолженности.
11 Неспособность достичь целей геологоразведки	Геологоразведка и освоение месторождений – это капиталоемкие и длительные по времени работы, часто связанные с высоким уровнем риска, однако они необходимы для будущего роста. Неспособность найти новые запасы достаточной величины может негативно повлиять на среднесрочные и долгосрочные перспективы роста Группы.	Группа инвестирует существенные средства в целевые геологоразведочные проекты с целью получения достаточной информации о количестве и качестве ожидаемых запасов и оценки ожидаемого притока денежных средств. Команда горных и инженерных специалистов Группы имеет успешный опыт разведочных работ как в новых районах, так и на прилегающих к действующим объектам участкам, и работ по переводу разведочных месторождений в режим коммерческой добычи.
12 Процентный риск	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.	На основе анализа текущей экономической ситуации Группа приняла решение принять риск плавающей процентной ставки вместо того, чтобы хеджировать его или брать кредиты по фиксированным ставкам. Однако Группа не отказывается от возможности зафиксировать ставку процента при будущих заимствованиях, если оценка развития экономической ситуации подтвердит выгоду такого шага.
13 Риск инфляции	Потенциальное повышение уровня инфляции в России и Казахстане может увеличить будущие операционные расходы и отрицательно сказаться на финансовых показателях, если при этом не произойдет связанного с инфляцией ослабления местной валюты по отношению к доллару США или повышения курса золота и серебра на LBMA.	При составлении бюджета Группа производит оценку возможных уровней инфляции и учитывает их при планировании затрат.

Ответственный бизнес – основа устойчивого развития

В основе долгосрочного успеха Группы лежит устойчивое развитие, которое возможно только при одновременном соблюдении интересов акционеров и интересов сотрудников, местных сообществ и общества в целом. Таким образом, ответственное развитие и устойчивость бизнеса являются критически важными составляющими нашей общей стратегии.

По нашему мнению, устойчивость достигается путем создания качественных рабочих мест, обеспечения социальной защищенности и производственной безопасности, защиты окружающей среды и поддержания хороших отношений с местными сообществами и иными заинтересованными сторонами. Мы неустанно стремимся быть социально-ответственным бизнесом во всех регионах присутствия.

Действия, направленные на обеспечение устойчивого развития
Действия «Полиметалла» по обеспечению устойчивого развития распространяются на все предприятия Группы, включая головной офис в Санкт-Петербурге и каждую из дочерних компаний.

Управление устойчивым развитием
Ключевую ответственность за управление устойчивым развитием несет Генеральный директор Группы Виталий Несис. Ему помогает Научно-технический совет, который собирается ежемесячно и анализирует стратегию, согласовывает приоритеты и предстоящие действия. Перед Советом отчитываются руководители департаментов, отвечающие за работу с персоналом и местными сообществами, охрану здоровья и обеспечение производственной безопасности, управление природоохранной деятельностью. Совет определяет стратегию обеспечения устойчивого развития и осуществляет мониторинг ее исполнения, следит за внедрением соответствующих процедур на дочерних производственных предприятиях. В свою очередь, главы отделов предприятий, в ведении

которых находятся трудовые ресурсы, связи с общественностью, охрана труда и техника безопасности, а также управление природоохранной деятельностью, несут ответственность за соблюдение общей политики Группы по этим направлениям.

Общая стратегия устойчивого развития Группы разработана в соответствии с требованиями Глобального договора ООН. Этот добровольный международный стандарт обязывает присоединившиеся к нему компании воплощать в жизнь десять принципов в отношении прав человека, трудовых стандартов, окружающей среды и борьбы с коррупцией. В 2009 году «Полиметалл» стал активным членом сети Глобального договора ООН в России.

Глобальный договор ООН представляет собой точку отсчета для более детально разработанных политик и связанных с ними систем управления, которые определены на уровне Группы и внедрены через головной офис в дочерних компаниях. Постоянный мониторинг и регулярный аудит обеспечивают сравнение показателей с нормами, установленными регламентирующими органами и внутренними нормативами Компании.

Участие заинтересованных сторон
Заинтересованные стороны помогают определить приоритеты устойчивого развития, и их оценка – важный показатель того, насколько успешна наша работа в этом направлении. Поэтому мы открыто, правдиво и четко отображаем положение дел в корпоративных отчетах, новостях Компании, на брифингах, в ходе «горячих линий» и по цифровым каналам связи.

Приоритеты устойчивого развития

- > Обеспечение максимально продуктивного взаимодействия с местным населением, государственными органами и неправительственными организациями (НПО)
- > Поддержание конструктивных отношений с местными сообществами, государственными органами и неправительственными организациями в районах осуществления горных работ, переработки и перевозок
- > Предоставление отличных возможностей карьерного роста и уровней зарплаты для людей с разносторонними навыками и опытом
- > Обеспечение безопасной, здоровой и удобной рабочей среды для всех сотрудников
- > Добросовестное ведение дел со всеми поставщиками, покупателями и партнерами по бизнесу
- > Поддержание эффективной стратегии управления природоохранной деятельностью с целью уменьшения потенциально негативного воздействия

Заинтересованные стороны

- > Акционеры и инвесторы
- > Сотрудники
- > Правительство и регламентирующие органы
- > НПО
- > Местные сообщества



Работа с коренными малочисленными народами Севера (КМНС)



«Полиметалл» – пока единственная компания в Хабаровском крае, которая понимает всю меру своей ответственности перед коренными народами.

Компания осознает важность прямой адресной поддержки коренных этносов – такой, как забота о судьбе национальных

сел, пришкольных интернатов для детей кочевников и поддержание уникального образа жизни семей оленеводов».

Любовь Пассар
Президент Ассоциации коренных малочисленных народов Севера Хабаровского края

Признание со стороны заинтересованных лиц

- В течение 2011 года Полиметалл и его дочерние предприятия в регионах получили благодарственные письма от:
- > населения – за организацию медицинских десантов, предоставление медицинской помощи детям в удаленных деревнях, поддержку людям с ограниченными возможностями и регулярное активное участие в решении социальных проблем;
 - > общественных организаций – за поддержку творческих объединений, вклад в развитие спорта и поддержку проектов экологического обучения для молодежи;
 - > ассоциаций КМНС – за эффективное сотрудничество в области сохранения культурного наследия коренных народов Севера;
 - > руководителей социальных, спортивных, медицинских, образовательных и культурных учреждений – за помощь в укреплении материально-технической базы, приобретение современного оборудования;
 - > местных органов власти – за плодотворное сотрудничество и социальное партнерство, вклад в развитие районов как за счет налоговых платежей в бюджеты, так и через адресные вложения.

В 2011 году Генеральный директор Полиметалла Виталий Несис был награжден администрацией Хабаровского края Почетным знаком «За заслуги» в знак признания его личного вклада и вклада Компании в социальное и экономическое развитие края.

Местные сообщества

«Полиметалл» поддерживает хорошие рабочие отношения с органами власти и сообществами территорий, на которых осуществляет свою деятельность. Мы также осознаем,

что тесное взаимодействие с местными сообществами тех районов, где мы планируем новые предприятия, является фундаментом будущего роста Компании.

- Мы определили следующие приоритеты в нашей программе взаимодействия с местными сообществами:
- > поддержка образования и здравоохранения;
 - > развитие местной инфраструктуры территорий присутствия;
 - > спорт и здоровый образ жизни;
 - > развитие культурного и творческого потенциала населения;
 - > поддержка коренных малочисленных народов Севера (КМНС).

Стандарты, которые мы ожидаем от дочерних предприятий и сотрудников, закреплены в нашем Кодексе корпоративного управления и в Политике социальных и благотворительных инвестиций.

Вклад Компании в развитие местных сообществ в 2011 году
В 2011 году наши российские дочерние предприятия выплатили налоги и осуществили взносы во внебюджетные фонды в сумме 40 млн долларов США. Налоги, уплаченные дочерним предприятием в Казахстане, составили 3 млн долларов США. Помимо выплаты наших налоговых обязательств, мы поддерживали и развивали местную инфраструктуру и сферу обслуживания, увеличили число рабочих мест, проводили обучение местного населения и осуществляли долгосрочную программу социальных инвестиций.

Социальные инвестиции в 2011 году
Социальные инвестиции Группы в развитие местных сообществ составили 4,0 млн долларов США – в основном в проекты, связанные со здравоохранением, образованием и спортом.

Инвестиции были сделаны во всех районах, где работают наши предприятия. Большинство этих инвестиций осуществлялись в рамках долгосрочных программ, многие из которых стартовали в 2010 году. Продолжение и будущая реализация этих программ во многом определяются местными органами власти, населением и НПО. Мы создали механизмы официального диалога и обратной связи со всеми заинтересованными сторонами, в их числе – опросы, горячие линии и публичные слушания. Они позволили нам узнать мнение жителей территорий об эффективности осуществляемых нами программ и скорректировать программу на 2012 год. Позитивные отзывы о деятельности Группы свидетельствуют о том, что население поддерживает нашу работу.

Поддержка коренных малочисленных народов Севера
Долгосрочная программа взаимоотношений с коренными малочисленными народами Севера является приоритетной для «Полиметалла». Мы оказываем поддержку сообществам КМНС на Чукотке, в Магаданской области и в Хабаровском крае. Эта поддержка

Социальные инвестиции в 2011 году



Ответственный бизнес – основа устойчивого развития

продолжение

включает снабжение оленеводческих артелей жизненно необходимыми материалами, топливом, транспортом, продуктами питания, а также оказание медицинской помощи.

Мы работаем с молодым поколением коренных народов Севера, изучая, поддерживая и передавая традиции и культуру КМНС; оказываем помощь в организации национальных праздников и спонсорскую поддержку музыкальным, творческим, этнографическим мероприятиям. В 2011 году мы профинансировали издание книги об истории и культуре самого малочисленного коренного народа в регионе – негидальцев, чье будущее находится под угрозой. Мы также начали долгосрочную программу поддержки оленеводов в Охотском районе Хабаровского края. Она предусматривает покупку материалов для ведения оленеводческого хозяйства, ветеринарных средств транспорта, ремонт оборудования

и гранты для оказания помощи в наращивании поголовья северных оленей.

Эта работа выполняется в тесном взаимодействии с представителями КМНС. Регулярные встречи дают нам возможность выявить их потребности и оценить эффективность наших программ финансирования. Ассоциация КМНС Хабаровского края охарактеризовала деятельность «Полиметалла» как «наилучшую предоставляемую бизнесом помощь в деле сохранения и развития этнических культур».

Сотрудники

Способность привлекать и удерживать высококвалифицированных, мотивированных сотрудников является важнейшим условием долгосрочного роста нашего бизнеса. Главные цели Компании в отношении человеческих ресурсов соответствуют положениям

- Глобального договора ООН и включают:
- > использование справедливой и конкурентоспособной системы заработной платы и льгот, учитывающей коллективные и индивидуальные показатели работы;
 - > обеспечение эффективной программы обучения и карьерного роста;
 - > предоставление всем сотрудникам обучения в области производственной безопасности и предотвращения несчастных случаев;
 - > поддержание отличных рабочих и жилищных условий для сотрудников и их семей;
 - > создание позитивной культуры труда с помощью четких и регулярных двусторонних коммуникаций.

Приоритетные направления социальных инвестиций

Долгосрочные инвестиционные программы содействия населению территорий, на которых расположены предприятия Группы. Улучшение качества жизни местного населения путем своевременного завершения проектов развития.

Строительство жилья и объектов досуга в рамках более масштабных проектов социальных инвестиций.

Улучшение двусторонних коммуникаций и доступа к информации в удаленных населенных пунктах, в том числе для КМНС.

Создание спортивных клубов и сооружений в удаленных населенных пунктах.

Показатели 2011 года

- > Отремонтирован кинотеатр в Амурске.
- > Построено восемь детских игровых и спортивных площадок в удаленных населенных пунктах.
- > Отремонтированы и оборудованы семь детских садов, две школы, 11 больниц и медицинских центров.
- > Улучшена жилищная инфраструктура (в том числе газо- и электроснабжение, отопление и уличное освещение).
- > 1500 человек в удаленных населенных пунктах получили медицинское обслуживание.

- > Во всех регионах присутствия прошли отчетные встречи с местным населением.
- > После консультации с местными сообществами была принята Программа поддержки оленеводства.
- > Внесен вклад в работу консультативных советов и рабочих групп с участием представителей сообщества и местных органов власти.
- > Организовано посещение рабочих площадок Компании представителями местных сообществ.

- > Оборудованы спортивные залы и сооружения в семи удаленных населенных пунктах.
- > Построен и оборудован школьный стадион в районе им. Полины Осипенко и лыжная школа в Краснотурьинске.
- > Организованы и профинансированы детские спортивные соревнования, оказана поддержка трем детским хоккейным командам в удаленных населенных пунктах.

Партнерство с университетом



Компания «Полиметалл» заключила пятилетний договор о сотрудничестве с Северо-Восточным государственным университетом.

«У нас существуют многолетние отношения с этим университетом; на протяжении последних нескольких лет студенты проходят преддипломную практику на предприятиях «Полиметалла» в Магаданской области. Мы обеспечиваем

руководство этой практикой, рецензируем дипломные работы, а также активно участвуем в ярмарках работодателей, ежегодной акции «Профкарьера» и научно-практических конференциях, организуемых Северо-Восточным государственным университетом».

Евгения Превыш-Квинто
Заместитель директора по персоналу Магаданского филиала «Полиметалла».

Кадровая политика

Компания имеет четко определенную кадровую политику, которая охватывает наем, повышение квалификации, оценку, обучение, трудовые ресурсы, сохранение лучших кадров, мотивацию и организационную структуру. По состоянию на 31 декабря 2011 года в нашей Группе работали 8747 человек, из них 6497 – на производстве, 599 – в геологоразведке и 735 – на исследовательских, проектных, административно-управленческих и логистических направлениях.

Группа проводит политику равных возможностей, которая, в том числе, исключает дискриминацию при найме квалифицированных сотрудников с ограниченными возможностями, и соблюдает надлежащие законы о труде и найме во всех регионах присутствия. Каждый сотрудник, включая инвалидов, обладает равным доступом к обучению, карьерному росту и программам поощрения.

Оплата труда и льготы

Компания «Полиметалл» полностью соблюдает требования трудового законодательства России и Казахстана. В 2011 и 2010 годах средний уровень нашей средней

зарплаты был выше среднего уровня зарплат других горнодобывающих компаний на 3-30% (в зависимости от региона). Уровни зарплаты установлены коллективными договорами с персоналом на всех дочерних предприятиях и учитывают качество работы каждого отдельного сотрудника и общие показатели Группы.

Социальные расходы на одного работника в 2011 году составили 3950 долларов США. В социальный пакет входят: пенсии; медицинское обслуживание; пользование спортивными залами, клубами и оборудованием; детские сады и школы для детей сотрудников; питание и жилье при работе вдали от дома; компенсация при несчастном случае на производстве; доставка к месту работы и обратно, а также компенсация стоимости проезда от места жительства до места работы при работе в удаленных районах. Дополнительные выплаты осуществлялись в случаях, связанных с нехваткой квалифицированных кадров на некоторых рынках и исполнением сложных функций.

Свобода объединения

В соответствии с Глобальным договором ООН все сотрудники Группы обладают правом на свободу объединений и заключение коллективных договоров с Группой. На всех крупных дочерних предприятиях функционируют советы трудовых коллективов, руководимые сотрудниками. На строящихся или только недавно вошедших в Группу предприятиях, где еще не созданы советы трудовых коллективов, сегодня действуют местные нормативные акты, определяющие стандарты труда.

Подбор и оценка персонала

«Полиметалл» стремится быть предпочтительным работодателем для молодых, образованных и целеустремленных профессионалов. Мы предлагаем им широкий выбор путей развития карьеры,

подкрепленный отличными пакетами льгот. Принцип удержания сотрудников с лучшими навыками, их продвижения открывает большое количество возможностей для карьерного роста внутренним кандидатам.

Наш бизнес растет, и не всегда удается выявить подходящих внутренних кандидатов на новые должности, поэтому мы осуществляем широкую программу внешнего найма. Важным ее компонентом является схема «Молодость – Профессионализм – Карьера», в рамках которой в 2011 году 118 студентов прошли практику на девяти из наших предприятий. Студентам был оплачен проезд в оба конца, предоставлено жилье и выплачивалась заработная плата. Также в рамках этой схемы Компания оплачивает получение детьми сотрудников высшего образования с гарантией приема на работу после окончания курса обучения. Эти меры привели к значительному увеличению числа проходящих практику на предприятиях Группы студентов и принятых на работу выпускников.

Обучение

Постоянное повышение квалификации и обучение необходимы для обеспечения непрерывности производства, охраны труда и мотивации сотрудников. Поэтому мы применяем всесторонние процессы оценки и обучения, охватывающие разные аспекты бизнеса. В 2010 году была внедрена новая система оценки квалификации каждого сотрудника и перспектив его развития в составе Группы. Методы обучения включают как заочное и практическое обучение, так и специализированные курсы, посещения конференций и выставок с целью продолжения профессионального развития. Доступны также обучение инженерно-техническим специалистам и подготовка специалистов в области управления окружающей средой. «Полиметалл Инжиниринг», научно-исследовательский и проектный центр

Доля занятости сотрудников по направлениям деятельности



Ответственный бизнес – основа устойчивого развития

продолжение

в структуре Группы, уделяет огромное внимание обучению и повышению квалификации своих инженеров и экологов.

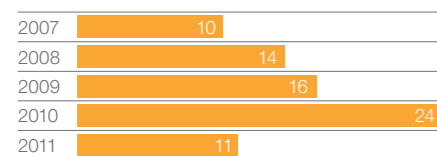
Внутренние коммуникации

Масштабы и географическая удаленность наших предприятий требуют использования большого количества каналов связи для информирования наших сотрудников о событиях внутри Группы. Ключевым средством связи является наша ежемесячная газета «Северная широта», специализированные издания которой освещают особенности деятельности предприятий Группы. Регулярные опросы показывают, что газета пользуется авторитетом среди работников.

Для обмена опытом и поддержания благоприятного рабочего климата также важны корпоративные мероприятия. На всех предприятиях Группы отмечаются Дни металлургов, геологов и шахтеров. Они сопровождаются церемониями награждения, праздничными концертами, спортивными соревнованиями и различными мероприятиями для детей и местных сообществ. В День знаний первоклассники получают подарки. В День Победы чествуют ветеранов войны.

В 2007 году мы ввели официальную систему обратной связи с сотрудниками с целью распространения корпоративной информации, получения комментариев о решениях руководства и предложений по улучшению трудовой

Несчастные случаи на рабочем месте



практики. Эта связь осуществляется с помощью почтовых ящиков на каждом предприятии, горячих телефонных линий, прямых контактов с руководством предприятия и Генеральным директором Группы, корпоративного вебсайта и газеты «Северная широта». Мы ведем учет обращений и предлагаемых идей и обязаны реагировать на них в течение определенного периода времени. В 2011 году через эту систему было получено 397 обращений сотрудников, и по ним были приняты соответствующие решения. Например, после получения просьбы сотрудников Майского был изменен способ закупки и доставки продуктов питания, поставлено новое оборудование в столовые предприятия, построены новые банные помещения, открыто физиотерапевтическое отделение и расширена библиотека.

Охрана труда и промышленная безопасность

Наш подход к охране здоровья и промышленной безопасности регулируется продуманной системой управления. Эта система предназначена для обнаружения, оценки и управления производственными рисками, охраны здоровья и безопасности сотрудников на рабочих местах и обеспечения

безопасной эксплуатации сооружений и оборудования.

Наша система соответствует требованиям ILO-OSH 2001, OHSAS 18001 и ГОСТ Р 12.0.007-2009.

В 2011 году приоритетными были следующие мероприятия:

- > продолжение внедрения, использования и усовершенствования системы управления;
- > снижение травматизма на рабочем месте;
- > повышение культуры безопасности при выполнении всех операций;
- > использование новейших методов обеспечения безопасности работников и более совершенного оборудования;
- > расширение обучения персонала правилам техники безопасности и укрепление механизмов мотивации сотрудников к безопасному поведению на рабочем месте.

В нашем ведении находятся 102 производственных участка, каждый со своим профилем риска. В их числе открытые и подземные месторождения, участки проведения геологоразведочных работ, предприятия по обогащению руды и склады взрывчатки. Мы также осуществляем перевозку людей, оборудования, отходов и руды.

Индикаторы	2011 г.	2010 г.	Изменение, %
Аварийные ситуации	–	–	–
Происшествия	–	–	–
Несчастные случаи	11 ↓	24	-54
Инциденты	14	14	0
Инциденты у субподрядчиков	9 ↓	10	-10
Коэффициент повторяемости травм	1,3 ↓	3,5	-63
Коэффициент тяжести травм	49 ↓	75	-35
Частота травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)	0,7 ↓	1,9	-63
Частота травм со смертельным исходом (FIFR)	0,0 ↓	0,5	-100

Всем сотрудникам выдается иллюстрированное руководство по технике безопасности, с ними также проводят регулярные брифинги и плановые тренировки. Сотрудники обеспечиваются необходимым оборудованием и рабочей одеждой.

В дополнение к этому проводятся внутренние аудиты, которые выявляют как успешные, так и проблемные области управления безопасностью, что позволяет поддерживать эффективность системы.

Несчастные случаи на производстве

В 2011 году было зарегистрировано 11 несчастных случаев на производстве, и ни один из них не привел к смертельному исходу. Это свидетельствует о существенном усовершенствовании системы управления охраной труда и безопасностью работников после 2010 года, когда имели место 24 таких несчастных случая, шесть из которых привели к смертельному исходу. Серьезность происшествий в 2011 году также уменьшилась по сравнению с предыдущим годом, при этом число опасных происшествий снизилось на 50%.

Заболевания, связанные

с производством

В 2011 году заболеваний, связанных с производством, зафиксировано не было. Каждый сотрудник как минимум раз в год проходит профилактический осмотр у медицинских работников предприятия. В некоторых случаях такие проверки выявляют необходимость специализированного лечения с освобождением от работы, например, в одном из наших медицинских центров.

Окружающая среда

В процессе производственной деятельности «Полиметалла» создаются опасные и неопасные отходы, жидкие стоки и выбросы в атмосферу, используются значительные объемы воды и перемещаются большие объемы грунта. Наряду с соблюдением требований всех соответствующих национальных и региональных природоохранных законодательств, мы определили для себя следующие приоритеты в области окружающей среды:

- > предотвращение загрязнений;
- > снижение выбросов парникового газа;
- > эффективное использование

энергии и природных ресурсов; > эффективное управление отходами производства.

Эти приоритетные задачи решаются путем применения эффективных технологий, постоянного совершенствования процессов управления, рационального потребления природных ресурсов, вторичного использования и переработки отходов, сбережения энергии, участия сотрудников в природоохранной деятельности и в предотвращении аварийных ситуаций, воздействующих на окружающую среду.

Экологический менеджмент

Руководство экологической деятельностью Группы находится в компетенции Экологической дирекции головного офиса в Санкт-Петербурге. Дирекция разработала систему управления природоохранной деятельностью и осуществляет ее мониторинг. В 2011 году эта система была пересмотрена и усовершенствована в соответствии со стандартом ISO 14001 и требованиями законодательств России и Казахстана.

Безопасность – это личное дело каждого



Новая система ежесменной оценки риска (ЕОР), внедренная на Дукате и Омолоне, уделяет повышенное внимание оценке охраны здоровья и безопасности. Перед началом смены каждый работник записывает в карточку ЕОР данные о наличии и состоянии спецодежды и средств индивидуальной защиты, а также о виде работы, которую он должен

выполнить. Благодаря такому порядку сотрудники по существу сами оценивают степень риска, что позволяет им принять осознанное решение о его допустимости.

Опыт свидетельствует о том, что успех проекта во многом зависит от внимания, которое уделяет этому процессу сам сотрудник и его коллеги. Это, в свою очередь, требует большей ответственности от бригадиров и начальника участка. При этом совершенно необходим развитый уровень коммуникаций и обратной связи между всеми сторонами, что в конечном итоге улучшает практику и показатели безопасности.

В Омолонском хабе все начальники участков также обязаны вести журналы ЕОР в электронном виде. Полученные

данные используются для корректировки процедур обеспечения безопасности при возникновении каких-либо проблем. Эта система активно вводится на всех предприятиях Группы в Магаданской области.

«Начав осуществление проекта, мы увидели, насколько удобна карта ЕОР в деле обеспечения личной ответственности и безопасности. Процедура ежесменной оценки не временное явление, она будет неотъемлемой частью нашей общей системы управления охраной труда и безопасностью работников».

Константин Савчук
Начальник отдела промышленной безопасности и охраны труда

Ответственный бизнес – основа устойчивого развития

продолжение

В Экологической дирекции работают специалисты в области управления загрязнением вод, очистки сточных вод, оценки качества воздушной среды, землепользования и экологии. В каждой из наших дочерних компаний имеется своя экологическая служба, отвечающая за управление, мониторинг и предоставление ежемесячных отчетов Группе.

Пробы качества воздуха, наземных и грунтовых вод подвергаются анализу в лабораториях, сертифицированных по международным стандартам.

В состав Группы также входит собственный научно-исследовательский и проектный центр «Полиметалл Инжиниринг» – один из крупнейших в российском горнодобывающем секторе. В центре работает более 100 специалистов в области проектирования и строительства предприятий горнорудной отрасли. С 2010 года к его функциям добавилось экологическое управление.

Аудит и мониторинг

Аудит и мониторинг входят в общую систему управления природоохранной деятельностью Группы и удовлетворяют требованиям законодательства России и Казахстана. Внешние проверки осуществляются

государственными надзорными органами, такими как Российская Федеральная служба по надзору в сфере природопользования.

На каждом предприятии экологические службы, при поддержке специалистов головного офиса и «Полиметалл Инжиниринг», осуществляют мониторинг экологических показателей и обеспечивают их соответствие требованиям системы управления природоохранной деятельностью Группы и международных стандартов.

Соблюдение природоохранного законодательства

Экологический аудит и мониторинг дочерних предприятий Группы осуществляется государственными регулирующими органами, согласно требованиям соответствующего природоохранного законодательства.

Регулирующие органы устанавливают ежеквартальную плату за загрязнение окружающей среды, зависящую от интенсивности необходимого мониторинга и аудита. В 2011 году сумма этих платежей составила 2,3 млн долларов США – на треть больше, чем в 2010 году. Это связано с существенным расширением нашего производства в этот период.

Природоохранное обучение сотрудников

Департамент по работе с персоналом Группы ежегодно изучает возможности экологического обучения, предлагаемые как на национальном, так и международном рынках. В Группе также разработана собственная система обучения для экологов, которую дополняют программы повышения квалификации, включающие посещение производственных объектов и участие в конференциях. Ежегодно наши специалисты участвуют во Всероссийском семинаре промышленных экологов с целью ознакомления с изменениями природоохранного законодательства. Наши экологи также посещают специализированные курсы, которые охватывают такие темы, как системы управления природоохранной деятельностью, опасные отходы, рекультивация земель, оценка качества воды и экологическая безопасность.

Постоянный мониторинг качества воды и почвы является обязательным требованием для всех добывающих и перерабатывающих предприятий Албазино. Отобранные пробы проверяют на месте в независимой лаборатории».

Людмила Коваль
Специалист по охране окружающей среды Хабаровского филиала «Полиметалл УК».

и горной породы – проходят по пульпопроводу в накопитель отходов обогащения полезных ископаемых (хвостохранилище), где слой водонепроницаемого грунта и полиэтиленовая мембрана обеспечивают отсутствие каких-либо утечек. После очистки вода из хвостохранилища вновь подается на фабрику для процесса флотации.

На обогатительной фабрике имеются отстойники для карьерных и подотвальных вод. По мере прохождения через фильтрующие дамбы вода очищается от нефтепродуктов и взвешенных частиц, после чего ее сливают в местные водостоки.

Управление экологической деятельностью на Албазино



«Одна из основных задач экологов Албазино заключается в предотвращении загрязнения поверхностных и подземных вод. Промышленные отходы – смесь воды



Лабораторная проверка проб для оценки воздействия на окружающую среду

Экологические показатели

Выбросы в воздух (суммарные, в тоннах)

Основными источниками загрязнения воздуха, в основном представленного парниковым газом, являются горно-вскрышные работы, хранение отходов разработки месторождений, производство и использование электроэнергии.

2011 г.	4 980,6
2010 г.	4 612,8

Выбросы в воздух (на 10 Кт добытой руды)

Мы продолжаем оптимизацию потребления электроэнергии на всех предприятиях. Производительность на существующих рудниках и предприятиях продолжает расти, поэтому загрязнение воздуха на тонну руды за период с 2010 по 2011 год снизилось на 26%.

2011 г.	4,72
2010 г.	6,17

Выбросы парниковых газов (на 10 Кт добытой руды)

Выработка тепла и электроэнергии (котельные и дизельные электростанции) – основные источники выбросов парниковых газов.

2011 г.	1,99
2010 г.	1,90

В 2011 году работы велись на большем числе удаленных участков, где электроэнергию вырабатывают с помощью дизель-генераторов, поэтому выброс парникового газа на тонну добытой руды вырос на 5%.

Объем отходов (Кт) и их тип

Суммарный объем отходов всех работающих дочерних предприятий подразделяется следующим образом: 88% – вскрышные породы; 11% – хвосты при выплавке металла; и 1% – прочие отходы производства и бытовые отходы.

2011 г.	65 844
2010 г.	50 478

Увеличение в 2011 году связано с введением в строй новых обрабатывающих предприятий.

Отходы (на тонну добытой руды)

В 2011 году мы продолжили оптимизацию производства на месторождениях Дукат, Омолон и Варвара. Это позволило нам снизить за период с 2010 по 2011 год объем отходов на тонну добытой руды.

2011 г.	5,985
2010 г.	6,754

Сброс производственных сточных вод в водоемы (тонны)

Сброс производственных сточных вод в водоемы со всех производственных участков, карьеров и рудничных отвалов.

2011 г.	5 318,1
2010 г.	4 591,8

Производственные сточные воды (на 10 Кт добытой руды)

Широкое распространение и увеличение использования схем оборотного водоснабжения на всех наших производственных предприятиях привели к уменьшению объемов производственных сточных вод в расчете на тонну добытой руды.

2011 г.	4,83
2010 г.	6,14

Экологические происшествия и штрафы

В 2010 и 2011 годах не было экологических происшествий или извещений о штрафных санкциях за нанесение ущерба окружающей среде.

Расходы на охрану окружающей среды (млн долл. США)

Расходы на управление экологической деятельностью и капитальное строительство природоохранных защитных сооружений (за исключением расходов на соответствие нормативным требованиям).

2011 г.	5,6
2010 г.	3,0

■ Председатель Совета директоров
■ Исполнительный директор

■ Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании (НИД)
■ Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании (ННИД)



Совет директоров

01 Бобби Годселл
Председатель Совета директоров
Г-н Годселл – председатель Комитета по назначениям. Также является председателем деловой ассоциации Business Leadership South Africa, входит в состав Южноафриканской государственной комиссии по планированию и является сопредседателем Трудового совета South African Millennium Labour Council. Обладает более чем 30-летним опытом работы в горнорудной промышленности. Предыдущие должности: президент компании AngloGold Ashanti, президент Южноафриканской горнорудной палаты и председатель Совета директоров Eskom. Имеет степени бакалавра Натальского университета и магистра университета Кейптауна.

04 Константин Янаков
Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании
Г-н Янаков входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с сентября 2008 года. В настоящее время также является финансовым директором ЗАО «ИСТ». До этого работал на различных должностях в МДМ Банке, затем стал финансовым директором ОАО «Полиметалл». Окончил Финансовую академию при правительстве Российской Федерации по специальности «Мировая экономика» и защитил кандидатскую диссертацию по экономике в Российском университете управления. В 2007 году получил диплом MBA Лондонской школы бизнеса (London Business School).

02 Чарльз Балфур
Старший независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании
Г-н Балфур – независимый член Совета директоров, член комитетов по аудиту и рискам, вознаграждениям и назначениям. Имеет 40-летний опыт инвестиционной деятельности в банках США, Великобритании, Франции и Гонконга, включая Dillon Read, Banque Paribas, Durlacher и Fleming Family Partners. С 1993 по 2004 год был руководителем Nasdaq International, в 2000-2004 годах – председателем ее Совета директоров. В настоящее время является директором Humber Power и Humber Energy. Получил образование в Итоне (Великобритания) и Сорбонне (Франция).

05 Жан-Паскаль Дювьесар
Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании
Г-н Дювьесар – директор российского отделения PPF Advisory. С 2010 года входит в состав Наблюдательного совета PPF. В 1992 году начал работать в компании McKinsey, в период с 2005 по 2009 год был старшим партнером, отвечающим за бизнес компании в странах Центральной Европы и СНГ. Окончил Католический университет Лувена в Бельгии, получив степень магистра; в 1992 году получил степень MBA в Чикагском университете.

03 Виталий Несис
Генеральный директор
Г-н Несис был назначен Генеральным директором Polymetal International plc в сентябре 2011 года. С 2003 года был Генеральным директором ОАО «Полиметалл», в июне 2004 года вошел в Совет директоров Компании. В 2002-2003 годах являлся генеральным директором ОАО «Востсибуголь», в 2000 году – директором по стратегическому развитию Ульяновского автомобильного завода; в 2001-2002 годах возглавлял департамент инвестиционного планирования ОАО «СУАЛ-Холдинг». В 1999-2000 годах работал в московском представительстве McKinsey&Company; в 1997-1999 годах – аналитик в инвестиционном банке Merrill Lynch, Нью-Йорк. В 1997 году окончил Йельский университет (Yale University), получив степень бакалавра по специальности «Экономика».

06 Марина Грэнберк
Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании
Г-жа Грэнберк входила в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с 2008 года. Также является членом советов директоров Mozaik Holdings, Waterstone's Holdings, издательства «Азбука-Аттикус», MIG Credit, Marengo Swiss Helicopters, A&NN Capital Management Fund, председателем советов директоров GLP и ОАО SPAR-Retail. Входит в состав Наблюдательного совета «Евросеть Холдинг», является президентом благотворительного фонда «Надежда» и фонда A&NN US, генеральным директором A&NN (Schweiz). Окончила Московскую государственную юридическую академию по специальности «Ориспруденция» и МГУ им. Ломоносова по специальности «Прикладная математика».

07 Джонатан Бест
Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании
Г-н Бест – председатель Комитета по аудиту и рискам и член Комитета по вознаграждениям. Входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» в качестве независимого директора с декабря 2006 года. Имеет более чем 30-летний опыт работы в горнодобывающей отрасли. В 2006 году исполнял обязанности генерального директора компании Trans-Siberian Gold. До этого был финансовым директором AngloGold Ashanti Ltd, принимал участие в создании компании и проведении ее листинга на Нью-Йоркской фондовой бирже. В настоящее время является директором без исполнительных функций AngloGold Ashanti Holdings plc и членом ее Комитета по аудиту. Г-н Бест – председатель Совета директоров Sentula Mining и Bauba Platinum, где принимает участие в работе комитетов по кадрам и вознаграждениям; председатель комитетов по аудиту в компаниях Metair Investments и Gulf Industrials. Ассоциированный член Дипломированного института управленческого учета. Имеет диплом MBA университета Витватерсранда, Йоханнесбург.

08 Рассел Скирроу
Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании
Д-р Скирроу – член Комитета по аудиту и рискам, входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с сентября 2008 года. Обладает 17-летним опытом работы в инвестиционных банках, включая 10 лет работы в Merrill Lynch, где сначала возглавлял аналитический отдел (Global Metals, Mining & Steel Research), а затем стал руководителем направления «Металлы и горнодобывающая промышленность». Является председателем Совета директоров компании Dampier Gold. Обладает 12-летним опытом работы в международной горнодобывающей отрасли, включая работу в Gold Fields (ЮАР) и Western Mining Corporation в Австралии и США. Д-р Скирроу – дипломированный член Института горных пород, минералов и горной промышленности (IMMM), член австралийского Института финансовых услуг. Имеет степень бакалавра по специальности «Геология» университета Дарема (Durham University) и степень доктора наук Королевской горной школы, Imperial College (Лондон).

09 Леонард Хоменюк
Независимый директор, не являющийся исполнительным лицом Компании
Г-н Хоменюк – независимый член Совета директоров ОАО «Полиметалл» с июня 2010 года, председатель Комитета по вознаграждениям и член Комитета по назначениям. В 2004-2008 годах – президент, генеральный директор и член Совета директоров Centerra Gold, затем председатель Совета директоров компании Trade Ideas LLC. Имеет более чем 35-летний опыт работы в горнодобывающей отрасли. Занимал руководящие должности в Centerra Gold, Kumbor Gold и Camesco Corporation. Имеет степень магистра горного дела университета г. Манитоба, является членом Общества профессиональных инженеров провинции Онтарио, Канадского института горного дела и металлургии, Канадской ассоциации горняков и старателей, а также почетным профессором Горного института Кыргызстана.

Менеджмент

Виталий Савченко
Заместитель Генерального директора по производству
Г-н Савченко был назначен заместителем Генерального директора по производству ОАО «Полиметалл» в 2009 году и избран членом Правления в сентябре 2011 года. В 2007-2009 годах был директором Производственной дирекции. С 2004 года занимал руководящие должности в горном отделе производственно-технического управления. В 1994-2003 годах работал в ОАО «Приаргунское производственное горно-химическое объединение», пройдя путь от горного мастера до главного инженера. Окончил Фрунзенский политехнический институт (Кыргызстан). Награжден знаком «Шахтерская слава» III степени.

Сергей Черкашин
Заместитель Генерального директора по финансам и экономике
Г-н Черкашин был назначен заместителем Генерального директора по финансам и экономике ОАО «Полиметалл» в 2005 году. До прихода в Компанию был финансовым директором молочного комбината г. Тимашевска, директором по сбыту Ульяновского автомобильного завода и заместителем генерального директора по экономике Волгоградского молочного завода. Ранее работал консультантом в компании AT Kearney (Москва). Окончил Московский физико-технический институт по специальности «Радиоэлектронные устройства». Также прошел обучение в Университете Хартфорда (University of Hartford, США) в рамках программы MBA по специальности «Бухгалтерский учет».

Сергей Трушин
Заместитель Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам
Г-н Трушин является заместителем Генерального директора по минерально-сырьевым ресурсам ОАО «Полиметалл» с 2010 года. С 2008 по 2010 год был главным геологом ЗАО «Хабаровское геологоразведочное предприятие», в 2006-2008 годах – главным геологом в ООО «Ресурсы Албазино», где работал с 1998 года. В 1997 году был геологом-оператором в геолого-маркшейдерской службе ЗАО «Дальневосточные ресурсы», до этого – геолог в производственном геологическом объединении «Дальгеология» и в Нижнеамурской полевой геологоразведочной экспедиции. В 1991 году окончил Новочеркасский политехнический институт по специальности «Геологическая съемка, поиск и разведка МПИ».

Роман Шестаков
Заместитель генерального директора по развитию и строительству
Г-н Шестаков был назначен на должность заместителя Генерального директора по развитию и строительству «Полиметалл УК» в 2009 году. С 2007 по 2009 год был главным инженером ЗАО «Золото Северного Урала». В 2004-2005 годах работал в ОАО «Охотская горно-геологическая компания» начальником рудника; в 2002-2004 годах – горный инженер в производственно-техническом управлении ОАО «Полиметалл». Окончил Санкт-Петербургский государственный горный институт по специальности «Технология разработки месторождений открытым способом».

Валерий Цыплаков
Управляющий директор ЗАО «Полиметалл Инжиниринг»
Г-н Цыплаков был назначен на должность Управляющего директора ЗАО «Полиметалл Инжиниринг» в 2004 году. В 2000-2004 годах занимал руководящие должности в производственно-техническом отделе и отделе технологических исследований, став после этого заместителем Генерального директора по минеральным ресурсам, проектированию и технологиям. Ранее работал начальником отдела Всесоюзного научно-исследовательского института авиационной автоматики, куда перешел из Института физики Университета г. Орхус (Дания). До этого занимал должность научного сотрудника кафедры «Физика плазмы» Московского инженерно-физического института, который окончил по специальности «Экспериментальная ядерная физика». Имеет степень кандидата физико-математических наук.

Павел Данилин
Заместитель Генерального директора по стратегическому развитию
Г-н Данилин является заместителем Генерального директора по стратегическому развитию с апреля 2009 года. До этого назначения был директором по корпоративным финансам и связям с инвесторами. С 2003 по 2005 год возглавлял отдел корпоративного финансирования, в 2002-2003 годах в этой же должности работал в ОАО «ИСТ». С 1998 по 2001 год был заместителем начальника отдела внешнеэкономических операций и начальником казначейства Калининградского филиала банка «Петрокоммерц». Окончил Калининградский государственный технический университет. В 2007 году получил степень MBA в школе имени Хааса при Калифорнийском университете в Беркли.

Игорь Капшук
Директор по правовым вопросам
Г-н Капшук является директором по правовым вопросам с 2009 года. С 2005 года возглавлял правовое управление и был заместителем начальника этого управления с 2003 года. В 2001-2003 годах работал в ОАО «Сибирская Угольная Энергетическая Компания» и ОАО «Востсибуголь» (Иркутск), где занимал должности заместителя начальника правового управления, начальника общеправового отдела, начальника претензионно-исковой работы. В 1999-2001 годах – юрист-консульт ОАО «Фармасинтез», в 1997-1998 годах – юрист-консульт и исполняющий обязанности начальника юридического отдела в ОАО «Иркутская чаевзвесочная фабрика». Окончил юридический факультет Иркутского государственного университета в 1995 году.



Уважаемые акционеры!

Предыдущий год стал для нас годом больших свершений – акции Компании были допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже и она была включена в индекс FTSE 100.

Я с радостью приступил к исполнению обязанностей Председателя Совета директоров, посвящая свое время и опыт реализации целей устойчивого развития Компании в интересах ее акционеров, и приложу все усилия к тому, чтобы обеспечить соблюдение высочайших международных стандартов как в работе Совета директоров, так и в рамках всей системы корпоративного управления Polymetal International.

Для нас особенно важно укрепление доверия к нашей Компании и ее репутации, а это возможно лишь при строгом соблюдении принципов корпоративного управления и отчетности.

Мы выполняем большинство положений Кодекса корпоративного управления Великобритании 2010 года и предприняли соответствующие меры для полного соблюдения всех его норм в 2012 году (подробная информация представлена на странице напротив). Мы уверены, что в основе эффективного управления лежат умелое руководство и сотрудничество. Новый состав Совета директоров имеет все знания и опыт, чтобы оказывать надлежащее содействие и поддержку менеджменту. Со своей стороны, я как Председатель Совета директоров также буду поощрять сотрудничество и соблюдение принципов добросовестности и дисциплины в масштабах всей Группы.

Для нас важен диалог с акционерами, который необходим, чтобы формулировать и определять наш подход к принципам корпоративного управления и управления рисками как на данном этапе, так и в будущем.

Совет директоров отвечает за определение долгосрочных направлений деятельности и стратегических целей Компании. Мы уверены, что оправдавшая себя эффективная бизнес-модель, четкая стратегия и приверженность высоким стандартам корпоративного управления позволят нам обеспечить устойчивое развитие Компании и реализовать наш замысел: сделать Polymetal International горнодобывающей компанией мирового класса.

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

Заявление о соответствии положениям Кодекса корпоративного управления Великобритании

Приоритетная задача директоров – поддержание высоких стандартов корпоративного управления. Polymetal International получила премиальный листинг на Лондонской фондовой бирже, и от нее требуется соответствие Кодексу корпоративного управления Великобритании («Кодекс корпоративного управления»), опубликованному в июне 2010 года. В тех случаях, когда положения Кодекса не соблюдаются, Компания должна представить соответствующие объяснения. В 2011 году Компания удовлетворяла положениям Кодекса корпоративного управления, за исключением следующих:

- > В.6.1 Оценка качества работы Совета, его комитетов и каждого директора;
- > Приложение А Кодекса корпоративного управления рекомендует, чтобы вознаграждение в виде опционов на акции выдавались со сроком исполнения не менее чем три года.

Причина несоблюдения этих требований заключается в коротком промежутке времени между образованием Группы и окончанием года (В.6.1) и в существовании опционной программы до допуска к торгам на бирже (Приложение А). Соответствие требованию В.6.1 будет достигнуто в 2012 году.

После допуска Компании к торгам на Лондонской фондовой бирже в 2011 году некоторые запланированные усовершенствования корпоративного управления остались к концу года незавершенными. Тем не менее, Совет директоров уже принял меры к тому, чтобы в 2012 году обеспечить необходимое соответствие всем требованиям. Все вопросы, подлежащие рассмотрению и/или утверждению Советом директоров и его комитетами, были включены в повестку дня Совета и соответствующих комитетов. График и количество заседаний, запланированных на 2012 год, соответствуют требованиям Кодекса корпоративного управления.

Кодекс корпоративного управления рекомендует, чтобы вознаграждения в виде опционов на акции выдавались со сроком исполнения не менее чем три года. В течение 2010 года, до того как Кодекс корпоративного управления стал применим к Компании, некоторым сотрудникам были выданы опционы, которые, при условии соответствия определенному критерию эффективности, могут быть

реализованы ранее, чем через три года. Это рассматривалось как оптимальная мера для стимулирования сотрудников к достижению целей Компании.

Роль и структура Совета директоров

Совет директоров Компании состоит из одного исполнительного директора, Председателя Совета директоров, не являющегося исполнительным лицом Компании, и семи директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании (половина директоров, не включая Председателя, являются независимыми). В приведенной ниже таблице представлена структура Совета директоров и 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 выглядеть влияющими на решение такого директора.

Роль независимых директоров Совета заключается в критическом рассмотрении стратегии, изучении эффективности руководства, мониторинге показателей работы Компании, анализе добросовестности финансовой информации и анализе пригодности внутреннего контроля и системы управления рисками Компании.

Заинтересованность директоров раскрывается в ежегодных декларациях, и Корпоративный секретарь Компании немедленно сообщает о любых изменениях. Перед каждым заседанием Совета директоров директора подтверждают свою независимость и каждый директор раскрывает информацию о наличии у него/нее какой-либо заинтересованности в любых аспектах, подлежащих рассмотрению на заседании Совета.

Г-н Янаков является представителем Powerboom Investments Limited, г-жа Грэнберг – представителем Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited, г-н Дювьесар – представителем PPF Group BV. Г-н Несис – брат бенефициарного владельца Powerboom Investments Limited. За исключением возможных конфликтов, присутствующих этим отношениям, не существует никаких потенциальных конфликтов интересов между какими-либо обязанностями директоров или высшего руководства Компании и их личными интересами или иными обязанностями.

Состав Совета директоров

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

1 Г-н Несис был назначен Генеральным директором ОАО «Полиметалл», бывшей головной и отчитывающейся организации Группы, 30 июня 2004 года.
 2 Г-н Бест был назначен директором ОАО «Полиметалл», не являющимся исполнительным лицом, 28 декабря 2006 года.
 3 Д-р Скирроу был назначен директором ОАО «Полиметалл», не являющимся исполнительным лицом, 25 сентября 2008 года.
 4 Г-н Хоменок был назначен директором ОАО «Полиметалл», не являющимся исполнительным лицом, 29 июня 2010 года.
 5 Старший независимый директор.
 6 Г-н Янаков был назначен директором ОАО «Полиметалл», не являющимся исполнительным лицом, 25 сентября 2008 года.
 7 Г-жа Грэнберг была назначена директором ОАО «Полиметалл», не являющимся исполнительным лицом, 25 сентября 2008 года.

Компания полагает, что в Совете директоров и его комитетах существует надлежащий баланс опыта, независимости и знаний о Компании, позволяющий им эффективно исполнять свои обязанности. Все директора могут пользоваться консультациями и услугами Корпоративного секретаря Компании и в случае необходимости могут обращаться за независимыми профессиональными консультациями за счет Компании.

Заседания Совета директоров

В 2011 году состоялось два заседания Совета директоров. После допуска акций Компании к торгам на бирже в ноябре 2011 года Совет директоров собирается как минимум раз в квартал. На 2012 год запланировано 7 заседаний Совета директоров.

Роль Совета директоров

Совет директоров несет ответственность за:

- > разработку бизнес-стратегии и определение долгосрочных целей Группы;
- > утверждение ежегодных бюджетов производственных расходов и капитальных затрат, а также существенных изменений этих бюджетов;
- > контроль над операциями Группы, обеспечивающий: компетентное и рациональное управление; разумное планирование; жесткую систему внутреннего контроля и исполнение всех нормативно-правовых обязательств;
- > анализ показателей работы Группы в свете стратегии ее бизнеса, целей, планов и бюджетов и обеспечение исполнения любых необходимых корректирующих мероприятий;
- > утверждение любого существенного расширения деятельности Группы в новые сферы бизнеса или новые географические районы и любого решения о прекращении работы всех или любой существенной части операций Группы;
- > обеспечение общего понимания целей и поддержание конструктивного диалога с акционерами.

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

Роли Председателя Совета директоров, Генерального директора и Старшего независимого директора

Совет директоров утвердил распределение ответственности между Председателем Совета директоров и Генеральным директором, а также роль Старшего независимого директора.

Председатель отчитывается перед Советом директоров, отвечает за руководство и общую эффективность его работы и принятие повестки дня работы Совета директоров. В его обязанности входит:

- > обеспечение эффективной работы Совета директоров;
- > обеспечение соответствующего делегирования Советом директоров полномочий менеджменту;
- > продвижение культуры открытости и диалога, в частности, путем поддержки эффективного вклада директоров, не являющихся исполнительными лицами, и обеспечения конструктивных взаимоотношений между исполнительными директором и директорами, не являющимися исполнительными лицами;
- > поощрение активного участия всех членов Совета директоров;
- > обеспечение информированности членов Совета директоров о взглядах акционеров и понимания этих взглядов всеми директорами.

В августе 2011 года г-н Годселл вышел из состава Совета директоров African Barrick Gold, чтобы иметь возможность уделять достаточное время своей роли Председателя Совета директоров Polymetal International. Другие обязанности г-на Годселла – Председателя Совета директоров Optimum Coal Holdings, зарегистрированной на Йоханнесбургской бирже угледобывающей компании среднего размера, и членство в правительственной Южноафриканской государственной комиссии по планированию. В январе 2012 года он также принял должность директора, не являющегося исполнительным лицом, в южноафриканской государственной Industrial Development Corporation, однако дополнительное время, необходимое для исполнения этой новой роли, более чем компенсируется ожидаемым прекращением его обязанностей в Совете директоров Optimum Coal Holdings, которая находится в стадии приобретения компанией Glencore plc. Этот процесс должен быть завершен к июлю 2012 года.

Генеральный директор отвечает за повседневное руководство Группой, за разработку стратегии бизнеса, целей, бюджета и прогнозов, и за их успешную реализацию после утверждения Советом директоров. Генеральный директор подчиняется непосредственно Председателю Совета директоров и Совету. Весь ключевой управленческий персонал подчиняется непосредственно Генеральному директору. В число его обязанностей входят:

- > разработка и предложение стратегии Группы, в том числе представление Совету директоров на рассмотрение ежегодных планов и коммерческих целей;
- > поддержание ответственности Группы перед ее акционерами, покупателями, сотрудниками и иными заинтересованными лицами;
- > выявление стратегических возможностей и их осуществление;
- > регулярный анализ производственных показателей и стратегического направления развития Группы;
- > внесение рекомендаций по политике вознаграждений, вознаграждениям руководителей высшего звена и условиям найма руководящего состава;
- > организация необходимых мер для выявления и удовлетворения потребностей исполнительных директоров и высшего руководства в профессиональном росте и обеспечение эффективного планирования преемственности руководящих должностей;
- > обеспечение эффективных коммуникаций с акционерами, соответствующего своевременного и точного раскрытия информации для рынка и незамедлительного информирования ключевого менеджмента и Совета директоров о возникающих проблемах.

Старший независимый директор

Чарльз Балфур выступает в роли старшего независимого директора Совета директоров. Г-н Балфур доступен для акционеров и в случае необходимости выступает в качестве посредника для других директоров. Он посещает встречи с крупными акционерами, чтобы знать их взгляды и содействовать достижению сбалансированного понимания проблем и беспокойности крупных акционеров. Встречи независимых директоров, включая и г-на Балфура, и крупных акционеров состоялись в 2011 году до допуска Компании на Лондонскую фондовую биржу и окончания года. Такие встречи запланированы и на 2012 год.

Присутствие на заседаниях Совета директоров и комитетов

	Заседания СД (два)	Заседания Комитета по аудиту (два)	Заседания Комитета по вознаграждениям (ноль)	Заседания Комитета по назначениям (ноль)
Бобби Годселл	все	–	–	–
Виталий Несис	все	–	–	–
Джонатан Бест	все	все	–	–
Рассел Скирроу	все	все	–	–
Леонард Хоменюк	все	–	–	–
Чарльз Балфур	все	–	–	–
Константин Янаков	все	–	–	–
Марина Грэнберг	все	–	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	все	–	–	–

Примечание 1: Решения, принятые после образования Комитета по вознаграждениям 29 сентября 2011 года, были одобрены письменной резолюцией этого Комитета.

Примечание 2: Комитет по назначениям не собирался в период с даты его образования 29 сентября по 31 декабря 2011 года.

Примечание 3: Некоторые вопросы, предшествующие IPO, были решены Комитетом по IPO Совета директоров, в который входили Бобби Годселл, Виталий Несис, Чарльз Балфур и Джонатан Бест.

Процедуры оценки и переизбрания директоров Комитет по назначениям

Комитет по назначениям возглавляет г-н Годселл, его членами являются г-да Хоменюк и Балфур. Этот Комитет отвечает за предоставление рекомендаций Совету директоров по составу самого Совета и его Комитетов, в том числе по назначению дополнительных директоров и их замене. Комитет:

- > руководит процессом назначений в Совет директоров и представляет Совету рекомендации;
- > регулярно анализирует структуру, размер и состав Совета директоров (в том числе квалификацию, опыт, знания, независимость 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 порядку преемственности членов Совета и высшего руководства, чтобы поддерживать необходимый баланс квалификаций и опыта в Компании и Совете директоров и обеспечивать поэтапное обновление Совета, принимая при этом во внимание проблемы и возможности Компании;
- > держит в поле зрения потребности Группы в лидерах, включая исполнительных директоров и директоров, не являющихся исполнительными лицами, с целью обеспечения возможности Группы эффективно конкурировать на рынке;
- > до любого назначения, осуществляемого Советом директоров, оценивает баланс квалификаций, опыта, знаний, независимости и соблюдение равенства возможностей членов Совета и в свете этой оценки готовит описание роли и требования к кандидату для конкретного назначения, включая потребности во времени для выполнения функций директора;
- > анализирует результаты оценки работы Совета директоров, относящиеся к составу Совета, и решает, достаточно ли времени уделяют директора, не являющиеся исполнительными лицами, выполнению своих обязанностей.

В процессе поиска Председателя и дополнительных директоров, не являющихся исполнительными лицами, с целью формирования Совета директоров Компании, а также в течение двухмесячного периода после выхода Компании на биржу, Компания не прибегала к помощи внешних консультантов по подбору кандидатов.

В соответствии с Уставом Компании, на каждом ежегодном Общем собрании акционеров треть директоров Совета должны подать в отставку или, если число директоров не делится на три, то директора, число которых является ближайшим к одной трети их количества, должны подать в отставку; однако, если на дату назначения ежегодного Общего собрания акционеров какие-либо директора занимают эту должность в течение трех или более лет с даты их последнего назначения (или переназначения), они обязаны уйти в отставку. В соответствии с Кодексом корпоративного управления все директора должны ежегодно проходить процедуру переизбрания.

Биографические данные директоров приведены на стр. 72, 73. Совет директоров считает, что каждый из директоров внесет свой эффективный вклад в успех Группы.

После назначения каждый директор официально вводится в должность, т.е. получает информацию о Компании; характеристику роли директора и справку о сферах его ответственности и постоянных обязательствах в соответствии с законодательством, регламентами и передовой практикой; экземпляр Типового кодекса Управления по биржевой торговле Великобритании ('UKLA'); данные о процедурах Компании, относящихся к сделкам с ценными бумагами и о раскрытии информации, влияющей на цену акций; руководство Компании по вопросам, относящимся к компетенции Совета директоров; круг обязанностей комитетов Совета директоров и иные нормативные документы Компании. Для директоров, не являющихся исполнительными лицами, на 2012 год запланирована поездка на некоторые из основных предприятий Группы.

С даты допуска к торгам на Лондонской бирже и до конца года Комитет по назначениям не собирался. На 2012 год запланированы два заседания. В 2011 году не проводилась оценка показателей работы Совета директоров, его комитетов и отдельных директоров ввиду краткости периода времени между допуском на биржу и окончанием года (как требует положение В.6.1).

С регламентом Комитета по назначениям можно ознакомиться на вебсайте Компании: www.polymetalinternational.com

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

Комитет по аудиту и рискам

Комитет по аудиту и рискам возглавляет г-н Бест, его членами являются г-да Скирроу и Балфур, независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами. Директора считают, что г-н Бест обладает соответствующим современным опытом работы в области финансов (описание опыта работы г-на Беста представлено на стр. 73). Кроме того, остальные члены этого Комитета также обладают большим финансовым и иным необходимым опытом работы.

Функции Комитета по аудиту и рискам:

- > мониторинг целостности и непротиворечивости консолидированных финансовых отчетов Группы и анализ ее годовых и промежуточных финансовых отчетов, в том числе, но не ограничиваясь этим, их последовательности и любых изменений бухгалтерской отчетности и бюджетной политики Компании и Группы; методов отражения в отчетности крупных или нетипичных сделок; обоснованности существенных оценок и решений с учетом мнений внешних аудиторов; ясности и полноты раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности;
- > рассмотрение и представление Совету директоров рекомендаций в отношении назначения, переназначения или смены внешних аудиторов Группы для вынесения на рассмотрение ежегодного Общего собрания акционеров;
- > координация отношений Группы с ее внешними аудиторами и анализ эффективности процесса внешнего аудита; как минимум раз в год Комитет, без участия руководства Группы, встречается с внешними аудиторами для обсуждения круга их обязанностей и вопросов, возникающих по результатам аудита;
- > анализ независимости внешних аудиторов и приемлемости предоставления внешним аудитором услуг, не связанных с аудитом;
- > анализ эффективности системы внутреннего контроля Группы и системы управления рисками;
- > мониторинг и анализ эффективности функции внутреннего аудита Группы в контексте общей системы управления рисками Группы;
- > анализ политики и процедур Группы по предотвращению и обнаружению мошенничества, систем и методов предотвращения взяточничества и политики, обеспечивающей соблюдение Группой всех относящихся к ней нормативных и законодательных требований.

С регламентом Комитета по аудиту и рискам можно ознакомиться на вебсайте Компании: www.polymetalinternational.com

Конечная ответственность за анализ и утверждение промежуточных и годовых финансовых отчетов лежит на Совете директоров. Комитет уделяет должное внимание применимому к Группе законодательству и регламентам, положениям Кодекса корпоративного управления и требованиям Правил допуска к биржевой торговле. В 2011 году Комитет по аудиту и рискам занимался следующими вопросами:

- > проанализировал и утвердил финансовую информацию и информацию о рисках, включенную в проспект, модель оборотного капитала, процедуры финансовой отчетности и заявление на допуск к торговле;
- > проанализировал финансовую отчетность ОАО «Полиметалл» за 6 месяцев – до 30 июня 2011 года;
- > обсудил и утвердил рабочий план Комитета;
- > утвердил Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора;
- > обсудил и рекомендовал для утверждения Советом директоров политику соответствия требованиям Закона Великобритании о борьбе с взяточничеством;
- > проанализировал план внутреннего аудита Группы;
- > проанализировал план внешнего аудита Группы.

Комитет по аудиту и рискам осуществляет мониторинг отношений Компании с внешними аудиторами в части предоставления ими услуг, не связанных с аудитом, чтобы гарантировать объективность и независимость аудиторов. Это достигается раскрытием диапазона и характера услуг, не связанных с аудитом (см. Примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности), и запрещением предоставления определенных услуг внешним аудитором. Комитет по аудиту и рискам рассмотрел информацию в отношении баланса между вознаграждениями за аудиторские и не связанные с аудитом работы для Компании в 2011 году и пришел к заключению, что полученное вознаграждение не представляет угрозы объективности или независимости внешнего аудитора.

Назначение Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора Компании после допуска к торговле в 2011 году (Deloitte CIS была аудитором ОАО «Полиметалл» со времени последнего тендера в 2008 году) является предметом ежегодного рассмотрения Комитетом по аудиту и рискам.

Результаты оценки Комитетом результатов работы и независимости внешнего аудитора подтвердили рекомендацию Комитета Совету директоров предложить акционерам вновь назначить Deloitte LLP аудитором вплоть до решения ежегодного Общего собрания акционеров в 2013 году. На Общем собрании акционеров 13 июня 2012 года будет предложена резолюция, дающая полномочия Совету директоров вновь назначить эту фирму и определить ее вознаграждение.

Совет директоров считает, что Комитет по аудиту и рискам удовлетворяет требованиям Кодекса корпоративного управления.

Внутренний контроль и управление рисками

Компания стремится к тому, чтобы вся ее деятельность адекватно контролировалась с целью снижения рисков и содействия достижению ее целей, но без излишних бюрократических процедур. Система внутреннего контроля предназначена скорее для управления рисками, чем для полного исключения рисков, ставящих под угрозу достижение Компанией ее бизнес-целей; система направлена на снижение остаточного риска до приемлемого уровня.

При проведении ежегодного анализа эффективности управления рисками Совет директоров рассматривает ключевые результаты текущих процессов мониторинга и отчетности, заявления руководства и независимые аудиторские отчеты. Совет директоров также принимает во внимание существенные изменения профиля риска и анализирует, оказывает ли система контроля, в том числе и система отчетности, адекватную поддержку Совету директоров в достижении цели управления рисками.

В течение отчетного года Совет директоров проанализировал действия Группы в ответ на изменения в деловом климате. Совет директоров удовлетворен текущим процессом, функционировавшим в течение года и вплоть до даты утверждения Годового отчета, направленным на выявление, оценку и управление существенными рисками для Компании.

Внутренний аудит

Задача внутреннего аудита – содействие достижению цели управления рисками путем предоставления директорам, через Комитет по аудиту и рискам, объективной оценки механизма корпоративного управления. Функция внутреннего аудита также нацелена на повышение понимания и осознания рисков и управления рисками во всей Группе.

Руководитель внутреннего аудита подчиняется Генеральному директору и, через Комитет по аудиту и рискам, – Совету директоров. Там, где это целесообразно, с результатами внутреннего аудита должен быть ознакомлен менеджмент Компании.

Годовой план работы внутреннего аудита разрабатывается на основе рабочей матрицы рисков и предварительно утверждается Комитетом по аудиту и рискам.

В функции внутреннего аудита входит организация процесса ежегодной внутренней сертификации, который требует, чтобы все менеджеры Группы лично подтверждали проверку методов внутреннего контроля и их соответствие политике Группы в рамках своего подразделения или обязанностей, а также сообщали о мерах по преодолению выявленных реальных или потенциальных проблем.

Менеджмент своевременно реагирует на вопросы, поднятые внутренним аудитом. Там, где это возможно, эти вопросы решаются на протяжении одного отчетного периода.

Структура и деятельность системы внутреннего контроля

Структура управления Группы, ее внутренняя политика и процедуры направлены на поддержание жесткого механизма контроля внутри Группы для обеспечения достижения стратегических целей в пределах допустимых уровней риска. Этот механизм включает:

- > выработку Советом директоров соответствующего подхода к контролю на всех уровнях, направленного на создание соответствующей среды;
- > надлежащую систему выявления рисков и управления ими (более подробная информация представлена на стр. 60);
- > строгое разделение ответственности и адекватное делегирование полномочий;
- > конкретные контрольные процедуры, реализуемые на всех уровнях Группы; и
- > периодический анализ эффективности системы контроля.

Механизм корпоративного управления отражает структуру управления Группой, где функции контроля и полномочия делегируются Советом директоров на различные уровни – от Генерального директора управляющим директорам оперативных подразделений Группы и далее вниз, соответствующим линейным руководителям и руководителям проектов.

В пределах этого механизма полномочия делегируются с четко обозначенными ограничениями. Принятие решения переносят на более высокий уровень, когда либо размер проекта, либо профиль риска требуют более высокого уровня полномочий.

Совет директоров подтверждает, что уже выполнены или предпринимаются меры, которые он считает необходимыми для устранения всех существенных недостатков в системе внутреннего контроля Группы, выявленных в ходе анализа этой системы. Они включают рассмотрение полученных сообщений о проблемах и разработку планов и программ, которые Совет директоров считает в данных обстоятельствах целесообразными.

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 работы Группы. Взяточничество является уголовным преступлением в тех странах, где работает Группа; случаи коррупции подвергают Группу и ее сотрудников риску судебного преследования, штрафов и заключения в тюрьму, а также ставят под угрозу репутацию Компании. Группа утвердила политику борьбы с взяточничеством, которая распространяется на все предприятия Группы, работающие в разных странах и на разных территориях, а также на соответствующих партнеров по бизнесу и других физических и юридических лиц, необходимых для ведения деятельности Компании. Совет директоров придает этой политике первостепенное значение и исповедует принцип «нулевой терпимости» по отношению к актам взяточничества и коррупции со стороны любого из сотрудников Группы или партнеров по бизнесу, работающих от имени Группы. Он запрещает выплату, предложение или разрешение на выплату взятки, получение или принятие предложений о взятке, а также выплату, предложение или обещание выплаты любых стимулирующих платежей. Любое нарушение этой политики рассматривается Компанией в качестве серьезного проступка и приведет, скорее всего, к дисциплинарным мерам.

В рамках реализации процедур, направленных на соответствие требованиям Закона Великобритании о борьбе с взяточничеством, Группа разработала формальный механизм информирования о фактах нарушений, который объясняет процесс подачи персоналом конфиденциальных сообщений о своих подозрениях по поводу возможных нарушений или неэтичных или противозаконных поступков и гарантирует независимое расследование таких вопросов.

Копии Политики борьбы с взяточничеством и коррупцией и Процедуры сообщений о фактах нарушений можно получить по запросу в офисах Компании.

Директора публикуют Годовой отчет Polymetal International plc вместе с прошедшей аудиторскую проверку финансовой отчетностью Polymetal International plc за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года.

Основные виды деятельности и обзор деловой активности

Polymetal International – крупная компания по добыче золота и серебра, в которую входят перерабатывающие центры (хабы) и ряд самостоятельных месторождений в России и Казахстане. Подробную информацию о хозяйственной деятельности Группы, ее операциях и финансовых показателях можно найти в разделах «О Компании» и «Обзор деятельности» на стр. 2-71 настоящего отчета. В этих разделах приведены также прогнозы будущего развития Компании, а также описание исследовательских и проектных работ, которые ведут Компания и Группа.

Основные риски и неопределенности

Основные риски и неопределенности и управление рисками Группы описаны на стр. 60-63.

Корпоративное управление

Структура и политика корпоративного управления Группы описаны на стр. 74-79.

Непрерывность деятельности

На стр. 2-51 данного отчета приведено описание деятельности Группы, ее стратегии и факторов, которые могут повлиять на показатели ее работы в будущем. На стр. 60-63 данного отчета представлены риски, связанные с достижением Группой ее стратегических целей, оценки их потенциального воздействия и шаги по снижению рисков. На стр. 52-59 данного отчета анализируется финансовое положение Группы, движение ее денежных средств и ликвидность.

Рассмотрев все факторы, влияющие на финансовое положение, риск и деловые перспективы Группы, Совет директоров обоснованно считает, что у Группы имеются адекватные ресурсы для продолжения работы в обозримом будущем. Таким образом, принцип непрерывности деятельности предприятия надлежащим образом использован в бухгалтерской отчетности и в подготовке финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года. См. также Примечание 1 к финансовой отчетности.

Директора

Биографии директоров, их статус и членство в комитетах Совета директоров представлены на стр. 72-73 данного отчета.

Участие директоров в акционерном капитале

Информация об участии директоров в акционерном капитале Компании приведена в Отчете о вознаграждениях на стр. 84.

Освобождение директоров от ответственности

В той мере, в которой это разрешено Законом о компаниях (Джерси) 1991 года, Компания освобождает каждого директора или любое иное должностное лицо Компании (за исключением любого лица, будь то должностное лицо или нет, нанятого Компанией в качестве аудитора) от любой ответственности за небрежность, неисполнение или нарушение своих обязанностей, злоупотребление доверием и иные действия, связанные с делами Компании, и несет финансовый риск за деятельность директоров. Это положение не влияет на любое другое освобождение от ответственности, на которое имеют право директор или должностное лицо.

Порядок расчетов с поставщиками

Политика Компании и Группы заключается в том, чтобы устанавливать условия оплаты поставщикам при согласовании с ними каждой сделки и чтобы поставщики знали эти согласованные условия и соблюдали их. Polymetal International plc является холдинговой компанией и поэтому не имеет существенной кредиторской задолженности поставщикам по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Благотворительные взносы и пожертвования политическим партиям

Компания не имеет права делать денежные пожертвования политическим партиям или другим политическим организациям, либо независимым выборным кандидатам, либо нести какие-либо связанные с политикой расходы, если эти взносы или расходы не утверждены решением акционеров, принятым простым большинством голосов до осуществления таких взносов или расходов.

Многие из регионов в России и Казахстане, в которых Группа ведет операции, рассматриваются в качестве экономически и социально недостаточно развитых. Группа преследует ответственную социальную стратегию в этих регионах и считает реализацию долгосрочных социальных программ ключевым фактором обеспечения устойчивости бизнеса Группы.

Социальные программы Группы сосредоточены на приоритетных направлениях социального и экономического развития этих регионов и ставят своей целью улучшение образования и здравоохранения, развитие местной инфраструктуры, пропаганду спорта и здорового образа жизни, развитие культурного и творческого потенциала местного населения и поддержку местных меньшинств.

Частью социальной программы Группы являются соглашения о партнерстве с муниципальными и региональными правительствами. В рамках этих соглашений о сотрудничестве в социальной сфере Группа организует и финансирует различные гуманитарные проекты, а также проекты развития и поддержки этих сообществ. Помимо этого, Группа ведет различные социальные проекты в рамках соглашений с общественными организациями коренных малочисленных народов России (КМНС), а также в соответствии с собственными программами благотворительности. Более подробные данные об этой деятельности можно найти на стр. 64-71 данного Годового отчета.

В 2011 году Группа инвестировала в социальные и связанные с местными сообществами проекты 4,0 млн долларов США (в 2010 году – 3,9 млн долларов США).

Структура капитала

Структура акционерного капитала Компании подробно раскрыта в Примечании 31 к финансовой отчетности.

Не существует каких-либо специальных ограничений на размер владения акциями или их передачи – и то, и другое регламентируются Уставом Компании и применимым законодательством. Директорам неизвестно о каких-либо соглашениях между держателями акций Компании, которые могут привести к ограничению передачи акций или права голоса.

Существует целый ряд соглашений, которые вступают в силу, изменяются или завершаются после изменения контроля над компанией, например, коммерческие контракты, договоры о банковских кредитах и опционная программа для сотрудников Компании. Ни один из них не рассматривается в качестве существенного в плане их вероятного воздействия на хозяйственную деятельность Группы в целом. Кроме того, директорам неизвестно о наличии каких-либо соглашений между Компанией и ее директорами или сотрудниками, которые предусматривают компенсацию за потерю должности или места работы в результате предложения о поглощении.

Данные о крупных владельцах акций Компании приведены на стр. 147.

Данные об опционной программе для сотрудников приведены в Отчете о вознаграждениях на стр. 82-85.

В 2011 году Компания не приобретала собственные акции, за исключением 3 305 988 акций, которые в декабре 2011 года были выкуплены по цене 920 пенсов за обычную акцию и погашены в рамках обеспечения механизма стабилизации после начала биржевой торговли акциями Компании. По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа и ее дочерние предприятия официально не владели собственными акциями. В финансовом отчете Группа отразила казначейские акции ОАО «Полиметалл». Эти акции были юридически проданы согласно Договору РЕПО, однако в бухгалтерском учете они продолжают отражаться как казначейские акции. По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания не имеет полномочий от акционеров на покупку собственных акций.

Устав Компании может время от времени меняться путем принятия специальной резолюции. Специальная резолюция принимается на Общем собрании акционеров Компании голосами трех четвертей акционеров, имеющих право голоса и проголосовавших лично или по доверенности.

Совет директоров может назначить лицо, которое выражает желание занять должность директора, либо для заполнения имеющейся вакансии, либо в качестве дополнительного директора, и в любом случае – на определенный или неопределенный срок. Вне зависимости от условий назначения, утвержденный таким образом директор занимает эту должность только до следующего ежегодного Общего собрания акционеров. Если он не будет переизбран, то освобождает эту должность по решению собрания.

Компания может путем резолюции, принятой большинством голосов, освободить любого директора от должности (вне зависимости от любых положений Устава или любого договора между Компанией и директором, но без ущемления права подачи им иска за ущерб, связанный с нарушением такого договора). Не требуется никакого специального уведомления о такой резолюции и ни один директор не имеет каких-либо особых прав протеста против его увольнения. Компания может путем резолюции, принятой большинством голосов, назначить другое лицо на место уволенного с должности директора.

Дивиденды

Чистая прибыль Группы за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года, относящаяся к акционерам Компании, составила 290 млн долларов США (в 2010 года – 239 млн долларов США). Директора предложили выплатить по 0,20 доллара США на каждую акцию (в 2010 году – ноль).

Ежегодное Общее собрание акционеров

Ежегодное Общее собрание акционеров Компании состоится 13 июня 2012 года в 11 утра по британскому стандартному времени (BST) по адресу: Le Hocq Suite, Radisson Blu Waterfront Hotel, Rue De L'Etou, St Helier, Jersey JE2 3WF, Channel Islands. Для тех акционеров, которые не смогут присутствовать на собрании лично, будет организован доступ через вебсайт.

Аудиторы

Директора подтверждают, что на дату утверждения данного Годового отчета:

- > насколько известно директорам, отсутствует имеющая отношение к аудиту информация, которая неизвестна аудиторам Компании;
- > директора предприняли все необходимые меры для получения любой имеющей отношение к аудиту информации и предоставления ее аудиторам.

Deloitte LLP выразила желание продолжить работу в качестве аудитора; резолюция о ее повторном назначении будет предложена на предстоящем ежегодном Общем собрании акционеров. Комитет по аудиту и рискам, в рамках его анализа адекватности и объективности процесса аудита, оценивает как размер вознаграждения за аудит, так и размер и природу вознаграждений, связанных с работами, не относящимися к аудиту.

От имени Совета директоров



Бобби Годселл
24 апреля 2012 года

Данный отчет отражает политику и практику вознаграждения директоров Компании и содержит данные об их вознаграждении и участии в акционерном капитале за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года. Хотя Закон о компаниях Джерси не требует, чтобы отчет о вознаграждении директоров был утвержден акционерами, Совет директоров полагает, что такой шаг является элементом ожидаемого высокого стандарта корпоративного управления для компании, акции которой котируются на Лондонской фондовой бирже.

Этот отчет удовлетворяет также соответствующим требованиям Правил допуска к биржевой торговле Управления по финансовому регулированию и надзору; в нем отражено, как Совет директоров применяет принципы Кодекса корпоративного управления, относящиеся к вознаграждению директоров. Резолюция по утверждению данного отчета будет предложена ежегодному Общему собранию акционеров Компании, которому также будет представлена на одобрение финансовая отчетность.

Комитет по вознаграждениям

Комитет по вознаграждениям возглавляет г-н Хоменюк, его членами являются г-да Бест и Балфур. Все его члены являются независимыми директорами, не являющимися исполнительными лицами.

Основная роль Комитета по вознаграждениям заключается в следующем:

- > представление рекомендаций Совету директоров по политике Группы в отношении вознаграждений менеджмента;
- > определение, в пределах согласованной сферы компетенции, вознаграждения Председателю Совета директоров и конкретных совокупных вознаграждений для каждого исполнительного директора, Корпоративного секретаря Компании и членов высшего руководства, в том числе пенсионных вознаграждений и компенсационных платежей;
- > формулировка подходящих критериев (ключевых показателей эффективности) при определении оплаты исполнительному руководству по результатам его работы;
- > анализ и надзор за всеми аспектами любой опционной программы вознаграждения руководства Компании, которая существует или может быть введена в Компании;
- > анализ и консультирование Совета директоров по вопросам любых существенных изменений в структуре вознаграждений и льгот для работников Компании или Группы.

Полное описание сферы компетенции Комитета по вознаграждениям можно найти в разделе «Корпоративное управление» на вебсайте Компании: www.polymetalinternational.com.

Комитет заседает как минимум два раза в год. В 2011 году заседания Комитета не проводились, поскольку Компания была допущена к торгам на Лондонской фондовой бирже только в ноябре 2011 года. Однако вопросы, входящие в компетенцию Комитета по вознаграждениям с даты его образования 29 сентября 2011 года, были одобрены письменной резолюцией Комитета. На 2012 год запланированы два заседания Комитета по вознаграждениям.

Совет директоров считает, что состав Комитета по вознаграждениям отвечает требованиям Кодекса корпоративного управления.

Политика вознаграждения исполнительных директоров: зарплата, бонусы, опционы на акции, долгосрочные программы стимулирования, пенсионные выплаты

Компания использует политику вознаграждения директоров и высшего руководства, сопоставимую с политикой компаний, входящих в FTSE 100, и других международных горнодобывающих компаний, чтобы привлечь и удерживать квалифицированных талантливых руководителей высшего звена, что, в свою очередь, поможет максимизировать биржевую стоимость акций.

Согласно этой политике, вознаграждение руководителей состоит из базового оклада, годового бонуса и участия в долгосрочной опционной Программе поощрения сотрудников, утвержденной акционерами. Какие-либо отчисления в пенсионный фонд не производятся, за исключением отчислений для Виталия Несиса – в соответствии с российским законодательством (см. стр. 85).

Комитет по вознаграждениям ежегодно пересматривает базовый оклад и сравнивает его с окладами FTSE 100 и других международных горнодобывающих компаний. Повышение оклада определяется с учетом показателей работы Компании.

Ежегодные возможные бонусы не превышают 150% базового оклада и стимулируют их получателей к достижению соответствующих ежегодных показателей, включая соответствие бюджету на производство, суммарные затраты, своевременное и в рамках выделенных бюджетов завершение новых проектов, безопасность труда.

Долгосрочная опционная Программа поощрения сотрудников

Долгосрочная опционная Программа разработана с целью вознаграждения участников за повышение курсовой стоимости акций и обеспечение выдающихся показателей в долгосрочной перспективе.

В сентябре 2010 года Совет директоров ОАО «Полиметалл» утвердил опционную Программу поощрения сотрудников. В рамках этой программы был создан премиальный фонд («Премиальный фонд») в размере 30 миллионов акций ОАО «Полиметалл». Указанные акции должны быть переданы участникам этой Программы («Участники») в 2013 или 2014 году в соответствии с определенной формулой, связанной с ценой акций за эти годы.

Совет директоров Компании и Совет директоров ОАО «Полиметалл» утвердили 29 сентября 2011 года и 30 сентября 2011 года соответственно несколько поправок к опционной Программе поощрения сотрудников, которые, помимо прочего, предусматривают, что, начиная с даты допуска Компании на Лондонскую фондовую биржу, все премии, выдаваемые в рамках опционной Программы поощрения сотрудников, будут выданы путем передачи акций Компании, а не акций ОАО «Полиметалл». В Премиальный фонд входит до 30 миллионов акций.

Ниже приведены основные положения опционной Программы поощрения сотрудников:

- > Участниками Программы являются исполнительные директора и ведущие специалисты Группы, выбранные Советом директоров. Состав участников и процент Премиального фонда, причитающийся каждому из них, был определен Советом директоров ОАО «Полиметалл» 8 ноября 2010 года и затем дополнен решениями Правления ОАО «Полиметалл». Для участия в опционной

Программе поощрения сотрудников было выбрано более 150 сотрудников, 76 из них получили право на 85 процентов Премиального фонда согласно решению Совета директоров ОАО «Полиметалл»;

- > общий размер Премиального фонда будет установлен в соответствии с определенной формулой, связанной с ценой акций;
- > цена исполнения опциона: акции Премиального фонда могут быть куплены Участниками по одному пенсу за акцию;
- > ключевые показатели эффективности, определяющие размер вознаграждения: количество акций Премиального фонда, присуждаемых каждому Участнику, определяет по своему усмотрению Совет директоров и менеджмент на основании критериев, учитывающих не финансовые, а иного рода характеристики, такие как показатели работы и потенциал карьерного роста;
- > дата реализации опционов по Программе – 11 июня 2013 года; по просьбе конкретного Участника она может быть отложена в отношении этого Участника на год, до 11 июня 2014 года;
- > если выбран 2013 год, то срок действия опционной программы составляет 2,5 года, что меньше 3 лет, рекомендованных Кодексом корпоративного управления. См. Примечание 32 к финансовой отчетности.
- > Механизм реализации опционов: в случае основного сценария суммарное количество акций, образующих Премиальный фонд, определяется 11 июня 2013 года («Дата реализации Программы») в соответствии со следующей формулой:

$$BF = M * (X - S) / X,$$

где
 M – максимальное количество акций;
 X – средневзвешенная цена акции (период котировки с 11 декабря 2012 года по 11 июня 2013 года);
 S – расчетная цена (16,74 доллара США за акцию), скорректированная на сумму выплаченных дивидендов.

Например, для получения максимального количества акций в полном объеме, средневзвешенная цена акции за этот период должна равняться 33,48 доллара США ((33,48-16,74)/16,74=1).

Возможные отклонения от основного сценария включают:

- > продление на год права Участников на покупку акций из Премиального фонда (по собственному усмотрению каждого Участника) до 11 июня 2014 года. В этом случае параметр X будет равен средневзвешенной цене акций «Полиметалла» в долларах США за период котировки с 11 декабря 2013 года по 11 июня 2014 года и параметр S будет равен 18,75 доллара США за акцию;
- > возможность реализации права на покупку всех или части акций из Премиального фонда до Даты реализации Программы при определенных обстоятельствах, например, при изменении контроля над Компанией. В этом случае параметры X и S будут соответствующим образом скорректированы.

Каждый раз, когда дивиденды по акциям выплачивают до истечения Даты реализации Программы, расчетная цена (страйк) уменьшается на сумму, вычисляемую в соответствии со следующей формулой:

$$D * 1,12^{(T/365)},$$

где
 D – дивиденд, выплачиваемый на каждую акцию;
 T – количество календарных дней с даты выплаты дивидендов до соответствующего истечения Даты реализации программы.

Для выполнения соответствующих вычислений сумму дивидендов конвертируют в доллары США по соответствующему текущему валютному курсу (XUDLUSS), публикуемому Банком Англии на его официальном вебсайте (www.bankofengland.co.uk/) на дату выплаты соответствующих дивидендов.

Г-н Несис, как единственный исполнительный директор, допущен к участию в опционной Программе поощрения сотрудников. Ни один из директоров, не являющихся исполнительным лицом, не включен в эту Программу.

Г-н Несис был назначен директором Компании в соответствии с договором; назначение вступило в силу с даты допуска акций Компании к торгам на Лондонской фондовой бирже. В соответствии с требованием Устава, г-н Несис подлежит ежегодному переизбранию. Г-н Несис не получает какую-либо зарплату в связи с его назначением директором, однако он имеет право на возмещение обоснованных расходов, связанных с исполнением обязанностей директора. Исполнение г-ном Несисом обязанностей директора может быть в любое время прекращено в соответствии с Уставом. Г-н Несис может прекратить исполнение обязанностей директора путем подачи уведомления за месяц. Г-н Несис не имеет права на получение какой-либо компенсации за исполнение им обязанностей директора после прекращения исполнения этой роли.

25 июля 2008 года ОАО «Полиметалл», дочернее предприятие Компании, зарегистрированное в России, заключило с г-ном Несисом трудовой договор о назначении Генеральным директором (вслед за резолюцией Совета директоров ОАО «Полиметалл» от 23 июля 2008 года). Указанный договор вступил в силу 1 сентября 2008 года; 5 сентября 2011 года в него были внесены поправки. Договор был заключен на срок в 5 лет, который истекает 31 августа 2013 года. В соответствии с условиями этого договора Генеральный директор обязан осуществлять общее управление ОАО «Полиметалл», организовывать его коммерческую, экономическую, социальную и иную деятельность с перспективой дальнейшего развития ОАО «Полиметалл». В соответствии с российским правом это договор может быть прекращен в любой момент.

Согласно трудовому договору с ОАО «Полиметалл», г-н Несис получает годовую зарплату в сумме 10 356 480 рублей (эквивалентную 352 000 долларов США в 2011 году). Трудовой договор не содержит каких-либо конкретных оснований для досрочного прекращения полномочий, но может быть прекращен до истечения его срока, согласно российскому трудовому законодательству.

В течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа не производила какие-либо отчисления и накопления для обеспечения пенсий, выплат при выходе в отставку или иных льгот директорам и высшему руководству, за исключением обязательных взносов в пенсионный фонд Российской Федерации.

Политика вознаграждений директоров, не являющихся исполнительными лицами

В Компании сформулирована политика вознаграждения независимых членов Совета директоров, а также система компенсации расходов, связанных с исполнением ими обязанностей членов Совета директоров. Для определения среднего вознаграждения членов Совета директоров, не являющихся исполнительными лицами, был проведен анализ вознаграждений в сравнимых горнодобывающих компаниях, входящих в FTSE 100. Уровни вознаграждения

Отчет о вознаграждениях

Продолжение

директоров, не являющихся исполнительными лицами, пересматриваются ежегодно.

Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами, включает отдельные выплаты за председательство в Совете директоров, членство и председательство в комитетах Совета директоров. Компания также оплачивает участие независимых членов в очных заседаниях Совета директоров и возмещает обоснованные расходы, связанные с исполнением ими обязанностей членов Совета директоров. Директора, не являющиеся исполнительными лицами, не имеют права на получение каких-либо пенсионных пособий или опционов Компании.

Каждый из директоров, не являющийся исполнительным лицом, за исключением г-д Янакова, Дювьесара, г-жи Грэнберг и г-на Годселла, имеет право на получение годового вознаграждения в сумме 100 000 фунтов стерлингов (за вычетом установленных законом удержаний). Г-н Годселл, как Председатель Совета директоров, имеет право на получение годового вознаграждения в сумме 250 000 фунтов стерлингов. Каждый из директоров, не являющийся исполнительным лицом, за исключением г-д Янакова, Дювьесара и г-жи Грэнберг, имеет право на возмещение обоснованных расходов, связанных с исполнением им своих обязанностей в интересах Группы. Кроме того, каждый из директоров, не являющийся исполнительным лицом, назначенный председателем Комитета по аудиту и рискам, имеет право на дополнительные 30 000 фунтов стерлингов в год, и еще на 15 000 фунтов стерлингов в год за исполнение обязанностей председателя другого комитета Совета директоров. Члены любого комитета Совета директоров (за исключением председателя комитета) имеют право на дополнительное вознаграждение в сумме 10 000 фунтов стерлингов, а все директора, не являющиеся исполнительными лицами, за исключением г-д Янакова, Дювьесара и г-жи Грэнберг, имеют право на вознаграждение в сумме 3000 фунтов стерлингов за каждое очное заседание Совета директоров или его комитетов, на котором они присутствуют.

Договоры с директорами

Назначение каждого директора, не являющегося исполнительным лицом, вступило в силу с даты допуска Компании на биржу и продолжается до следующего ежегодного Общего собрания акционеров; каждый такой директор подлежит переизбранию ежегодно.

Назначение любого директора, не являющегося исполнительным лицом, может быть в любое время отменено в соответствии с Уставом. Прекратить полномочия может любая из сторон путем подачи уведомления за месяц.

Директор, не являющийся исполнительным лицом, не имеет права на получение какой-либо компенсации при прекращении его полномочий. Каждый из директоров, не являющихся исполнительным лицом, связан условиями конфиденциальности без ограничения во времени.

Полный текст условий и положений, относящихся к назначению директоров, не являющихся исполнительными лицами, можно получить в офисе Компании на о. Джерси.

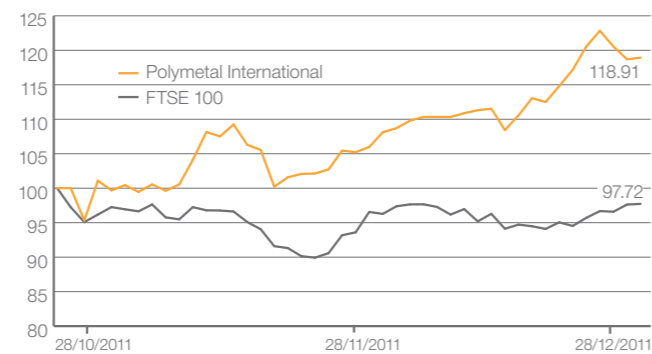
Суммы, выплачиваемы третьим сторонам

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, не выплачивались и не подлежали получению третьими сторонами какие-либо вознаграждения за предоставление ими услуг в качестве директора Компании или, для лиц, являвшихся директором Компании, в качестве директора любой из ее дочерних компаний, либо иных услуг, связанных с руководством Компанией или другими функциями.

Общая доходность для акционеров

График общей доходности для акционеров отображает динамику цены акций Компании по сравнению с индексом FTSE 100 за период с даты допуска акций Компании к торгам на Лондонской фондовой бирже (28 октября 2011 года) до 31 декабря 2011 года. Выбранный индекс FTSE 100 является наиболее приемлемой сопоставимой информацией для Компании, поскольку в декабре 2011 года она вошла в список компаний FTSE 100 и ее внутренние и внешние показатели сравниваются с этим индексом.

Общая доходность для акционеров



Долевое участие директоров в акционерном капитале

По состоянию на 31 декабря 2011 года директора, которые занимали эту должность в течение года и далее, обладали, вместе со своими семьями, следующими бенефициарными долями в акционерном капитале Компании:

Директор	Количество акций	Процент выпущенных акций (%)
Бобби Годселл	–	0,00
Виталий Несис ¹	3 000 000	0,78
Джонатан Бест	–	0,00
Рассел Скирроу	–	0,00
Леонард Хоменюк	–	0,00
Чарльз Балфур	–	0,00
Константин Янаков	–	0,00
Марина Грэнберг	–	0,00
Жан-Паскаль Дювьесар	–	0,00

¹ В дополнение к 3 000 000 акций, которыми владеет г-н Несис, ему была предоставлена возможность приобретения некоторого количества акций в 2013 и 2014 годах в соответствии с заданной формулой, которая связана с ценой на акции. Максимальное количество акций, которое может приобрести г-н Несис, равно 12 000 000. За более подробной информацией обратитесь к стр. 83.

Аудиторская информация Вознаграждения директоров

Фамилия директора	Базовая зарплата	Пенсионные взносы	Годовой бонус	Всего в 2011 г.	Всего в 2010 г.
Исполнительный					
Виталий Несис	332 292	8 193	797 528	1 138 013	249 649
Не являющийся исполнительным лицом					
Бобби Годселл	79 579	–	–	79 579	–
Джонатан Бест	160 371	–	–	160 371	88 215
Рассел Скирроу	184 304	–	–	184 304	176 597
Леонард Хоменюк	164 815	–	–	164 815	161 882
Чарльз Балфур	46 563	–	–	46 563	–
Константин Янаков	–	–	–	–	–
Марина Грэнберг	–	–	–	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	–	–	–	–	–
Итого директора, не являющиеся исполнительными лицами				635 634	426 694
Всего				967 926	676 343

Примечание: в тех случаях, когда директора ранее были директорами ОАО «Полиметалл», приведено их полное вознаграждение за 12 месяцев 2011 и 2010 годов.

Опционная Программа поощрения сотрудников

В 2010 году г-ну Несису была предоставлена возможность купить в 2013 и 2014 годах некоторое количество обыкновенных акций Polymetal International plc в соответствии с заданной формулой, которая связана с показателями цены на акции (более подробное описание Программы приведено на стр. 83). Максимальное количество акций, которые может приобрести г-н Несис, равно 12 000 000. Датой реализации опционной Программы поощрения сотрудников является 11 июня 2013 года, которая может быть, по усмотрению конкретного участника Программы, отсрочена для этого участника до 11 июня 2014 года.

В 2011 году не было каких-либо подлежащих исполнению опционов. Никакие дополнительные опционы в 2011 году г-ну Несису и другим директорам не предоставлялись.

Утверждение

Данный отчет был утвержден Советом директоров 24 апреля 2012 года и подписан от его имени:

Г-н Леонард Хоменюк
Председатель, Комитет по вознаграждениям

Заявление директоров об ответственности

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

Закон о компаниях требует от руководства подготовки финансовой отчетности за каждый финансовый год. Согласно данному закону, требуется, чтобы руководство подготавливало финансовую отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе (МСФО). В соответствии с данным законом, финансовая отчетность должна быть подготовлена согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Международный стандарт бухгалтерского учета 1 требует, чтобы финансовая отчетность достоверно отражала финансовое положение Группы, результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за каждый финансовый год. Это требует предоставления правдивой 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 предоставления финансовой отчетности» Совета по Международным стандартам бухгалтерского учета.

Практически при любых обстоятельствах, при соблюдении всех применимых стандартов МСФО информация предоставляется правдиво. Однако, руководство также должно:

- > обеспечить правильный выбор и применение принципов учетной политики;
- > предоставить информацию, в том числе данные об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- > раскрыть дополнительную информацию в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации;
- > оценить способность Группы продолжать деятельность в качестве действующего предприятия.

Директора несут ответственность за соответствующее ведение бухгалтерского учета, который раскрывает данные о финансовом положении Группы в любой момент времени с обоснованной точностью и позволяет обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Директора также отвечают за безопасность активов Компании и, следовательно, за осуществление обоснованных мер по предотвращению и выявлению случаев мошенничества и прочих нарушений.

Директора отвечают за ведение и поддержание достоверности корпоративной и финансовой информации, размещенной на вебсайте Компании. Законодательство Великобритании и о. Джерси, согласно которому осуществляется подготовка и распространение финансовой отчетности, может отличаться от законодательства других юрисдикций.

Заявление об ответственности

Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- > финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, дает достоверное и справедливое представление об активах, обязательствах, финансовом положении, прибылях и убытках Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом;
- > отчет руководства, который включен в отчет Совета директоров, достоверно описывает развитие и результаты деятельности бизнеса, а также положение Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом, а также отражает основные риски и сложности, с которыми мы сталкиваемся.

По поручению Совета директоров

Виталий Несис
Генеральный директор

Бобби Годселл
Председатель Совета директоров
24 апреля 2012 года

Отчет независимых аудиторов для представителей Polymetal International plc

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности (далее – финансовая отчетность) Polymetal International plc за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, которая включает в себя консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный баланс, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала, а также соответствующие примечания 1-35. Стандартами финансовой отчетности, которые применялись при ее подготовке, являются применимое законодательство и Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), принятые в Евросоюзе.

Данный отчет подготовлен исключительно для акционеров Компании в соответствии со Статьей 113А Закона о компаниях о. Джерси в редакции 1991 года. Мы провели аудиторскую проверку с тем, чтобы сделать заявление для представителей Компании по тем вопросам, в отношении которых мы должны сделать заявление в отчете аудитора и ни для каких других целей. Во всех установленных законодательством случаях, мы не принимаем ответственность перед кем-либо, кроме Компании и представителей Компании в совокупности, за нашу аудиторскую работу или за мнение, которые мы сформировали.

Соответствующая ответственность директоров и аудитора

Как было более подробно объяснено в Заявлении директоров об ответственности, директора несут ответственность за подготовку финансовой отчетности и должны убедиться в том, что они предоставили достоверную информацию. Наша ответственность состоит в проведении аудита и выражении мнения о данной финансовой отчетности в соответствии с применимым законодательством и Международными стандартами аудита (Великобритания и Ирландия). Эти стандарты требуют соблюдения Этических стандартов для аудиторов Совета по аудиторским практикам.

Область аудита финансовой отчетности

Аудит включает сбор доказательств о показателях и раскрытиях в консолидированной финансовой отчетности, достаточных для обоснованного заверения в том, что в финансовой отчетности отсутствуют существенные искажения вследствие недобросовестных действий или ошибок. Аудит также включает оценку: соответствия применяемой учетной политики обстоятельствам Группы, а также последовательности в ее применении и достаточного раскрытия информации; обоснованности учетных оценок, сделанных директорами, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Помимо этого, мы изучили всю финансовую и нефинансовую информацию, содержащуюся в Годовом отчете, для того, чтобы выявить существенные несоответствия с финансовой отчетностью, подлежащей аудиторской проверке. Если нам становится известно о каких-либо явных существенных искажениях или несоответствиях, то мы оцениваем их влияние на наш отчет.

Мнение о финансовой отчетности

По нашему мнению, финансовая отчетность:

- > достоверно отражает состояние Группы на 31 декабря 2011 года, а также прибыль Группы за год, закончившийся на эту же дату;
- > подготовлена надлежащим образом в соответствии со стандартами МСФО, принятыми в Евросоюзе;
- > подготовлена надлежащим образом в соответствии с Законом о. Джерси о компаниях в редакции 1991 года.

Вопросы, отчет по которым должен быть сделан в виде исключения

Нам нечего сообщить в отношении следующих вопросов, отчет о которых мы должны предоставить вам согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года, если, по нашему мнению:

- > материнская компания не вела должный финансовый учет, либо нами для проведения аудита не были получены надлежащие отчеты от филиалов, которые мы не посетили; или
- > финансовая отчетность не соответствует бухгалтерским документам учета и отчетам; или
- > мы не получили всю информацию и пояснения, которые мы просили для проведения аудита.

Согласно Правилам листинга, мы должны провести аудит части Отчета о корпоративном управлении, относящейся к соблюдению Компанией девяти положений Кодекса Великобритании о корпоративном управлении, предусмотренную для нашей проверки.

Прочие вопросы

По нашему мнению, часть Отчета о вознаграждении членам Совета директоров, подлежащая аудиторской проверке, подготовлена должным образом в соответствии с положениями Закона о компаниях Великобритании в редакции 2006 года, таким образом, как если бы данный закон применялся к Компании. Мы проанализировали Заявление директоров, содержащееся в Отчете Совета директоров, в отношении допущения о непрерывности деятельности предприятия, как если бы Компания была учреждена в соответствии с законодательством Великобритании, и в этом отношении нам заявить нечего.

Кристофер Томас,
От имени Deloitte LLP
Сертифицированные бухгалтеры и признанный аудитор
Лондон, Великобритания
24 апреля 2012 года

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Выручка	6	1 326 430	925 376
Себестоимость реализации	7	(625 740)	(458 114)
Валовая прибыль		700 690	467 262
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	11	(169 623)	(82 100)
Прочие расходы	12	(78 344)	(55 524)
Доля в убытке зависимых и совместных предприятий	19	(1 952)	(1 170)
Операционная прибыль		450 771	328 468
Доходы от выбытия дочерних предприятий	4	4 931	3 580
Чистая отрицательная курсовая разница		(13 634)	(337)
Изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	29	(1 855)	(909)
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	29	(6 828)	(3 616)
Финансовые доходы		4 208	785
Финансовые расходы	15	(28 746)	(21 541)
Прибыль до налогообложения		408 847	306 430
Расходы по налогу на прибыль	16	(118 985)	(67 414)
Прибыль за финансовый год		289 862	239 016
Прибыль за период, относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		289 323	239 016
Неконтрольной доле владения		539	–
		289 862	239 016

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (долл. США)	31 декабря 2010 г. (долл. США)
Прибыль на акцию			
Базовая	31	0,79	0,67
Разводненная	31	0,74	0,66

	31 декабря 2011 г. (центов за акцию)	31 декабря 2010 г. (центов за акцию)	Год, закончившийся	
			31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Итоговые дивиденды, предлагаемые за финансовый год (Примечание 35)	20	–	76 537	–

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Прибыль за финансовый год		289 862	239 016
Прочий совокупный расход			
Эффект от пересчета в валюту представления отчетности		(115 474)	(12 937)
Итого совокупный доход за финансовый год		174 388	226 079

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Итого совокупный доход за год, относящийся к:			
Акционерам материнской компании		185 033	226 079
Неконтрольной доле владения		(10 645)	–
		174 388	226 079

Консолидированный баланс

	Примечания	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
		(тыс. долл. США)	(тыс. долл. США)
Активы			
Основные средства	17	1 901 974	1 643 481
Гудвил	18	108 587	114 712
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	19	23 558	26 821
Долгосрочные займы	20	8 962	5 187
Отложенные налоговые активы	16	62 118	57 676
Долгосрочные материально-производственные запасы	21	44 318	21 017
Итого долгосрочные активы		2 149 517	1 868 894
Краткосрочные материально-производственные запасы	21	613 216	368 515
Краткосрочная дебиторская задолженность по НДС		111 887	94 148
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	67 991	43 683
Предоплаты поставщикам		38 912	29 025
Авансовые платежи по налогу на прибыль		11 787	4 378
Денежные средства и их эквиваленты	23	658 795	11 056
Итого краткосрочные активы		1 502 588	550 805
Итого активы		3 652 105	2 419 699
Обязательства и акционерный капитал			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	(79 548)	(67 028)
Краткосрочные кредиты и займы	24	(348 429)	(90 610)
Начисленные обязательства		(27 856)	(23 303)
Обязательства по выкупу акций по обязательному предложению	1	(534 597)	–
Задолженность по налогу на прибыль		(13 366)	(3 993)
Задолженность по прочим налогам		(21 327)	(13 365)
Обязательства по финансовому лизингу	25	–	(4 819)
Итого текущие обязательства		(1 025 123)	(203 118)
Долгосрочные кредиты и займы	24	(654 666)	(595 359)
Производные финансовые инструменты	29	–	(105 437)
Условные обязательства по приобретениям активов	29	(22 290)	(23 754)
Отложенные налоговые обязательства	16	(79 342)	(83 345)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	26	(54 463)	(45 156)
Прочие долгосрочные обязательства		(1 623)	(2 578)
Итого долгосрочные обязательства		(812 384)	(855 629)
Итого обязательств		(1 837 507)	(1 058 747)
Чистые активы		1 814 598	1 360 952
Объявленный акционерный капитал	31	1 566 386	865 483
Казначейские акции ОАО «Полиметалл»		(395)	(457)
Резерв по выплатам на основе акций		59 239	7 896
Резерв по пересчету иностранной валюты		(151 029)	(49 443)
Обязательства по выкупу акций по обязательному предложению	1	(561 659)	–
Нераспределенная прибыль	31	753 572	537 473
Итого капитал, относящийся к материнской компании		1 666 114	1 360 952
Неконтрольная доля владения		148 484	–
Итого капитал		1 814 598	1 360 952

Примечания на стр. 92-139 являются частью данной финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 24 апреля и подписана от его имени:



Виталий Несиц
Генеральный директор
24 April 2012 года



Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

Консолидированный отчет о движении денежных средств

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	34	212 099	215 215
Денежные средства по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	17	(461 632)	(403 769)
Приобретение группы активов	4	(4 761)	(8 479)
Займы, выданные третьим сторонам	20	(1 286)	(421)
Погашение займов, выданных третьим сторонам		156	14
Займы, выданные связанным сторонам	33	(5 029)	(3 871)
Погашение займов, выданных связанным сторонам	33	1 910	7 845
Погашение условных обязательств по приобретению активов	29	(6 943)	(1 500)
Поступление от выбытия дочерних предприятий	4	5 300	–
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(472 285)	(410 181)
Денежные средства по финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	24	1 695 078	1 142 927
Погашение кредитов и займов	24	(1 498 518)	(960 781)
Поступления от выпуска акций Компании	31	762 641	–
Выкуп собственных акций Компании	31	(46 649)	–
Погашение обязательств по финансовому лизингу		(5 217)	(4 225)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		907 335	177 921
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		647 149	(17 045)
Денежные средства и их эквиваленты на начало финансового года	23	11 056	28 317
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		590	(216)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	23	658 795	11 056

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

	При-мечания	Разме-щенные акции Polymetal International Количество	Объяв-ленный акционер-ный капитал (тыс. долл. США)	Резерв по выплатам на основе акций (тыс. долл. США)	Казна-чейские акции ОАО «Полиметалл» (тыс. долл. США)	Резерв по пересчету иностранной валюты (тыс. долл. США)	Обязатель-ство по выкупу акций (тыс. долл. США)	Нераспре-деленная прибыль (тыс. долл. США)	Итого капитал, относя-щийся к материн-ской компании (тыс. долл. США)	Неконт-рольная доля владения (тыс. долл. США)	Итого капитал (тыс. долл. США)
Остаток на 1 января 2010 г.			804 329	–	(481)	(36 506)	–	298 457	1 065 799	–	1 065 799
Общий совокупный доход		–	–	–	–	(12 937)	–	239 016	226 079	–	226 079
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария		–	978	–	–	–	–	–	978	–	978
Вознаграждения на основе акций		–	–	7 896	–	–	–	–	7 896	–	7 896
Выпуск собственных акций ОАО «Полиметалл» в обмен на активы	4	–	60 176	–	24	–	–	–	60 200	–	60 200
Остаток на 31 декабря 2010 г.			865 483	7 896	(457)	(49 443)	–	537 473	1 360 952	–	1 360 952
Общий совокупный доход		–	–	–	–	(104 290)	–	289 323	185 033	(10 645)	174 388
Амортизация вознаграждения, полученного от депозитария		–	819	–	–	–	–	–	819	–	819
Вознаграждения на основе акций		–	–	56 266	–	–	–	–	56 266	850	57 116
Выпуск собственных акций ОАО «Полиметалл» в обмен на активы	4, 31	–	66 966	–	24	–	–	–	66 990	–	66 990
Выпуск обыкновенных акций по институциональному обмену	31	332 641 773	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Выпуск акций по первичному размещению	31	53 350 000	762 641	–	–	–	–	–	762 641	–	762 641
Погашение казначейских акций Компании	31	(3 305 988)	(46 649)	–	–	–	–	–	(46 649)	–	(46 649)
Обязательство по выкупу акций по обязательному предложению	31	–	–	–	–	–	(561 659)	–	(561 659)	–	(561 659)
Реклассификация неконтрольной доли владения доли	1	–	(82 874)	(4 923)	38	2 704	–	(73 224)	(158 279)	158 279	–
Остаток на 31 декабря 2011 г.		382 685 785	1 566 386	59 239	(395)	(151 029)	(561 659)	753 572	1 666 114	148 484	1 814 598

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Общие сведения

Образование Группы Polymetal International plc

Компания Polymetal International plc (далее – Компания) была образована 29 июля 2010 года в форме публичной компании с ограниченной ответственностью согласно Закону о Джерси о компаниях в редакции 1991 года.

2 ноября 2011 года акции Компании были включены в Официальный перечень ценных бумаг Управления по листингу Великобритании и допущены к торгам на Основной площадке для котируемых ценных бумаг Лондонской фондовой биржи. Компания является головной материнской компанией Открытого акционерного общества «Полиметалл» (ОАО «Полиметалл»), его дочерних предприятий, совместных предприятий и ассоциированных организаций (Группа Компаний ОАО «Полиметалл»), и, по состоянию на 31 декабря 2011 года, владеет 83,26% выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл», при этом 8,11% принадлежит третьим лицам, а 8,63% являются казначейскими акциями (см. Примечание 31).

30 сентября 2011 года PMTL Holding Limited (PMTL), дочерняя компания, полностью принадлежащая Компании, объявила оферту (известную как Институциональный обмен акцией) отдельным институциональным акционерам ОАО «Полиметалл» с целью приобретения их акций и ГДР ОАО «Полиметалл». По условиям институционального обмена предполагался выпуск новых акций Компании в обмен на акции и ГДР ОАО «Полиметалл» с коэффициентом обмена один к одному.

Завершение институционального обмена зависело от первичного размещения акций (IPO), поэтому 2 ноября 2011 года стало датой приобретения контроля Polymetal International plc над Группой Компаний «Полиметалл» через PMTL и, таким образом, была сформирована расширенная Группа. Компания Polymetal International выпустила новые акции для инвесторов, участвовавших в институциональном обмене и сделавших PTML предложения о покупке этих акций. Polymetal International plc передала акции ОАО «Полиметалл», полученные в ходе институционального обмена, в качестве капитальных вложений в PMTL.

После завершения институционального обмена Компания PTML стала владельцем более 50% выпущенных акций ОАО «Полиметалл» и, в соответствии с российским законодательством, сделала обязательное предложение по выкупу всех акций и ГДР ОАО «Полиметалл», которыми она не владеет.

Образование Polymetal International Group отражалось в учете как обратное поглощение по стандарту МСФО 3 «Объединения бизнеса». Несмотря на то, что в результате институционального обмена Polymetal International стал контролирующим акционером Группы «Полиметалл», в финансовой отчетности для целей бухгалтерского учета ОАО «Полиметалл» рассматривается как сторона, приобретающая Компанию.

Для учета обратного поглощения активов применялись следующие принципы бухгалтерского учета:

- > консолидированные активы и обязательства дочерней компании Открытое акционерное общество «Полиметалл» признавались и измерялись по балансовой стоимости до реструктуризации, без пересчета справедливой стоимости;
- > активы и обязательства Компании признавались по их справедливой стоимости и консолидированы со 2 ноября 2011 года – с даты, когда была образована новая Группа;
- > сравнительные данные, приведенные в консолидированной финансовой отчетности, являются данными, приведенными в консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Полиметалл» за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, за исключением представления данных по объявленному акционерному капиталу, который был пересчитан ретроспективно, чтобы отразить уставный выпущенный акционерный капитал Компании в качестве головной компании;
- > таким образом, консолидированный отчет Группы о прибылях и убытках и совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, содержит результаты ОАО «Полиметалл» за период с 1 января 2011 года по 1 ноября 2011 года и результаты Группы за период со 2 ноября 2011 по 31 декабря 2011 года. Нерапределенная прибыль и прочие резервы Группы Компаний «Полиметалл» отражены в балансе на 31 декабря 2011 года и отчете об изменениях в капитале в размере эффективной доли 91,1% (за вычетом собственных акций ОАО «Полиметалл», выкупленных у акционеров) в капитале ОАО «Полиметалл», приобретенном Компанией при формировании Группы 2 ноября 2011 года. плюс последующие движения капитала Группы в период до 31 декабря 2011 года.
- > Открытое обязательное предложение по выкупу акций ОАО «Полиметалл» представляет собой неоспоримое обязательство по переводу денежных средств лицу, принимающему предложение. В соответствии с МСБУ 32 (IAS 32): *Финансовые инструменты: представление информации* 2 ноября 2011 года было признано обязательство в размере 561,7 млн долларов США, выраженное в рублях, с соответствующей дебетовой записью в капитале. На 31 декабря 2011 года. обязательство было пересчитано по обменному курсу на конец года и составило 534,6 млн долларов США, с движением, признанным в Резерве по пересчету иностранной валюты.

Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания фактически владеет 91,1% ОАО «Полиметалл». Через данное дочернее предприятие Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения	Страна	Фактическая доля, принадлежащая ОАО «Полиметалл», %	
			31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Россия	100	100
ОАО «Охотская ГТК»	Хаканджинское,			
	Юрьевское	Россия	100	100
ЗАО «Серебро Магадана»	Дукат			
	Лунное			
	Арылах			
	Гольцовое	Россия	100	100
ООО «ЗК Майское»	Майское	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Кубака			
	Биркачан	Россия	100	100
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Россия	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»	Нет	Россия	100	100
ООО «Рудник Кварцевый»	Сопка Кварцевая	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	100	100

Существенные акционеры

По состоянию на 31 декабря 2011 года существенными акционерами Компании являются: Pearlmoon Limited, конечным бенефициаром которой является Петр Келлнер (20,86%), Powerboom Investments Limited, конечным бенефициаром которой является Александр Несис (17,90%), Vitalbond Limited и ее аффилированные компании, конечным бенефициаром которых является Александр Мамут (10,12%), MBC Development, конечным бенефициаром которой является Александр Мосионжик (4,44%) и Staroak Limited, конечным бенефициаром которой является Олег Шуляковский (4,27%). Ни одна другая сторона не контролирует более 3% акций Компании. По состоянию на 1 апреля 2012 года изменений в акционерном капитале нет.

Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности в будущем, размер заимствований и других кредитных средств, планы и обязательства по капитальным вложениям. Группа также учитывала платеж в размере 534 млн долларов США, сделанный в феврале 2012 года для покупки акций ОАО «Полиметалл», не участвовавших в реструктуризации Группы по Обязательному Предложению, а также платеж, ожидаемый в июне 2012 года для покупки оставшихся акций ОАО «Полиметалл» с целью уменьшения доли миноритарных акционеров (означающего обязательное приобретение акций ОАО «Полиметалл» согласно российскому законодательству), а также риски, стоящие перед Компанией.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Компании, в виду обоснованно возможных изменений в финансовых показателях, которые показывают, что Компания обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности в течение, по меньшей мере, последующих 12 месяцев с даты составления данного документа, и применение допущения о непрерывности деятельности при составлении данной финансовой отчетности является правомерным.

Принципы представления финансовой отчетности

Годовая консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и принятыми Европейским Союзом. МСФО включают стандарты и толкования, утвержденные КМСФО, включая Международные принципы бухгалтерского учета («МСБУ») и пояснения Комитета по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости.

Учетная политика, изложенная в Примечании 2, была применена при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. При составлении консолидированной финансовой отчетности Группа использовала и последовательно применяла стандарты МСФО, действующие на 31 декабря 2011 года.

Стандарты и интерпретации, которые выпущены, но еще не применяются

Ожидается, что следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу, окажут значительное влияние на Группу:

МСФО 9 «Финансовые инструменты» – Классификация и Измерение отражают первую фазу трехстадийного проекта КМСФО по замене МСБУ 39. Первая фаза относится к классификации и измерению финансовых активов и обязательств. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2015 года и позже.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

1. Общие сведения (продолжение)

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» – заменяет часть стандарта МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в котором говорится об учете консолидированной финансовой отчетности и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 12 – «Консолидация предприятий специального назначения». МСФО 10 предусматривает единую базу для консолидации с новым определением контроля. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» заменяет МСБУ 31 «Доля участия в совместной деятельности» и Пояснение Постоянного комитета по интерпретации стандартов 13 «Совместно контролируемые предприятия: неденежные вклады со стороны предпринимателей». Согласно МСФО 11, соглашение о совместной деятельности классифицируется как совместная операция или совместное предприятие, а возможность пропорциональной консолидации совместных предприятий исключается. Доли участия в совместных предприятиях должны учитываться по методу участия. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» сопровождает выход МСФО 10 и МСФО 11. Данный стандарт сочетает требования к раскрытию информации, которые раньше описывал МСБУ 27 в отношении консолидированной финансовой отчетности, МСБУ 31 «Доля участия в совместных предприятиях» и МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании», а также включает в себя ряд дополнительных требований к раскрытию информации. Стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

В Пояснении КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы» на Этапе производства Карьера приводится модель учета затрат, связанных с удалением пустой породы на этапе разработки карьера, включая руководство по распределению понесенных расходов на получение текущей или будущей выгоды и по амортизации капитализированных расходов. Пояснение применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

Ожидается, что следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, еще не вступившие в силу, не окажут значительное влияние на Группу:

МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» дает единую систему для всех оценок справедливой стоимости и применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности», согласно которой требуется группировка статей в прочем совокупном доходе в зависимости от того, были ли данные статьи впоследствии реклассифицированы как прибыль или убыток. Поправка применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2012 года.

Поправка к МСБУ 12 «Налоги на прибыль» применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2012 года и позже.

Поправка к МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» применяется ретроспективно к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 года и позже.

Поправки были внесены в МСБУ 27 и переизданы в качестве МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность». Пересмотренный стандарт описывает требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании при подготовке организацией отдельной финансовой отчетности. Требования к учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании в консолидированной финансовой отчетности устанавливаются в стандартах МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12. Пересмотренный стандарт применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2013 года или позже. Поправки были внесены в МСБУ 28 и переизданы в качестве МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Пересмотренный стандарт предписывает применение метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия. Поправка к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» действуют для годовых периодов, начавшихся с 1 июля 2011 года.

2. Основные принципы учетной политики

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность Компании, ее дочерних предприятий и, если применимо, компаний специального назначения, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании может определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения выгоды для Компании от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента их фактического приобретения и до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

Изменения долей владения Группы, не приводящие к потере контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей владения Группы и неконтрольных долей владения («НДВ») в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые различия между суммой, на которую корректируются НДВ, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала и относятся к доле акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием, прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) совокупной справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также НДВ.

Для дочерних предприятий, находящихся в полной собственности Компании, НДВ в дочерних предприятиях первоначально отражаются пропорционально доле НДВ в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. В дальнейшем доля прибыли и убытков за финансовый год и прочие движения в чистых активах или обязательствах дочернего предприятия относятся к неконтролирующим долям владения согласно отчету о прибылях и убытках и балансу.

Сделки по объединению бизнеса

МСФО 3 «Сделки по объединению бизнеса» применяются к сделкам и иным событиям, которые соответствуют определению сделки по объединению бизнеса. При приобретении новых предприятий или активов, Группа оценивает, составляют ли приобретаемые активы и обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности, возможно ли ведение и управление данным взаимосвязанным комплексом деятельности в качестве бизнеса участником рынка и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса, используя руководство, представленное в стандарте. Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется как справедливая стоимость (на дату обмена) переданных активов, возникших или принятых обязательств и долевого инструмента, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над приобретенной компанией. Все связанные с приобретением расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент возникновения. Понесенные затраты по сделке в связи с объединением бизнеса относятся к расходам. Предварительная справедливая стоимость определяется окончательно в течение 12 месяцев с даты приобретения.

В определенных случаях стоимость приобретения может включать активы или обязательства, возникающие в связи с соглашениями об условных выплатах, т.е. выплатах, обусловленными будущими событиями. Условная выплата оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в составе общей стоимости, переданной по сделке по объединению бизнеса. Последующие изменения такой справедливой стоимости ретроспективно относятся на стоимость приобретения вместе с соответствующим отнесением на стоимость гудвила, если они могут быть классифицированы как корректировки в течение периода оценки. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения. Период оценки не может превышать одного года с даты приобретения. Последующий учет изменений условных выплат, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, зависит от классификации условной выплаты. Условные выплаты, классифицированные как капитал, впоследствии не переоцениваются. Условные выплаты, классифицированные как актив или обязательство, переоцениваются на последующие отчетные даты в соответствии с МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» или МСБУ 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка», при этом соответствующая возникающая разница относится на прибыли или убытки.

На дату приобретения, идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- > отложенные налоговые активы и обязательства, или активы, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ 12 «Налоги на прибыль» и МСБУ 19 «Вознаграждения работникам», соответственно;
- > обязательства или долевого ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе цены акции, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций» на дату приобретения; и
- > активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность», оцениваются в соответствии с этим стандартом.

В случае поэтапного объединения бизнеса, ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенной компании переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения (т.е. дату приобретения контроля), а возникающая разница, если имеется, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Суммы переоценки доли, имевшейся в приобретенной компании до даты приобретения, которые учитывались в капитале, реклассифицируются в прибыли или убытки, в случае, когда такой подход должен был быть применен при выбытии такой доли.

Гудвил и обесценение гудвила

Гудвил, возникающий при сделках по объединению бизнеса, признается в качестве актива на дату приобретения контроля. Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости НДВ в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой) над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Если доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости НДС в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее имевшейся у покупателя доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой), такое превышение немедленно относится на прибыль в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил не амортизируется, но рассматривается на предмет его обесценения на ежегодной основе. Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми генерирующими денежные потоки учетными единицами («генерирующими единицами») Группы, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка на предмет обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой генерирующей единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной генерирующей единицы, а затем на прочие активы данной генерирующей единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива генерирующей единицы. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочернего предприятия соответствующий гудвил учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Приобретение лицензий на добычу

Приобретение лицензий на добычу часто осуществляется через юридические лица, которые не ведут деятельность. Поскольку данные юридические лица не являются бизнесом, считается, что такая сделка не отвечает определению объединения компаний и, соответственно, учитывается как приобретение актива. Приобретенные чистые активы учитываются по стоимости приобретения.

Инвестиции в зависимые предприятия

Зависимым является предприятие, на финансовую и операционную деятельность которого Группа оказывает существенное влияние, но которое не является ни дочерним предприятием, ни совместной деятельностью. Существенное влияние предполагает право участвовать в принятии решений, касающихся финансовой и хозяйственной деятельности предприятия, но не предполагает контроля или совместного контроля в отношении такой деятельности. Результаты деятельности, активы и обязательства ассоциированных компаний включены в данную финансовую отчетность с использованием метода долевого участия.

Долевое участие в совместной деятельности

Совместная деятельность («СД») – это договорное соглашение, по которому Группа и другие стороны осуществляют экономическую деятельность при условии совместного контроля над ней (например, обязательное одобрение сторонами, осуществляющими совместный контроль, стратегических решений по финансовой и операционной политике, касающихся СД). Совместная деятельность, подразумевающая создание отдельного юридического лица, в котором каждая из сторон имеет определенную долю, называется совместно контролируемой компанией. Группа признает свои доли участия в совместно контролируемых компаниях с использованием метода долевого участия.

Метод учета по долевого участию

По методу долевого участия вложения в зависимые или совместные предприятия («объекты инвестиций») первоначально признаются в консолидированном балансе по стоимости приобретения и впоследствии корректируются с учетом доли Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Объекта инвестиций. В случаях, когда доля Группы в убытках Объекта инвестиций превышает вложения Группы в такой Объект инвестиций (включая любые долгосрочные вложения, которые, по сути, составляют часть чистых инвестиций Группы в объект инвестиций), Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Дополнительные убытки признаются только в случаях, если у Группы возникли юридические или вмененные обязательства или если она произвела платежи от имени объекта инвестиций.

Положительная разница между стоимостью приобретения идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств объекта инвестиций и долей Группы в их справедливой стоимости на дату приобретения представляет собой гудвил, который включается в балансовую стоимость таких вложений. Если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств зависимого предприятия превышает стоимость приобретения после переоценки, сумма такого превышения немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по вложениям Группы применяются требования МСБУ 39. При наличии индикатора обесценения или при наличии гудвила с неопределенным сроком полезного использования в балансовой стоимости актива, балансовая стоимость инвестиции (в том числе гудвил) тестируется на предмет обесценения согласно МСБУ 36 «Обесценение активов» («МСБУ 36») целиком путем сопоставления ее возмещаемой стоимости (наибольшего значения из эксплуатационной стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения входит в состав балансовой стоимости инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСБУ 36.

Если организация-участник Группы ведет операции с ее Объектами инвестиций, прибыли и убытки, возникающие по сделкам с Объектом инвестиций, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в зависимом предприятии, не принадлежащей Группе.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы как валюта основной экономической среды, в которой оно функционирует. Для всех российских компаний функциональной валютой является российский рубль. Для холдинговых компаний, включая Polymetal International plc, функциональной валютой также является российский рубль, так как, в сущности, они являются продолжением российской группы и в большинстве случаев имеют значительные внутригрупповые займы, деноминированные в рублях. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Казахстана и осуществляющего деятельность со значительной степенью автономности, является казахстанский тенге.

Группа приняла решение представить свою консолидированную финансовую отчетность в долларах США, поскольку руководство Группы полагает, что данная валюта более удобна для международных пользователей консолидированной финансовой отчетности, поскольку она является стандартной валютой представления отчетности в горнодобывающей отрасли. Перевод данных, содержащихся в финансовой отчетности предприятий Группы, из функциональных валют в валюту представления отчетности осуществляется в соответствии со следующими принципами:

- > все активы и обязательства пересчитываются по курсу, действующему на конец каждого отчетного периода;
- > все доходы и расходы в каждом консолидированном отчете о прибылях и убытках пересчитываются по средним обменным курсам за годы представления, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок;
- > возникающие курсовые разницы включаются в капитал и представляются как эффект пересчета в валюту представления отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты; и
- > остатки денежных средств на начало и конец каждого отчетного периода, представленные в консолидированном отчете о движении денежных средств, пересчитываются по обменным курсам, действовавшим на соответствующие даты. Все данные по денежным средствам пересчитываются по средним обменным курсам за соответствующие годы представления отчетности, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок.

При продаже зарубежной деятельности (т.е. продаже всей доли Группы в зарубежной деятельности или утрате контроля над дочерним предприятием, совместного контроля над совместным предприятием или значительного влияния на зависимое предприятие, включающее зарубежную деятельность) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Компании, реклассифицируются на прибыли и убытки.

В случае частичной продажи, не ведущей к утрате контроля над дочерним предприятием, включающим зарубежную деятельность, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новую величину неконтрольных долей владения, а не отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. сокращения вложений Группы в зависимые предприятия или совместные предприятия, не ведущего к утрате значительного влияния или совместного контроля Группой), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении зарубежной деятельности, рассматриваются как активы и обязательства по зарубежной деятельности и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе капитала.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Российский рубль/доллар США		
Конец года	32,20	30,48
Средний курс за год	29,39	30,36
Казахский тенге/доллар США		
Конец года	148,40	147,40
Средний курс за год	146,60	147,35

Российский рубль и казахстанский тенге не являются свободно конвертируемыми валютами за пределами Российской Федерации и Казахстана и, соответственно, пересчет активов и обязательств, выраженных в долларах США, в целях представления данной консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа сможет в будущем реализовать и погасить данные активы и обязательства по пересчитанным значениям в долларах США.

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия («иностранные валюты»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. Все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства, используемые для добычи и переработки руды

Основные средства, используемые для добычи и переработки руды включают затраты на приобретение и разработку горно-металлургических активов и прав на разработку месторождений. Основные средства, используемые для добычи и переработки руды, амортизируются до ликвидационной стоимости с использованием метода единицы произведенной продукции, исходя из доказанных и вероятных запасов руды в соответствии с российской классификацией запасов полезных ископаемых, на основе которой составляются планы Группы по добыче руды. Изменения в доказанных и вероятных запасах учитываются перспективно, т.е. только для будущих периодов. Амортизация новых горнодобывающих предприятий начисляется с момента готовности актива, используемых для добычи и переработки руды, к промышленной эксплуатации. В отношении объектов основных средств, используемых для добычи и переработки руды, в отношении которых имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта. Разница между амортизационным начислением, которое бы было применимо, в случае если бы Группа рассчитывала расходы на амортизацию на основе запасов по кодексу JORC, считается незначительным. В случае, если использование права пользования недрами представляется маловероятным, или если стоимость права пользования недрами снизилась до уровня ниже стоимости приобретения, убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством, оцениваются по себестоимости за вычетом признанного обесценения. Амортизация начисляется с момента готовности актива к использованию по назначению. Расходы на геологоразведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований, относятся на затраты по мере их возникновения. После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов затраты, возникшие в связи с разработкой такого месторождения, включая затраты на дополнительное уточнение границ, капитализируются.

Амортизация активов, не используемых для добычи и переработки руды, начисляется до ликвидационной стоимости по различным ставкам линейным способом в течение срока их полезного использования. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты. Способы амортизации, остаточная стоимость и ожидаемые сроки полезного использования пересматриваются как минимум раз в год.

Предполагаемые сроки полезного использования приведены ниже:

Машины и оборудование	От 1 года до 20 лет
Транспортные средства и прочие основные средства	От 1 года до 15 лет

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: ожидаемого срока их полезного использования и срока соответствующего договора аренды.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сравнения поступлений от выбытия с балансовой стоимостью. Прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Затраты на вскрышные работы

После установления возможности экономически выгодной разработки месторождения в результате обнаружения доказанных и вероятных запасов, затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела капитализируются в составе активов, связанных с добычей и переработкой руды.

Затраты на вскрышные работы после начала производства относятся на стоимость добытых полезных ископаемых и отражаются в качестве компонента материально-производственных запасов, признаваемого в составе себестоимости реализации в том же периоде, что и выручка от реализации продукции.

Оценочные запасы руды

Оценочный объем доказанных и вероятных запасов руды отражает извлекаемые запасы, которые могут быть извлечены в будущем на законных основаниях с экономической выгодой из известных месторождений. Группа оценивает запасы полезных ископаемых в соответствии с российской классификацией запасов полезных ископаемых (установленной ГКЗ) и Кодексом Австралазийского Объединенного Комитета по Запасам (Кодекс JORC).

Аренда

Финансовая аренда

Аренда, по условиям которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением актива, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам. Активы по договорам финансовой аренды амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: ожидаемого срока полезного использования или в течение срока аренды. Если имеется обоснованная уверенность в том, что в конце срока аренды к арендатору перейдет право собственности на соответствующий актив, сроком ожидаемого использования является срок полезной службы актива.

Платежи по финансовой аренде распределяются методом эффективной процентной ставки между стоимостью финансирования, включаемой в уплаченные проценты, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по аренде перед арендодателем.

Операционная аренда

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

Обесценение основных средств

Основные средства рассматриваются на предмет обесценения при появлении признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков балансовая стоимость соответствующего актива сравнивается с оценочной восстановительной стоимостью с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость – это наибольшее значение из: справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. При оценке потребительской стоимости ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась. Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается как расход в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но только в той степени, чтобы новая балансовая стоимость не превышала первоначальную балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды.

Восстановление убытка от обесценения немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

Материально-производственные запасы

Запасы металлопродукции

Материально-производственные запасы, в том числе металлы в форме обогащенной руды и в процессе обработки, золотосодержащий сплав (Доре) и запасы добытой руды, отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных затрат и расходов, понесенных в целях приведения материально-производственных запасов в их текущее состояние и доставки к месту их нахождения. Готовая металлопродукция оценивается по средней себестоимости производства реализуемой единицы металлопродукции. Незавершенное производство, концентраты металлов, а также сплав Доре, оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства. Запасы добытой руды оцениваются по средней стоимости добычи руды.

Возможная чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации продукции исходя из действующих цен на металл по сделкам «спот» за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализацию.

Расходные материалы и запасные части

Расходные материалы и запасные части отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или возможной чистой цене реализации. Себестоимость определяется по методу скользящей средневзвешенной себестоимости. Часть расходных материалов и запасных частей, использование которых обоснованно не ожидается в течение одного года, классифицируется в составе долгосрочных активов в консолидированном балансе Группы. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на реализацию, сбыт и рекламу.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются, когда предприятие Группы становится стороной договорных отношений по соответствующему финансовому инструменту.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Транзакционные издержки, напрямую относящиеся к приобретению финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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 являющийся «предназначенным для торговли», может быть определен в категорию финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки в момент принятия к учету, если:

- > применение такой классификации устраняет или значительно сокращает дисбаланс в оценке или учете активов и обязательств, который, в противном случае, мог бы возникнуть;
- > финансовое обязательство является частью группы финансовых активов или финансовых обязательств либо группы финансовых активов и обязательств, управление и оценка которой осуществляется на основе справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы, и информация о такой группе финансовых обязательств представляется внутри организации на этой основе;
- > финансовое обязательство является частью инструмента, содержащего один или несколько встроенных деривативов, и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» разрешает классифицировать инструмент в целом (актив или обязательство) как ОССЧПУ.

Финансовые инструменты ОССЧПУ отражаются по справедливой стоимости с признанием переоценки в прибылях и убытках. Справедливая стоимость определяется в порядке, приведенном в Примечании 29.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или платежей (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или скидки) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Финансовые активы

Непроизводные финансовые активы классифицируются по следующим категориям: ОССЧПУ, инвестиции, удерживаемые до погашения («УДП»); финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи («ИНДП»); а также займы и дебиторская задолженность. Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету. Финансовые инструменты, классифицированные как удерживаемые до погашения или имеющиеся в наличии для продажи, отсутствуют.

Доходы отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов категории ОССЧПУ.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

Финансовые активы категории ИНДП

Инвестиции, за исключением предназначенных для торговли, удерживаемых до погашения и займов или дебиторской задолженности классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Данные активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные прибыли или убытки отражаются в составе собственных средств до выбытия или обесценения финансового вложения; при этом накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе собственных средств, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в консолидированный отчет о прибылях и убытках за период.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением активов категории ОССЧПУ, рассматриваются на предмет обесценения на конец каждого отчетного периода. Финансовые активы считаются обесцененными при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету. По вложениям в долевые ценные бумаги категории ИНДП, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством обесценения.

По всем прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- > значительные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- > нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга; или
- > высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика; или
- > исчезновение активного рынка для данного финансового актива по причине финансовых трудностей.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированной с использованием эффективной ставки процента, первоначально использованной в отношении финансового актива.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности, снижение стоимости которой отражается на счете резерва. В случае признания безнадежной торговой дебиторская задолженность списывается также за счет резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм кредитуются в корреспонденции со счетом резерва. Изменения в балансовой стоимости резерва отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива уменьшается и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через консолидированный отчет о прибылях или убытках. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать балансовую стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовые активы только в случае прекращения по ним договорных прав на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает и сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

Финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства (в том числе займы) впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью списанного финансового обязательства и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Производные финансовые инструменты

Группа может использовать разнообразные производные финансовые инструменты (деривативы) для управления различными рисками. Дальнейшая информация о деривативах представлена в Примечании 29.

Производные финансовые инструменты первоначально принимаются к учету по справедливой стоимости на дату заключения договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. Возникающие в результате прибыли или убытки сразу отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, кроме деривативов, обозначенных как инструменты хеджирования в сделке эффективного хеджирования. Сроки признания по инструментам хеджирования зависят от сути операций по хеджированию.

Производные финансовые инструменты, встроенные в состав непроизводных основных договоров, учитываются как отдельные деривативы, если их характеристики и риски по ним не находятся в тесной связи с основным договором и гибридный (комбинированный) договор не относится к категории ОССЧПУ.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств.

Прочие затраты по займам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, к которому они относятся.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные остатки, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Резервы

Резервы признаются, когда у Группы есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства и размер таких обязательств может быть надежно оценен.

Величина резерва, признанная в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды, затраты по выводу из эксплуатации и рекультивации возникают в случаях, когда состояние окружающей среды оказывается нарушенным в результате разработки и постоянной эксплуатации активов, связанных с добычей и переработкой руды. Для таких затрат, возникающих в связи с закрытием объекта или иными работами по подготовке объектов и дисконтированных до чистой приведенной стоимости с использованием безрисковой ставки, применимой к будущим денежным потокам, создается резерв, и они капитализируются в начале каждого проекта при возникновении обязательств по ним. Данные затраты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока проведения работ через амортизацию активов по строке «себестоимость реализации» и амортизации дисконта по строке «финансовые расходы». На затраты на восстановление ущерба, который непрерывно наносится в ходе разработки, создается резерв в размере чистой приведенной стоимости, они признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере разработки месторождения.

Изменения в оценке обязательств, связанных с выводом объекта из эксплуатации или иными работами по подготовке объектов (возникающих в результате изменений прогнозируемых сроков или суммы денежных потоков или изменения коэффициента дисконтирования), прибавляются к или вычитаются из себестоимости соответствующего актива в текущем периоде. Если сокращение обязательств превышает балансовую стоимость актива, такое превышение немедленно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Резерв на выполнение обязательств по выводу из эксплуатации переоценивается на конец каждого отчетного периода на предмет изменения в оценках или изменения обстоятельств. Изменения в оценках или изменения обстоятельств включают изменения нормативных или законодательных требований, возросшие обязательства, возникающие в связи с увеличением добычи или разведочных работ, изменением предполагаемых затрат и изменением безрисковой процентной ставки.

Обязательства по вознаграждениям сотрудникам

Вознаграждения, выплаченные работникам в отношении услуг, оказанных в отчетном периоде, признаются в качестве расходов в данном отчетном периоде. Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая Пенсионный фонд Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления.

Налогообложение

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога. Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством стран, в которых Группа ведет свою деятельность.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных законодательством на отчетную дату.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним предприятиям, зависимым предприятиям, а также совместной деятельности, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возвращена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним предприятиям, зависимым предприятиям и совместной деятельности признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует законное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, относящихся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается, таким образом, взаимозачесть текущие налоговые активы и обязательства.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий и отложенный налог на прибыль признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, отражаемым в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в собственном капитале. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в консолидированном отчете и совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае, когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

Признание выручки

Группа получает доход, главным образом, от продажи золота и серебра в слитках, а также медного, золотого и серебряного концентрата, который учитывается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, за вычетом скидок.

Выручка от продажи золотых и серебряных слитков и продажи медного, золотого и серебряного концентрата признается, когда риски и выгоды, связанные с владением, переходят к покупателю, Группа не сохраняет ни участия, ни контроля над проданными товарами, сумма выручки может быть надежно оценена и вероятен приток экономических выгод к Группе в связи со сделкой. Выручка от продажи золотых и серебряных слитков представляет собой суммы выставленных счетов на металл, отгруженный покупателю, за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС).

Продажа золота и серебра в слитках

Перед продажей Группа перерабатывает всю свою конечную продукцию (сплав Доре), произведенную на территории Российской Федерации (операционные сегменты Дукат, Хаканджинский, Воронцовское и Омолон) в слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Данный заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях на четырех государственных аффинажных заводах. Группа продает золото и серебро в слитках банкам на основе долгосрочных договоров. Цена продаж в соответствии с договором может устанавливаться на основе цены «спот» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или быть фиксированной, но политика Группы не предусматривает заключение договоров с фиксированными ценами. При продажах на внутренний рынок право собственности переходит от Группы к покупателю в момент вывоза с территории аффинажного завода, и выручка подлежит признанию в этот же момент. При продажах на экспорт, как только золотые и/или серебряные слитки разрешены к экспорту российскими таможенными органами, они транспортируются в хранилище покупателя, которое обычно находится в Лондоне. Переход права собственности и признание выручки происходит в момент получения золотых и/или серебряных слитков покупателем.

Продажи медного, золотого и серебряного концентрата

Группа продает медный, золотой и серебряный концентрат на условиях определения окончательных цен на основе рыночных котировок в периоде, следующем за датой продажи. Продажа концентрата первоначально отражается на основе форвардных цен на ожидаемую дату итоговых расчетов. Признание выручки происходит при отгрузке одновременно с переходом рисков и вознаграждения к покупателю. Выручка рассчитывается исходя из содержания меди, золота и серебра в концентрате и на основании форвардной цены, публикуемой Лондонским металлургическим бюллетенем («LMB») или Лондонской биржей металлов («LME») до расчетной даты определения итоговой цены, скорректированной с учетом конкретных условий соответствующего соглашения. После итоговых расчетов производится корректировка выручки с учетом изменения объема металлов при получении новой информации и данных пробирного анализа. Выручка отражается за вычетом платежей за аффинаж и обработку, которые вычитаются при расчете суммы для выставления счета.

Договоры о продаже медного, золотого и серебряного концентрата Группы основаны на предварительной цене и содержат встроенный производный инструмент, который должен отделяться от основного контракта для целей бухгалтерского учета. Основным контрактом является сумма к получению за продажу концентрата по форвардной биржевой цене на момент продажи. Встроенный производный финансовый инструмент, который не подлежит учету в качестве операций хеджирования, оценивается по ОССЧПУ, при этом изменение в его справедливой стоимости отражается как прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за каждый период, предшествующий окончательному расчету.

Выплаты на основе акций

Группа применяет стандарт МСФО 2 «Выплаты на основе акций» для учета вознаграждения на основе акций. В соответствии с МСФО 2 компании должны производить учет опционной программы вознаграждений сотрудникам в сумме, равной справедливой стоимости этих опционов на дату их предоставления.

Справедливая стоимость выплат на основе акций, определяется Группой на дату предоставления с использованием двухэтапного метода статистического моделирования «Монте-Карло». Расходы отражаются равномерно в течение срока предоставления вознаграждения.

Справедливая стоимость предоставленного вознаграждения подлежит признанию в качестве общехозяйственных и административных расходов с соответствующим увеличением резерва по выплатам на основе акций, в течение срока действия соответствующей опционной программы. Если применимо, полученные поступления за вычетом непосредственно связанных операционных издержек относятся на объявленный акционерный капитал, а признаваемые суммы в резерве по выплатам на основе акций, на нераспределенную прибыль.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Прибыль на акцию

Прибыль на одну акцию основана на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в соответствующем периоде. Разводненная прибыль на одну акцию рассчитывается по методу казначейских акций, по которому прибыль от потенциальной реализации разводняющих опционов на акции, цена исполнения которых ниже среднерыночной цены базовых акций, предполагается использовать для приобретения обыкновенных акций Компании по их среднерыночной цене за соответствующий период.

3. Существенные допущения, использованные при применении учетной политики, и основные источники неопределенности в оценках

Ниже перечислены существенные допущения, в дополнение к тем, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Дата начала эксплуатации

Группа проводит оценку состояния каждого проекта по строительству ГОК для установления их перехода в стадию производства. Критерии, используемые для оценки даты начала эксплуатации, определяются в соответствии с уникальным характером каждого проекта по строительству ГОК и включают в себя такие факторы, как сложность объекта и его местонахождение.

Группа анализирует различные критерии с целью оценки срока, когда рудник будет готов к использованию по назначению и будет введен в эксплуатацию. Такие критерии включают, помимо прочего, следующие факторы:

- > Размер капитальных затрат по сравнению со сметами на строительство;
- > Завершение разумного периода тестирования оборудования на руднике и/или фабрике;
- > Возможность производства золота и серебра в товарной форме (по спецификациям); и
- > Способность обеспечить непрерывное производство золота.

Когда проект по строительству ГОК переходит в стадию эксплуатации, капитализация отдельных затрат на строительство прекращается, и затраты либо рассматриваются как материально-производственные запасы, либо списываются на расходы, за исключением капитальных затрат, относящихся к улучшениям и приращениям активов, связанных с добычей и переработкой руды, разработке подземных рудников или разработке месторождений руды.

Приобретения

МСФО 3 «Сделки по объединению бизнеса» применяются к сделкам и иным событиям, которые соответствуют определению сделки по объединению бизнеса. При приобретении новых предприятий или активов, Группа оценивает, составляют ли приобретаемые активы и принимаемые обязательства взаимосвязанный комплекс деятельности и, таким образом, является ли данная сделка сделкой по объединению бизнеса, используя руководство, представленное в стандарте. При определении сделки, руководство оценивает затраты, процессы и производство продукции приобретаемого актива или предприятия.

По результатам данной оценки, руководство установило, что приобретения в 2011 году – ООО «Кутынская ГГК», ООО «Индустрия» и ООО «Офис» – не соответствуют определению бизнеса, и поэтому Группа отразила их в учете в качестве приобретенных активов (Примечание 4). Подобные приобретения отражены по себестоимости, распределенной между приобретенными активами и обязательствами пропорционально их справедливой стоимости.

Основные источники неопределенности в оценках

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов за отчетный период, а также на включенные в отчетность раскрытия относительно условных активов и обязательств, существующих на дату консолидированной финансовой отчетности. Выработка оценок требует применения суждений, основанных на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и иной доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на конец отчетного периода, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Наиболее важными областями, в которых требуется применение оценок и допущений руководства, являются:

- > Справедливая стоимость чистых приобретенных активов и обязательств, принятых при объединении компаний;
- > Оценочные запасы руды;
- > Амортизация;
- > Обесценение гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и иных основных средств;
- > Обесценение и списание стоимости материально-производственных запасов;
- > Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций;
- > Обязательства по восстановлению окружающей среды;
- > Условные обязательства; и
- > Налог на прибыль.

Справедливая стоимость чистых приобретенных активов и обязательств, принятых в рамках сделок по объединению бизнеса

В соответствии со своей политикой, Группа распределяет стоимость приобретенного предприятия по приобретенным активам и принятым обязательствам, исходя из их справедливой стоимости в оценке на дату приобретения. Разница между стоимостью приобретенного предприятия и справедливой стоимостью приобретенных активов и принятых обязательств признается как гудвил. Группа выносит значительные суждения в процессе выявления материальных и нематериальных активов и обязательств, оценки данных активов и обязательств и оценки оставшегося срока полезного использования. Оценка таких активов и обязательств осуществляется исходя из допущений и критериев, которые в некоторых случаях включают оценку руководством дисконтированных будущих потоков денежных средств.

Если фактические результаты не соответствуют сделанным оценкам и допущениям, Группа может скорректировать справедливую стоимость активов и/или сумму гудвила в течение периода оценки, что может оказать влияние на суммы, представленные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий и будущий периоды.

Оценочные запасы руды

Оценка запасов руды представляет собой оценку объема продукции, который может быть извлечен с экономической выгодой и на законных основаниях на принадлежащих Группе месторождениях. Оценки запасов руды применяются в расчетах истощения активов, связанных с добычей и переработкой руды, с использованием метода единицы произведенной продукции, при расчете суммы обесценения, а также для прогнозирования сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель. Кроме того, в целях проверки на обесценение и оценки сроков платежей в связи с затратами на вывод из эксплуатации и рекультивацию земель, помимо запасов руды руководство может также учитывать минеральные ресурсы в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность, что такие ресурсы будут извлечены.

Расчет запасов руды требует оценок и допущений относительно геологических, технических и экономических факторов, включая количество, содержание полезного компонента в руде, технологии добычи, коэффициенты извлечения, себестоимость производства, затраты на транспортировку, спрос на товар, цены, ставки дисконтирования и обменные курсы. Оценка количества и/или содержания полезного компонента в запасах руды требует определения размера, формы и глубины рудных тел, которое осуществляется посредством анализа геологических данных, таких как геофизическое исследование и количественный анализ руд в буровых образцах. Для трактовки полученных данных в ходе таких исследований могут потребоваться сложные комплексные геологические суждения и расчеты.

Оценки запасов руды могут изменяться от периода к периоду по мере поступления новых геологических данных в ходе разработки или в случае изменений в вышеуказанных допущениях. Подобные изменения в оценочных запасах могут оказывать различное влияние на результаты деятельности и финансовое положение Группы, в частности могут быть затронуты следующие аспекты:

- > балансовая стоимость активов в связи с изменением в предполагаемых будущих потоках денежных средств;
- > истощение, отраженное в консолидированном отчете о прибылях и убытках, где соответствующие суммы определены с помощью метода единицы произведенной продукции;
- > резервы расходов на вывод из эксплуатации и восстановление земель, где такие изменения в оценочных запасах могут повлиять на предполагаемые сроки платежей по таким расходам; и
- > балансовая стоимость отложенных налоговых активов и обязательств, где изменения оценочных запасов могут повлиять на балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Амортизация

Активы, связанные с добычей и переработкой руды, амортизируются по методу единицы произведенной продукции, кроме случаев, когда срок полезного использования актива менее срока эксплуатации рудника. Расчеты амортизации по методу единицы произведенной продукции производятся исходя из объемов доказанных и вероятных запасов (в соответствии с классификацией ГКЗ), лежащих в основе подготавливаемых руководством планов добычи. Для прочих основных средств амортизация начисляется линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования актива, которое не превышает предполагаемый срок эксплуатации рудника исходя из объемов доказанных и вероятных запасов руды, поскольку срок полезного использования таких активов считается ограниченным сроком эксплуатации соответствующего рудника.

Расчет коэффициента амортизации по методу единицы произведенной продукции может подвергнуться изменениям в той степени, в какой фактическая добыча в будущем может отличаться от текущего прогноза добычи, сделанного исходя из объемов доказанных и вероятных запасов руды. Обычно такое происходит в случае значительных изменений какого-либо фактора или допущения, использованного при оценке запасов руды. Коэффициенты амортизации единицы произведенной продукции основаны на данных ГКЗ по запасам, которые отличаются от расчетов запасов в соответствии с кодексом JORC, включенных в отчетность Группы для внешних пользователей.

Обесценение гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и иных основных средств

При оценке признаков обесценения гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и прочих основных средств, принадлежащих Группе, Группа анализирует как внешние, так и внутренние источники информации. Рассматриваемые внешние источники информации включают в себя изменения рыночной, экономической и правовой среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность, и которые находятся вне ее контроля и оказывают влияние на возмещаемую стоимость гудвила, активов, связанных с добычей и переработкой руды, и прочих основных средств.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

3. Существенные допущения, использованные при применении учетной политики, и основные источники неопределенности в оценках (продолжение)

Рассматриваемые Группой внутренние источники информации включают способы текущего или предполагаемого использования основных средств, связанных с добычей и переработкой руды, а также показатели производительности активов. При оценке возмещаемой стоимости активов, связанных с добычей и переработкой руды, и прочих основных средств Группы, руководство Группы проводит оценку дисконтированных будущих денежных потоков после налогообложения, которые, как предполагается, будут генерироваться горно-металлургическими объектами Группы, затрат на продажу объектов, связанных с добычей и переработкой руды, и соответствующих ставок дисконтирования. Снижение прогнозируемых цен на металлы, рост предполагаемых будущих затрат на производство, рост предполагаемых будущих капитальных затрат, снижение объемов извлекаемых ресурсов и резервов и/или негативная текущая экономическая ситуация могут привести к уменьшению балансовой стоимости гудвила Группы, а также ее активов, связанных с добычей и переработкой руды, или прочих основных средств.

При определении размера обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчета стоимости в использовании. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Обесценение и списание стоимости материально-производственных запасов

При определении затрат на эксплуатацию рудника, отражаемых в консолидированном отчете о прибылях и убытках, руководство Группы оценивает объемы руды, находящейся на площадках для выщелачивания и в процессе переработки, и извлекаемые запасы золота, серебра и меди в данном материале для определения средней себестоимости готовой продукции, проданной в течение данного периода. Изменения в данных оценках могут привести к изменению величины затрат на эксплуатацию рудника в будущих периодах и балансовой стоимости материально-производственных запасов.

Выплаты на основе акций

Группа предоставляет некоторым сотрудникам поощрение в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых в виде акций. Права на прирост стоимости акций по опционам оцениваются по справедливой стоимости (за исключением влияния нерыночных оговоренных условий) на дату предоставления. Справедливая стоимость, определенная на дату предоставления вознаграждения, отражается в расходах по мере оказания услуг в течение периода наделения долевыми правами на основе проведенной Группой оценки прав, которые в конечном итоге будут переданы.

Справедливая стоимость устанавливается при помощи модели «Монте-Карло». Используемый в модели предполагаемый срок действия прав корректируется на основе оценки руководством таких факторов, как ограничения на передачу другим лицам, ограничения на исполнение и закономерности поведения держателей опционов.

Наиболее существенными допущениями, использованными в оценке данных прав, являются: ожидаемая волатильность цен на акции Компании за весь период действия опциона, безрисковые процентные ставки, уровень ожидаемой потери прав и ожидание на дату предоставления опционов, что дивиденды будут выплачены до конца срока действия опциона. Ожидаемая волатильность основана на исторической волатильности дохода по ГДР Компании.

Использованные в модели оценки безрисковые процентные ставки основаны на ставках по ценным бумагам с нулевым купоном, выпущенным Казначейством США с оставшимся сроком, эквивалентным предполагаемому сроку на дату предоставления опционов.

Ожидаемая потеря прав оценивается с учетом исторических тенденций в отношении текучести кадров на руководящих и иных должностях.

На дату предоставления опционов Группа не объявляла о выплате дивидендов. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые последующие изменения в политике выплаты дивидендов будут учитываться при оценке опционов, выдаваемых в будущем.

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется рядом законов и норм, направленных на защиту окружающей среды. Резерв по расходам на вывод оборудования из эксплуатации и восстановление земель представляет собой текущую оценочную стоимость будущих затрат на исполнение данных обязательств, которая отражает будущие затраты, инфляцию, изменения обменных курсов и допущения относительно рисков, связанных с будущими оттоками денежных средств, а также применимую процентную ставку к дисконтированию будущих оттоков денежных средств. Фактически понесенные расходы в будущих периодах могут существенно отличаться от оценочных. Кроме того, на балансовую стоимость данного резерва могут оказать влияние будущие изменения нормативно-правовых актов в области охраны окружающей среды, оценки срока эксплуатации рудников и ставки дисконтирования.

Условные факты хозяйственной деятельности

Характер условных фактов хозяйственной деятельности предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или невозникновении одного или более будущих событий. Оценка таких условных фактов хозяйственной деятельности неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и субъективных оценок результатов будущих событий.

Налоги на прибыль

Группа уплачивает налог на прибыль в Российской Федерации и в Казахстане. Определение суммы резерва по налогу на прибыль в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательства. Существует большое число сделок и расчетов, по которым определение окончательного налогового обязательства не может быть сделано с достаточной степенью уверенности. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциального доначисления налоговых обязательств. В случае, если итоговый результат начисления налога будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по налогу на прибыль в периоде, в котором она будет выявлена.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективного суждения исходя из ожидаемых результатов деятельности. При оценке вероятности реализации в будущем отложенного налогового актива учитываются различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, операционные планы Группы, период возможного использования убытков прошлых лет для целей налогообложения и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок или эти оценки подлежат корректировке в будущих периодах, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

4. Приобретения и выбытия

(а) Приобретение активов

ООО «Кутын»

29 апреля 2011 года, Группа приобрела 100% долю в ООО «Кутынская ГГК» (Кутын) у несвязанной стороны Olsen Business Limited, в обмен на 3,500,000 ГДР ОАО «Полиметалл». Курсовая стоимость ГДР на дату приобретения составила 19,14 долларов США. Группа приобрела Кутын, поскольку данная компания владеет лицензией на освоение месторождения золота Кутын, расположенного в Хабаровском крае.

Кутын не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, он был отражен как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	Тыс. долл. США
Права на пользование недрами	67 719
Основные средства	618
Прочие обязательства	(1 347)
Приобретенные чистые активы	66 990
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость переданных ГДР	66 990

ООО «Индустрия»

27 мая 2011 года Группа приобрела 100% долю в ООО «Индустрия» (Индустрия) у несвязанной стороны Кузьмичева В.В. Группа приобрела ООО «Индустрия», поскольку данная компания владеет лицензией на разведку и освоение скального рудопоявления золота Эльмус. За приобретение Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 1,78 млн долларов США. Индустрия не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, приобретение было отражено как приобретение группы активов. Группа приобрела права на пользование недрами в размере 1,819 млн долларов США и прочие текущие обязательства в размере 0,042 млн долларов США.

ООО «Офис»

13 мая 2011 года Группа приобрела 100% долю в ООО «Офис» (Офис) у несвязанной стороны ООО «ИСТ-Колыма» за 10,32 млн долларов США, 6,2 млн долларов США из которых было зачтено в счет аванса, предоставленного ООО «ИСТ-Колыма» в 2010 году. Группа приобрела Офис, поскольку компания владеет тремя этажами офисных помещений в Магадане. Стоимость офисных помещений составила 9,757 млн долларов США. Оставшаяся сумма 0,563 млн долларов США представляет собой прочие приобретенные активы и обязательства.

В прошлом году были проведены следующие сделки:

ООО «Рудник Авляякан» и ООО «Киранкан»

8 октября 2010 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Doland Business Limited, 100% доли в ООО «Рудник Авляякан» («Авляякан») и ООО «Киранкан» («Киранкан») в обмен на 3 500 000 ГДР Компании рыночной стоимостью 17,20 долларов США за одну ГДР на дату приобретения. Группа приобрела Авляякан и Киранкан, поскольку они владеют лицензиями на добычу золота и серебра на Авляяканском и Киранканском месторождениях, расположенных в Хабаровском крае.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

4. Приобретения и выбытия (продолжение)

Авляякан и Киранкан не отвечают определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, данные приобретения были отражены как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	Тыс. долл. США
Права на пользование недрами	64 297
Основные средства	916
Незавершенное строительство	492
Прочие обязательства	(440)
Долгосрочные займы	(5 065)
Приобретенные чистые активы	60 200
Вознаграждение:	
Справедливая стоимость переданных ГДР	60 200

ООО «ПД РУС»

9 декабря 2010 года Группа приобрела у несвязанной стороны, Castalian Trading Limited, 100% доли в ООО «ПД РУС» («ПД РУС»). Группа приобрела «ПД РУС» поскольку оно владеет лицензией на разведку и освоение месторождения золота Светлое, расположенное в Хабаровском крае. Группа выплатила денежное вознаграждение в размере 9,25 млн долларов США в форме погашения обязательств «ПД РУС».

«ПД РУС» не отвечает определению бизнеса, содержащемуся в МСФО 3 (2008). Соответственно, он был отражен как приобретение группы активов. Распределение стоимости приобретения между приобретенными группами активов представлено следующим образом:

	Тыс. долл. США
Права пользования недрами	7 345
Основные средства	744
Прочие активы	1 161
Приобретенные чистые активы	9 250
Вознаграждение:	
Денежные средства	9 250

(b) Отчуждение дочернего предприятия

ЗАО «Северо-восточная угольная компания»

29 июня 2011 года Группа продала несвязанной стороне 100% доли в ЗАО «Северо-восточная угольная компания» за 5,3 млн долларов США. В течение 2010 и 2011 годов ЗАО «Северо-восточная угольная компания» не осуществляла операции. Доход от выбытия рассчитывался следующим образом:

	Тыс. долл. США
Полученное вознаграждение	5 300
Балансовая стоимость выбывших основных средств	(5 725)
Балансовая стоимость выбывших обязательств	5 356
Доход от выбытия	4 931

(с) Отчуждение дочернего предприятия в обмен на долю в зависимой компании

В ноябре 2010 года Группа заключила соглашение с ООО «Валенторский Рудник» и Кузьмичевым В.В. о создании ОАО «Урал-Полиметалл» («Урал-Полиметалл»). Группа внесла в «Урал-Полиметалл» 100% своей доли в ООО «Полиметаллы Северного Урала», дочернем предприятии Группы, владеющим лицензией на добычу золота, цинка и серебра на месторождении Галкинское (Примечание 19). Другие инвесторы также внесли активы в предприятие, при этом доля участия Группы в «Урал-Полиметалле» составляет 33%.

Балансовая стоимость чистых активов, внесенных в уставный капитал на дату выбытия, была приблизительно равна справедливой стоимости. Выбывшие активы представлены следующим образом:

	Тыс. долл. США
Балансовая стоимость выбывших активов	
Права пользования недрами	3 936
Прочие активы	2 641
Выбывшие чистые активы	6 577
Прибыль от выбытия	3 580
Справедливая стоимость приобретенной доли участия в зависимом предприятии	10 157

5. Информация по отчетным сегментам

Группа выделяет семь отчетных сегментов:

- > Воронцовский (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- > Хаканджинский (ОАО «Охотская ГТК», ООО «Рудник Авляякан» и ООО «Киранкан», (Примечание 4);
- > Дукат (ЗАО «Серебро Магадана»);
- > Омолон (ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО «Рудник Кварцевый»)
- > Варваринское (АО «Варваринское»)
- > Амурск-Албазино (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»); и
- > Майское (ООО «ЗК Майское»).

Отчетные сегменты определены в соответствии с внутренней управленческой отчетностью Группы и выделены исходя из ее географической структуры. Незначительные компании и направления деятельности (управляющие, геологоразведочные, закупочные и прочие), не отвечающие критериям отчетного сегмента, включены в состав Корпоративного и прочих сегментов. Каждый сегмент занимается добычей золота и серебра, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды и восстановление земель. Все сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации, за исключением Варваринского, который находится в Казахстане.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA для каждого сегмента, которое определяется как прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании с корректировкой на амортизацию, списания стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, затраты на рекультивацию, доход от выбытия дочерних предприятий, приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости, прибыль/(убыток) по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты и расход по налогу на прибыль. Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО, описанным в Примечании 2.

Выручка, показанная для сегмента «Корпоративный и прочие», в основном включает в себя выручку от операций между сегментами, относящихся к поставкам материально-производственных запасов, запчастей и основных средств производственным компаниям. Выручка от операций между сегментами признается исходя из понесенных затрат и фиксированной маржи. Выручка от внешних продаж, включенная в выручку сегмента «Корпоративный и прочие», включает доходы от предоставления услуг третьим сторонам недобывающими дочерними предприятиями Группы.

Руководитель, принимающий операционные решения, не проверяет активы и обязательства бизнес сегментов за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

5. Информация по отчетным сегментам (продолжение)

Соотношение скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлено следующим образом:

На и за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (тыс. долл. США)	Воронцовский	Хаканджинский	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Балансы и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	280 206	214 114	531 964	73 417	182 004	44 689	–	1 326 394	36	–	1 326 430
Межсегментная выручка	458	202	1 141	9 157	8 964	–	–	19 922	459 043	(478 965)	–
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	–	–	–	–	–	–	–	–	1 952	–	1 952
Скорректированная EBITDA	175 180	112 885	281 869	4 815	91 189	4 523	(10 258)	660 203	14	(36 351)	623 866
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(24 957)	(15 852)	(23 172)	(11 137)	(13 055)	(7 631)	(246)	(96 050)	(604)	–	(96 654)
Затраты на рекультивацию	(1 753)	(804)	(938)	(88)	–	–	–	(3 583)	–	–	(3 583)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	16	2 476	(2 657)	(3 352)	(423)	(398)	(1 893)	(6 231)	–	–	(6 231)
Затраты на листинг	–	–	–	–	–	–	–	–	(9 511)	–	(9 511)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	(57 116)	–	(57 116)
Операционная прибыль / (убыток)	148 486	98 705	255 102	(9 762)	77 711	(3 506)	(12 397)	554 339	(67 217)	(36 351)	450 771
Доходы от выбытия дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4 931
Отрицательные курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(13 634)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(1 855)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(6 828)
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	4 208
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(28 746)
Прибыль до налогообложения											408 847
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(118 985)
Прибыль за год, относимая к акционерам материнской компании											289 862
Текущие запасы металлопродукции	48 911	49 005	92 378	89 414	39 279	47 795	16 768	383 550	214	(5 057)	378 707
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	7 379	35 099	41 897	45 621	22 175	35 327	10 679	198 177	52 526	(16 194)	234 509
Внеоборотные активы по сегментам:											
Основные средства	98 872	151 311	415 421	229 851	153 505	483 370	171 645	1 703 975	197 999	–	1 901 974
Гудвил	–	13 431	8 242	–	64 537	–	22 377	108 587	–	–	108 587
Внеоборотные материально-производственные запасы	2 947	6 401	7 356	9 711	2 842	8 278	3 912	41 447	2 871	–	44 318
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	–	–	–	–	–	–	–	–	23 558	–	23 558
Итого активы по сегментам	158 109	255 247	565 294	374 597	282 338	574 770	225 381	2 435 736	277 168	(21 251)	2 691 653
Поступления внеоборотных активов:											
Поступления основных средств	12 693	39 148	71 878	74 858	15 897	155 188	94 476	464 138	19 232	(3 821)	479 549
Приобретено в ходе приобретения группы активов	–	–	–	–	–	–	–	–	79 912	–	79 912

На и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (тыс. долл. США)	Воронцовский	Хаканджинский	Дукат	Омолон	Варваринское	Амурск-Албазино	Майское	Итого отчетные сегменты	Корпоративные и прочие	Балансы и операции между сегментами	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	213 906	215 300	345 457	24 649	125 456	–	–	924 768	608	–	925 376
Межсегментная выручка	310	57	116	–	–	–	–	483	287 462	(287 945)	–
Доля в убытке зависимых предприятий и совместной деятельности	–	–	–	–	–	–	–	–	(1 170)	–	(1 170)
Скорректированная EBITDA	131 349	119 831	153 932	(8 202)	54 831	(9 104)	(5 281)	437 356	(7 254)	(5 223)	424 879
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(22 537)	(14 030)	(21 957)	(1 662)	(9 062)	–	(767)	(70 015)	(319)	–	(70 334)
Затраты на рекультивацию	(1 059)	(524)	(170)	(232)	(877)	–	–	(2 862)	–	–	(2 862)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	–	(491)	(1 043)	(384)	(13 401)	–	–	(15 319)	–	–	(15 319)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	–	–	(7 896)	–	(7 896)
Операционная прибыль / (убыток)	107 753	104 786	130 762	(10 480)	31 491	(9 104)	(6 048)	349 160	(15 469)	(5 223)	328 468
Доходы от выбытия дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3 580
Отрицательные курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(337)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(909)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(3 616)
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	785
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(21 541)
Прибыль до налогообложения											306 430
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(67 414)
Прибыль за год, относимая к акционерам материнской компании											239 016
Текущие запасы металлопродукции	45 086	18 578	56 497	34 746	24 315	12 664	1 541	193 427	–	–	193 427
Текущие запасы, не относящиеся к металлопродукции	7 450	34 227	35 106	23 674	16 901	17 983	6 242	141 583	45 969	(12 464)	175 088
Внеоборотные активы по сегментам:											
Основные средства	118 808	155 799	424 529	206 352	152 888	348 589	123 691	1 530 656	112 825	–	1 643 481
Гудвил	–	14 189	8 707	–	68 177	–	23 639	114 712	–	–	114 712
Внеоборотные материально-производственные запасы	2 593	3 042	6 514	4 146	–	–	–	16 295	4 722	–	21 017
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	–	–	–	–	–	–	–	–	26 821	–	26 821
Итого активы по сегментам											1 806 031
Поступления внеоборотных активов:											
Поступления основных средств	11 828	9 837	43 354	60 657	21 766	204 827	59 748	412 017	31 543	–	443 560
Приобретено в ходе приобретения группы активов	–	–	–	–	–	–	–	–	73 794	–	73 794

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

6. Выручка

Выручка, разбитая по основным заказчикам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
ВТБ	241 815	301 015
Казцинк	136 661	4 901
Государственный фонд драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации (Гохран)	122 048	7 752
Metalor S. A.	106 870	80 942
Сбербанк	106 430	76 316
HSBC	100 314	9 703
Прочие	250 455	127 963
Итого реализация третьим сторонам	1 064 593	608 592
Реализация связанным сторонам		
Номос-Банк	258 794	315 405
Итого реализация металлов	1 323 387	923 997
Прочее	3 043	1 379
Итого	1 326 430	925 376

Анализ доходов по операциям с отдельными покупателями, на долю которых приходится 10% (или более) общей выручки Группы по отчетным сегментам представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)				
	Дукат	Хаканджинское	Воронцовское	Омолон	Итого
ВТБ	191 889	–	49 926	–	241 815
Номос-Банк	–	177 559	18 288	62 947	258 794
Казцинк	136 661	–	–	–	136 661
Итого	328 550	177 559	68 214	62 947	637 270

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)				
	Дукат	Хаканджинское	Воронцовское	Омолон	Итого
Номос-Банк	81 641	167 208	42 084	24 472	315 405
ВТБ	235 146	32 797	33 072	–	301 015
Итого	316 787	200 005	75 156	24 472	616 420

Доходы по географическим регионам по местонахождению покупателей представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Продажи на территории Российской Федерации	862 763	780 284
Продажи в Китай	119 823	44 515
Продажи в Европу	207 184	95 676
Продажи в Казахстан	136 660	4 901
Итого	1 326 430	925 376

Ниже представлен анализ выручки от продаж золота, серебра и меди:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.		
	Тыс. унций/тонн (не аудировано)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну) (не аудировано)	(тыс. долл. США)	Тыс. унций/тонн (не аудировано)	Средняя цена (долл. США за тройскую унцию/тонну) (не аудировано)	(тыс. долл. США)
Золото (тыс. унций)	448	1 556,10	697 135	440	1 232,09	542 118
Серебро (тыс. унций)	17 045	34,04	580 182	17 961	19,64	352 721
Медь (тонн)	6 363	7 240,30	46 070	3 991	7 305,94	29 158
Итого			1 323 387			923 997

7. Себестоимость реализации

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Денежные операционные расходы		
Расходы на добычу (Примечание 8)	319 740	173 922
Расходы на переработку (Примечание 9)	254 817	173 540
Приобретение руды у третьих сторон	16 817	11 198
Налог на добычу полезных ископаемых	96 955	57 210
Итого денежные операционные расходы	688 329	415 870
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 10)	140 253	75 709
Затраты на рекультивацию	3 583	2 862
Итого издержки производства	832 165	494 441
Увеличение запасов металлопродукции	(215 492)	(53 160)
Снижение стоимости материально-производственных запасов до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 21)	6 232	15 319
Итого изменение запасов металлопродукции	(209 260)	(37 841)
Себестоимость прочей реализации	2 835	1 514
Итого	625 740	458 114

8. Расходы на добычу

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Расходные материалы и запасные части	110 695	66 810
Услуги	120 398	60 536
Заработная плата	83 299	43 743
Налоги (кроме налога на прибыль)	1 839	242
Прочие расходы	3 509	2 591
Итого (Примечание 7)	319 740	173 922

9. Расходы на переработку

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Расходные материалы и запасные части	117 407	80 339
Услуги	88 069	57 249
Заработная плата	47 088	33 900
Налоги (кроме налога на прибыль)	178	134
Прочие расходы	2 075	1 918
Итого (Примечание 7)	254 817	173 540

10. Износ и истощение внеоборотных активов

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Добыча	106 402	48 211
Переработка	33 851	27 498
Итого (Примечание 7)	140 253	75 709

Амортизация основных средств не включает в себя амортизацию, относящуюся к внеоборотным активам, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию, относящуюся к активам, используемым в проектах по освоению месторождений и капитальном строительстве, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (см. Примечание 5), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

11. Общехозяйственные, административные и коммерческие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Заработная плата	72 291	42 745
Услуги	24 177	20 540
Выплаты на основе акций	57 116	7 896
Амортизация	4 122	2 005
Прочее	11 917	8 914
Итого	169 623	82 100

12. Прочие расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Расходы на геологоразведочные работы	30 212	8 105
Налоги, кроме налога на прибыль	11 278	14 467
Расходы на листинг	9 511	–
Социальные выплаты	8 692	6 468
Расходы на содержание жилищно-коммунального хозяйства	6 357	4 269
Убыток от выбытия основных средств	6 203	6 296
Предварительные пуско-наладочные работы на Омолонском комбинате	–	7 156
Резерв по безнадежной задолженности	(1 171)	2 333
Прочие расходы	7 262	6 430
Итого	78 344	55 524

Затраты, понесенные в связи с включением акций в Официальный список ценных бумаг Управления по листингу Великобритании и соответствующей реструктуризацией Группы, были отнесены на расходы. Затраты, понесенные в отношении выпуска новых (премиальных) акций в ходе допуска, были зачтены в счет Объявленного Капитала.

Расходы на геологоразведку включают списание 13,2 млн долларов США активов, относящихся к разведке и оценке запасов по сегменту Дукат, по которому руководство решило приостановить работы по разработке, в основном, на месторождении Роговикское.

13. Вознаграждение персонала

Средневзвешенное количество сотрудников на 31 декабря 2011 года составило:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. Количество	31 декабря 2010 г. Количество
Воронцовское	848	830
Хаканджинское	1 021	914
Дукат	1 824	1 787
Омолон	913	607
Варваринское	657	614
Амурск-Албазино	897	581
Майское	617	397
Корпоративный и прочие	1 274	1 182
Итого	8 051	6 912

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Заработная плата	204 379	143 107
Затраты на социальное обеспечение	40 040	23 785
Выплаты на основе акций	57 116	7 896
Итого затраты на выплату заработной платы	301 535	174 788
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, капитализированные	(30 250)	(41 802)
За вычетом: затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нерезализованные остатки запасов металлопродукции	(30 935)	(6 398)
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы	240 350	126 588

Группа выплачивает обязательные взносы в государственные социальные фонды, включая пенсионные фонды Российской Федерации и Казахстана, которые относятся на расходы по мере их начисления. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 года взносы составили 31,8 и 15,3 млн долларов США, соответственно.

Информация о компенсациях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 33.

14. Вознаграждение аудиторам

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Вознаграждение аудиторам и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании:		
Великобритания	250	–
За пределами Великобритании	555	877
Итого расходы на аудит	805	877
Услуги по проведению обзорной проверки финансовой отчетности	–	135
Услуги по обеспечению соответствия требованиям налогообложения	28	30
Прочие услуги	3 482	–
Итого неаудиторские услуги	3 510	165
Итого вознаграждение аудитору	4 315	1 042

Прочие услуги, предоставленные в данном году, относятся к услугам в отношении листинга Группы и привлечения капитала в данном финансовом году (см. Примечание 1). 0,5 млн долларов США из этих затрат были отнесены в объявленный акционерный капитал Группы в соответствии с методологией, описанной в Примечании 31.

15. Финансовые расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Процентные расходы по кредитам и займам	20 074	16 991
Амортизация дисконта по займам	5 344	2 138
Амортизация дисконта по обязательствам по выводу активов из эксплуатации	3 328	2 412
Итого	28 746	21 541

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 12,5 млн и 9,59 млн долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов соответственно. Данные суммы начислены по общему портфелю займов с использованием ставки капитализации в размере 2,81% и 6,11% соответственно, в отношении накопленных расходов по таким активам.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

16. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, представлен следующим образом:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Текущий налог на прибыль	127 671	76 922
Отложенный налог на прибыль	(8 686)	(9 508)
Итого	118 985	67 414

Сопоставление представленной в финансовой отчетности суммы расходов по налогу на прибыль и суммы прибыли до налогообложения за год, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Прибыль до налога на прибыль	408 847	306 430
Налог на прибыль по установленной ставке 20%	81 769	61 286
Убыток, понесенный в безналоговых юрисдикциях	5 998	234
Выплаты на основе акций	11 423	1 579
Налоговый эффект от не принимаемых к вычету расходов и иных постоянных налоговых разниц	14 490	4 315
Корректировки за предыдущий год	5 305	—
Итого расходы по налогу на прибыль	118 985	67 414

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации и Казахстане ставки 20% к прибыли до налогообложения в результате применения налоговых правил соответствующей юрисдикции, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения. Данные вычеты включают выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговыми органами на территории Российской Федерации и Казахстана. Среди основных добывающих компаний Группы, налоговые органы провели проверку ООО «Охотская ГТК», ЗАО «Серебро Магадана» за период до 2007 года, ЗАО «Золото Северного Урала» за период до 2009 года и АО «Варваринское» за период до 2010 года. В соответствии с российским и казахстанским налоговым законодательством, ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду. На 31 декабря 2011 года Федеральная налоговая служба Российской Федерации и Налоговая служба Республики Казахстан не предложили существенных корректировок.

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 отчетный периоды.

	Обязательства по восстановлению окружающей среды тыс. долл. США	Товарно- материальные запасы тыс. долл. США	Основные средства тыс. долл. США	Торговая и прочая кредиторская задолженность тыс. долл. США	Налоговые убытки тыс. долл. США	Заем тыс. долл. США	Прочее тыс. долл. США	Итого тыс. долл. США
На 1 января 2011 г.	8 881	2 774	(84 262)	822	36 213	—	9 903	(25 669)
Расходы/(доходы), относимые на прибыли и убытки	2 723	(11 538)	2 985	3 663	21 234	(2 875)	(7 506)	8 686
Курсовые разницы	(614)	942	3 254	36	(3 786)	251	(324)	(241)
На 31 декабря 2011 г.	10 990	(7 822)	(78 023)	4 521	53 661	(2 624)	2 073	(17 224)

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если Группа имеет на то законное право. Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств (после зачета) для целей финансовой отчетности:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Отложенные налоговые обязательства	(79 342)	(83 345)
Отложенные налоговые активы	62 118	57 676
Итого	(17 224)	(25 669)

Налоговые убытки, перенесенные с прошлых периодов, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО «Омолонская золоторудная компания», ООО «ЗК Майское», ООО «Ресурсы Албазино» и Компанией в период до 2021 года. Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 годов сумма переносимого на будущее накопленного налогового убытка составляла 268,3 млн долларов США (8,6 млрд руб.) и 181,1 млн долларов США (5,52 млрд руб.), соответственно.

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане и существующих стратегий налогового планирования Группа полагает, что возможность возмещения признанного чистого налогового актива в размере 62,1 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2011 года имеет более чем 50% вероятность.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2011 года. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в периоде переноса убытков, Группа сделала вывод, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут преодолены.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Доход от доказанных и вероятных рудных запасов Группы является предсказуемым источником будущего совокупного дохода и создает достаточный будущий налогооблагаемый доход для реализации чистых отложенных налоговых активов Группы. Группа планирует генерировать достаточный объем налогооблагаемой прибыли для полной реализации своих чистых отложенных налоговых активов даже в условиях различных стресс-сценариев. Сумма отложенных налоговых активов, которые могут быть реализованы, может уменьшиться в ближайшем будущем, если оценочные будущие налогооблагаемые доходы в перенесенном периоде сократятся из-за переносов срока начала эксплуатации, сокращения оценочных запасов руды, увеличению обязательств по охране окружающей среды или снижению цен на драгоценные металлы.

Сроки использования налоговых убытков Группы распределяются следующим образом:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)
За год, закончившийся 31 декабря 2012 года	—
31 декабря 2013 года	13
31 декабря 2014 года	2 735
31 декабря 2015 года	7 563
31 декабря 2016 года	12 385
31 декабря 2017 года	21 813
31 декабря 2018 года	34 359
31 декабря 2019 года	43 937
31 декабря 2020 года	46 916
31 декабря 2021 года	98 578
Итого убытков, перенесенных на будущие периоды в целях налогообложения	268 299

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 1 066,3 млн долларов США (2010: отсутствуют).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

17. Основные средства

	Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов (тыс. долл. США)	Горно-металлургические основные средства (тыс. долл. США)	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству (тыс. долл. США)	Незавершенное капитальное строительство (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2010 г.	66 364	1 021 066	62 427	222 115	1 371 972
Приобретения	63 053	87 603	4 741	288 163	443 560
Ввод в эксплуатацию	(59 299)	112 470	1 641	(54 812)	—
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	—	7 836	—	—	7 836
Приобретено в ходе приобретения группы активов	565	72 737	—	492	73 794
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	(3 936)	—	—	—	(3 936)
Выбытия	(1 633)	(12 151)	(4 259)	—	(18 043)
Пересчет в валюту представления отчетности	(572)	(9 039)	(481)	(2 528)	(12 620)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	64 542	1 280 522	64 069	453 430	1 862 563
Приобретения	63 386	103 286	12 999	299 878	479 549
Ввод в эксплуатацию	(7 945)	208 807	8 726	(209 588)	—
Изменения в обязательствах по выводу из эксплуатации	—	5 876	—	—	5 876
Приобретено в ходе приобретения группы активов	—	70 156	9 756	—	79 912
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	(5 383)	—	(342)	—	(5 725)
Выбытия	(13 263)	(12 580)	(1 167)	(120)	(27 130)
Пересчет в валюту представления отчетности	(6 464)	(96 541)	(6 577)	(32 173)	(141 755)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	94 873	1 559 526	87 464	511 427	2 253 290

	Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов (тыс. долл. США)	Горно-металлургические основные средства (тыс. долл. США)	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству (тыс. долл. США)	Незавершенное капитальное строительство (тыс. долл. США)	Итого (тыс. долл. США)
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2010 г.	—	(123 546)	(5 878)	—	(129 424)
Начислено за год	—	(89 610)	(7 138)	—	(96 748)
Исключено при выбытии	—	3 965	1 888	—	5 853
Пересчет в валюту представления отчетности	—	1 174	63	—	1 237
Остаток на 31 декабря 2010 г.	—	(208 017)	(11 065)	—	(219 082)
Начислено за год	—	(155 875)	(6 697)	—	(162 572)
Исключено при выбытии	—	5 949	468	—	6 417
Пересчет в валюту представления отчетности	—	22 776	1 145	—	23 921
Остаток на 31 декабря 2011 г.	—	(335 167)	(16 149)	—	(351 316)
Остаточная балансовая стоимость					
1 января 2010 г.	66 364	897 520	56 549	222 115	1 242 548
31 декабря 2010 г.	64 542	1 072 505	53 004	453 430	1 643 481
31 декабря 2011 г.	94 873	1 224 359	71 315	511 427	1 901 974

На 31 декабря 2011 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству, включали права пользования недрами остаточной стоимостью 363,5 млн долларов США (на 31 декабря 2010 года: 384,3 млн долларов США). Права на разработку месторождений Группы представлены активами, приобретенными в связи с покупкой дочерних предприятий.

На 31 декабря 2010 года в состав основных средств входили арендованные активы остаточной стоимостью 10,6 млн долларов США (представленные оборудованием), соответственно. На 31 декабря 2011 года арендованные активы отсутствовали.

Расходы на геологоразведку включают списание 13,2 млн долларов США активов, относящихся к разведке и оценке запасов по сегменту «Дукат», по которому руководство решило приостановить работы по разработке, в основном, на месторождении Роговикское.

По состоянию на 31 декабря 2010 года основные средства общей остаточной стоимостью 137,8 млн долларов США (включая права пользования недрами остаточной стоимостью 9,2 млн долларов США) находились в залоге в качестве обеспечения долговых обязательств Группы (Примечание 24). По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

18. Гудвил

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
На 1 января	114 712	115 729
Эффект от пересчета валют	(6 125)	(1 017)
На 31 декабря	108 587	114 712

Для оценки на предмет обесценения гудвил был отнесен к следующим генерирующим единицам, являющимся операционными сегментами:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Варваринское	64 537	68 177
Майское	22 377	23 639
Хаканджинское	13 431	14 189
Дукат	8 242	8 707
Итого	108 587	114 712

Балансовая стоимость гудвила подлежит ежегодному пересмотру на предмет возможного превышения его возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость генерирующей единицы определяется исходя из расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется по методу дисконтированных денежных потоков (ДДП). Метод дисконтированных денежных потоков используется в отношении разработки доказанных и вероятных запасов. Метод остаточной маржи, представляющий собой расширение метода ДДП, применяется к разработке ресурсов, не относящихся к доказанным и вероятным запасам, исходя из допущения, что они могут быть разработаны после окончания прогнозного периода ДДП. Используемые в расчетах объемы ресурсов основаны на значениях оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов, к которым применяется коэффициент пересчета для получения предполагаемой выработки. Для определения общего годового потока денежных средств постоянный поток денежных средств на единицу соответствующего металла обычно сопоставляется с годовым показателем извлекаемых ресурсов на основе прошлого опыта и корректировки на соответствующий риск.

В расчетах использовалась фиксированная ставка дисконтирования, которая и равнялась средневзвешенной стоимости капитала «Полиметалла» (9% во всех периодах). Метод ДДП используется в течение срока полного истощения доказанных и вероятных запасов с учетом следующих основных допущений:

- > Объемы производства;
- > Цены на товары;
- > Доказанные и вероятные запасы; и
- > Себестоимость производства.

Объемы извлекаемых запасов и ресурсов основаны на существующих на конец года данных о доказанных и вероятных запасах и ресурсах. Себестоимость производства основана на оценках руководства относительно срока отработки рудника. Оценочные объемы производства основаны на детальных планах относительно сроков отработки рудников и учитывают планы разработки рудников, которые были утверждены руководством в рамках процесса долгосрочного планирования. Цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сравниваемых с внешними источниками информации.

Метод остаточной маржи используется для оценки ресурсов, которые в настоящее время не включены в операционный план по активу. Методология включает в себя расчет оценочной себестоимости единицы продукции на унцию для прогнозирования чистых денежных потоков от операционной деятельности, которые дисконтируются до текущей стоимости. При применении метода остаточной маржи Компания опирается на следующие ключевые допущения:

- > Производственные прогнозы основаны на средневзвешенном объеме оцененных, выявленных и предполагаемых ресурсов, в которых коэффициент пересчета для оцененных и выявленных ресурсов равен 0,7, а коэффициент пересчета для предполагаемых ресурсов составляет 0,5; и
- > Устойчивый поток денежных средств на единицу определенного металла (золота или серебра) определен как средний поток денежных средств по определенному металлу за период, когда их стоимости в реальном выражении были относительно стабильными.

По мнению руководства, разумное изменение ключевых допущений не приведет к начислению убытка от обесценения гудвила.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

19. Вложения в зависимые и совместные предприятия

Инвестиции Группы в совместные и зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 года представлены в следующей таблице:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость (тыс. долл. США)	% голосующих акций	Балансовая стоимость (тыс. долл. США)
Зависимые предприятия				
ОАО «Урал-Полиметалл»	33,3	11 152	33,3	10 901
Совместные предприятия				
Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited	50	12 406	50	15 920
Итого		23 558		26 821

Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited

В феврале 2008 года Компания подписала соглашение о создании стратегического альянса и совместного предприятия («СП») с AngloGold Ashanti Limited. В соответствии с условиями данного соглашения каждой стороне принадлежит 50% в СП. СП было создано с целью реализации проектов по освоению месторождений на территории нескольких российских регионов. В феврале 2012 года Группа приобрела оставшиеся 50% в СП. Информация о событиях после отчетной даты раскрывается подробно в Примечании 35.

Вложения в уставный капитал ОАО «Урал-Полиметалл»

В ноябре 2010 года Группа заключила соглашение с ООО «Валенторский Рудник» и Кузьмичевым В.В. о создании ОАО «Урал-Полиметалл» («Урал-Полиметалл»). Группа внесла в «Урал-Полиметалл» 100% своей доли в ООО «Полиметаллы Северного Урала», дочернем предприятии Группы, владеющим лицензией на добычу золота, цинка и серебра на месторождении Галкинское (Примечание 4). Помимо месторождения Галка, активы, внесенные другими инвесторами в «Урал-Полиметалл», включают работающий открытый медно-цинковый рудник, подземный медный и железный рудник и перерабатывающий завод. В рамках данного соглашения Группе, ООО «Валенторский рудник» и Кузьмичеву В.В. принадлежат соответственно 33,3%, 55,7% и 11% акций «Урал-Полиметалла». ОАО «Урал-Полиметалл» было создано с целью реализации проектов по освоению месторождений, а также добыче и переработке серебра, цинка, меди и железной руды в Уральском регионе Российской Федерации.

На 31 декабря 2011 и 2010 года принадлежащие Группе доли владения в дочерних предприятиях СП и «Урал-Полиметалле» были представлены следующим образом:

	Страна	Процент участия, %	
		31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Совместное предприятие с AngloGold Ashanti Limited			
ЗАО «Енисейская горно-геологическая компания»	Россия	50	50
ООО «Имитзолото»	Россия	50	50
ООО «Амикан»	Россия	50	50
ООО «Золото тайги»	Россия	50	50
ОАО «Урал-Полиметалл»			
ООО «Полиметаллы Северного Урала»	Россия	33	33
ООО «Валенторский медный карьер»	Россия	33	33
ООО «Уралдрагмет»	Россия	33	33

В таблице ниже представлены сводные данные по финансовому положению и доле Группы в чистых убытках СП с AngloGold Ashanti Limited и инвестиции в «Урал-Полиметалл»:

	AngloGold Ashanti Limited 100% база		ОАО «Урал-Полиметалл» 100% база	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Внеоборотные активы	84 191	89 159	45 925	46 952
Оборотные активы	659	477	9 229	6 722
Долгосрочные обязательства	(24 560)	(25 013)	(7 582)	(9 215)
Краткосрочные обязательства	(4 784)	(2 592)	(12 198)	(11 824)
Собственный капитал	(55 506)	(62 031)	(35 374)	(32 634)

	AngloGold Ashanti Limited Год, закончившийся		ОАО «Урал-Полиметалл» Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Выручка	–	–	28 603	3 266
Чистый (убыток)/прибыль	(5 731)	(1 820)	2 740	(780)
Доля Группы в чистом (убытке)/прибыли совместного предприятия	(2 866)	(910)	914	(260)

20. Долгосрочные займы

	Процентная ставка	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
AngloGold Ashanti Limited (Примечание 33)	7%-8%	6 303	3 455
Сотрудники	6,00%	2 659	1 732
Итого		8 962	5 187

21. Материально-производственные запасы

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении более 12 месяцев		
Расходные материалы и запасные части	44 318	21 017
Итого	44 318	21 017
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение 12 месяцев		
Запасы добытой руды	216 243	103 914
Незавершенное производство	111 866	70 023
Медный, золотой и серебряный концентрат	27 685	16 762
Сплав Доре	22 889	2 407
Готовая металлопродукция	24	321
Итого запасов металлопродукции	378 707	193 427
Расходные материалы и запасные части	234 509	175 088
Итого	613 216	368 515

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Группа признала списание стоимости запасов добытой руды до величины возможной чистой стоимости реализации в размере 2,8 млн (2010: 13,5 млн долларов США) на Варваринском в связи с низким уровнем извлечения золота и меди из руды с более низким содержанием драгоценных металлов.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года материально-производственные запасы, удерживаемые по чистой стоимости реализации, отсутствуют.

Кроме того, Группа списала расходы в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, в размере 3,5 млн долларов США (по состоянию на год, закончившийся 31 декабря 2010 года, списание отсутствует) по Омолону, которые лишь незначительно повысили стоимость запасов добытой руды.

В течение 2011 года Группа сторнировала ранее созданный резерв под устаревание расходных материалов и запасных частей на год, закончившийся 31 декабря 2011 года в размере 0,6 млн долларов США (в 2010 году: списание 1,8 млн долларов США).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

22. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Торговая дебиторская задолженность	37 609	19 765
Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью	28 099	23 574
Краткосрочные займы, выданные предприятию под общим контролем	1 522	–
Краткосрочные займы, выданные сотрудникам	1 426	2 507
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	315	–
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	68 971	45 846
За вычетом: Резервы по безнадежным долгам	(980)	(2 163)
Итого	67 991	43 683

Торговая дебиторская задолженность главным образом представлена задолженностью перед АО «Варваринское» и ЗАО «Серебро Магадана» за продажи медного, золотого и серебряного концентрата соответственно, цена на который определяется предварительно.

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Казцинк	30 960	4 901
Metalor S. A.	4 440	3 014
Trafigura	2 036	11 096
Прочие	173	754
Итого	37 609	19 765

На 31 декабря 2011 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 28 дней (2010: 22 дня). 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 2011 и 2010 годов торговая дебиторская задолженность Группы не являлась просроченной или обесцененной.

Дебиторская задолженность, не связанная с торговой деятельностью, включает задолженность по продаже топлива или операционной аренде машин, переданных субподрядчикам; средний срок погашения такой дебиторской задолженности, не связанной с торговыми операциями, по состоянию на 31 декабря 2011 года составлял 143 дня (2010: 101 день). Проценты на остаток дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью, не начисляются.

В указанную выше дебиторскую задолженность, не связанную с торговой деятельностью, включена просроченная задолженность на конец отчетного периода, по которой Группа не признавала резерва по сомнительной задолженности, поскольку значительного изменения уровня кредитоспособности дебиторов не произошло и Группа считает возможным взыскать суммы задолженности. Такая просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность составила 2,8 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2011 года (в 2010: 1,08 млн долларов США), большая часть которой имеет срок погашения в течение 90 дней. Дебиторская задолженность Группы не обеспечена залогами или гарантиями. У Группы нет обеспечения обязательств или иного обеспечения по этим остаткам, равно как и права автоматического зачета дебиторской задолженности в счет задолженности Группы перед контрагентом.

23. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Банковские депозиты – в рублях	15 695	–
– в иностранной валюте	629 259	–
Текущие счета в банках – в рублях	2 110	2 120
– в иностранной валюте	11 684	8 884
Прочие денежные средства и их эквиваленты – в рублях	47	52
Итого	658 795	11 056

На 31 декабря 2011 года по банковским депозитам начислялись проценты по ставке 3,5 % годовых, а средний срок погашения составлял 3 месяца со дня размещения. По состоянию на 31 декабря 2011 года все депозиты на сумму 629 млн долларов США в иностранной валюте были номинированы в долларах США (на 31 декабря 2010 года – ноль).

24. Кредиты и займы

	Процентная ставка	Фактическая ставка	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Займы по амортизированной стоимости				
Банковские кредиты				
<i>Деноминированные в долларах США</i>				
Открытие	1m LIBOR + 2,75%	3,05%	250 050	–
Райффайзенбанк	1m LIBOR + 3,1%	3,40%	150 000	153 000
Синдикат банков	3m LIBOR + 3%	3,88%	136 203	127 133
UniCredit Bank AG	3m LIBOR + 2,75%	3,33%	100 000	100 000
ЮниКредитБанк	3m LIBOR + 2,75%	3,33%	100 000	100 000
BSGV	3m LIBOR + 2,5%	3,08%	100 000	–
ИНГ банк (Евразия)	3m LIBOR + 2,5%	3,08%	66 667	75 000
BNP Paribas	3m LIBOR + 2,5%	3,08%	50 000	–
Сбербанк	3m LIBOR + 6,5%	6,81%	–	50 000
Газпромбанк	3,5%-4,5%	–	–	21 000
HSBC	3m LIBOR + 3,5%	3,85%	–	8 070
<i>Деноминированные в рублях</i>				
HSBC	MOSPRIME + 3%	6,42%	–	10 828
Прочие	–	–	14 774	–
Займы от связанных сторон (Примечание 33)	–	–	35 401	40 938
Итого кредиты и займы	–	–	1 003 095	685 969
За вычетом краткосрочных займов	–	–	(348 429)	(90 610)
Долгосрочные займы	–	–	654 666	595 359

В таблице ниже представлены сроки погашения по займам:

Срок погашения на год, закончившийся:	Тыс. долл. США
31 декабря 2012 года	348 429
31 декабря 2013 года	244 435
31 декабря 2014 года	223 169
31 декабря 2015 года	185 012
31 декабря 2016 года	2 050
Итого	1 003 095

Банковские кредиты

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа имела неиспользованные средства по доступным кредитным линиям в размере 803 млн долларов США (2010: 237 млн долларов США). Наиболее значительным финансовым условием является соотношение чистые заемные средства/ЕБИТДА, которое должно составлять не более 3,25.

Открытие

6 сентября 2011 года Группа заключила Генеральное соглашение об обратном выкупе акций. Согласно данному соглашению 34,450,357 акций «Полиметалла» (представляющие приблизительно 8,6 % выпущенного акционерного капитала ОАО «Полиметалл») были переданы Otkritie Securities Limited за совокупную цену покупки 250 млн долларов США.

Сущность данного соглашения для целей бухгалтерского учета состоит в том, что это обеспеченный кредит. Он был учтен по амортизированной стоимости с начисленными процентами. Собственные акции ОАО «Полиметалл», выкупленные у акционеров, соответственно, не были отражены как проданные, и, следовательно, данные акции были исключены из расчета неконтрольной доли в ОАО «Полиметалл».

На Дату Обратной Покупки, Группа имела обязательства по обратному выкупу всех акций «Полиметалла», переданных по Соглашению по цене обратной покупки, которая рассчитывалась как сумма: (i) цены, полученной за соответствующие акции «Полиметалла»; и (ii) совокупной суммы, полученной посредством ежедневного применения ставки LIBOR + 2,75% к соответствующей цене за количество дней периода, начавшегося на соответствующую дату передачи и заканчивающегося на Дату Обратной Покупки.

После отчетной даты, Группа ускорила Дату Обратной Покупки и выплатила кредит полностью 16 февраля 2012 года в соответствии с условиями Соглашения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

24. Кредиты и займы (продолжение)

Банковские кредиты

BSGV

В июне 2011 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от BSGV, которая дает возможность Группе получить суммы, деноминированные в долларах США, в размере до 100 млн долларов США на финансирование операционной деятельности. Кредиты по данной линии доступны до мая 2014 года. Кредитная линия подлежит погашению равными ежеквартальными платежами, проценты выплачиваются также ежеквартально. Погашение данного долгосрочного кредита частично гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи, заключенному с «Росбанком» (Примечание 28). После реорганизации Открытого акционерного общества Banque Societe Generale Vostok («BSGV») по результатам слияния с Акционерным коммерческим банком «РОСБАНК», права BSGV стали действительны для Акционерного коммерческого банка «РОСБАНК» (Открытое акционерное общество).

BNP Paribas

В январе 2011 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от BNP Paribas, которая дает возможность Группе получить суммы, деноминированные в долларах США, в размере до 50 млн долларов США на общие цели и для рефинансирования краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы. Кредиты по данной линии доступны до февраля 2015 года. Кредитная линия подлежит погашению одинадцатью равными ежеквартальными платежами, начиная с июля 2012. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Погашение данного долгосрочного кредита частично гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи, заключенному с «Номос-банком» (Примечание 28), связанной стороной.

Райффайзенбанк

В октябре 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Райффайзенбанка, которая дает возможность Группе получить финансирование до 150 млн долларов США. Часть предоставленных кредитных средств была использована Группой для рефинансирования долгосрочного кредита, предоставленного Райффайзенбанком в декабре 2009 года. Оставшаяся часть используется для финансирования операционной деятельности. Кредитная линия действительна до сентября 2015 года. Проценты выплачиваются ежемесячно.

Синдикат банков (включая реструктуризацию 6 апреля 2011 года)

При приобретении АО «Варваринское» Группа приняла на себя обязательства по долгосрочному кредиту в размере 85,7 млн долларов США, подлежащему погашению Синдикату банков в составе Investec Bank Ltd, Investec Bank Plc, Nedbank Limited и Natixis Bank («Синдикат банков»). На 6 апреля 2011 года его балансовая стоимость составила 74,7 млн долларов США.

Помимо указанного выше кредита Группа приняла на себя обязательства по суммам, подлежащим выплате по ранее реализованным форвардным контрактам на продажу и покупку золота по фиксированной цене. По состоянию на 6 апреля 2011 года обязательства по данным контрактам не были погашены, а их балансовая стоимость составила 50,8 млн долларов США.

Для погашения данных двух обязательств ко всем свободным денежным потокам, создаваемым АО «Варваринское», был применен механизм автоматического списания. В соответствии с соглашением об автоматическом списании, каждый день после окончания квартала АО «Варваринское» будет уплачивать 100% суммы, на которую приток денежных средств за квартал превышает 5 млн долларов США. 35% и 65% обязательства подлежат погашению в 2013 и 2014 годах соответственно, если не будут ранее погашены через механизм автоматического списания.

Помимо этого, у Группы имеются чистые производные обязательства по форвардным обязательствам по купле-продаже, которые были представлены отдельно (Примечание 28). На 6 апреля 2011 года их балансовая стоимость составила 100,7 млн долларов США.

6 апреля 2011 года Группа подписала соглашение о реструктуризации своих долговых обязательств и связанных производных форвардных контрактов на продажу и покупку золота (далее – Реструктуризация). В результате Реструктуризации, невыполненные обязательства по форвардным контрактам на продажу и покупку золота были конвертированы в долговые обязательства на дату Реструктуризации по текущей стоимости будущих чистых расчетных платежей данных производных контрактов. В результате частичного немедленного погашения в размере 14,8 млн долларов США, оставшиеся долговые обязательства, принадлежащие Three K Exploration and Mining Limited, дочернего предприятия, полностью находящегося в собственности Группы, были переданы ОАО «Полиметалл». Все договоренности о залоге ценных бумаг с противоположной стороной по долговым обязательствам и форвардным соглашениям на продажу и покупку, такие как залог акций, движимое и недвижимое имущество, производственные фонды, в результате данной реструктуризации были прекращены.

Производные инструменты ранее признавались по справедливой стоимости, и в результате их конверсии в задолженность, какой-либо прибыли или убытка не возникло. В поправках к предыдущим долговым обязательствам нет значительных изменений, и они также учитываются по их предыдущей балансовой стоимости. Данные обязательства составили 226,2 млн долларов США до и 211,4 млн долларов США и после погашения в размере 14,8 млн долларов США. Таким образом, по состоянию на 6 апреля 2011 года балансовая стоимость нового долгового соглашения составила 211,4 млн долларов США, а его справедливая стоимость равнялась 221 млн долларов США. Разница будет наращена методом эффективной процентной ставки как дополнительное процентное начисление на срок кредита. Номинальная стоимость переданной задолженности, за вычетом погашения, была 230 млн долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2011 года, Группа выплатила 80,0 млн долларов США в счет погашения, и был согласован следующий график: 30,0 млн долларов США в 2013 и по 60,0 млн долларов США в 2014 и 2015.

UniCredit bank AG (зарегистрирован в Великобритании)

В ноябре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от UniCredit bank в размере 100 млн долларов США для финансирования текущих операций и рефинансирования других кредитных линий. Кредит подлежит погашению равными ежеквартальными платежами до ноября 2015 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Погашение данного долгосрочного кредита частично гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи, заключенному с банком HSBC (Примечание 28).

ЮниКредит банк (зарегистрирован в Российской Федерации)

В ноябре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от ЮниКредит банка в размере 100 млн долларов США для финансирования текущих операций и рефинансирования долгосрочной кредитной линии, предоставленной ЮниКредит банком в августе и сентябре 2009 года. Кредит подлежит погашению равными ежеквартальными платежами до ноября 2015 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Погашение данного долгосрочного кредита гарантировано залогом выручки по договору купли-продажи с банком HSBC (Примечание 28).

ИНГ банк (Евразия)

В декабре 2010 года Группа получила долгосрочный кредит от ИНГ банка (Евразия) в размере 75,0 млн долларов США для финансирования текущих операций. Кредит подлежит погашению девятью равными ежеквартальными платежами до декабря 2013 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Номос-Банк

В январе 2010 года Группа получила две долгосрочные кредитные линии от Номос-Банка, связанной стороны, которые дают возможность Группе получать средства, деноминированные в евро, в размере до 6,5 млн евро (8,7 млн долларов США на 31 декабря 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Обе кредитные линии подлежат погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода в течение пяти лет начиная с апреля 2011 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

В июле 2010 года Группа получила две долгосрочные кредитные линии от связанной стороны, Номос-Банка, которые дают возможность Группе получать средства, деноминированные в евро, в размере до 1,76 млн евро и 1,3 млн евро (2,6 млн долларов США и 1,9 млн долларов США на 31 декабря 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Данные кредитные линии действительны до 2016 года включительно. Кредитные линии подлежат погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода в течение пяти лет начиная с октября и ноября 2010 года, соответственно. Проценты выплачиваются ежеквартально.

В сентябре 2010 года Группа получила дополнительную долгосрочную кредитную линию от связанной стороны, Номос-Банка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в канадских долларах, в размере до 1,5 млн канадских долларов (1,6 млн долларов США на 31 декабря 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Заимствования по данной кредитной линии доступны до декабря 2015 года. Кредитная линия подлежит погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода в течение пяти лет начиная с декабря 2010 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

В октябре 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от связанной стороны, Номос-Банка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в канадских долларах, в размере до 0,85 млн канадских долларов (0,88 млн долларов США на 31 декабря 2011 года) для финансирования покупки оборудования для ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат». Заимствования по данной кредитной линии доступны до декабря 2015 года. Кредитная линия подлежит погашению десятью равными платежами, выплачиваемыми каждые полгода начиная с декабря 2010 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

Помимо этого, по состоянию на 31 декабря 2011 года, у Группы имеются определенные невыбранные кредитные линии в банках, включая: ВТБ, HSBC, Газпромбанк, Альфа-банк (Примечание 30).

Газпромбанк

В феврале 2010 года Группа получила долгосрочную кредитную линию от Газпромбанка, которая дает возможность Группе получать средства, деноминированные в российских рублях или долларах США в размере до 74,8 млн долларов США (2,1 млрд руб. по состоянию на 31 декабря 2011 года) для финансирования текущих операций. Данная кредитная линия доступна до декабря 2011 года. Условия погашения устанавливаются индивидуально для каждого транша, полученного в рамках данной кредитной линии на дату получения. Каждый транш, полученный по данной кредитной линии, подлежит погашению в течение двенадцати месяцев с момента получения. Проценты выплачиваются ежемесячно в соответствии с процентной ставкой, установленной Газпромбанком для каждого транша, но не более 14% для рублевых займов и 9% для займов в долларах США.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

25. Обязательства по финансовой аренде

В апреле 2009 года Группа заключила со связанной стороной, Номос-Лизингом, договор продажи с обратной арендой, деноминированный в российских рублях. Группа взяла в аренду некоторое оборудование, машины и транспортные средства. Финансовая аренда заключена на срок до июля 2012 года. Обязательства Группы по договорам финансовой аренды обеспечены сохранением права собственности арендодателя на арендованные активы в течение срока аренды.

Предусмотренная процентная ставка по базовому обязательству по договору финансовой аренды установлена в размере 24,25% годовых.

Будущие минимальные платежи за активы по договорам финансовой аренды составляют:

	31 декабря 2010 г.
Текущая часть	4 819
Долгосрочная часть	–
Текущая стоимость минимальных платежей	4 819
Проценты, подлежащие уплате на протяжении срока финансовой аренды	81
Итого будущие минимальные платежи по аренде	4 900

Группа предложила арендодателю выкупить арендованные активы и погасить обязательство по аренде до наступления срока погашения. Соответственно, общая сумма обязательств по аренде классифицирована как текущая на 31 декабря 2010 года. Сделка по приобретению состоялась в январе 2011 года и составила 4,9 млн долларов США (включая обязательства по аренде в размере 4,8 млн долларов США и проценты в размере 0,1 млн долларов США).

26. Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают затраты на вывод из эксплуатации основных средств и восстановление земель и признаются на основании существующих бизнес-планов следующим образом:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
На начало года	45 156	32 487
Изменения в финансовом году:		
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации	5 876	7 836
Обязательства по восстановлению окружающей среды	3 583	2 862
Амортизация дисконта	3 328	2 412
Погашение обязательств	(213)	(161)
Эффект от пересчета валют	(3 267)	(280)
На конец года	54 463	45 156

Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2011 г.	2010 г.
Ставки дисконтирования	3,9%-7,28%	3,7%-9,4%
Ставки инфляции	5%-7,18%	3,9%-7,9%
Предполагаемые даты вывода из эксплуатации	1-23 years	1-24 years

Ожидаемые сроки погашения обязательств по охране окружающей среды следующие:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Менее одного года	424	256
Со сроком от двух до пяти лет	11 436	9 141
Со сроком от шести до десяти лет	30 339	25 362
Со сроком от одиннадцати до пятнадцати лет	3 687	5 834
Со сроком от шестнадцати до двадцати лет	3 309	–
В последующие годы	5 268	4 563
Итого	54 463	45 156

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

27. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Задолженность поставщикам	61 219	54 217
Обязательства по оплате труда	10 049	7 273
Прочее	8 280	5 538
Итого	79 548	67 028

В 2011 году средний период погашения обязательства в отношении кредиторской задолженности составил 51 день (в 2010 году: 57 дней). В течение периода кредитования проценты на сумму непогашенной кредиторской задолженности не начислялись. Группой разработаны процедуры по управлению финансовым риском, включающие бюджетирование и анализ потоков денежных средств и графиков платежей для обеспечения погашения всех подлежащих сумм в течение периода кредитования.

28. Условные финансовые обязательства

Договорные обязательства

Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2011 года заложенные в бюджет Группы и законтрактованные обязательства по капитальным затратам составили 42,7 млн долларов США (на 31 декабря 2010 года: 55,2 млн долларов США).

Операционная аренда – Группа как арендатор

Земля в Российской Федерации и 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 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
В течение первого года	1 758	2 148
От одного до пяти лет	3 065	2 791
В последующие годы	1 594	1 469
Итого	6 417	6 408

Обязательства по форвардной продаже

В соответствии с условиями договоров купли-продажи с Номос-Банком дочернее предприятие ООО «Охотская ГТК» должно продать 45 000 унций золота и 3 350 000 унций серебра в течение 2012 года по цене, установленной Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA»).

В соответствии с договорами купли-продажи с Росбанком дочернее предприятие Компании ЗАО «Золото Северного Урала», обязано продать 39 000 унций золота в течение 2012 года; 48 000 унций золота в течение 2013 года; 19 000 унций золота в течение 2014 года по цене, установленной Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA»).

В соответствии с условиями договора купли-продажи со Сбербанком дочернее предприятие Компании, ЗАО «Золото Северного Урала», должно продать 64 000 унций золота в течение 2012 года по цене, установленной LBMA.

В соответствии с условиями договора купли-продажи с Газпромбанком дочерние предприятия Компании, ООО «Омолонская золоторудная компания» и ООО Охотская ГТК», должны продать 36 000 унций золота до 28 февраля 2012 года по цене, установленной LBMA.

В соответствии с условиями договора купли-продажи с Trafigura Beheer B.V. дочернее предприятие Компании, АО «Варваринское», должно продать 17 000 унций золота в 2012 году по цене, определенной LBMA, и 4 488 000 сухих метрических тонн медного концентрата в течение 2012 года по цене, определенной Лондонской Биржей Металлов («LME») и скорректированной с учетом затрат на дальнейшую переработку.

В соответствии с условиями договора купли-продажи с Glencore дочернее предприятие Компании, АО «Варваринское», должно продать 9 000 унций золота в 2012 году по цене, определенной LBMA, и 2 448 000 сухих метрических тонн медного концентрата в течение 2012 года по цене, определенной LME и скорректированной с учетом затрат на дальнейшую переработку.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

28. Условные финансовые обязательства (продолжение)

Условные факты хозяйственной деятельности

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В отношении случаев, когда порядок уплаты налогов представляется неясным, руководство Группы оценивает возможный налоговый риск по состоянию на 31 декабря 2011 года в размере около 46,7 млн долларов США (2010: 38,8 млн долларов США), включая налоговое разбирательство по ЗАО «Серебро Магадана», описанное ниже. Данная сумма не была начислена на 31 декабря 2011 года, поскольку руководство не считает выплаты вероятными.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции с взаимосвязанными лицами, как это определено Налоговым Кодексом РФ, и все внешнеторговые операции (как со связанными сторонами, так и с прочими контрагентами), если установленная цена отличается более чем на 20% от цен аналогичных сделок, заключенных данным налогоплательщиком в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Разъяснений в отношении применения этих правил на практике не существует. Арбитражная практика в отношении данного вопроса противоречива и непоследовательна.

Дочерние предприятия Группы регулярно заключают контролируемые операции (например, сделки внутри Группы) на условиях, которые российские налоговые органы могут счесть нерыночными. Налоговые обязательства, возникающие в результате сделок внутри Группы, определяются с помощью фактических цен сделки. Существует потенциальная возможность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая, что действующие российские правила трансфертного ценообразования были приняты недавно, сумма возможных претензий налоговых органов не может быть надежно оценена, однако может быть значительной.

Судебные разбирательства

В течение соответствующих периодов Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (в качестве истца и ответчика), которые возникли в ходе ее обычной деятельности.

В течение 2009 года проводилась выездная налоговая проверка ЗАО «Серебро Магадана» в отношении налогов, сборов и взносов в социальные фонды за период с 1 января 2007 года по 31 декабря 2007 года (включая ЗАО «Серебро Территории» в качестве законного правопродшественника).

По результатам проверки налоговые органы выпустили Решение #12-13/23 от 31 марта 2009 года. Наиболее серьезными вопросами были вменяемое занижение налога на прибыль в размере 18,4 млн долларов США (включая соответствующие суммы пени и налоговых санкций) и занижение налога на добычу полезных ископаемых в размере 4,4 млн долларов США (включая соответствующие суммы пени и налоговых санкций) в связи с потенциальным применением правил трансфертного ценообразования в отношении экспортных операций с ABN AMRO Bank N.V. Налоговые органы оспорили цены, примененные ЗАО «Серебро Магадана» (ранее ЗАО «Серебро Территории») по причине их отклонения более чем на 20% от фиксингов Лондонской фондовой биржи и учетных цен, установленных Центральным Банком Российской Федерации. Данное отклонение было вызвано подписанием форвардного контракта на продажу по фиксированной цене с Standard Bank of London, которое предусматривало фиксированные цены, которые были согласованы с ЗАО «Серебро Территории» в 2004 году. ЗАО «Серебро Территории» поставляло серебро ABN AMRO Bank N.V. в 2007 году в соответствии со своими обязательствами по контракту и по установленным в контракте фиксированным ценам. В 2004 году согласованные фиксированные цены соответствовали рыночным ценам. Однако, из-за существенного роста цен на серебро в промежуточном периоде, в 2007 году контрактная цена была значительно ниже, чем цена на Лондонском рынке драгоценных металлов.

ЗАО «Серебро Магадана» подало апелляцию на данное Решение в арбитражный суд и выиграло последнюю апелляцию. Руководство полагает, что ЗАО «Серебро Магадана» должно выиграть и другие разбирательства в связи с тем, что оно было связано контрактными обязательствами и имело надлежащие основания применять такие цены.

По мнению руководства Группы, существующие в настоящее время претензии или иски к Группе не могут оказать существенного негативного влияния на результаты деятельности, финансовое положение или денежные потоки Группы, и информация о них была надлежащим образом отражена или раскрыта в данной консолидированной финансовой отчетности.

29. Учет по справедливой стоимости

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по справедливой стоимости, по уровням иерархии определения справедливой стоимости:

- > справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 1, определяется по не требующим корректировки котировкам соответствующих активов и обязательств на активных рынках;
- > справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 2, оценивается на основе исходных данных, которые не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно;
- > справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 3, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

По состоянию на 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	37 609	–	37 609
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(22 290)	(22 290)
	–	37 609	(22 290)	15 319

	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	19 011	–	19 011
Производные финансовые инструменты	–	(105 437)	–	(105 437)
Условное обязательство по выплате вознаграждения	–	–	(23 754)	(23 754)
	–	(86 426)	(23 754)	(110 180)

За отчетные периоды реклассификации финансовых инструментов между уровнями 1 и 2 не производилось.

Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникающей по договорам продажи медного, золотого и серебряного концентрата, содержащим механизмы предварительного ценообразования, определяется с использованием соответствующей форвардной котировки биржи, которая является основным активным рынком для данного металла. Таким образом, данная дебиторская задолженность отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием либо методик определения текущей стоимости, либо моделей ценообразования опционов, в которых используются разнообразные исходные данные, представляющие собой сочетание котировок и подтвержденных рыночных данных. Справедливая стоимость производных контрактов корректируется с учетом кредитного риска Группы исходя из наблюдаемого применимого спреда по кредитным свопам. По состоянию на 6 апреля 2011 года, Группа закрыла открытые позиции по производным финансовым инструментам в рамках Реструктуризации, описанной в Примечании 24.

В таблице ниже представлены сводные изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов Группы уровня 2 за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
На начало года	105 437	149 514
Изменение справедливой стоимости, отнесенное на финансовый результат	1 855	909
Исполнение	(107 292)	(44 986)
На конец года	–	105 437

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

29. Учет по справедливой стоимости (продолжение)

Форвардные контракты на металлы

За исключением форвардных контрактов на продажу, заключаемых АО «Варваринское» (Примечание 28), другие форвардные контракты Группы на продажу оформляются как обычные договора купли-продажи или с исключением для покупки «на собственные нужды». До реструктуризации, проведенной 6 апреля 2011 года, справедливая стоимость форвардных контрактов по металлам АО «Варваринское» определялась путем дисконтирования потоков денежных средств по договорам на основе ставки, полученной исходя из наблюдаемых показателей кривой доходности по казначейским обязательствам США. Денежные потоки по договорам рассчитывались с использованием кривой форвардных цен, составляемой на основе форвардных рыночных цен по каждому металлу. Форвардные контракты на металлы отнесены к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Условное обязательство по выплате вознаграждения

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98,1% акций ООО «Омолонская Золоторудная Компания» («Омолон»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой для оценки будущих доходов Омолон моделируется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике Кубака, а также будущие цены золота и серебра. Данное обязательство подвергается переоценке на каждую отчетную дату исходя из 2% выручки за срок отработки рудника, при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2011 года, составила 22,3 млн долларов США (2010: 18,3 млн долларов США).

В 2009 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 100% акций АО «Варваринское» в Казахстане. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой моделируются ожидаемые будущие цены золота, серебра и меди, при этом учитываются цены исполнения заключенных форвардных контрактов на приобретение золота (Примечание 25) и цены фиксинга меди, публикуемой LME на дату заключения указанных выше форвардных контрактов на приобретение золота. Обязательство, отраженное на 31 декабря 2010 года, составило 5,5 млн долларов США и было полностью погашено в июле 2011 года. Условное обязательство по выплате вознаграждения отнесено к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости.

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения, отнесенного к Уровню 3, за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
На начало года	23 754	21 775
Изменение справедливой стоимости, отнесенное на финансовый результат	6 828	3 616
Эффект от пересчета валют	(1 349)	(137)
Погашение обязательств	(6 943)	(1 500)
Итого	22 290	23 754

Руководство полагает, что возможное изменение использованного для оценки допущения не окажет существенного влияния на Группу.

30. Управление рисками

Управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех предприятий Группы, максимизируя прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. По сравнению с предшествующими годами общая стратегия Группы не изменилась.

Структура капитала Группы включает чистые заемные средства (заемные средства, рассматриваемые в Примечании 24, за вычетом денежных средств и средств в банках, указанных в Примечании 23) и собственный капитал Группы (включающий выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, рассмотренные в Примечании 31).

Обязательные требования к минимальному размеру капитала Группы отсутствуют. Совет директоров Группы каждые полгода осуществляет оценку структуры капитала Группы. В ходе этого рассмотрения Совет директоров, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала.

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, производные финансовые инструменты, обязательства по финансовой аренде, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые активы представлены дебиторской задолженностью, авансовыми ссудами, денежными средствами и их эквивалентами.

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Финансовые активы		
Финансовые активы категории ОССЧПУ		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	37 609	19 011
Займы и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	30 382	11 056
Денежные средства и их эквиваленты	658 795	24 672
Долгосрочные кредиты связанным сторонам	8 962	5 187
Итого финансовые активы	735 748	59 926
Финансовые обязательства		
Финансовые обязательства категории ОССЧПУ		
Производные финансовые инструменты	–	105 437
Условное обязательство по выплате вознаграждения	22 290	23 754
Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости		
Обязательство по выкупу акций по обязательному предложению	534 597	–
Краткосрочные и долгосрочные займы	1 003 095	685 969
Обязательства по финансовой аренде	–	4 819
Торговая и прочая кредиторская задолженность*	62 738	55 118
Итого финансовые обязательства	1 622 720	875 097

*Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает выплаты сотрудникам и социальное обеспечение.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности и краткосрочных займов, отражаемых по амортизированной стоимости, примерно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения. Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 31 декабря 2011 года составила 591,8 млн долларов США, а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 654,6 млн долларов США (Примечание 24). Балансовая стоимость других долгосрочных кредитов, предоставленных связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения цен на продукцию, риск изменения процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности.

На отчетную дату у Группы отсутствовала существенная концентрация кредитного риска по дебиторской задолженности, обозначенной как ОССЧПУ. Приведенная выше балансовая стоимость отражает максимальный размер кредитного риска Группы по такой дебиторской задолженности.

Производные финансовые инструменты

Производные контракты Группы, отраженные в консолидированном балансе по справедливой стоимости, представлены в таблице ниже:

	Статья консолидированного баланса	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене	Производные финансовые инструменты	–	(105 437)
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	37 609	19 011

	Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Форвардные контракты на покупку и продажу золота по фиксированной цене	Изменение в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(1 855)	(909)
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	(5 979)	1 660

По состоянию на 6 апреля 2011 года, Группа закрыла открытые позиции по производным финансовым инструментам в рамках Реструктуризации, описанной в Примечании 24.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

30. Управление рисками (продолжение)

Валютный риск и риск изменения цен на продукцию Группы

В ходе обычной деятельности Группа заключает сделки по продаже своей продукции, номинированные в долларах США. Кроме того, у Группы имеются активы и обязательства в ряде различных валют (в основном российские рубли и казахстанские тенге). В результате Группа подвергается риску изменения валютных курсов в связи с проведением сделок и пересчетом операций.

В настоящее время Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования валютных рисков.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах, за исключением функциональных валют соответствующих предприятий Группы, по состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Доллар США	681 023	28 206	973 395	791 779
Евро	274	27	49 524	44 585
Фунт стерлингов	5 604	–	375	–
Итого	686 901	28 233	1 023 294	836 364

Валютный риск подвергается постоянному мониторингу посредством проведения анализа чувствительности для позиций, выраженных в иностранной валюте, для подтверждения приемлемого уровня максимального возможного убытка.

В таблице ниже представлена чувствительность Группы к изменениям обменных курсов на 10%; это уровень чувствительности, который Группа использует для внутреннего анализа. Для получения этих данных были проанализированы денежные статьи на отчетные даты, выраженные в иностранной валюте:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Прибыли или убытки (рубли к доллару США)	(34 790)	55 438
Прибыли или убытки (рубли к евро)	(6 964)	4 471
Прибыли или убытки (рубли к фунту стерлингов)	882	–
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к доллару США)	2 518	21 114

Форвардные контракты купли-продажи

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Группы имелись следующие производные финансовые инструменты, которые были впоследствии закрыты 6 апреля 2011 года в рамках Реструктуризации, описанной в Примечании 24.

Форвардный контракт на продажу золота с фиксированной ценой был принят при приобретении АО «Варваринское» в октябре 2009 года. Одновременно Группа заключила компенсирующий форвардный контракт на покупку золота по фиксированной цене на тот же условный объем и с теми же ежемесячными сроками исполнения, как и указанный выше форвардный контракт на продажу золота по фиксированной цене. Форвардный контракт на покупку золота экономически страхует убытки по существующему форвардному контракту на продажу золота по фиксированной цене. Контракты предусматривают куплю и продажу общего условного объема в размере 320 160 унций золота по фиксированной форвардной цене продажи 574,25 долларов США за унцию и фиксированной форвардной цене покупки 1 129,65 долларов США за унцию соответственно, а также ежемесячные даты исполнения с ноября 2009 по апрель 2014 года.

Группа была обязана уплатить чистую разницу между встречными требованиями и обязательствами на каждую дату поставки. Если какая-либо сумма разницы не была бы уплачена на соответствующую дату поставки, то на нее были бы начислены проценты в размере 3-месячного LIBOR плюс 3%, подлежащие уплате 31 декабря 2013 года (35% от всех процентов, начисленных к данному моменту) и 31 декабря 2014 года (остаток суммы разницы и все проценты, начисленные к данному моменту). Кроме того, ко всем свободным денежным потокам, создаваемым «Варваринским» до полного погашения всех обязательств, применялся механизм автоматического списания.

По состоянию на 6 апреля 2011 года и 31 декабря 2010 годов чистая разница между встречными требованиями и обязательствами в размере 50,8 млн долларов США и 50,9 млн долларов США, соответственно, не была выплачена и была включена в состав статьи баланса «Долгосрочные кредиты и займы» (Примечание 24).

Данные контракты не заключались в качестве инструментов хеджирования. Изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли/убытка по финансовым инструментам в отчете о прибылях и убытках. Поскольку Группа имеет официальное генеральное соглашение о взаимозачете с контрагентами и намерена осуществить расчеты по контрактам на нетто-основе, форвардные контракты на продажу и покупку золота по фиксированной цене представляются в балансе свернуто в качестве производных финансовых инструментов.

За период, закончившийся 6 апреля 2011 года, Группа исполнила производные контракты, в результате чего были реализованы убытки по производным финансовым инструментам в размере 1,9 млн долларов США (за 2010 год: убыток в размере 0,9 млн долларов США).

Продажи по предварительно установленным ценам

В соответствии с установившейся в отрасли практикой, продажа медного, золотого и серебряного концентратов производится по предварительной цене на момент отгрузки. Предварительные цены уточняются в будущем периоде, оговоренном в договоре (как правило, от одного до трех месяцев), в основном на основе котировок LMBVA или LME. Исполнение сделок по итоговой цене обычно происходит в следующем месяце. Форвардная цена является одним из основных факторов, определяющих отражаемый размер выручки.

С января 2011 году средняя цена на медь на LME составила 8 820 долларов США за тонну, при средней предварительной цене, отраженной Группой, в размере 8 629 долларов США за тонну. Применимая форвардная цена меди на 31 декабря 2011 года составляла 7 592 долларов США. В 2011 году снижение цен на медь привело к убыткам от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 0,4 долларов США (включен в состав выручки). На 31 декабря 2011 года объем продаж меди Группы составил 3 067 тонн по средней цене 7 682 долларов США за тонну, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2012 года.

С января 2011 года средняя цена на золото на LMBVA составила 1 572 долларов США за унцию, при средней предварительной цене, отраженной Группой, в размере 1 581 доллар США за унцию. Применимая форвардная цена золота на 31 декабря 2011 года составляла 1 525 долларов США за унцию. В течение третьего квартала 2011 года снижение цен на золото привело к убытку от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 1,2 млн долларов США (включен в состав выручки). На 31 декабря 2011 года объем продаж золота Группы составил 67 751 унций по средней цене 1 667 долларов США за унцию, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2012 года.

С января 2011 года средняя цена на серебро на LMBVA составила 35,30 долларов США за унцию, при средней предварительной цене, отраженной Группой, в размере 38,50 долларов США за унцию. Применимая форвардная цена золота на 31 декабря 2011 года составляла 30,50 долларов США за унцию. В течение третьего квартала 2011 года снижение цен на серебро привело к убытку от переоценки предварительной цены по рыночной стоимости в размере 4,3 млн долларов США (включен в состав выручки). На 31 декабря 2011 года объем продаж серебра Группы составил 972 092 унции по средней цене 29,4 долларов США за унцию, итоговая цена по которым будет определена в первом квартале 2012 года.

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 2011 года, уменьшилась/увеличилась бы на 6,5 млн долларов США (2010: 6,9 млн долларов США). Это изменение главным образом объясняется подверженностью Группы риску колебания процентных ставок по заемным средствам с переменной процентной ставкой.

Чувствительность Группы к изменению процентных ставок увеличилась в текущем году главным образом в связи с увеличением объема долговых инструментов, привлеченных под плавающие процентные ставки.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск того, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что приведет к возникновению у Группы финансовых убытков. Финансовые инструменты Группы, которые потенциально подвержены концентрации кредитного риска, главным образом представлены денежными средствами и их эквивалентами, а также займами и дебиторской задолженностью.

Дебиторская задолженность регулярно проверяется и оценивается и в необходимых случаях создаются достаточные резервы. По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 годов торговая дебиторская задолженность включает операции по продаже медного, золотого и серебряного концентрата. Существенная часть торговой дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортно-торговыми компаниями с хорошей репутацией. В отношении других займов и дебиторской задолженности процедура принятия нового покупателя включает в себя проверки, проводимые службой безопасности и ответственными за осуществляемое на месте руководство бизнес-репутацией, лицензиями и сертификацией, а также кредитоспособностью и ликвидностью. В целом, Группа не требует предоставления залогового обеспечения в связи со своими инвестициями в вышеуказанные финансовые инструменты. Лимиты по ссудам для Группы в целом не установлены.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

30. Управление рисками (продолжение)

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 22, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2011 года составили 659 млн долларов США (2010: 11 млн долларов США).

Риск ликвидности

Риск потери ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет управление и строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа управляет риском ликвидности путем детального бюджетного планирования, прогнозирования движения денежных средств и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств для обеспечения наличия необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблицах ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы, исходя из минимальных сроков, в которые может быть предъявлено требование о погашении. В таблице приведены денежные потоки, как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе кривой изменения процентных ставок на отчетную дату. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж.

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2011 года:

	Менее 3 месяцев	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США) Итого	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США) Итого
Производные финансовые инструменты	–	–	–	–	–	117 269
Обязательство по выкупу акций по обязательному предложению	534 597	–	–	–	534 597	–
Кредиты и займы	16 877	361 915	704 117	–	1 082 909	781 247
Обязательства по финансовой аренде	–	–	–	–	–	4 900
Торговая и прочая кредиторская задолженность	54 749	7 485	494	–	62 728	55 119
Условное обязательство по выплате вознаграждения	393	3 022	8 265	27 464	39 144	31 541
Итого	606 616	372 422	712 876	27 464	1 719 378	990 076

31. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль

Компания была зарегистрирована на о. Джерси 29 июля 2010 года в качестве публичной компании с ограниченной ответственностью без номинальной стоимости акций согласно Закону о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года с целью преобразования в новую холдинговую компанию Группы компаний «Полиметалл».

При учреждении количество акций, которое Компании было разрешено выпустить согласно ее уставным документам, было неограниченным. При учреждении были выпущены две акции по цене 1 доллар США за акцию. Одна из данных акций, упоминаемая выше, была передана Metal One Limited (компания, учрежденной согласно законодательству Британских Виргинских островов) 12 августа 2010 года. 13 августа 2010 года, компания выпустила еще 9 998 акций для Metal One Limited по цене 1 доллар США за акцию. Данные акции не были оплачены и были выкуплены после завершения первичного размещения акций (IPO).

30 сентября 2011 года PMTL Holding Limited (PMTL), дочерняя компания, полностью принадлежащая Компании, объявила оферту (известную как Институциональный обмен акциями) отдельным институциональным акционерам ОАО «Полиметалл» с целью приобретения их акций и ГДР ОАО «Полиметалл». По условиям институционального обмена, предполагался выпуск новых акций Компании в обмен на акции и ГДР ОАО «Полиметалл» с коэффициентом обмена один к одному. 2 ноября 2011 года при одновременном с IPO завершении институционального обмена, Компания выпустила 332 641 773 новых акций.

2 ноября 2011 года Компания успешно завершила IPO. Было выпущено 53 350 000 акций без номинальной стоимости по цене 920 пенсов (14,74 долларов США) за акцию. Чистое поступление составило 762,6 млн долларов США. В рамках обеспечения стабилизации цен, было выкуплено обратно и отменено Компанией в течение 5 недель после IPO 3 305 988 новых акций за 46,6 млн долларов США.

Общие понесенные расходы в связи со сделкой составили 33,7 млн долларов США. 24,2 млн долларов США расходов по сделке были отнесены к выпуску нового капитала и зачтены с объявленным акционерным капиталом, а 9,5 млн долларов США были отнесены к расходам, связанным с описанной выше Реструктуризацией. Совокупные расходы по сделке были распределены на основании соотношения новых выпущенных акций к общему количеству акций, находящихся в обращении.

По состоянию на 31 декабря 2011 года, выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 382 685 785 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос. У Компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров. Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Движение объявленного акционерного капитала за данный финансовый год представлено ниже:

	Выпущенный капитал Кол-во акций	Казначейские акции Кол-во акций	Итого акций Кол-во акций	Выпущенный капитал (тыс. долл. США)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	не применимо	–	–	865 483
Выпуск казначейских акций ОАО «Полиметалл» в обмен на активы	–	–	–	66 966
Амортизация дополнительных выплат, полученных от депозитария	–	–	–	819
Выпуск обыкновенных акций по институциональному обмену	332 641 773	–	332 641 773	–
Выпуск обыкновенных акций по первичному размещению (IPO)	53 350 000	–	53 350 000	762 641
Выкупленные акции	(3 305 988)	3 305 988	–	(46 649)
Отмена выкупленных акций	–	(3 305 988)	(3 305 988)	–
Неконтрольная доля, возникающая при реструктуризации	–	–	–	(82 874)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	382 685 785	–	382 685 785	1 566 386

Нераспределенная прибыль

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании неконсолидированной финансовой отчетности Компании согласно законодательству острова Джерси. Возможность распределения денежных средств, полученных от российских и казахстанских действующих предприятий, будет основана на информации о Компании за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию, подготовленной в соответствии с российским или казахстанским законодательством, которая значительно отличается от МСФО. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит нераспределенная прибыль. Тем не менее, действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от суммы, раскрытой согласно российским стандартам.

Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

У Компании есть ценные бумаги с потенциально разводняющим эффектом, включая программу предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями, объявленную в 2010 году (Примечание 32).

Базовая/разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разводнения, соответственно. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	366 969 369	358 732 335
Разводняющий эффект программы предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями	25 875 610	3 140 220
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разводнения	392 844 979	361 872 555

В текущем году корректировок по прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (2010: отсутствует). Разводняющий эффект программы предоставления опционов на участие в увеличении стоимости акций, погашаемых акциями, был рассчитан по методу казначейских акций.

32. Выплаты на основе акций

В 2010 году Группа создала программу поощрения в форме опционов на участие в увеличении стоимости акций (stock appreciation rights) («Программа») для исполнительных директоров и высшего управленческого персонала Группы, которой было утверждено предоставление опционов в размере до 30 миллионов акций («Премиальный фонд»). Размер вознаграждения, на которое имеет право участник программы, был установлен Советом директоров ОАО «Полиметалл» 8 ноября 2010 года. Руководство Группы полагает, что данное вознаграждение наилучшим образом объединяет интересы ее сотрудников с интересами акционеров.

Согласно условиям данного плана, вознаграждение подразумевает передачу прав при реструктуризации Группы или листинге. Однако исполнительные директора и высшее руководство отказались от этого права, и права на акции ОАО «Полиметалл» были обменены на права на акции Polymetal International по коэффициенту один к одному на тех же условиях. В связи с тем, что отмена и повторный выпуск вознаграждения были произведены с единственной целью сохранения существующих прав держателей вознаграждений, то досрочное начисление на основе цены на акцию признано не было.

Совокупное число акций, составляющих Премиальный фонд, будет определено 11 июня 2013 года и будет зависеть от превышения средневзвешенной цены на акции Компании за период с 11 марта 2013 года по 11 июня 2013 года над установленной ценой в размере 16,74 долларов США.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

32. Выплаты на основе акций (продолжение)

Предоставленные опционы на участие в увеличении стоимости акций имеют цену исполнения в размере 1 пенни, и права по ним могут быть реализованы со дня возникновения права в течение года после даты надления долевыми правами.

Справедливая стоимость вознаграждений, предоставленных в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, была рассчитана с использованием двухэтапной модели «Монте-Карло». Справедливая стоимость была затем амортизирована линейным способом в течение заданного срока работы в Компании, который обычно является периодом надления правами. Использование двухэтапной модели определения цены опциона «Монте-Карло» требует от руководства определенных допущений в отношении выбранных исходных данных, используемых в модели. Для определения справедливой стоимости на дату предоставления были использованы следующие допущения:

- > **Ожидаемая потеря прав.** Данное допущение было сделано на основе исторических тенденций текучести кадров и исполнительных директоров. Поскольку, как правило, Группа предоставляет вознаграждения только сотрудникам руководящего состава, для которых характерна минимальная текучесть кадров, то, по оценкам Группы, ожидаемые потери составят 5% в год. Оценки потери прав в течение заданного периода оказания услуг корректируются с учетом суммы, на которую реальная либо ожидаемая утрата прав на получение вознаграждения может отличаться от таких оценок. Изменения в оценке возможной утраты прав на получение вознаграждения признаются в том периоде, когда они произошли и могут оказывать влияние на суммы расходов, подлежащие признанию в будущих периодах.
- > **Предполагаемая волатильность.** Предполагаемая волатильность оценивалась на основе анализа прошлых изменений цен на Глобальные Депозитарные Расписки Компании («ГДР») с февраля 2007 года, начала свободного обращения ГДР Группы.
- > **Предполагаемый срок обращения.** Средний ожидаемый срок действия основан на договорном сроке действия опциона, составляющем 3,6 года. Поскольку Программа предусматривает в качестве условия вступления в долевого права истечение установленного срока в 2,6 года, и участник может реализовать свое право на выкуп акций в течение одного года после предоставления и получения такого права, Группа использовала ожидаемый срок 2,6 года для первого этапа имитационной модели «Монте-Карло» («Первая дата») и 3,6 года для второго этапа («Вторая дата»).
- > **Справедливая стоимость обыкновенных акций** эквивалентна рыночной стоимости базовых ГДР на дату предоставления.
- > **Безрисковая ставка процента.** Безрисковая ставка основана на ставке для ценных бумаг Казначейства США с нулевым купоном и оставшимся сроком, равным ожидаемому сроку действия на дату предоставления.

На дату предоставления у Группы отсутствовали дивиденды, объявленные за предшествующие периоды, и руководство полагало, что дивиденды не будут объявлены до конца срока действия опциона. Таким образом, предполагаемые ежегодные дивиденды на одну акцию равны нулю. Любые дальнейшие изменения в политике в отношении дивидендов будут учтены при оценке предоставляемых в будущем опционов.

Безрисковая процентная ставка	0,79% на Первую дату, 1,24% на Вторую дату
Ожидаемый дивидендный доход	Нет
Ожидаемая волатильность	40%
Предполагаемый срок действия опционов (лет)	2,6 на Первую дату, 3,6 на Вторую дату
Справедливая стоимость акции, в долларах США	16,97

В таблице ниже представлена информация по опционам по Программе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	Вознаграждения Количество	Средневзвешенная цена исполнения (на акцию) (долл. США)	Средневзвешенная справедливая стоимость вознаграждения (в расчете на прирост стоимости одной акции) (долл. США)	Средневзвешенный оставшийся договорной срок (лет)
Вознаграждения по состоянию на 1 января 2011 г.	29 917 460	0,03	4,96	3,45
Аннулировано	(577 778)	0,03	4,96	–
Не закрепленные вознаграждения на 31 декабря 2011 г.	29 339 682	0,03	4,96	2,45

Никакое вознаграждение в виде акций, выпущенных на 31 декабря 2011 года, не подлежало исполнению, поскольку права по нему не были полностью закреплены. За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, вознаграждение в виде опционов на основе акций в размере 57 млн долларов США (2010: 7,9 млн долларов США) было отражено в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 11). По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года у Группы имелись непризнанные затраты в размере 75,7 млн долларов США и 136 млн долларов США, соответственно, в отношении выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций, в связи с незакрепленными правами на увеличение стоимости акций, погашаемыми в виде акций, со средневзвешенным предполагаемым сроком амортизации 2,45 и 3,45 года соответственно.

33. Связанные стороны

Связанными сторонами являются акционеры, аффилированные лица, зависимые и совместные предприятия и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем. В ходе своей деятельности Группа проводила различные операции с Номос-Банком (компанией, в которой Александр Несис, мажоритарный акционер Компании (Примечание 1) также имеет значительный пакет акций), а также с объектами инвестиций, учтенными по методу долевого участия, и операции с сотрудниками и должностными лицами, которые представлены в таблице ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Процентный расход по кредитам, выданным Номос-Банком	2 339	1 886
Выручка от продаж Номос-Банку	258 794	315 405
Прочие доходы от предприятий, находящихся под общим контролем	1 559	–
Арендные платежи Номос-Лизингу	5 082	4 819

Непогашенные взаиморасчеты представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	315	–
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	6 303	3 455
Краткосрочные займы, предоставленные предприятиям, находящимся под общим контролем	1 522	–
Итого займы, предоставленные связанным сторонам	8 140	3 455
Краткосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	8 318	14 379
Долгосрочные кредиты, выданные Номос-Банком	25 223	24 820
Долгосрочные займы, предоставленные объектами финансовых вложений, учитываемые по методу долевого участия	1 860	1 739
Итого займы, предоставленные связанными сторонами	35 401	40 938
Обязательства по финансовой аренде перед Номос-Лизингом	–	4 819
Прочая дебиторская задолженность от связанных сторон	2 940	175
Проценты к получению от Номос-банка	1 573	–

Балансовая стоимость прочих долгосрочных займов, предоставленных связанным сторонам на 31 декабря 2011 и 2010 годов, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Сведения о существенных условиях займов, предоставленных связанными сторонами, представлены в Примечании 24. На 31 декабря 2011 и 2010 годов у Группы имелись отдельные обязательства по форвардным продажам перед связанными сторонами (Примечание 28).

Непогашенная задолженность на даты составления баланса является не обеспеченной и, как предполагается, будет погашена денежными средствами. В течение отчетного года Компания не начисляла резервов по безнадежной или сомнительной задолженности связанных сторон. Ожидается, что все остатки по торговой кредиторской и дебиторской задолженности будут погашены на валовой основе.

Вознаграждение членов Совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Выплаты на основе акций	28 901	4 264
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров *	2 278	982
Краткосрочные вознаграждения работникам	1 779	844
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	70	18

* Выплаты членам Совета директоров включают в себя вознаграждения членам Совета директоров ОАО «Полиметалл».

Размер вознаграждения членам Совета директоров и ключевому управленческому персоналу определяется Комитетом по вознаграждениям на основании результатов работы каждого из руководителей и рыночных тенденций.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

34. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств

	Примечания	Год, закончившийся	
		31 декабря 2011 г. (тыс. долл. США)	31 декабря 2010 г. (тыс. долл. США)
Прибыль до налогообложения		408 847	306 430
Поправки на:			
Расходы на амортизацию		96 654	70 334
Снижение стоимости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов	17	13 263	–
Снижение стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	7	6 232	15 319
Выплаты на основе акций	11, 32	57 116	7 896
Финансовые расходы	15	28 746	21 541
Финансовые доходы		(4 208)	(785)
Убыток от выбытия основных средств	12	6 203	6 296
Изменения в условных обязательствах по выплате вознаграждения	29	6 828	3 616
Изменение резерва по безнадежной задолженности	12	(1 171)	2 333
Убыток по инвестициям, учитываемым по методу долевого участия	19	1 952	1 170
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	29	1 855	909
Отрицательные курсовые разницы		13 634	337
Доходы от выбытия дочерних предприятий	4	(4 931)	(3 580)
Прочие неденежные расходы		1 388	(1 840)
Изменения оборотного капитала			
Увеличение материально-производственных запасов		(222 889)	(86 424)
Увеличение дебиторской задолженности по НДС		(22 766)	(10 491)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(19 556)	(32 023)
Увеличение предоплаты поставщикам		(11 437)	(13 296)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		6 394	19 899
Увеличение задолженности по прочим налогам		8 676	4 821
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		370 830	312 462
Уплаченные проценты		(32 414)	(16 991)
Налог на прибыль уплаченный		(126 317)	(80 256)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		212 099	215 215

Поступления основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года, в сумме 16,9 и 4,8 млн долларов США, соответственно, были получены на условиях отсрочки платежа. Прочие неденежные операции за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, представлены выпуском собственных акций, выкупленных у акционеров, для приобретения активов в 2011 году.

35. События после отчетной даты

7 февраля 2012 года Компания завершила приобретение 50% доли участия в различных компаниях (далее – Компании) у AngloGold Ashanti Holdings PLC (AngloGold) в совместном предприятии с «Полиметаллом», включающем в себя AngloGold Ashanti – Polymetal Strategic Alliance (Альянс). Компании включают в себя Amikan Holding Limited, которой принадлежит месторождение золота Ведуга в Красноярском крае Российской Федерации. Вознаграждение за приобретение, включая выплату всех займов, предоставленных AngloGold Компаниям, составило 20 млн долларов США. Существующие инвестиции Группы имеют текущую стоимость в размере 12,4 млн долларов США наряду с кредитным активом в размере 6,3 млн долларов США. Группа планирует создать новое совместное партнерство в 2012 году и, следовательно, согласно определению в стандарте МСФО 5, актив считается удерживаемым для продажи.

17 февраля 2012 года Компания исполнила Обязательное Предложение, сделанное 23 ноября 2011 года стоимостью 538 млн долларов США. В результате доля владения Компании ОАО «Полиметалл» выросла до 397 287 592 обыкновенных акций, что составляет приблизительно 99,48% от общего капитала ОАО «Полиметалл». Компания намерена осуществить свои права и выкупить долю миноритарных акционеров «Полиметалла» на условиях и в течение периода, установленных применимым российским законодательством.

Как указано в Примечании 24, 31 августа 2012 года («Дата обратного выкупа») у Polymetal ESOP Limited существовало обязательство выкупить все акции «Полиметалла», переданные в рамках Генерального соглашения по РЕПО, по цене обратного выкупа, которая рассчитывается как сумма (i) цены, полученной за соответствующие акции «Полиметалла»; и (ii) общей суммы, полученной в результате ежедневного начисления ставки LIBOR + 2,75% к соответствующей цене за количество дней в течение периода, начинающегося с соответствующей даты передачи и заканчивающейся Датой обратного выкупа. 16 февраля 2012 года Polymetal ESOP Limited объявила о досрочной Дате обратной покупки Генерального соглашения по РЕПО и погасила свои обязательства по Генеральному соглашению по РЕПО на сумму 250 млн долларов США.

В отношении финансового года был предложен итоговый дивиденд в размере 20 центов за акцию (2010: дивиденды не выплачивались), а общая сумма ожидаемых дивидендов составит 76,5 млн долларов США (2010: дивиденды не выплачивались). Выплата дивидендов одобрится на ежегодном Общем собрании акционеров и, следовательно, не включается в качестве обязательств в финансовую отчетность.

Запасы и ресурсы

Минеральные ресурсы и рудные запасы по состоянию на 1 января 2012 года¹

	Тоннаж Кт	Содержание			AuEq, тыс. унций
		Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	Cu, Кт	
Минеральные ресурсы					
Оцененные	17 347	1 067	62 426	14,5	2 179
Выявленные	43 360	1 762	88 016	32,6	3 392
Оцененные + выявленные	60 708	2 829	150 442	47,1	5 572
Предполагаемые	48 927	7 615	30 657	26,9	8 260
Оцененные + выявленные + предполагаемые	109 635	10 444	181 099	74,0	13 832

	Тоннаж Кт	Содержание			AuEq тыс. унций
		Ag, тыс. унций	AuEq, тыс. унций	Cu, Кт	
Рудные запасы					
Доказанные	56 449	5 057	189 507	9,5	8 263
Вероятные	49 333	4 101	107 518	33,9	6 063
Доказанные + вероятные	105 782	9 159	297 025	43,4	14 326

¹ Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

Данная оценка была выполнена ОАО «Полиметалл УК» и ЗАО «Полиметалл Инжиниринг», дочерними предприятиями Компании, под руководством Валерия Цыплакова, который несет полную ответственность за отчет о минеральных ресурсах и рудных запасах. Валерий Цыплаков является работником Компании (на условиях полной занятости) в должности Управляющего директора ЗАО «Полиметалл Инжиниринг», имеет более 11 лет опыта работы в горно-металлургической отрасли по золото-серебряным месторождениям. Он является Профессиональным членом лондонского Института Материалов, Минералов и Горного дела (MIMMM – Member of Institute of Materials, Minerals & Mining, London) и Компетентным Лицом в соответствии с кодексом JORC.

Ниже представлены другие Компетентные Лица Компании, несущие ответственность за соответствующие исследования при оценке минеральных ресурсов и рудных запасов:

- > Геология и минеральные ресурсы – Владимир Рябухин, советник Генерального директора, MIMMM, соответствующий опыт – 38 лет;
- > Геология и минеральные ресурсы – Михаил Фомкин, начальник отдела геологического моделирования, MIMMM, соответствующий опыт – 26 лет;
- > Горное дело и рудные запасы – Игорь Эпштейн, начальник горно-технологического управления, MIMMM, соответствующий опыт – 30 лет;
- > Обогащение и металлургия – Игорь Агапов, заместитель директора Дирекции по научно-технологическим исследованиям, MIMMM, соответствующий опыт – 14 лет;
- > Экология – Татьяна Кулешова, директор Экологической дирекции, MIMMM, соответствующий опыт – 21 год.

Все Компетентные Лица дали свое согласие на включение в данный отчет материалов, основанных на их информации в форме и контексте, в котором они изложены.

Цены на металлы, использованные при оценке минеральных ресурсов и рудных запасов, приведены ниже (если иное не указано в примечаниях):

Рудные запасы:

Au = 1200 долларов США за унцию
Ag = 20 долларов США за унцию
Cu = 6063 доллара США за тонну

Минеральные ресурсы:

Au = 1350 долларов США за унцию
Ag = 24 доллара США за унцию
Cu = 7165 долларов США за тонну

Рудные запасы: месторождения драгоценных металлов по состоянию на 1 января 2012 года¹

	Тоннаж Кт	Содержание			Металл		
		Au, г/т	Ag, г/т	AuEq, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	AuEq, тыс. унций
Рудные запасы							
Доказанные							
Дукат ²	8 170	1,0	546	10,1	265	143 406	2 655
Воронцовское ³	14 630	2,7	4	2,8	1 286	1 900	1 318
Лунное	1 480	1,9	313	7,1	91	14 885	339
Арылах	210	0,8	367	7,0	6	2 466	47
Хаканджа	1 660	3,1	230	7,0	167	12 306	372
Юрьевское	90	8,6	13	8,5	24	40	25
Майское ⁴	2 699	9,7	–	9,7	839	–	839
Албазино	11 790	4,0	–	4,0	1 499	–	1 499
Сопка Кварцевая	2 730	4,1	151	6,6	361	13 201	581
Биркачан ⁵	6 620	1,8	6	1,9	377	1 303	399
Промежуточный итог	50 079	3,1	118	5,0	4 915	189 507	8 074
Вероятные							
Дукат ²	4 045	1,5	557	10,8	193	72 501	1 402
Воронцовское ³	500	4,4	4	4,4	70	55	71
Лунное	1 230	1,7	443	9,1	66	17 538	358
Арылах	460	0,6	498	8,9	9	7 371	132
Хаканджа	420	5,9	288	10,7	80	3 881	145
Юрьевское	20	5,7	11	6,4	4	7	4
Майское ⁴	5 178	9,5	–	9,5	1 587	–	1 587
Албазино	6 530	3,1	–	3,1	656	–	656
Сопка Кварцевая	560	5,2	175	8,1	94	3 164	147
Биркачан ⁵	5 980	3,3	16	3,6	642	3 001	692
Промежуточный итог	24 923	4,2	134	6,5	3 401	107 518	5 193
Доказанные + вероятные							
Дукат ²	12 215	1,2	550	10,3	458	215 907	4 095
Воронцовское ³	15 130	2,8	4	2,9	1 356	1 955	1 389
Лунное	2 710	1,8	372	8,0	157	32 421	697
Арылах	670	0,7	457	8,3	15	9 837	179
Хаканджа	2 080	3,7	242	7,7	247	16 187	517
Юрьевское	110	8,1	11	8,1	28	47	29
Майское ⁴	7 877	9,6	–	9,6	2 426	–	2 426
Албазино	18 320	3,7	–	3,7	2 155	–	2 155
Сопка Кварцевая	3 290	4,3	155	6,9	455	16 365	728
Биркачан ⁵	12 600	2,5	11	2,7	1 019	4 304	1 091
Итого	75 002	3,4	123	5,5	8 317	297 025	13 267

¹ Оценка рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Несоответствие в расчетах – следствие округления.

² Включает Начальный-2.

³ Включает Южный фланг Воронцовского месторождения.

⁴ Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 900 долларов США за унцию.

⁵ Переоценка рудных запасов для подземных горных работ не проводилась. Использовалась предыдущая оценка, выполненная SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 900 долларов США за унцию и Ag = 14,5 долларов США за унцию.

Рудные запасы: полиметаллические рудные месторождения по состоянию на 1 января 2012 года¹

Рудные запасы	Тоннаж Кт	Содержание			Металл		
		Au, г/т	Cu, %	AuEq, г/т	Au, тыс. унций	Cu, Кт	AuEq, тыс. унций
Доказанные							
Варваринское ²	6 370	0,7	0,50	0,9	142	9,5	190
Промежуточный итог	6 370	0,7	0,50	0,9	142	9,5	190
Вероятные							
Варваринское ²	24 410	0,9	0,43	1,1	700	33,9	870
Промежуточный итог	24 410	0,9	0,43	1,1	700	33,9	870
Доказанные + вероятные							
Варваринское ²	30 780	0,9	0,44	1,1	842	43,4	1 059
Итого	30 780	0,9	0,44	1,1	842	43,4	1 059

¹ Оценка рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Несоответствие в расчетах – следствие округления.

² Указано содержание меди только в рудных запасах для переработки флотацией. Рудные запасы для переработки флотацией составляют: 1,9 млн т категории доказанных и 7,8 млн т категории вероятных.

Минеральные ресурсы: драгоценные металлы по состоянию на 1 января 2012 года¹

Минеральные ресурсы	Тоннаж Кт	Содержание			Металл		
		Au, г/т	Ag, г/т	AuEq, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	AuEq, тыс. унций
Оцененные							
Дукат ²	3 550	0,6	294	5,5	70	33 524	629
Воронцовское ³	1 190	1,5	3	1,6	59	125	61
Лунное	690	1,7	267	6,2	38	5 913	137
Арылах	60	0,9	333	6,1	1	646	12
Хаканджа	1 260	3,4	272	7,9	138	11 020	322
Юрьевское	40	6,5	13	6,4	8	15	8
Майское ⁴	463	6,3	–	6,3	93	–	93
Албазино	1 170	2,9	–	2,9	108	–	108
Сопка Кварцевая	240	4,2	158	6,8	32	1 227	52
Биркачан ⁵	900	1,3	6	1,4	37	176	40
Дальнее	1 730	4,0	95	5,6	221	5 305	309
Кубака (Цоколь) ⁷	454	9,6	15	9,8	140	226	144
Промежуточный итог	11 747	2,5	154	5,1	945	58 177	1 914
Выявленные							
Дукат ²	2 350	0,6	290	5,5	47	21 909	412
Воронцовское ³	90	2,6	3	2,8	8	8	8
Лунное	680	1,2	301	6,2	26	6 594	136
Арылах	125	0,8	640	11,4	3	2 559	46
Хаканджа	330	2,8	148	5,2	29	1 597	56
Юрьевское	10	9,1	20	9,6	3	5	3
Майское ⁴	1 642	6,1	–	6,1	324	–	324
Албазино	3 440	2,9	–	2,9	326	–	326
Сопка Кварцевая	110	4,5	164	7,3	16	589	26
Биркачан ⁵	1 530	1,5	8	1,6	74	413	81
Ороч ⁶	1 365	3,3	143	5,6	143	6 284	247
Кубака (Цоколь) ⁷	592	6,4	11	6,6	122	207	126
Промежуточный итог	12 264	2,8	102	4,5	1 121	40 166	1 791

Минеральные ресурсы: драгоценные металлы по состоянию на 1 января 2012 года¹ (продолжение)

Минеральные ресурсы	Тоннаж Кг	Содержание			Металл		
		Au, г/т	Ag, г/т	AuEq, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	AuEq, тыс. унций
Оцененные + выявленные							
Дукат ²	5 900	0,6	292	5,5	117	55 433	1 041
Воронцовское ³	1 280	1,6	3	1,7	67	133	69
Лунное	1 370	1,4	284	6,2	64	12 507	272
Арылах	185	0,8	541	9,7	4	3 205	57
Хаканджа	1 590	3,3	247	7,4	167	12 617	377
Юрьевское	50	7,0	14	7,1	11	20	11
Майское ⁴	2 105	6,2	–	6,2	417	–	417
Албазино	4 610	2,9	–	2,9	434	–	434
Сопка Кварцевая	350	4,3	160	7,0	48	1 816	78
Биркачан ⁵	2 430	1,4	7	1,5	111	589	121
Дальнее	1 730	4,0	95	5,6	221	5 305	309
Ороч ⁶	1 365	3,3	143	5,6	143	6 284	247
Кубака (Цоколь) ⁷	1 047	7,8	13	8,0	262	434	269
Промежуточный итог	24 012	2,7	127	4,8	2 066	98 343	3 705
Предполагаемые							
Дукат ²	30	0,7	367	7,3	1	364	7
Лунное	1 050	1,8	435	9,0	60	14 689	305
Арылах	70	1,0	357	6,8	2	797	15
Хаканджа	120	3,0	167	5,6	11	646	22
Майское ⁴	16 016	8,6	–	8,6	4 428	–	4 428
Албазино	1 870	3,4	–	3,4	202	–	202
Сопка Кварцевая	10	7,0	300	10,7	2	86	3
Биркачан ⁵	410	14,7	68	15,8	193	888	208
Ороч ⁶	561	3,3	225	7,0	59	4,056	126
Кубака (Цоколь) ⁷	249	9,3	15	9,6	75	118	77
Авляякан	1 394	5,9	72	7,1	263	3,227	317
Киранкан ⁸	142	6,5	8	6,7	30	39	30
Светлое ⁹	4 083	5,8	4	5,9	767	544	776
Озерный ¹⁰	1 910	5,5	24	5,9	337	1,474	361
Кутын ¹¹	5 505	4,1	–	4,1	717	–	717
Промежуточный итог	33 420	6,7	25	7,1	7 146	26 929	7 595

- Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.
- Включает Начальный-2.
- Включает Южный фланг Воронцовского месторождения.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 1150 долларов США за унцию.
- Переоценка рудных запасов для подземных горных работ не проводилась. Использовалась предыдущая оценка, выполненная SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 1500 долларов США за унцию и Ag = 18,5 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. Цена: Au = 900 долларов США за унцию и Ag = 13 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. Цена: Au = 1000 долларов США за унцию и Ag = 16 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 1,5 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 3,0 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 1,0 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 2,0 г/т.

Минеральные ресурсы: драгоценные металлы по состоянию на 1 января 2012 года¹ (продолжение)

Минеральные ресурсы	Тоннаж Кг	Содержание			Металл		
		Au, г/т	Ag, г/т	AuEq, г/т	Au, тыс. унций	Ag, тыс. унций	AuEq, тыс. унций
Оцененные + выявленные + предполагаемые							
Дукат ²	5 930	0,6	293	5,5	118	55 797	1 048
Воронцовское ³	1 280	1,6	3	1,7	67	133	69
Лунное	2 420	1,6	350	7,4	124	27 196	577
Арылах	255	0,9	490	8,9	6	4 002	73
Хаканджа	1 710	3,2	241	7,3	178	13 263	399
Юрьевское	50	7,0	14	7,1	11	20	11
Майское ⁴	18 121	8,3	–	8,3	4,845	–	4 845
Албазино	6 480	3,1	–	3,1	636	–	636
Сопка Кварцевая	360	4,4	164	7,1	50	1 902	82
Биркачан ⁵	2 840	3,3	16	3,6	304	1 477	329
Дальнее	1 730	4,0	95	5,6	221	5 305	309
Ороч ⁶	1 926	3,3	167	6,0	201	10 341	374
Кубака (Цоколь) ⁷	1 296	8,1	13	8,3	337	552	346
Авляякан	1 394	5,9	72	7,1	263	3 227	317
Киранкан ⁸	142	6,5	8	6,7	30	39	30
Светлое ⁹	4 083	5,8	4	5,9	767	544	776
Озерный ¹⁰	1 910	5,5	24	5,9	337	1 474	361
Кутын ¹¹	5 505	4,1	–	4,1	717	–	717
Итого	57 431	5,0	68	6,1	9,212	125 272	11 300

- Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.
- Включает Начальный-2.
- Включает Южный фланг Воронцовского месторождения.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 1150 долларов США за унцию.
- Переоценка рудных запасов для подземных горных работ не проводилась. Использовалась предыдущая оценка, выполненная SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. при цене Au = 1500 долларов США за унцию и Ag = 18,5 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. Цена: Au = 900 долларов США за унцию и Ag = 13 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. Цена: Au = 1000 долларов США за унцию и Ag = 16 долларов США за унцию.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 1,5 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 3,0 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 1,0 г/т.
- Оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.07.2011 г. Бортовое содержание = 2,0 г/т.

Минеральные ресурсы: полиметаллические рудные месторождения по состоянию на 1 января 2012 года¹

Минеральные ресурсы	Тоннаж Кт	Содержание			Металл				
		Аи, г/т	Аг, г/т	Сu ³ , %	АиEq, г/т	Аг, тыс. унций	АиEq, тыс. унций	Сu, Кт	АиEq, тыс. унций
Оцененные									
Гольцовое	110	–	1 200	–	20,0	–	4 249	–	71
Варваринское	5 490	0,7	–	0,40	1,1	122	–	14,5	195
Промежуточный итог	5 600	0,7	24	0,40	1,5	122	4 249	14,5	265
Выявленные									
Гольцовое	1 270	–	848	–	14,1	–	34 621	–	577
Варваринское	28 730	0,7	–	0,41	0,9	641	–	32,6	804
Перевальное ²	1 096	–	375	–	6,3	–	13 229	–	220
Промежуточный итог	31 096	0,6	48	0,41	1,6	641	47 850	32,6	1 601
Оцененные + выявленные									
Гольцовое	1 380	–	876	–	14,6	–	38 870	–	648
Варваринское	34 220	0,7	–	0,41	0,9	763	–	47,1	999
Перевальное ²	1 096	–	375	–	6,3	–	13 229	–	220
Промежуточный итог	36 696	0,6	44	0,41	1,6	763	52 099	47,1	1 867
Предполагаемые									
Гольцовое	160	–	625	–	10,4	–	3 215	–	54
Варваринское	15 270	1,0	–	0,52	1,2	469	–	26,9	604
Перевальное ²	78	–	206	–	3,4	–	513	–	9
Промежуточный итог	15 508	0,9	7	0,52	1,3	469	3 728	26,9	666
Оцененные + выявленные + предполагаемые									
Гольцовое	1 540	–	850	–	14,2	–	42 085	–	701
Варваринское	49 490	0,8	–	0,44	1,0	1,232	–	74,0	1 602
Перевальное ²	1 174	–	362	–	6,1	–	13 742	–	229
Итого	52 204	0,7	33	0,44	1,5	1,232	55 827	74,0	2 532

1 Оценка минеральных ресурсов и рудных запасов выполнена в соответствии с Кодексом JORC (2004). Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам. Несоответствие в расчетах – следствие округления.

2 Оценка выполнена компанией SRK Consulting по состоянию на 01.07.2011 г. Цена: Аг = 13 долларов США за унцию.

3 Только для Скальной и Порошковой с Высоким Содержанием Меди руды Варваринского месторождения (10,9 и 5,8 млн тонн руды соответственно).

Глоссарий

Сокращения

Ag	серебро
Au	золото
AuEq	золотой эквивалент
AuEqOz	унция золотого эквивалента
BIOX	биовыщелачивание (biological oxidation)
Cu	медь
FIFR	коэффициент частоты травм со смертельным исходом (Fatal Injury Frequency Rate)
ISSF	институциональный обмен акций (Institutional Share Swap Facility)
JORC	Объединенный комитет по рудным запасам Австралии (Joint Ore Reserves Committee)
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)
MBA	магистр бизнеса (Master of business administration)
MMMI	Институт горных пород, минералов и горной промышленности (the Institute of Materials, Minerals and Mining)
MTO	обязательное тендерное предложение (Mandatory Tender Offer)
POX	автоклавное окисление (pressure oxidation)
АО	акционерное общество
АСУ	автоматизированные системы управления
б.п.	базисный пункт
ЗИФ	золотоизвлекающая фабрика
КВ	кучное выщелачивание
КМНС	коренные малочисленные народы Севера
КПЭ	ключевой показатель эффективности
НПО	неправительственные организации
Проект АК	рудники Авляякан и Киранкан
СНГ	Содружество Независимых Государств
ТЭО	технично-экономическое обоснование
УВП	«уголь-в-пульпе»

Единицы измерения

г/т	грамм на тонну
км	километр
Кт	тысяча тонн
м	метр
млн т	миллион тонн
МВт	мегаватт

Меры весов

1 тонна (т)	1000 кг
1 унция (тройская)	31.1035 г

Глоссарий технических терминов

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.
Алмазное колонковое бурение	проводится при геологоразведочных изысканиях с целью получения из скважины цельных образцов горных пород (кернов). Позволяет изучить структуру и состав выбранной породы с целью определения залежей полезных ископаемых в данной местности.
Био-выщелачивание (BIOX)	метод переработки упорных сульфидных руд, который позволяет извлекать золото из пульпы с помощью особых бактерий, способных разлагать сульфиды. При этом золото освобождается от связывающих его сульфидов, и пульпа становится пригодной для дальнейшего выщелачивания.
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.
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 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.	Извлечение, коэффициент извлечения	процентное отношение содержания ценного металла в конечном или промежуточном продукте металлургической обработки руды к содержанию металла в исходной руде.
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.	Карьер	совокупность горных выработок, образованных при добыче полезного ископаемого открытым способом; горное предприятие по добыче полезных ископаемых открытым способом.
Добытая руда	руда, извлеченная из земли для последующей переработки.	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.
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.	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 СiР или «Меррилл-Кроу».
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.	«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.
Железная шляпа	скопление охристых бурых железняков с примесью гидроксидов марганца и сульфатов у поверхности Земли, возникающее вследствие химического разложения и окисления сульфидных руд. Редкими, но ценными компонентами в ней являются золото и серебро, накапливающиеся при разрушении сульфидных минералов. Является хорошим поисковым признаком сульфидных рудных месторождений.	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.
Жила	минеральное тело, заполняющее трещину в горной породе. Характеризуется существенной глубиной, протяженностью и резко очерченными границами.		
ЗИФ	предприятие, на котором перерабатывается руда, из нее извлекается металл и подготавливается к плавке.		

Наклонный ствол	капитальная наклонная подземная горная выработка, имеющая непосредственный выход на земную поверхность.	Пригодный для открытой добычи	доступный для экономически оправданных горных работ, ведущихся на поверхности открытым способом.
Обжиг	высокотемпературная термическая обработка руды с одновременным разложением углеродистого вещества и окислением сернистых минералов в углеродистых золотых рудах с целью отгонки полезных компонентов для последующего выщелачивания золота цианистыми растворами.	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.
Окисленная руда	руда, возникшая в результате окисления минералов и вмещающей породы. Физические и химические свойства окисленной руды определяют выбор метода ее переработки.	Подземная разработка	горные работы, включающие вскрытие месторождения полезного ископаемого и подготовку к его выемке.
Оруденение	присутствие в горной породе рудных материалов, независимо от их содержания и характера распределения, и необязательно в количестве, необходимом для промышленной добычи. Состоит из рудных минералов и вмещающей породы.	Проба	определение различными аналитическими методами пропорции, весового содержания основного благородного металла в пробируемом сплаве.
Отработка открытым забоем	способ добычи, при котором в результате выемки руды возникает открытое очистное пространство в виде подземной полости или камеры; крепь обычно не возводится.	Производство	объем завершеного производства товарных драгоценных металлов, измеряемый для золота в тысячах унций, для серебра в млн унций и для меди в тоннах.
Отработка с закладкой отработанного пространства	способ добычи, при котором выемка руды производится с последующей обратной засыпкой пустот пригодным грунтом из выемки или месторождения. Используется для добычи руды с высоким минеральным содержанием из менее устойчивых грунтов.	Противоточная декантация	технологический процесс промывки золота, при котором раствор, содержащий ценные металлы, подвергается сливанию (декантации) с осаждением твердых частиц. Противоточная декантация используется в процессе «Меррилл-Кроу».
Оцененные ресурсы	достоверно разведанные ресурсы, являющиеся частью 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.	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.
Очистная выработка	горная выработка, в которой осуществляется извлечение (выемка) полезных ископаемых целиком в пределах одного рудного тела; единица добычи руды.	Рекультивация земель	комплекс работ по экологическому и экономическому восстановлению земель после завершения добычи и/или переработки минерального сырья.
Первичная руда	руда, не подвергшаяся окислению.	Руда	вид полезных ископаемых, природное минеральное образование, содержащее соединения полезных компонентов (минералов, металлов) в концентрациях, делающих извлечение этих минералов экономически целесообразным.
Переработанная руда	руда, прошедшая переработку на ЗИФ.	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.	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.
Рядовая руда	руда в том виде, в каком она поступает из горных выработок до рудоразборки или обогащения.	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.
Сгущение буровой сети	принятый метод разведки на оконтуренном месторождении, при котором плотность бурения увеличивается с целью более точного определения параметров рудного тела.	Хвосты	отходы процессов обогащения полезных ископаемых, в которых содержание ценного компонента ниже, чем в исходном сырье, и извлечение которого не считается экономически целесообразным.
Содержание (полезного компонента)	относительное содержание металла или минерала в руде, выраженное в граммах на тонну или в процентах.	Цементат	промежуточный продукт переработки минералов с использованием процесса «Меррилл-Кроу». Обычно содержит высокий процент серебра и/или золота.
Среднее содержание	среднее содержание металла в руде, доставляемой на переработку.	Цианирование	способ извлечения золота и серебра из руд и концентратов избирательным растворением их в растворах цианидов щелочных металлов.
«Уголь-в-щелочи» (CIL)	метод извлечения золота и серебра из измельченной руды одновременно выщелачиванием и адсорбцией драгоценных металлов на гранулах сорбента (активированного угля).	Штокверк	один из типов минерализации, сложная система линейчатых или неравномерных жил. Штокверки встречаются на многих типах месторождений.
«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.		

Информация об акционерах

По состоянию на 31 декабря 2011 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 382 685 782 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждой из которых соответствует один голос. Компания не владеет какими-либо обыкновенными казначейскими акциями. Обыкновенные акции составляют 100% выпущенного акционерного капитала Компании.

Крупные акционеры по состоянию на 24 апреля 2012 года

Акционер	Бенефициарный владелец	Количество акций	Способ владения	Доля выпущенного акционерного капитала (%)
Pearlmoon Limited	Г-н Петр Келлнер	79 840 437	Косвенный	20,86
Powerboom Investments Limited	Г-н Александр Несис	68 497 758	Косвенный	17,90
Vitalbond Limited, A&NN Capital Management Fund Limited	Г-н Александр Мамут	38 740 784	Косвенный	10,12
MBC Development Limited	Г-н Александр Мосионжик	17 000 000	Косвенный	4,44
Staroak Limited	Г-н Олег Шуляковский	16 335 275	Косвенный	4,27

Регистратор

Computershare Investor Services (Jersey) Limited
Queensway House,
Hilgrove Street,
St Helier, Jersey JE1 1ES
Channel Islands

Кипрские консультанты
Mouaimis & Mouaimis
16-18 Zinas Kanther Street
3035 Limassol
Cyprus

Аудитор

Deloitte LLP
2 New Street Square
London EC4A 3BX
United Kingdom

Консультанты по Казахстанскому праву
Юридическая фирма «Грата»
ул. М. Оспанова, 104
Алматы, 050020
Республика Казахстан

Брокеры

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
London E14 4QA
United Kingdom

Зарегистрированный офис Компании

Ogier House
The Esplanade
St Helier
Jersey JE4 9WG
Channel Islands
+44 1534 504000
Регистрационный номер: 106196

Canaccord Genuity Limited

88 Wood Street
London
EC2V 7QR
United Kingdom

Секретарь Компании

Татьяна Чедаева

Контакты для СМИ

College Hill
Леонид Финк
Тони Фрэнд
+44 (0)20 7457 2020

Юридические консультанты

Джерсейские консультанты Компании
Carey Olsen
47 Esplanade
St Helier
Jersey JE1 0BD
Channel Islands

Связи с инвесторами

Polymetal International
Павел Данилин
+7 812 313 5964

Английские, американские и российские

консультанты
Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
65 Fleet Street
London EC4Y 1HS
United Kingdom

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Кадашевская наб., 14/2
Москва 119017
Российская Федерация

Для заметок

Polymetal International plc

Ogier House

The Esplanade

St Helier

Jersey JE4 9WG

Channel Islands

Регистрационный номер: 106196