

Успешное настоящее

Инвестиции в будущее

Polymetal International plc
Годовой отчет за 2018 год



Стратегический отчет

01	Полиметалл сегодня
12	Кратко о Компании
14	География деятельности
16	Обращение Председателя Совета директоров
18	Обращение Главного исполнительного директора Группы
20	Бизнес-модель
22	Обзор рынка
24	Стратегия
26	Распределение капитала
28	Ключевые показатели эффективности
30	Обзор операционной деятельности
52	Устойчивое развитие
62	Финансовый обзор
76	Риски и управление рисками

Корпоративное управление

84	Совет директоров
86	Высшее руководство
88	Обращение Председателя Совета директоров
90	Корпоративное управление
96	Отчет Комитета по аудиту и рискам
104	Отчет Комитета по назначениям
106	Отчет Комитета по безопасности и устойчивому развитию
108	Отчет Комитета по вознаграждениям
128	Отчет директоров
131	Заявление директоров об ответственности

Финансовая отчетность

133	Отчет независимых аудиторов
140	Консолидированная финансовая отчетность
144	Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Приложения

190	Альтернативные показатели деятельности
192	Запасы и ресурсы
203	Производственная статистика
203	Финансовая статистика
204	Глоссарий
207	Информация об акционерах

ПОЛИМЕТАЛЛ – ОДИН ИЗ ЛИДЕРОВ

В ГОРНОДОБЫВАЮЩЕЙ ОТРАСЛИ

КУЛЬТУРА

☞ Страница 02

ЭФФЕКТИВНОСТЬ

☞ Страница 06

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

☞ Страница 10

СТРАТЕГИЯ

☞ Страница 04

БУДУЩЕЕ

☞ Страница 08

2-й

ПО ПРОИЗВОДСТВУ ЗОЛОТА В РОССИИ

3 ключевых

ПРОЕКТА РАЗВИТИЯ

9 предприятий

В РОССИИ И КАЗАХСТАНЕ

1-й

НА ТЕРРИТОРИИ БЫВШЕГО СОВЕТСКОГО СОЮЗА
КОМПЛЕКС АВТОКЛАВНОГО ОКИСЛЕНИЯ

FTSE 250




ВХОДИТ В ИНДЕКС

...ВЫСОКАЯ культура

ВЫПОЛНЕНИЯ ОБЕЩАНИЙ...

Более 20 лет успешного опыта добычи драгоценных металлов

Мы гордимся, что выполняем обязательства перед акционерами и воплощаем в жизнь дивидендную политику. Несмотря на вызовы мирового и местного масштаба, мы демонстрируем стабильный рост, превышая плановые производственные показатели седьмой год подряд. Такое достижение было бы невозможным без самоотверженных усилий всех наших сотрудников.

-  КУЛЬТУРА
Страница 107
-  ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
Страницы 30–51
-  СОТРУДНИКИ
Страница 59

«Мы упорно работаем над созданием корпоративной культуры и комфортных условий труда, которые поощряют креативное мышление, ответственность за инновационные решения и их реализацию. Эти основы являются ключевыми факторами нашего успеха и позволяют поддерживать высокие стандарты ведения бизнеса».

Бобби Годселл, Председатель
Совета директоров

82%

КОЭФФИЦИЕНТ УДОВЛЕТВОРЕННОСТИ СОТРУДНИКОВ*

* Данные 2017 года. Исследование удовлетворенности сотрудников работой проводится каждые два года.

-40%

СНИЖЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА ЧАСТОТЫ ТРАВМ С ПОТЕРЕЙ ТРУДОСПОСОБНОСТИ

ВПЕЧАТЛЯЮЩИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Результаты нашей производственной деятельности говорят сами за себя – годовое производство 1,56 млн унций в золотом эквиваленте превышает первоначальный план седьмой год подряд благодаря неизменно высоким операционным показателям на наших предприятиях.



...ЧЕТКАЯ стратегия...

Стратегия, обеспечивающая рост и прибыль

Способность приносить прибыль акционерам при одновременной реализации долгосрочных планов и поддержании роста производства является лучшим свидетельством того, что наша стратегия работает.

СТРАТЕГИЯ
Страницы 24–25

7,2 млн унций в ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE

РУДНЫЕ ЗАПАСЫ КЫЗЫЛА
Среднее содержание 7,8 г/т

330 тыс. унций

ГОДОВОЕ ПРОИЗВОДСТВО НА КЫЗЫЛЕ
Открытые горные работы

«Успех Полиметалла основан на проверенной стратегии и бизнес-модели. В соответствии с нашими стратегическими приоритетами, в этом году мы достигли значительного прогресса: получен рекордный объем продукции, благополучно запущен проект Кызыл и приняты важные решения по формированию портфеля долгосрочных проектов роста и оптимизации базы активов».

Виталий Несис, Главный исполнительный директор Группы

ЗАПУСК ПРОЕКТА КЫЗЫЛ

Несомненно, самым значительным событием года стал долгожданный и успешный выход на проектную мощность Кызыла, одного из крупнейших в мире месторождений с высоким содержанием золота – ранее запланированного срока и в рамках бюджета. С момента запуска проекта в июне на Кызыле произведено 96 тыс. унций золота, что значительно превышает первоначальный плановый показатель 80 тыс. унций. 2019 год станет первым годом работы предприятия на полную мощность, а ожидаемое производство в объеме более 300 тыс. унций внесет существенный вклад в чистую прибыль и денежный поток Компании.


ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
Страницы 36–37

...ПЕРВООЧЕРЕДНОЕ ВНИМАНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ

И СОЗДАНИЮ СТОИМОСТИ...

Устойчивые финансовые показатели

Надежные производственные показатели создают основу для высоких финансовых результатов, что в свою очередь приносит прибыль акционерам.

 ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
Страницы 62–75

1,56 млн унций

ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ
ЭКВИВАLENTE

+9%

780 млн долл.

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA

2017: 745 млн долл.

223 млн долл.

ДИВИДЕНДЫ, ПРЕДЛОЖЕННЫЕ ЗА ГОД


2017: 196 млн долл.

«Я рад сообщить, что в 2018 году прибыль Компании составила 355 млн долл. Полиметалл продолжил генерировать положительный денежный поток и выплатил значительные дивиденды акционерам, сохраняя при этом комфортный уровень долговой нагрузки и продолжая реализацию проектов развития».

Максим Назимок, заместитель Генерального директора по финансам

ОБЕСПЕЧЕНИЕ НАДЕЖНОГО БУДУЩЕГО ДЛЯ ВСЕХ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫХ СТОРОН

При реализации наших амбициозных планов мы всегда придерживаемся передовой международной практики устойчивого развития, что помогает создавать ценность для всех заинтересованных сторон. В 2018 году выплачены дивиденды в размере 213 млн долл., и предложен окончательный дивиденд за год в размере 146 млн долл. Полиметалл инвестирует в местные сообщества, предоставляя возможности трудоустройства и улучшая инфраструктуру – инвестиции в социальные проекты в течение 2018 года составили 10 млн долл. Компания также внесла вклад в национальное благосостояние стран, в которых осуществляется деятельность, заплатив налоги на общую сумму 181 млн долл.

 БИЗНЕС-МОДЕЛЬ
Страницы 20–21

...НАДЕЖНОЕ будущее...

Долгосрочный рост

Наряду со стратегическим фокусом на месторождения с высокими содержаниями и длительным сроком эксплуатации, применением обширного опыта в области переработки упорных руд и инвестициями в геологоразведку, одним из наших инвестиционных приоритетов является также создание устойчивых и эффективных источников роста для Компании в целом, ее сотрудников и всех заинтересованных сторон.

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
Страницы 30–35

3,2 млн унций
В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАЛЕНТЕ

ЧИСТЫЙ ПРИРОСТ ЗАПАСОВ
+15% по сравнению с 2017

8,1 млн унций
В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАЛЕНТЕ

ЧИСТЫЙ ПРИРОСТ РЕСУРСОВ
+44% по сравнению с 2017

«Мы начали строительство на проектах Нежданинское и АГМК-2. Расширение участка автоклавного окисления имеет стратегическое значение для Полиметалла и позволит нам усилить конкурентное преимущество в переработке упорных золотых руд».

Роман Шестаков, заместитель Генерального директора по развитию и строительству

МЕСТОРОЖДЕНИЕ НЕЖДАНИНСКОЕ

В ноябре 2018 года после получения всех необходимых разрешений государственных органов Полиметалл завершил приобретение 82,3% доли в Нежданинском – месторождении с высоким содержанием металла, длительным сроком эксплуатации и устойчивыми экономическими показателями. Строительство начнется в 1-м квартале 2019 года. Начало производства запланировано на 4-й квартал 2021 года, а вывод предприятия на проектную производительность ожидается во 2-м квартале 2022 года. При сроке эксплуатации до 2045 года и ресурсах 12,4 млн унций (включая запасы 4,4 млн унций), Нежданинское значительно увеличивает запасы и средний срок эксплуатации месторождений Группы.

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
Страницы 50–51

АГМК-2: НОВЫЕ КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА И СНИЖЕНИЕ РИСКОВ

Проект АГМК-2 даст Полиметаллу значительное конкурентное преимущество и возможность перерабатывать весь концентрат на собственных мощностях вместо реализации сторонним покупателям. Это позволит снизить коммерческие риски и перерабатывать покупной упорный концентрат. Проект также имеет положительное влияние на экологию, социальную и экономическую сферы. Ввод в эксплуатацию ожидается в 3-м квартале, а выход на проектную мощность – к концу 2023 года.


ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
Страницы 42–43

...ОТВЕТСТВЕННОЕ

ВЕДЕНИЕ БИЗНЕСА

Следование высочайшим стандартам

Высокие стандарты устойчивого развития и корпоративного управления занимают центральное место в стратегии и культуре Полиметалла и имеют большое значение для создания долгосрочной стоимости. Помимо укрепления стратегического лидерства и внутреннего контроля, они помогают достичь целей, связанных с безопасными условиями труда, природоохранной деятельностью и соблюдением интересов всех заинтересованных сторон.

 УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ
Страницы 52–61

5,8%

**КОЭФФИЦИЕНТ
ТЕКУЧЕСТИ ПЕРСОНАЛА**
2017: 5,4%

0

**АВАРИЙ С
ЭКОЛОГИЧЕСКИМИ
ПОСЛЕДСТВИЯМИ**

0,09

**КОЭФФИЦИЕНТ ЧАСТОТЫ
ТРАВМ С ВРЕМЕННОЙ
ПОТЕРЕЙ
ТРУДОСПОСОБНОСТИ**
-40%

10 млн долл.


СОЦИАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ
2017: 12 млн долл.

«Мы применяем ответственный подход во всех сферах деятельности: вовлекаем заинтересованные группы, минимизируем риски, а также осуществляем мониторинг политик, действующих практик и результатов с целью создания устойчивой стоимости».

Дарья Гончарова, Директор по устойчивому развитию


КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Корпоративное управление является одной из сильных сторон Полиметалла. Наш Совет директоров состоит из разносторонних и авторитетных представителей, и мы стараемся следовать лучшим мировым стандартам для компаний с премиальным листингом на Лондонской фондовой бирже. В рамках программы преемственности Совета в 2018 году было назначено три новых независимых директора, не являющихся исполнительными лицами Компании. Новый Председатель Совета директоров будет избран акционерами на Годовом общем собрании в 2019 г.

 КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
Страницы 90–95

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

Приверженность стандартам устойчивого развития и эффективная стратегия в экологической, социальной и корпоративной сферах обеспечили широкое признание со стороны ведущих агентств по устойчивому развитию. В 2018 году Полиметалл стал первой российской компанией, включенной в мировой индекс устойчивости Dow Jones Sustainability Index. Независимая компания Sustainalytics, оценивающая компании в области устойчивого развития, признала Полиметалл лидером в горнодобывающем секторе.

 УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ
Страницы 52–61

Кратко о Компании

Полиметалл – ведущая группа компаний по добыче драгоценных металлов, работающая в России и Казахстане, акции которой котируются на Лондонской и Московской фондовых биржах. Компания входит в индексы FTSE 250 и FTSE Gold Mines. Полиметалл владеет девятью действующими месторождениями золота и серебра, а также высококлассным портфелем проектов развития. Являясь основным работодателем в регионах присутствия, Полиметалл стремится к тому, чтобы быть надежной и ответственной компанией.

Полиметалл сегодня

2-й крупнейший

производитель золота в России и 16-й в мире

3 ключевых

проекта развития

1-й комплекс

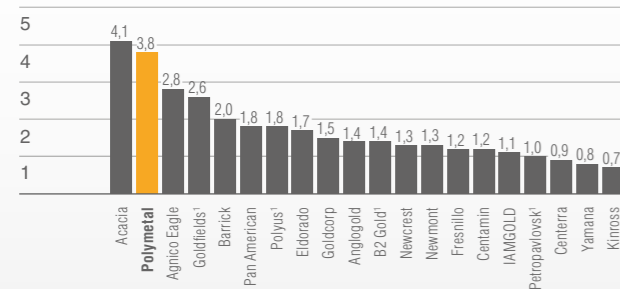
автоклавного окисления на территории бывшего Советского Союза

9 действующих предприятий

в 2-х странах

СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ В ЗАПАСАХ СРЕДИ КОМПАНИЙ ОТРАСЛИ

(ЗАПАСЫ), Г/Т В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE

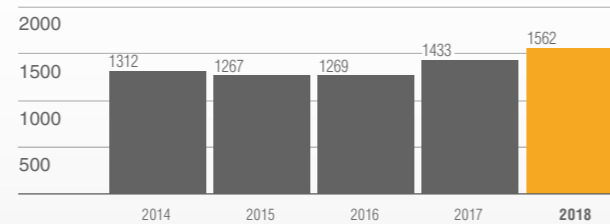


¹ Данные компаний на 01.01.2018 г.

Источник: данные Компании. Доказанные и вероятные запасы золота, серебра и меди на 01.01.2019 г.

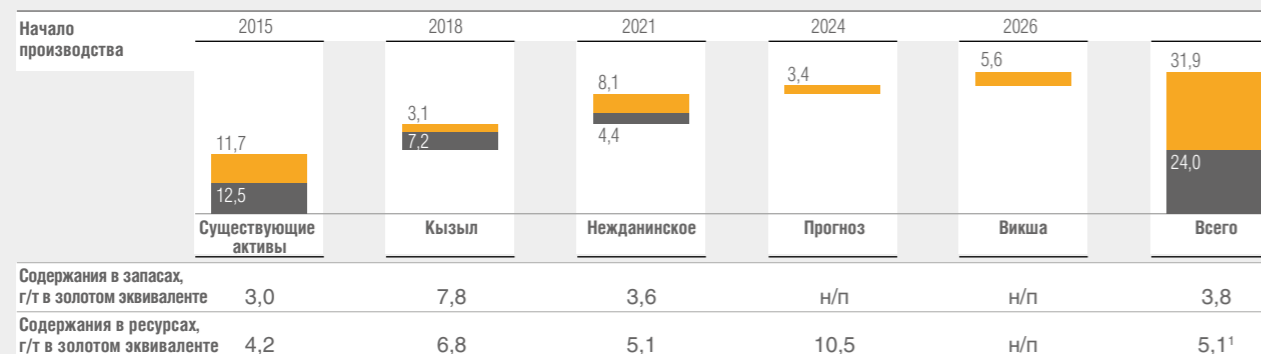
ПРОИЗВОДСТВО

(ТЫС. УНЦИЙ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАLENТА¹)



¹ Коэффициент пересчета серебра/золото 80/1.

Первоочередное внимание месторождениям с высоким содержанием металла и низкими затратами



■ Запасы ■ Ресурсы

¹ Без учета Викши.

Ключевые финансовые показатели

Выручка
1882 млн долл.

(2017: 1815 млн долл.)

Денежные затраты
649 долл. на унцию
в золотом эквиваленте

(2017: 658 долл. на унцию в золотом эквиваленте)

Скорректированная EBITDA
780 млн долл.

(2017: 745 млн долл.)

Совокупные денежные затраты
861 долл. на унцию
в золотом эквиваленте

(2017: 893 долл. на унцию в золотом эквиваленте)

Свободный денежный поток
176 млн долл.

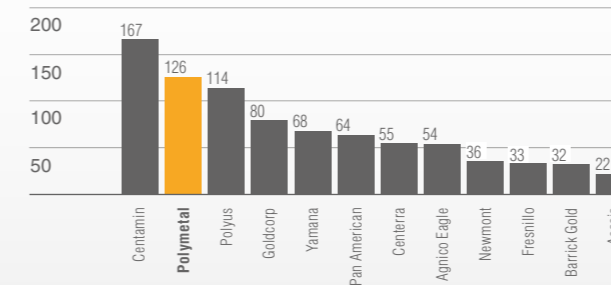
(2017: 143 млн долл.)

Чистая прибыль
355 млн долл.

(2017: 354 млн долл.)

ДИВИДЕНД НА УНЦИЮ СРЕДИ КОМПАНИЙ ОТРАСЛИ

(ДОЛЛ. НА УНЦИЮ)



Устойчивое развитие



1-ая и единственная российская компания, вошедшая в индекс
Награда «Двигатель индустрии»



4,4 из 5,0 – в области окружающей среды, соц. сферы и корп. управления
Входит в 7% лучших компаний горнодобывающего сектора
5 из 5 – оценка в категории «Корпоративное управление»



Лидер в отрасли
1-й среди 47 добывающих компаний
1-й кредит, привязанный к показателям устойчивого развития, на территории стран СНГ



Рейтинг BBB



Входит в индекс с 2016 года

Включение Полиметалла в индекс MSCI и использование логотипов, торговых марок, знаков обслуживания или названий индексов MSCI в данном документе не означает спонсорство, поддержку или продвижение Полиметалла со стороны MSCI или ее дочерних компаний. Индексы MSCI являются исключительной собственностью MSCI. MSCI, а также названия индексов MSCI и логотипы, являются торговыми марками или знаками обслуживания MSCI или ее дочерних компаний.

География деятельности Компании

Наши производственные предприятия находятся в России и Казахстане. У Полиметалла девять действующих месторождений золота и серебра, три ключевых проекта развития, а также активы с потенциалом роста, которые в основном расположены в отдаленных регионах. Мы инвестируем в устойчивое развитие на всех действующих предприятиях и новых проектах.



- Действующее предприятие
- Проекты развития
- Новые возможности
- Центр компетенций
- + Город
- ⚓ Морской порт

1 Кызыл

Действующее месторождение: Бакырчик
 Основные геологоразведочные проекты: фланги месторождения Бакырчик, Большевик
 Переработка: 1,8 млн т/год флотация + АГМК/продажа концентрата

96 тыс. унций Производство в золотом эквиваленте
7,2 млн унций Запасы (в золотом эквиваленте)
54 млн долл. Скорректированная EBITDA
829 долл. Совокупные денежные затраты (долл. на унцию в золотом эквиваленте)

2 Варваринское

Действующие месторождения: Варваринское, Комаровское
 Основные геологоразведочные проекты: Восточно-Тарутинское, фланги Комаровского (Элеватор, Южная площадь)
 Переработка: 3,0 млн т/год выщелачивание золотой руды, 1,0 млн т/год флотация медной руды

142 тыс. унций Производство в золотом эквиваленте
2,8 млн унций Запасы (в золотом эквиваленте)
77 млн долл. Скорректированная EBITDA
940 долл. Совокупные денежные затраты (долл. на унцию в золотом эквиваленте)

3 Воронцовское

Действующее месторождение: Воронцовское
 Основные геологоразведочные проекты: Саум, Тамуньер, Пещерный, Галкинское, Краснотурьинский
 Переработка: 950 тыс. т/год – уголь-в-пульпе и 1 млн т/год – кучное выщелачивание

107 тыс. унций Производство в золотом эквиваленте
0,7 млн унций Запасы (в золотом эквиваленте)
88 млн долл. Скорректированная EBITDA
477 долл. Совокупные денежные затраты (долл. на унцию в золотом эквиваленте)

4 Майское

Действующее месторождение: Майское
 Переработка: 850 тыс. т/год выщелачивание и флотация + АГМК/продажа концентрата

117 тыс. унций Производство в золотом эквиваленте
2,2 млн унций Запасы (в золотом эквиваленте)
35 млн долл. Скорректированная EBITDA
970 долл. Совокупные денежные затраты (долл. на унцию в золотом эквиваленте)

5 Омолон

Действующие месторождения: Биркачан, Сопка, Цоколь, Ольга
 Основные геологоразведочные проекты: Бургали, Елочка, Ирбычан, Невенрекан
 Переработка: 850 тыс. т/год – уголь-в-пульпе/Меррил-Кроу (Кубака), 1 млн т/год кучное выщелачивание (Биркачан)

195 тыс. унций Производство в золотом эквиваленте
1,1 млн унций Запасы (в золотом эквиваленте)
106 млн долл. Скорректированная EBITDA
816 долл. Совокупные денежные затраты (долл. на унцию в золотом эквиваленте)

6 Дукат

Действующие месторождения: Дукат, Лунное, Гольцовое
 Основные геологоразведочные проекты: Приморское, Терем, Перевальное, фланги Дуката, Лунное
 Переработка: 2,0 млн. т/год флотация (Омсулчан) + 450 тыс. т/год Меррил-Кроу (Лунное)/продажа концентрата

306 тыс. унций Производство в золотом эквиваленте
1,4 млн унций Запасы (в золотом эквиваленте)
137 млн долл. Скорректированная EBITDA
10,3 долл. Совокупные денежные затраты (долл. на унцию в серебряном эквиваленте)

7 Светлое

Действующее месторождение: Светлое
 Основные геологоразведочные проекты: Левобережное
 Переработка: 1,4 млн т/год – кучное выщелачивание

136 тыс. унций Производство в золотом эквиваленте
0,4 млн унций Запасы (в золотом эквиваленте)
124 млн долл. Скорректированная EBITDA
425 долл. Совокупные денежные затраты (долл. на унцию в золотом эквиваленте)

8 Албазино

Действующее месторождение: Албазино
 Основные геологоразведочные проекты: Фланги Албазино, Уркахич, Сыранская площадь
 Переработка: 1,6 млн т/год флотация + АГМК

308 тыс. унций Производство в золотом эквиваленте
2,3 млн унций Запасы (в золотом эквиваленте)
184 млн долл. Скорректированная EBITDA
800 долл. Совокупные денежные затраты (долл. на унцию в золотом эквиваленте)

9 Амурский ГМК

Сырье: Албазино, Майское, Кызыл, концентрат третьих сторон
 Переработка: концентрат на АГМК + цианирование

322 тыс. унций Производство хаба в золотом эквиваленте
96,7% Извлечение АГМК

10 Нежданинское

4-е по величине месторождение золота в России
 Добыча: открытые и подземные горные работы
 Переработка: гравитационное обогащение/флотация + переработка на АГМК/продажа концентрата

4,4 млн унций Запасы (в золотом эквиваленте)
8,1 млн унций Ресурсы (в золотом эквиваленте)
155 тыс. унций Производство золота¹
700 долл. Совокупные денежные затраты¹ (долл. на унцию в золотом эквиваленте)

11 Прогноз

Крупнейшее неразработанное месторождение первичного серебра в России
 Добыча: открытые и подземные горные работы

256 млн унций Ресурсы (в серебряном эквиваленте)

12 Викша

Одно из крупнейших в мире месторождений платиновой группы для разработки открытым способом
 Добыча: открытые горные работы

9,5 млн унций Ресурсы (в платиновом эквиваленте)

¹ Прогнозное значение.

Обращение Председателя Совета директоров

Период с 2011 года был непростым для золотодобывающих компаний, но Полиметалл уверенно справился со сложной макроэкономической ситуацией.

3,2 млн унций

УВЕЛИЧЕНИЕ РУДНЫХ ЗАПАСОВ
Год к году

223 млн долл.

ДИВИДЕНДЫ, ПРЕДЛОЖЕННЫЕ ЗА ГОД
2017: 196 млн долл.

15,2 млн тонн

ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ
+16%



Этот год знаменует окончание моих полномочий в качестве Председателя Совета директоров Полиметалла. О показателях работы Компании в 2018 году подробно расскажет Главный исполнительный директор Группы в своем обращении, а я бы хотел подвести итоги с момента первичного размещения акций Полиметалла на Лондонской фондовой бирже, когда я был назначен Председателем Совета директоров.

Период с 2011 года на рынке был непростым для золотодобывающих компаний и российских компаний с листингом на Лондонской фондовой бирже, но Полиметалл уверенно справился со сложными макроэкономическими вызовами. Во-первых, за счет эффективной работы: Компания год за годом выполняла производственный план, не превышая при этом прогнозируемый уровень затрат. Даже когда цены на золото оставались на низком уровне, Полиметалл продолжал генерировать значительный денежный поток.

Во-вторых, Полиметалл сосредоточил усилия на инновационных технологиях и новых процессах, в том числе гидрометаллургии. Компания построила Амурский ГМК, первое в России предприятие, применяющее технологию автоклавного окисления, которое успешно работает с момента запуска. В феврале 2019 года Совет директоров одобрил строительство второй линии автоклавного отделения – АГМК-2.

Перед любой горнодобывающей компанией стоит задача по восполнению запасов и увеличению объемов производства, и с ней Полиметалл также отлично справился. Месторождение Кызыл в Казахстане стало ключевым проектом развития Компании за последние восемь лет. Предприятие было спроектировано, построено и запущено в срок, в рамках запланированного бюджета.

В то же время Компания придерживалась строгой финансовой дисциплины, о чем, в частности, свидетельствуют устойчивые показатели затрат и строгий подход к распределению капитала. Это позволило выплачивать акционерам значительные дивиденды.

Создавая устойчивый бизнес

В жестких рыночных условиях Полиметалл стремится соответствовать самым высоким стандартам корпоративного управления, и обновленный Совет директоров продолжит играть в этом важную роль. Компания приложила все усилия, чтобы достичь еще более высокой степени достоверности финансовой информации, прозрачности корпоративного управления и системы вознаграждения руководства.

Значительные ресурсы инвестированы в систему ответственного взаимодействия с окружающей и социальной средой в регионах присутствия, а также в создание политик и процедур в области устойчивого развития, которые соответствуют самым передовым практикам. В результате Полиметалл вошел в индексы устойчивого развития Dow Jones Sustainability Index и FTSE4Good Index, а также добился снижения процентной ставки по кредиту, привязанному к показателям устойчивого развития.

“

Полиметалл приложил все усилия, чтобы достичь еще более высокой степени достоверности финансовой информации, прозрачности корпоративного управления и системы вознаграждения руководства.

Более 11 тысяч сотрудников Полиметалла, несомненно, являются ключевым звеном сегодняшнего и будущего успеха Компании. В частности, Совет уделяет внимание программе «Молодые лидеры», в рамках которой создается кадровый резерв талантливых специалистов. Но Полиметалл инвестирует средства не только в их обучение и постоянное повышение квалификации, а также в развитие всех своих сотрудников. В 2018 году мы провели более 20 000 учебных курсов для персонала.

С 2011 года случались и моменты разочарования. Без сомнения, несчастные случаи с серьезными последствиями и смертельным исходом являются нашей самой большой неудачей. Несмотря на достигнутый прогресс в повышении безопасности сотрудников, мы продолжим уделять этому вопросу самое пристальное внимание.

Яркое будущее для Полиметалла

Как и прежде, корпоративное управление и ожидания акционеров будут влиять на показатели деятельности Полиметалла. Прозрачность, справедливость и поощрение равенства – это то, чего будут ожидать от Компании во всех странах присутствия. К бизнесу в целом будут применяться все более высокие стандарты рационального использования природных ресурсов. А перед горнодобывающими компаниями все также будет стоять вопрос привлечения самых талантливых сотрудников следующего поколения.

Для меня было большой честью быть частью команды Полиметалла с 2011 года. Я горжусь достижениями Компании под умелым руководством Виталия Несиса. В настоящий момент Совет директоров удачно сочетает в себе корпоративную преемственность и передовое видение. Я особенно рад, что к Совету присоединится Иан Кокерилл, достойный и опытный руководитель в горнодобывающей отрасли, который займет пост Председателя.

Уверен, у Полиметалла есть все основания для достижения еще больших успехов в последующие десять лет.

Бобби Годселл, Председатель Совета директоров

Наш подход к инвестициям

Месторождения с высокими содержаниями и длительным сроком отработки

Качество запасов полезных ископаемых и низкая капиталоемкость являются основополагающими критериями при инвестировании, что позволяет создавать свободный денежный поток в течение всего производственного цикла и обеспечивает высокую рентабельность инвестированного капитала при одновременном снижении рисков при реализации проектов. Для достижения высоких результатов мы продолжим оптимизацию портфеля активов и сконцентрируем усилия на крупных проектах с высокими содержаниями и низкими затратами.

Технологическое лидерство

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

Стабильный дивидендный доход

Благодаря соблюдению строгого подхода к управлению капиталом и стабильной дивидендной политике мы обеспечиваем наивысшую в отрасли дивидендную доходность и, соответственно, высокую прибыль акционеров.

Инвестирование в устойчивое будущее

Мы работаем над тем, чтобы свести к минимуму отрицательное экологическое и социальное воздействие на всех стадиях развития наших проектов, и при этом стараемся обеспечить максимальные социальные и другие преимущества для местных сообществ и сотрудников Компании. Мы стремимся применять ответственный и рациональный подход в горнодобывающей деятельности, используя «зеленые» технологии, в частности автоклавное окисление, а также повышая ресурсо- и энергоэффективность.

Обращение Главного исполнительного директора Группы

2018 год стал годом подведения итогов за 20-летнюю историю Полиметалла. Также в этом году мы успешно завершили один из наших самых амбициозных проектов.

1,56 млн унций

ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE

+9%

780 млн долл.

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA¹ 2017: 745 млн долл.



На Годовом общем собрании акционеров 2019 года мы официально прощаемся с Бобби Годселлом, Председателем Совета директоров с 2011 года. Именно его огромная поддержка и мудрое руководство помогли сформировать ценности и стратегию той Компании, которую он сейчас покидает. От лица руководства и всех сотрудников я хочу искренне поблагодарить Бобби и пожелать ему всего наилучшего в будущем. Его влияние на Полиметалл, несомненно, будет чувствоваться еще долгое время после того, как он оставит свой пост.

Год достижений

Вне всякого сомнения, самым значительным событием 2018 года стал успешный запуск и вывод на проектные показатели нашего нового месторождения в Казахстане – Кызыла. Многие сомневались, что решение о разработке одного из крупнейших и богатейших в мире месторождений золота было верным, учитывая, что предыдущие владельцы не смогли реализовать этот проект. В 2014 году, когда произошел существенный спад цен на золото, многие инвесторы и аналитики задавались вопросом, является ли решение Полиметалла потратить 620 млн долл. на приобретение Кызыла целесообразным. Но благодаря творческому подходу и максимальной концентрации усилий, Полиметалл доказал, что этот знаковый шаг был полностью оправдан. В 2018 году Кызыл произвел 96 тыс. унций товарного золота, значительно превысив первоначальный план ТЭО 2014 года в объеме 80 тыс. унций. Уже в первый год работы Кызыл внес существенный вклад в общее производство, которое составило 1,56 млн унций в золотом эквиваленте, и стал решающим фактором роста производства на 9%.

Проект увеличения производительности Амурского ГМК был также успешно реализован за счет слаженной работы. Увеличенная производительность автоклавного отделения позволила повысить извлечение золота из концентрата и снизить расходы на его переработку. Таким образом, дополнительно улучшились экономические показатели переработки концентрата с Кызыла и появились новые возможности рентабельной переработки покупного сырья.

Все это стало основой для достижения отличных финансовых результатов в 2018 году: скорректированная EBITDA составила 780 млн долл. (на 5% больше по сравнению с прошлым годом), а совокупные затраты снизились на 4% до 861 долл. на унцию, что позволило получить чистую прибыль в размере 355 млн долл. Несмотря на инвестиции в новые проекты развития, капитальные затраты, связанные с увеличением производительности Амурского ГМК и завершением проекта Кызыл, Полиметалл сгенерировал стабильный денежный поток, который составил 176 млн долл. Это позволило выплатить существенные дивиденды за 2018 год в сумме 223 млн долл., сохранив лидерство по дивидендному доходу в отрасли.

¹ Определение и расчет показателей, не включенных в МСФО, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг и соответствующие коэффициенты, представлены в разделе «Альтернативные показатели деятельности» на стр. 190.

“

После успешного запуска Кызыла мы готовы продолжить реализацию проектов долгосрочного развития, фокусируясь на крупных месторождениях с длительным сроком эксплуатации и высокими содержаниями.

Сужение фокуса

После успешного запуска Кызыла мы готовы продолжить реализацию проектов долгосрочного развития. Компания концентрируется на крупных месторождениях с длительным сроком эксплуатации и высокими содержаниями. Разработка этих активов обеспечит рост свободного денежного потока и дивидендов, создавая высокий доход для акционеров.

Мы увеличили долю владения в Нежданском до 100% и завершили разработку ТЭО, согласно которому запасы выросли более чем в два раза до 4,4 млн унций. После получения всех необходимых одобрений от госорганов, Совет директоров принял решение о начале реализации этого проекта. Компания ожидает, что внутренняя норма рентабельности на Нежданском составит 29%, а средний срок эксплуатации производственных активов Полиметалла увеличится с 13 до 16 лет.

Мы также консолидировали 100% в Прогнозе, крупнейшем неразработанном месторождении первичного серебра в Евразии. Первоначальная оценка его ресурсов составляет 256 млн унций серебряного эквивалента. Результаты ТЭО ожидаются к концу 2020 года.

Кроме того, мы завершили разработку ТЭО для проекта АГМК-2, и в феврале 2019 года Совет одобрил начало строительства. Проект имеет низкий уровень экологического воздействия, что дает Полиметаллу стратегическое преимущество на фоне общемирового ужесточения экологических требований, в частности в Китае.

Помимо реализации проектов с длительным сроком эксплуатации и высокими содержаниями, мы также приняли решение о продаже активов с небольшим остаточным сроком службы и высоким уровнем затрат. Сокращение портфеля активов позволит снизить уровень долга и направить усилия руководства на развитие ключевых предприятий и проектов. В течение последних 12 месяцев завершены четыре сделки. В результате продажи Капана, Охотска, Светлобора и доли в Долинном Полиметалл получил 108 млн долл., которые будут использованы для снижения долга.

Благодаря значительным успехам в геологоразведке в 2018 году, запасы увеличились на 17% без снижения средних содержаний. Существенный прирост запасов произошел на Нежданском и Майском, а на Прогнозе часть ресурсов была переведена в более высокую категорию.

Год устойчивого развития

Полиметалл продолжает вести бизнес в соответствии с принципами устойчивого развития. В этом отношении 2018 год был полон важных достижений: ощутимо снизился травматизм, были созданы первые источники возобновляемой электроэнергии на отдаленных предприятиях на Дальнем Востоке, а также внедрены политики в области прав человека и изменения климата, которые соответствуют передовой мировой практике.

Наши усилия получили признание различных международных рейтинговых агентств. Полиметалл стал первой компанией на территории бывшего Советского Союза, которая вошла в престижный индекс Dow Jones Sustainability и заняла первое место среди 47 горнодобывающих компаний в рейтинге агентства Sustainalytics. Это уже принесло ощутимые преимущества, самым заметным из которых стало максимально возможное снижение процентной ставки по кредиту, привязанному к показателям устойчивого развития.

Предстоящий год

В 2019 году мы нацелены на достижение высоких производственных результатов на фоне первого полного года производства на Кызыле, которое составит примерно 300 тыс. унций золота, а также стабильного вклада других действующих предприятий. С учетом продажи активов, прогноз объема производства остается на уровне прошлого года – 1,55 млн унций.

Главными приоритетами для руководства Компании будут безопасность, постоянный контроль уровня затрат и повышение эффективности работы с использованием новых цифровых технологий. Еще одним важным направлением, в котором мы ожидаем значительных результатов, является воспроизводство и увеличение минерально-сырьевой базы. Компания продолжит вести геологоразведку в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям.

Рост производства возобновится в 2020 году, при этом к 2023 году, после запуска Нежданского и АГМК-2, мы планируем увеличить объем производства до 1,85 млн унций. На Нежданском и АГМК-2 началась активная стадия строительства. Мы также запустили процесс продажи непрофильных активов, находящихся на стадии разработки, и ставим перед собой амбициозную цель – получить более 100 млн долл. выручки от их реализации в 2019–2020 годах.

2018 год, когда Полиметалл отмечал свое двадцатилетие, стал годом подведения итогов: мы успешно завершили один из самых амбициозных проектов и реализовали планы по обеспечению долгосрочного роста бизнеса, который, в свою очередь, обеспечит значительную финансовую доходность для акционеров в будущем. Я хочу поблагодарить всех наших сотрудников за усердную работу и преданность, создавших Компанию, которой Полиметалл является сегодня. Вместе нас ждет большое будущее.

Виталий Несис, Главный исполнительный директор Группы

Бизнес-модель

В основе целостного подхода Полиметалла к построению устойчивого будущего для всех заинтересованных сторон лежит финансовая дисциплина. Инвестиции в развитие профессиональных знаний, необходимых для поддержания ключевых компетенций, гарантируют успешную деятельность на протяжении всего экономического цикла.

Капитал

ФИНАНСОВЫЙ

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

КАДРОВЫЙ

12 140 сотрудников; привлечение и удержание высококвалифицированных кадров в России и Казахстане; воспитание молодых профессионалов для дальнейшего роста.

ПРИРОДНЫЙ

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

БИЗНЕС

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

ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНЫЙ

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

СОЦИАЛЬНЫЙ

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

Конкурентные преимущества Полиметалла

АКТИВЫ С ВЫСОКИМИ СОДЕРЖАНИЯМИ

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

СТРОГИЙ ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ КАПИТАЛОМ

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

ИНВЕСТИЦИИ В ГЕОЛОГОРАЗВЕДКУ

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

СИСТЕМА ХАБОВ

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

ОБРАЗЦОВОЕ КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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

ЭФФЕКТИВНОЕ ПРОИЗВОДСТВО

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

Наша деятельность



Конъюнктура рынка

Инвестиции в активы высокого качества по привлекательной стоимости позволяют получать стабильный свободный денежный поток и обеспечивать доход для наших акционеров.

ОБЗОР РЫНКА
стр. 22–23

Управление рисками

В Компании действует эффективная система управления рисками, позволяющая свести к минимуму потенциальные угрозы устойчивому развитию и успешному ведению бизнеса.

РИСКИ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ
стр. 76–83

Корпоративное управление

Мы следуем самым высоким этическим стандартам, которые лежат в основе ведения нашего бизнеса.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
стр. 90–95

Создание стоимости...

ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Устойчивый дивидендный поток.

223 млн долл.
дивиденды за 2018 год

ДЛЯ СОТРУДНИКОВ

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

1,5 млн долл.
инвестиции в профессиональное обучение

ДЛЯ МЕСТНОГО НАСЕЛЕНИЯ

Социальные инвестиции, предоставление возможностей трудоустройства, улучшение инфраструктуры, а также взаимодействие с местными сообществами для получения поддержки наших проектов.

Более 10 млн долл.
инвестиции в социальные проекты

ДЛЯ ПОСТАВЩИКОВ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА

Безупречная кредитная история и прочные отношения с финансовыми партнерами.

4,19%
средняя стоимость заемного финансирования в 2018 году

ДЛЯ ПОСТАВЩИКОВ

Честные условия и долгосрочные партнерские отношения с соблюдением деловой этики и стандартов устойчивого развития.

Более 3000
потенциальных поставщиков, прошедших аудит на соблюдение этических принципов и антикоррупционной политики

ДЛЯ ПРАВИТЕЛЬСТВА

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

181 млн долл.
сумма уплаченных налогов

Обзор рынка

Цены на золото и серебро в значительной степени зависят от изменений курса доллара и ставок Федеральной резервной системы США (ФРС), а также геополитических факторов. 2018 год не стал исключением и оказался очередным сложным годом для рынка драгоценных металлов.

ФРС продолжила ужесточение кредитно-денежной политики, повысив процентную ставку четыре раза за год. Рост экономики США ускорился при сохранении низкого уровня инфляции. Эти факторы создали позитивный настрой инвесторов, повысив стоимость многих классов активов и снизив цены на драгоценные металлы. Так продолжалось вплоть до второй половины 2018 года, когда общая геополитическая обстановка накалилась в связи с нарастающим торговым конфликтом между США и Китаем.

Золото

После того как золото стало одним из наиболее доходных активов в 2017 году, показав наибольший годовой прирост с 2010 года, оно частично утратило свои позиции в течение 2018 года. В начале года цены на золото росли, достигнув максимума в январе – 1360 долл. за унцию. Однако, вследствие традиционно более низкого сезонного спроса во 2-м квартале и укрепления доллара США, а также на фоне эскалации серьезного торгового конфликта между США и Китаем, в ходе которого цены упали более чем на 10% за один только день, к сентябрю цена на золото опустилась до годового минимума 1176 долл. за унцию. Вопреки расхожему мнению, что в условиях геополитической неопределенности золото может стать безопасной гаванью для инвестиций, возможная торговая война мирового масштаба повлияла бы на объемы торговли, уменьшив количество долларов США в обращении, и, следовательно, увеличив в результате стоимость этой валюты. Поскольку торговые противоречия несколько смягчились, цена на золото пошла вверх, завершив год на отметке 1282 долл. за унцию, что немного ниже уровня конца 2017 года.

Годовой спрос на золото при этом увеличился на 4% по сравнению с 2017 годом до 4345 тонн. Восходящий тренд в основном стимулировали центральные банки некоторых стран за счет наращивания золотых резервов: в целом на 651 тонну за 2018 год - самый высокий показатель после перехода к плавающему валютному курсу в 1971 году. Крупнейшим покупателем была Россия, увеличившая свои золотые запасы

на 274 тонны, а также Турция и Казахстан, добавившие по 50 тонн. Годовой приток инвестиций в биржевые фонды (ETF) замедлился на фоне существенного оттока средств из фондов США, снизившись на 67%¹ по сравнению с прошлым годом до 69 тонн. Спрос на золотые слитки и монеты вырос на 4% по сравнению с 2017 годом, благодаря снижению цены на золото во второй половине года и повышенной волатильности на фондовых рынках. Со стороны технологического сектора был отмечен лишь незначительный рост спроса, в основном за счет высокого спроса на бытовую электронику, а также на фоне продолжающейся электрификации в автомобильном секторе. Спрос на ювелирные изделия остался относительно неизменным по сравнению с предыдущим годом и по-прежнему слабым в историческом контексте.

Общее предложение золота выросло незначительно по сравнению с 2017 годом – с 4447 до 4490 тонн, поскольку многих стран-производителей золота сдерживали структурные изменения в экономике. В Китае на производство золота существенным образом повлияло экологическое регулирование, снизив его объемы на 9% по сравнению с прошлым годом. В Индонезии годовая добыча упала более чем на 20%, вследствие снижения содержания в некоторых из крупнейших рудников.

Серебро

В 2018 году динамика цен на серебро в основном следовала за золотом, достигнув пиковых значений в январе и превысив отметку 17,5 долл. за унцию. В сентябре цена на серебро опустилась до минимального уровня за более чем двухгодичный период, ниже 14 долл. за унцию, что привело к рекордно низкому соотношению цен серебра и золота. Цена закрытия на конец года составила 15,5 долл. за унцию, что немного ниже уровня 2017 года. Столь слабый результат прежде всего обусловлен низким интересом со стороны инвесторов на фоне растущей доходности ценных бумаг, а также снижением физического спроса, в основном, вследствие более низкого спроса на слитки и монеты

(особенно в США в первой половине года). На динамику цен на серебро также повлиял отток инвестиций из биржевых фондов по сравнению с 2017 годом.

Металлы платиновой группы

Что касается других драгоценных металлов, то для металлов платиновой группы 2018 год также оказался довольно нестабильным. В дополнение к повышению курса доллара США платина понесла потери из-за низкого спроса на дизельные автомобили, для которых в основном и используется данный металл. В результате цена на платину упала более чем на 10% по сравнению с предыдущим годом. В то же время палладий продемонстрировал стабильные результаты на фоне увеличения спроса на этот металл, вследствие глобального перехода с дизельных на бензиновые и гибридные транспортные средства. Цена на палладий выросла более чем на 15% в течение 2018 года, превзойдя большинство других драгоценных металлов (включая золото), что сделало его самым дорогим драгоценным металлом: цена на конец года составила 1263 долл. за унцию.

Золотодобыча в мире

В 2018 году зафиксировано незначительное увеличение объема добычи по сравнению с предыдущим годом – до 3347 тонн. Глобальная обеспокоенность экологическими проблемами и закрытие нелегальных горнодобывающих предприятий оказали влияние на объемы добычи. Не менее значимой была и более широкая проблема сокращения общего числа новых проектов начиная с 2013 года, вследствие снижения цен на золото и появления новых сложностей при реализации проектов. Список крупнейших стран-производителей золота в 2018 году, как и прежде, возглавили Китай, Россия и Австралия.

Операционная среда

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

В 2018 рынок нефти понес наибольшие потери с 2015 года. Цена на нефть в конце года снизилась на 19%, составив 53,8 долл. за баррель. В результате резкого падения на фондовых рынках прогнозы спроса были изменены в сторону уменьшения, а геополитическая напряженность заставила рынок перейти от опасений по поводу нехватки нефти в середине года к страхам относительно нового витка переизбытка нефти.

На фоне колебаний цен на нефть и геополитической обстановки, а также покупки иностранной валюты Центральным банком РФ и Министерством финансов, российский рубль ослаб на 7% по сравнению с предыдущим годом, средний курс снизился с 58,3 рубля за долл. США в 2017 до 62,7 рублей в 2018 году. Это позитивно сказалось на горнодобывающей отрасли, поскольку снизило эксплуатационные затраты в долларовом выражении и повысило рентабельность.

Несмотря на то, что доля Казахстана в мировой добыче золота существенно ниже, эта страна имеет впечатляющий потенциал роста, что связано с благоприятным инвестиционным климатом в данной отрасли и реализацией правительственных инициатив. На экономические показатели золотодобывающей отрасли Казахстана благоприятно повлияло умеренное изменение курса казахстанского тенге, в целом следующего за ценами на нефть и курсом российского рубля (снижение на 6% по отношению к доллару США в годовом выражении).

Как Полиметалл учитывает тенденции рынка

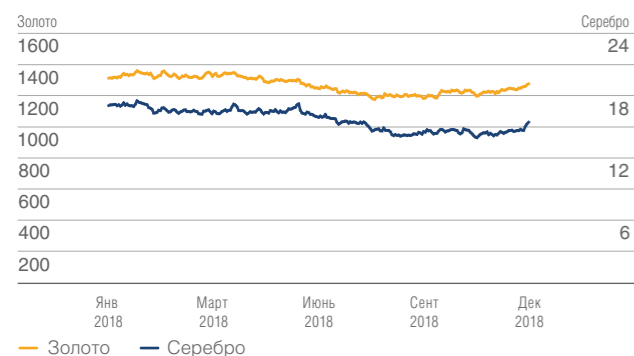
Полиметалл использует накопленный опыт в оптимизации показателей деятельности месторождений и ведет поиски активов с высокими содержаниями металла и возможностями многовариантной отработки с целью обеспечения стабильности экономических показателей при снижении цен на металл и волатильности курса валют. Отличные результаты 2018 года – частично связанные с успешным запуском нашего флагманского проекта Кызыла, денежными затратами 554 долл. на унцию, рекордный уровень производства в 1562 тыс. унций в золотом эквиваленте и устойчивые финансовые показатели – подтверждают успех нашей долгосрочной стратегии.

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

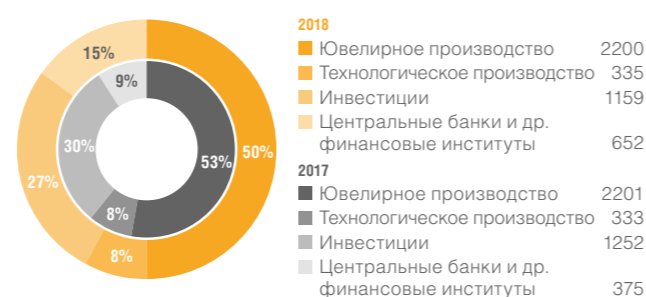
Более подробная информация о процессе управления рыночными рисками представлена на стр. 76.

1 Доклад «Тенденции спроса на золото» за 2018 год, опубликованный Всемирным советом по золоту.

ДИНАМИКА ЦЕН НА ДРАГОЦЕННЫЕ МЕТАЛЛЫ ЦЕНА (ДОЛЛ. ЗА УНЦИЮ)

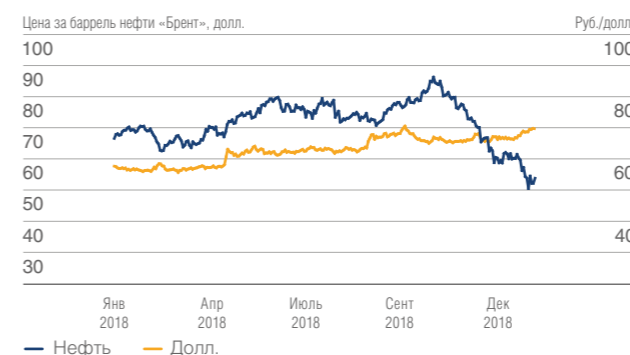


СПРОС НА ЗОЛОТО ПО КАТЕГОРИЯМ В 2018 И 2017 ГОДАХ (ТОНН)

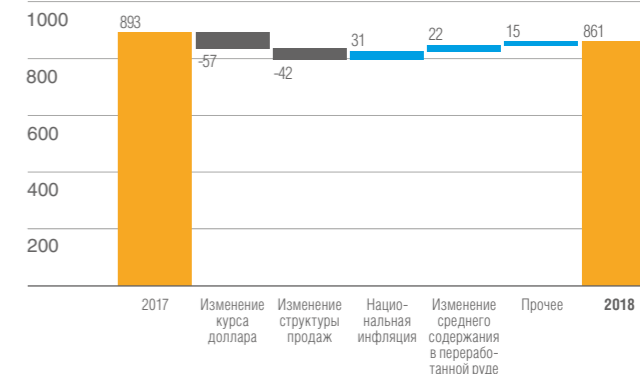


Источник: Metals Focus; World Gold Council

КУРС ДОЛЛАРА И ЦЕНА НА НЕФТЬ



АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ (ДОЛЛ. НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)



КЛЮЧЕВЫЕ ЦЕЛИ

- **ВЫПЛАТА ЗНАЧИТЕЛЬНЫХ ДИВИДЕНДОВ НА ПРОТЯЖЕНИИ ВСЕГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЦИКЛА**
- **ДАЛЬНЕЙШИЙ РОСТ БИЗНЕСА БЕЗ СНИЖЕНИЯ КАЧЕСТВА**

Узнать больше о том, как наше вознаграждение связано с результатами деятельности

ОТЧЕТ ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ
Стр. 111 и 122

Устойчивые производственные и финансовые результаты на всех действующих предприятиях

Непрерывное операционное совершенствование за счет полного использования производственных мощностей и удержания уровня затрат на действующих предприятиях. Продление срока эксплуатации действующих месторождений путем инвестирования в геологоразведку на прилегающих к ним территориях. Это позволяет генерировать устойчивый свободный денежный поток и обеспечивает выплату значительных дивидендов.

Показатели деятельности в 2018 году

- Производство составило **1,56** млн унций в золотом эквиваленте, что выше запланированных показателей на 2018 год и на 9% выше уровня 2017 года
- Скорректированная EBITDA составила **780 млн долл.**, на 5% больше, чем в 2017 году, в связи с увеличением объемов производства и стабильным уровнем затрат
- Свободный денежный поток – **176 млн долл.**
- Отличные результаты геологоразведки на действующих месторождениях, в частности на Майском, где получен значительный прирост запасов – **15%**
- **Продажа** активов с коротким сроком оработки и высокими затратами (Капан и Охотск)

Цели на 2019 год

- Производство – 1,55 млн унций в золотом эквиваленте
- Оптимизация операционной деятельности, в том числе за счет цифровых технологий, на месторождениях Воронцовское, Албазино, на Омолоне и Майском
- Денежные затраты – 600–650 долл. на унцию, на 7% ниже уровня 2018 года, за счет влияния проекта Кызыл
- Продолжение работ по геологоразведке и восполнение запасов за счет геологоразведочных работ на действующих предприятиях

Риски

- Производственный
- Налоговый
- Рыночный
- Валютный
- Риск ликвидности
- Риск повышения процентной ставки

1. Стабильное производство



Рост в среднесрочной перспективе за счет выхода на проектную производительность проекта Кызыл

Кызыл является ключевым компонентом среднесрочного роста Компании со средним годовым объемом производства 300 тыс. унций золота. Ожидается, что 2019 год станет первым полным годом производства на Кызыле.

Показатели деятельности в 2018 году Кызыл:

- Успешный запуск в июне **2018 года, с опережением графика и в рамках бюджета**
- Производство **96 тыс. унций** в 2018 году, что выше первоначального плана в 80 тыс. унций
- **Заключены контракты на продажу всего концентрата** на 2019 год

Амурский ГМК:

- Успешное завершение проекта расширения отделения автоклавного окисления с выходом на полную мощность всех новых участков
- Переработка низкоуглеродистого концентрата с Кызыла **при проектном извлечении 96%**

Цели на 2019 год

- Первый полный год работы Кызыла на проектной производительности
- Строительство второй очереди хвостохранилища
- Доразведка выявленных рудных тел и повышение категории запасов

Риски

- Рыночный
- Производственный
- Неспособность достичь целей геологоразведки

2. Обеспечение роста



Рост в долгосрочной перспективе

Наряду с созданием свободного денежного потока, мы стремимся к обеспечению высококачественных источников долгосрочного роста посредством выполнения программы геологоразведки на новых площадях. Компания проводит активный поиск целевых объектов на территории бывшего СССР для создания стоимости и реализации ключевых компетенций.

Показатели деятельности в 2018 году

- Приобретение 100% доли в Нежданском месторождении
- ТЭО разработки Нежданского месторождения с увеличением запасов более чем вдвое: до 4,4 млн унций золота
- Приобретение 100% доли в месторождении Прогноз, минеральные ресурсы составляют 256 млн унций в серебряном эквиваленте
- ТЭО и одобрение Советом директоров проекта АГМК-2

Цели на 2019 год

- Строительство здания обогатительной фабрики на Нежданском
- АГМК-2: заключение контрактов на поставку основного оборудования, включая автоклав, кислородную станцию и установку водоподготовки
- Дальнейшие работы на месторождениях Прогноз и Викша: дополнительное бурение, детальные технологические испытания и получение необходимых разрешений

Риски

- Неспособность достичь целей геологоразведки
- Риски при строительстве и освоении
- Рыночные риски

3. Инвестиции в будущее



Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития

В основе нашей деятельности лежат высокие стандарты корпоративного управления и устойчивого развития, которые гарантируют доверие со стороны всех заинтересованных сторон. Охрана труда и безопасность на предприятиях являются приоритетной задачей.

Показатели деятельности в 2018 году

- Полное соблюдение положений Кодекса корпоративного управления Великобритании
- Первая российская компания, включенная в Индекс Dow Jones
- Полиметалл стал лидером среди компаний металлургической отрасли по версии независимого агентства Sustainalytics
- Высший балл за противодействие коррупции и корпоративное управление в индексе FTSE4Good
- Один несчастный случай со смертельным исходом на наших месторождениях
- Назначение трех новых независимых директоров без исполнительных полномочий

Цели на 2019 год

- Главная цель – полное отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом на всех предприятиях
- Внедрение системы климатического менеджмента
- Соответствие наилучшим международным и местным практикам

Риски

- Охрана труда и безопасность
- Экологический
- Правовой
- Политический

4. Корпоративное управление и устойчивое развитие



Распределение капитала

Одна из ключевых целей Полиметалла – создание долгосрочной стоимости в расчете на акцию Компании. В основе нашей стратегии лежит строгий подход к управлению капиталом.

Одна из ключевых целей Полиметалла – создание долгосрочной стоимости в расчете на акцию Компании. В основе нашей стратегии лежит строгий подход к управлению капиталом: тщательный отбор проектов, при котором предпочтение отдается месторождениям с высокими содержаниями и низкой капиталоемкостью, поиск выгодных приобретений, значительные инвестиции в геологоразведочные работы на новых и действующих объектах, а также строгий контроль затрат.

Применение такой стратегии позволяет Компании сочетать высокую доходность инвестиций и устойчивый рост, продолжая при этом генерировать значительный свободный денежный поток.

Принципы распределения капитала

Строгая приоритизация принципов распределения капитала:

- 1 **Выплата значительных регулярных дивидендов.**
- 2 **Обеспечение устойчивого финансового положения.**
- 3 **Обеспечение существенного роста за счет финансовых ресурсов, созданных внутри Компании.**
- 4 **Инвестирование избытка денежных средств в дальнейший экономический рост или возврат акционерам в виде дополнительных дивидендов.**

Получение регулярных дивидендов – право акционера

Мы уверены, что получение регулярных дивидендов является правом акционера, которое должно удовлетворяться до расходования средств на обеспечение роста Компании.

Полиметалл строго придерживается стратегии приоритетности выплаты дивидендов при распределении капитала. Из свободного денежного потока, сгенерированного за период 2012–2018 гг. в размере 1,45 млрд долл., акционерам было возвращено 1,41 млрд долл., путем выплаты регулярных дивидендов каждый год с момента первичного публичного размещения акций в 2011 году и значительных специальных дивидендов в течение четырех лет из шести. Это составляет в среднем 156 долларов на каждую унцию произведенного золота, что обеспечивает акционерам значительную прибыль – Компания лидирует в отрасли по дивидендной доходности, составившей 4% за последние пять лет и 5% в 2018 году.

Мы прилагаем все усилия для обеспечения выплаты стабильных регулярных дивидендов в соответствии с установленной прозрачной дивидендной политикой – 50% от скорректированной чистой прибыли (на прибыль/убыток от курсовых разниц и расходы от обесценения) каждые полгода. Выплата регулярных дивидендов при этом строго ограничена соотношением чистого долга к скорректированной EBITDA, которое не может превышать 2.5x.

В конце каждого финансового года Совет директоров рассматривает вопрос о выплате специальных дивидендов, исходя из уровня свободного денежного потока (после выплаты регулярных дивидендов), долговой нагрузки, рыночных прогнозов, финансовых перспектив, возможностей роста и других факторов.

Мы считаем, что регулярная выплата дивидендов в сочетании с установленным ограничением на использование заемных средств представляет собой прогнозируемую и прозрачную структуру капитала. В соответствии с дивидендной политикой Компании Совет директоров предложил выплатить итоговые дивиденды в размере 0,31 долл. за акцию (50% от чистой прибыли за второе полугодие 2018 года), в результате общей объявленной дивиденд за 2018 год составил 0,48 долл. за акцию.

Целевой показатель Чистый долг/ EBITDA – 1,5x

Нашей краткосрочной целью является сокращение уровня чистого долга для поддержания соотношения чистого долга Группы к скорректированной EBITDA на уровне не более 1.5x.

По состоянию на 31 декабря 2018 года чистый долг Полиметалла составил 1,52 млрд долл., а соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA – 1,95x (1,91x на 31 декабря 2017 года). Компания продолжила генерировать значительный свободный денежный поток, который в 2018 году составил 176 млн долл. (143 млн долл. в 2017 году), поддерживая стабильный приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 513 млн долл. (533 млн долл. в 2017 году).

Устойчивое финансовое положение Компании будет поддерживаться в основном за счет дальнейшего роста производства на фоне первого полного года работы Кызыла на проектных показателях в 2019 году. Кроме того, ожидаемое снижение уровня денежных затрат и повышение рентабельности увеличат свободный денежный поток. Мы также намерены оптимизировать портфель активов путем продажи некоторых непрофильных геологоразведочных проектов и использовать избыточные денежные средства для сокращения долга.

Высокая пороговая рентабельность инвестиций

Мы придерживаемся строгой финансовой дисциплины при принятии инвестиционных решений во всех сферах коммерческой деятельности:

- Используем высокую внутреннюю норму рентабельности (12% без учета долговой нагрузки при цене на золото 1200 долл. за унцию).
- Отдаем предпочтение проектам с высокими содержаниями, низкой капиталоемкостью и уровнем затрат, а также возможностями многовариантной отработки.
- Минимизируем капитальные затраты за счет использования централизованной системы хабов, которая позволяет перерабатывать руду из различных высококачественных источников.
- Уделяем особое внимание оптимизации портфеля активов с коротким сроком эксплуатации и высоким уровнем затрат.

Наш успех является прямым следствием соблюдения финансовой дисциплины и соблюдением основных принципов:

- Мы обеспечиваем устойчивую доходность инвестированного капитала (17% за три года), демонстрируя исключительные темпы роста в горнодобывающем секторе с двукратным увеличением производства – с 0,7 млн унций золотого эквивалента в 2011 году до 1,56 млн унций золотого эквивалента в 2018 году (совокупный годовой рост производства – 12%).
- Мы генерируем свободный денежный поток каждый год с момента IPO в 2011 году.

В 2019 году Полиметалл начинает реализацию двух проектов развития - Нежданинское (внутренняя норма рентабельности при базовом сценарии – 29%) и АГМК -2 (внутренняя норма рентабельности при базовом сценарии – 14%). Нежданинское месторождение является крупнейшим активом (ресурсы – 12,4 млн унций) с высокими содержаниями (4,5 г/т), который начнет вносить свой вклад в дивидендный поток с 2022 года. Проект АГМК-2 полностью защитит нашу бизнес-модель от рисков, связанных с зависимостью от рынка покупателей концентратов.

В результате производство увеличится примерно на 30–35 тыс. унций золота в год из того же объема сырья, а денежные затраты сократятся в среднем на 100–150 долл. на унцию при годовом объеме производства на новом предприятии 500 тыс. унций.



Ключевые показатели эффективности

Наша стратегия:

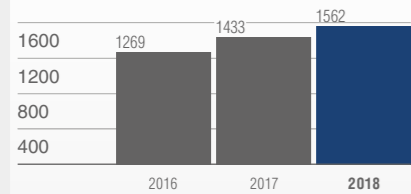
- 1 Устойчивые производственные и финансовые результаты
- 2 Рост в среднесрочной перспективе
- 3 Проекты развития и обеспечение роста в долгосрочной перспективе
- 4 Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития

- * КПЭ, влияющие на вознаграждение руководства

Производственные КПЭ

ПРОИЗВОДСТВО¹ +9%

(ТЫС. УНЦИЙ В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE)



Годовые планы по производству в золотом эквиваленте отражают уверенность Компании в стабильном и надежном росте.

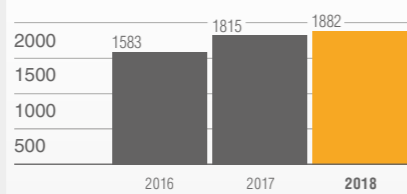
В 2018 году годовое производство выросло на 9% и составило 1562 тыс. унций в золотом эквиваленте, превзойдя производственный план седьмой год подряд.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 1 *

Финансовые КПЭ

ВЫРУЧКА +4%

(МЛН ДОЛЛ.)



Ключевой показатель. В значительной степени зависит от цен на металлы, а также объемов производства.

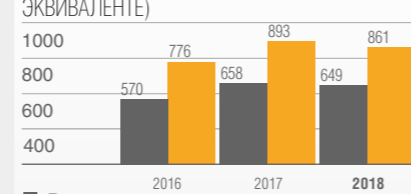
Выручка за 2018 год выросла на 4% по сравнению с 2017 годом и составила 1882 млн. долларов, в основном за счет роста производства в золотом эквиваленте на 9%. Изменения объемов продаж золота и серебра соответствуют динамике объемов производства.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 1

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ¹ -1%

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ¹ -4%

(ДОЛЛ. НА УНЦИЮ В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE)



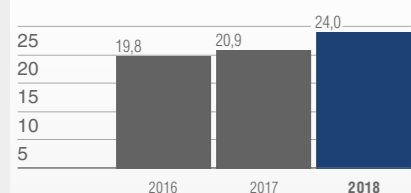
Ключевыми факторами, определяющими денежные затраты, являются высокие содержания, полное использование производственных мощностей и непрерывное операционное совершенствование, а также курсы обмена валют и цены на нефть.

Денежные затраты составили 649 долл. на унцию золотого эквивалента (-1% год к году), что ниже прогноза затрат в 650–700 долл. на унцию. Совокупные денежные затраты составили 861 долл. на унцию золотого эквивалента (-4% год к году), также ниже прогноза затрат в 875–925 долл. на унцию.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 1 *

ЗАПАСЫ РУДЫ +15%

(МЛН УНЦИЙ)



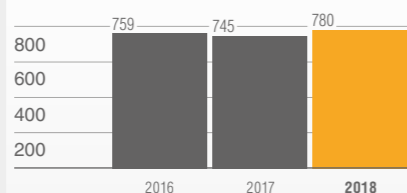
Продление срока эксплуатации месторождений за счет геологоразведки в новых районах и на участках, прилегающих к действующим месторождениям, способствует долгосрочному развитию Компании.

В 2018 году рудные запасы Компании увеличились на 15% до 24,0 млн унций золотого эквивалента за счет успешного перевода минеральных ресурсов в рудные запасы на месторождении Майское, а также выполнения переоценки запасов на месторождении Нежданкинское.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 3

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЕБИТДА¹ +5%

(МЛН ДОЛЛ.)



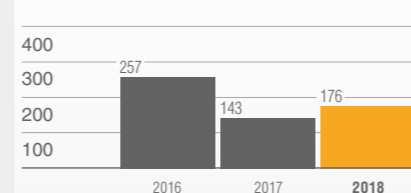
Скорректированная EBITDA – индикатор способности Компании генерировать свободный денежный поток от текущей деятельности.

Скорректированная EBITDA увеличилась на 5% по сравнению с 2017 годом и составила 780 млн долл., в основном за счет повышения объема производства и стабильного уровня затрат. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 41,4% (2017: 41,0%).

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 1

СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК¹ +23%

(МЛН ДОЛЛ.)

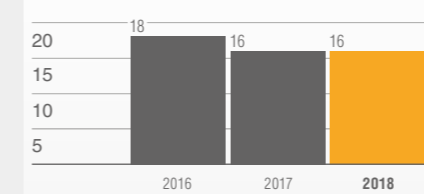


Основной показатель любого бизнеса. Генерирование стабильного свободного денежного потока обеспечивает значительную доходность для акционеров.

Несмотря на значительные инвестиции в расширение АГМК и проект Кызыл в 2018 году, а также формирование оборотного капитала перед запуском Кызыла, Компания продолжила генерировать значительный свободный денежный поток, который составил 176 млн долл.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 1

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА¹ (ROE) (%) +0%



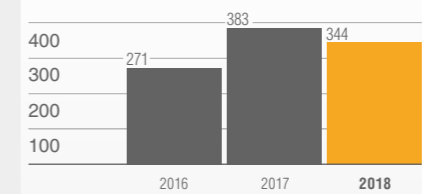
Рентабельность собственного капитала (ROE) является одним из самых важных показателей для оценки доходности Компании и определения эффективности, с которой компания генерирует доход, используя инвестированный акционерами капитал.

В 2018 году рентабельность собственного капитала (исходя из скорректированной чистой прибыли и среднего капитала, скорректированного на резерв по пересчету иностранной валюты) составила 16%, как и в 2017 году, и остается одной из самых высоких в отрасли.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 1

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ -10%

(МЛН ДОЛЛ.)



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

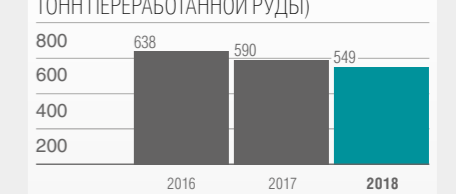
Капитальные затраты составили 344 млн долл., что на 10% ниже по сравнению с 2017 годом. С учетом займов, предоставленных на развитие Нежданкинского и Прогноза, капитальные затраты составили 395 млн долл., что ниже прогноза 400 млн долл.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 2 *

Показатели устойчивого развития

ИНТЕНСИВНОСТЬ ВЫБРОСОВ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ -7%

(ТОНН ЭКВИВАLENТА CO₂ НА 10 ТЫС. ТОНН ПЕРЕРАБОТАННОЙ РУДЫ)



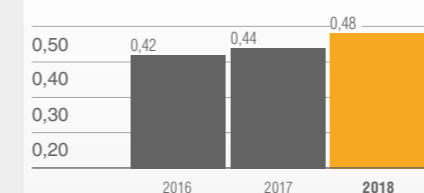
Снижая выбросы парниковых газов, Полиметалл тем самым предпринимает шаги для построения устойчивой экономики и уменьшения воздействия своей деятельности на окружающую среду.

Внедряя климатический менеджмент в целях создания успешного будущего, Полиметалл признает ответственность за экологические последствия своей деятельности и снижение выбросов парниковых газов. В этом году часть потребности в электроэнергии была обеспечена за счет чистых источников энергии, что наряду с программой по эффективному использованию энергии привело к снижению выбросов парниковых газов на 7%.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 4

ОБЪЯВЛЕННЫЕ ДИВИДЕНДЫ +9%

(ДОЛЛ. НА АКЦИЮ)

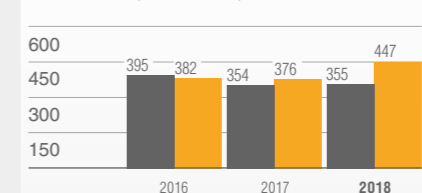


Нашей целью является выплата значительных дивидендов акционерам на всех стадиях экономического и инвестиционного цикла.

В 2018 году выплачены дивиденды в размере 213 млн долл. (0,47 долл. на акцию), а также предложен окончательный дивиденд в размере 146 млн долл. (0,31 долл. на акцию). Таким образом, общая сумма объявленных дивидендов за период составила 223 млн долл.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 1

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ¹ (МЛН ДОЛЛ.) +0%



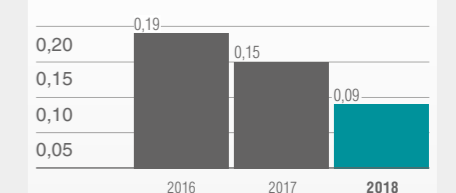
■ Чистая прибыль
■ Скорректированная чистая прибыль

Скорректированная чистая прибыль является комплексным показателем рентабельности Компании, исключающим влияние курсовых разниц, обесценения активов и разовых событий.

Скорректированная чистая прибыль выросла на 19% и составила 447 млн долл., что обусловлено ростом EBITDA, снижением амортизационных отчислений и затрат по налогу на прибыль.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 1

КОЭФФИЦИЕНТ ЧАСТОТЫ ТРАВМ С ВРЕМЕННОЙ ПОТЕРЕЙ ТРУДОСПОСОБНОСТИ -40%



Повышение уровня охраны труда и безопасности сотрудников является первоочередной задачей, а наша основная цель – полное отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом.

К большому сожалению, Компании не удалось избежать несчастных случаев со смертельным исходом в 2018 году – один человек погиб на руднике Капан. Тем не менее, Полиметалл отмечает видимые улучшения общих показателей по охране труда и безопасности, а также снижение частоты травм с потерей трудоспособности на 40% по сравнению с 2017 годом.

СООТВЕТСТВИЕ СТРАТЕГИИ 4 *

¹ Определение и расчет показателей, не включенных в МСФО, включая скорректированную EBITDA, денежные затраты, совокупные денежные затраты, скорректированную чистую прибыль, чистый долг и соответствующие коэффициенты, представлены в разделе «Альтернативные показатели деятельности» на стр. 190–191.

Обзор операционной деятельности

Отличным результатам за год способствовали успешное завершение и планомерный вывод Кызыла на проектные показатели, а также реализация проекта по расширению мощностей Амурского ГМК.

1216 тыс. унций

ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА

25,3 млн унций

ПРОИЗВОДСТВО СЕРЕБРА



Ключевые производственные показатели

	2018	2017	Изменение, %
Вскрыша, млн тонн	126,7	114,0	+11%
Подземная проходка, км	130,0	115,4	+13%
Добыча руды, млн тонн	14,0	12,6	+11%
Открытые работы	9,3	8,2	+13%
Подземные работы	4,7	4,3	+7%
Переработка руды, млн тонн	15,2	13,0	+16%
Среднее содержание в перерабатываемой руде (г/т золотого эквивалента)	3,9	3,9	–
Производство			
Золото, тыс. унций	1 216	1 075	+13%
Серебро, млн унций	25,3	26,8	-6%
Медь, тыс. тонн	3,9	2,7	+43%
Цинк, тыс. тонн	5,4	4,8	+13%
Золотой эквивалент, тыс. унций¹	1 562	1 433	+9%
Реализация			
Золото, тыс. унций	1 198	1 090	+10%
Серебро, млн унций	25,7	26,5	-3%
Медь, тыс. тонн	3,3	2,6	+30%
Цинк, тыс. тонн	5,6	4,7	+19%
Золотой эквивалент, тыс. унций²	1 535	1 456	+5%
Среднесписочная численность персонала	12 720	10 953	+16%
Безопасность			
Количество смертельных несчастных случаев	1	2	-50%
LTIFR	0,09	0,15	-40%

- Исходя из следующих коэффициентов пересчета: серебро/золото – 1:80, медь/золото – 5:1, цинк/золото – 2:1.
- На основании фактических цен реализации.

“

Годовое производство в объеме 1562 тыс. унций в золотом эквиваленте выросло на 9% по сравнению с прошлым годом, превысив производственный план седьмой год подряд.

Виталий Савченко, Заместитель Генерального директора по производству

Очередной успешный год

В 2018 году Полиметалл достиг отличных производственных результатов. Годовое производство в объеме 1562 тыс. унций в золотом эквиваленте выросло на 9% по сравнению с прошлым годом, превысив производственный план седьмой год подряд. Отличному завершению года способствовали успешное завершение и планомерный вывод Кызыла на проектные показатели, а также реализация проекта по расширению мощности автоклавного отделения Амурского ГМК. После запуска в июне Кызыл произвел 96 тыс. унций золота, превысив первоначальный план в 80 тыс. унций, и внес значительный вклад в показатель производства Группы за 2018 год. Расширение автоклавного отделения на Амурском ГМК позволило нам увеличить производительность этого участка на 30% и перерабатывать концентрат с Кызыла с низким содержанием углерода на собственных мощностях Компании.

Годовое производство золота составило 1216 тыс. унций, что на 13% выше по сравнению с прошлым годом. Производство серебра снизилось на 6% до 25,3 млн унций в результате запланированного снижения содержаний на подземных рудниках Дукат и Лунное.

Объем продаж золота составил 1198 тыс. унций, увеличившись на 10% по сравнению с прошлым годом, а объем продаж серебра составил 25,7 млн унций, что в целом соответствует динамике и объему производства.

Анализ производственных результатов

Добыча руды

В 2018 году объем вскрышных работ вырос на 11% до 126,7 млн тонн перемещенной горной массы, что было в основном связано с вскрышными работами на Кызыле. Начались вскрышные работы на месторождении Варваринское на новом карьере Приречный (добыча первой руды запланирована на 2-й квартал 2019 года) и в новом карьере Екатерина-2 (начало добычи руды запланировано в 4-м квартале 2019 года).

Подземная проходка выросла на 13% до 130 км (115,4 км в 2017 году), при этом объемы проходки выросли на Майском, поскольку предприятие готовится начать очистную выемку на новом горизонте рудника (400 м ниже поверхности) в 1-м квартале 2019 года, а также на новых участках вблизи действующих месторождений Дукат (Начальный-2 и Лунное) и Албазино (подземный рудник Екатерина-2).

Добыча руды выросла на 11% по сравнению с прошлым годом до 14 млн тонн (12,6 млн тонн в 2017 году), в основном в связи с началом открытой добычи на Кызыле.

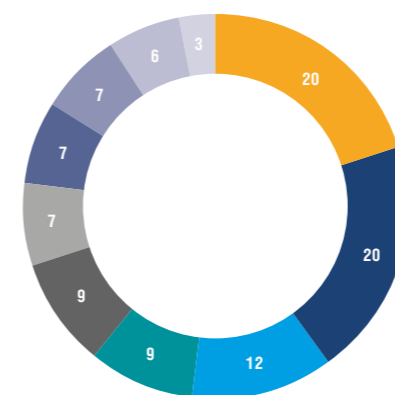
Переработка руды

Переработка руды выросла на 16% до 15,2 млн тонн (13,0 млн тонн в 2017 году), в основном на фоне достижения проектной производительности на Кызыле, а также возросших объемов отсыпки руды для кучного выщелачивания на Омолоне и Светлом.

На Амурском ГМК успешно завершился проект по увеличению производительности, в настоящий момент все новые участки работают на полной мощности.

Среднее содержание золотого эквивалента в перерабатываемой руде практически не изменилось по сравнению с 2017 годом и составило 3,9 г/т, что немного выше уровня средних содержаний в запасах 3,8 г/т. Как и ожидалось, запланированное снижение содержаний произошло на руднике Дукат, на фабрике Кубака (Омолон), что было вызвано увеличением доли бедной руды с карьера Сопка Кварцевая, а также небольшое запланированное снижение содержаний на Светлом. Однако снижение содержаний было компенсировано выводом Кызыла на проектные показатели во 2-м полугодии, а также заметным улучшением фактических содержаний на Албазино и Майском, за счет чего среднее содержание в перерабатываемой руде выросло до 4,5 г/т в 4-м квартале 2018 года.

ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ ЭКВИВАLENTE В РАЗБИВКЕ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ (%)



за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря

	2018	2017	Изменение, %
Албазино-Амурск	308	269	+15%
Дукат	306	322	-5%
Омолон	195	202	-4%
Варваринское	142	130	+9%
Светлое	136	106	+28%
Майское	117	124	-6%
Воронцовское	107	120	-10%
Охотск	104	111	-7%
Кызыл	96	–	н/п
Капан	51	50	+3%
ИТОГО	1 562	1 433	+9%

Обзор операционной деятельности

Динамика производства и продаж

В 2018 году Полиметалл продолжил демонстрировать стабильные результаты, произведя 1,56 млн унций золотого эквивалента, что на 9% больше по сравнению с прошлым годом. Кызыл, Комаровское (Варваринский хаб), Светлое (Охотский хаб) и Амурск-Албазино внесли ключевой вклад в достижение этих производственных показателей.

На Кызыле годовое производство золота достигло 96 тыс. унций, что внесло значительный вклад в достижение отличных показателей Группы. Перевыполнение показателей по сравнению с планом в основном связано с более мягкой вскрышной породой, а также с присутствием в добыче небольших рудных линз с высокими содержаниями. На Албазино/Амурске был достигнут рекордный уровень производства золота в 308 тыс. унций, что на 15% выше по сравнению с 2017 годом и связано с ростом объемов переработки. Производство на Варваринском составило 142 тыс. унций в золотом эквиваленте, увеличившись на 9% по сравнению с прошлым годом. Это произошло в основном вследствие роста объемов переработки за счет увеличения объемов перевозки руды с Комаровского по железной дороге. Светлое продемонстрировало отличные результаты, благодаря большому объему отсыпки, что компенсировало снижение содержания.

На предприятиях Охотска производство в золотом эквиваленте снизилось на 7% по сравнению с прошлым годом. Это в основном связано с падением содержаний, так как фабрика Хаканджинское перерабатывала остатки материала. Предприятия Охотска были проданы в декабре 2018 года. На Капане производство в золотом эквиваленте выросло на 3% по сравнению с прошлым годом и составило 51 тыс. унций. Капан был продан в январе 2019 года.

Продажи металлов в 2018 году составили 1 535 тыс. унций золотого эквивалента, увеличившись на 5% по сравнению с 2017 годом, в целом следуя за динамикой производства. Несмотря на то, что большая часть продаж приходится на реализацию металла в слитках, мы продолжаем продавать концентраты с Дуката (золотосеребряный), Варваринского (золотомедный), Майского (упорное золото) и Кызыла (двойное упорное золото). Реализация концентрата позволяет максимизировать рентабельность и достичь оптимального соотношения транспортных расходов, расходов на переработку и извлечений, что является одной из наших ключевых компетенций. Полиметалл подписал контракты на реализацию всего объема концентрата с Кызыла на 2019 год, несмотря на заметное сужение рынка сбыта концентрата в Китае.

Геологоразведка

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

Ключевые цели геологоразведочных работ в 2018 году:

- Провести геологоразведочные работы вблизи действующих предприятий Компании в Магаданской и Свердловской областях, а также в Хабаровском крае, а именно: Албазино (подготовка рудных запасов, пригодных для отработки открытым способом, в зонах Фариды и Екатерина), Майское (29,5 км разведочного бурения), Варваринское (работы были в основном сосредоточены на участке Элеватор), Воронцовское (геологоразведочные работы на участках Пещерный и Саум) и Дукат (юго-западный фланг рудной зоны 9);

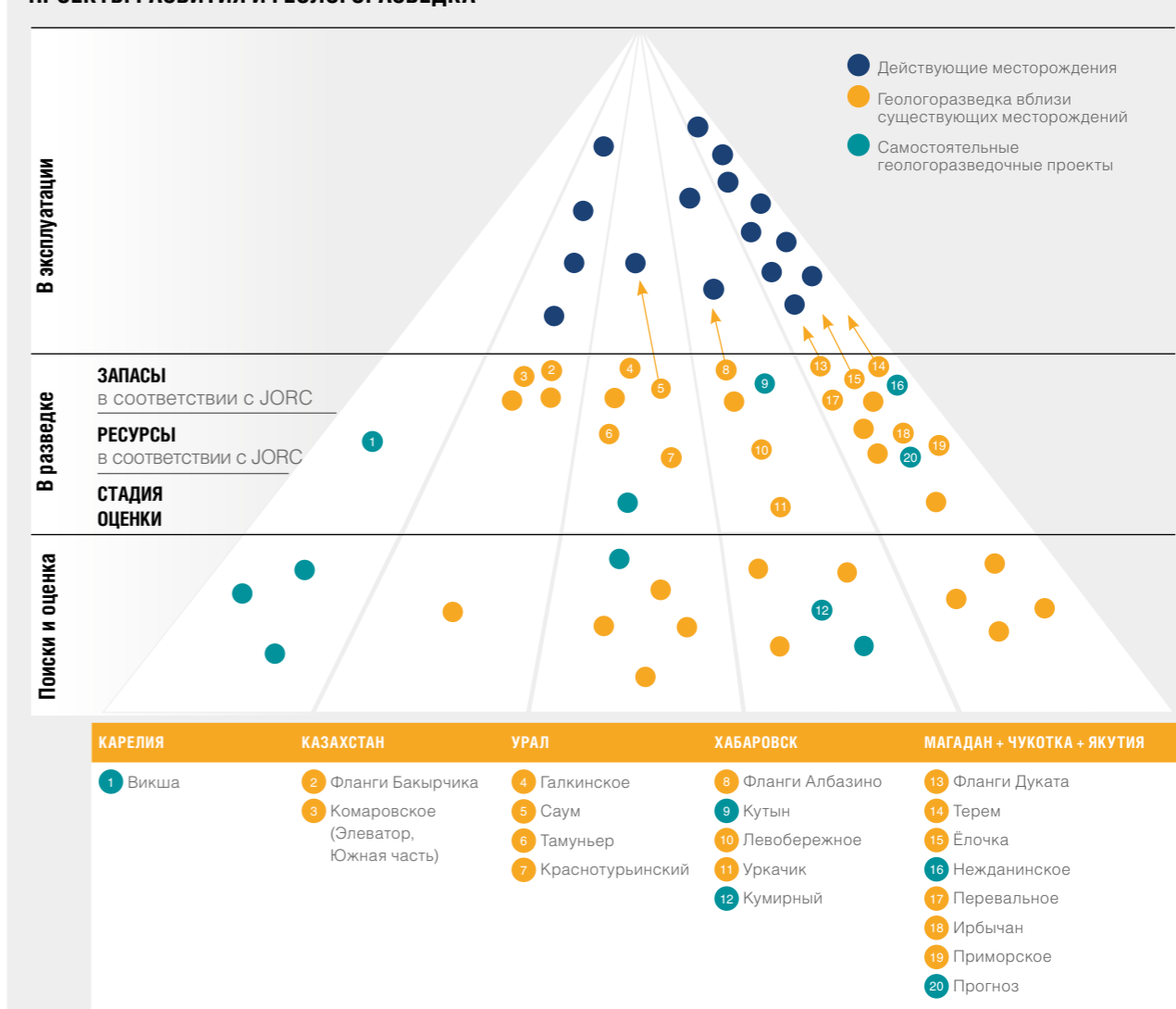
- Подготовить обновленную оценку ресурсов и провести конвертацию ресурсов в запасы на Нежданинском за счёт вовлечения в оценку южного фланга рудной зоны 1 и малых рудных зон;
- Завершить оценку ресурсов самых крупных рудных зон месторождения Прогноз (Главная и Болото) в соответствии с Кодексом JORC;
- На Кызыле продолжить законтурное и заверочное бурение (41 скважина с общей протяженностью 7,3 км) с целью обновления оценки рудных запасов в 2019 году.

Ключевые достижения в 2018 году:

В 2018 году Полиметалл успешно продлил срок эксплуатации действующих активов и продолжил инвестировать в формирование следующего поколения активов роста. В течение 2018 года Полиметалл провел бурение на 51 лицензионном участке в объеме 350 км. Капитальные затраты на геологоразведку составили 51 млн долл., что на 12% ниже по сравнению с 2017 годом.



ПРОЕКТЫ РАЗВИТИЯ И ГЕОЛОГОРАЗВЕДКА



Обзор операционной деятельности

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

Ключевые достижения:

- Обновленная оценка рудных запасов и минеральных ресурсов в соответствии с Кодексом JORC для Нежданинского: минеральные ресурсы (включая рудные запасы) составили 12,4 млн унций золотого эквивалента со средним содержанием 4,5 г/т, на 1,6 млн унций больше предыдущей оценки. Доказанные и вероятные рудные запасы увеличились на 2,4 млн унций и составили 4,4 млн унций золотого эквивалента в 38 млн тонн руды со средним содержанием 3,6 г/т золотого эквивалента;
- Обновленная оценка минеральных ресурсов в соответствии с Кодексом JORC для Прогноза, которые составили 256 млн унций серебряного эквивалента при содержании 789 г/т;
- Значительный прирост рудных запасов на Майском, который составил 777 тыс. унций золота (+55%). Согласно обновленной оценке рудные запасы составили 10 млн тонн руды со средним содержанием золота 6,9 г/т, содержащих 2,2 млн унций золота. Дополнительные минеральные ресурсы были оценены в 2,8 млн унций золота при среднем содержании 11,4 г/т;
- Увеличение минеральных ресурсов на Воронцовском на 19% до 1,2 млн унций золотого эквивалента, что в основном связано с приростом за счет участков Саум и Пещерный;
- 33-процентный прирост дополнительных минеральных ресурсов на Албазино в размере 403 тыс. унций золота;
- На Комаровском (Варваринский хаб) дополнительные минеральные ресурсы выросли на 225 тыс. унций золотого эквивалента;
- Прирост ресурсов на других действующих предприятиях: Омолон (Невенрекан – 62 тыс. унций золотого эквивалента), Светлое – 86 тыс. унций золотого эквивалента, а также прирост запасов в размере 37 тыс. унций золотого эквивалента на Лунном (Дукатский хаб) и 39 тыс. унций золотого эквивалента на Ольче (Омолон).

Цели на 2019 год

В 2019 году Полиметалл продолжит инвестировать в геологоразведку на новых и действующих площадях. Одним из ключевых направлений станет внедрение новых геологоразведочных методов, включая аэрогеофизику и двухмерную сейсморазведку. Компания также оценивает плюсы инвестиций в небольшие геологоразведочные компании через соглашения о стратегической кооперации.

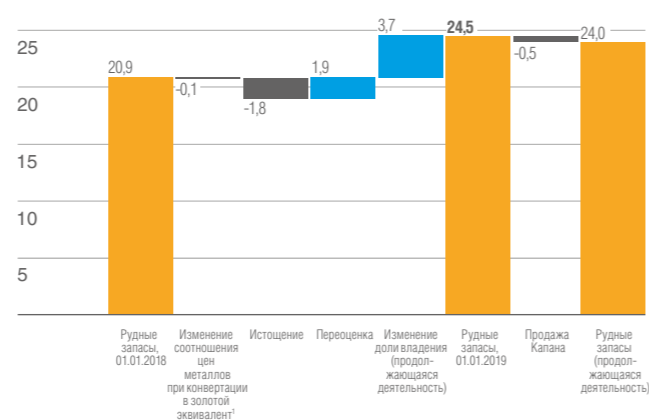
Ключевые задачи включают:

- Завершение полной переоценки рудных запасов и минеральных ресурсов на Кызыле на основе фактической производственной статистики и результатов дополнительной геологоразведки;
- Повышение категории предполагаемых ресурсов до более высоких и/или конвертация ресурсов в запасы на следующих участках:
 - Саум и Пещерный на Воронцовском;
 - Левобережный на Светлом;
 - Перевальное и более глубокие горизонты на Лунном, на Дукате;
 - Элеватор на Варваринском;
 - Фланги и мелкие рудные тела на Нежданинском;
 - Восточные продолжения основного месторождения Бакырчик на Кызыле;
- Подготовка обновленной оценки минеральных ресурсов для Прогноза и Викши;
- Подготовка обновленной оценки рудных запасов и минеральных ресурсов для Ведуги.

Геологоразведочные площади и объемы бурения (за исключением эксплуатационной разведки)

	Бурение, км	
	2018	2017
Район действующих месторождений		
Кызыл	7,3	8,3
Албазино	46,6	30,2
Майское	29,5	33,4
Варваринское	53,2	108,5
Варваринское	–	35,6
Комаровское	15,9	59,3
Элеватор	15,5	12,1
Другие	21,8	1,5
Воронцовское	30,8	11,0
Фланги Воронцовского	12,5	3,1
Тамуньер	–	1,0
Пещерный	18,3	6,8
Дукатский хаб	27,6	28,8
Фланги Дуката	8,5	15,8
Фланги Лунного	4,7	2,3
Приморское	8,6	6,9
Терем	0,7	3,8
Перевальное	5,1	–
Омолонский хаб	21,3	18,4
Ольча	4,5	2,6
Елочка	–	6,7
Ирбычан	6,0	4,7
Невенрекан	5,2	4,4
Другие	5,6	–
Светлое	5,9	17,2
Светлое	2,2	2,0
Левобережный	3,7	15,2
Охотск (продан в декабре 2018 года)	15,9	30,8
Промежуточный итог	238,3	286,7
Самостоятельные геологоразведочные проекты		
Якутия	85,7	70,9
Нежданинское	25,9	33,7
Прогноз	59,8	37,3
Карелия (Викша)	14,7	39,6
Урал	11,4	22,9
Другие	–	0,8
Промежуточный итог	111,9	134,2
Итого	350,2	420,9

АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЯ РУДНЫХ ЗАПАСОВ¹ (МЛН УНЦИЙ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)



¹ Несоответствия в расчетах – следствие округления.

Сводная информация по Рудным Запасам и Минеральным Ресурсам^{1,2}

	1 января 2019 года	1 января 2018 года	Изменение, %
Рудные Запасы (доказанные + вероятные), млн унций золотого эквивалента	24,0	20,9	+15%
Золото, млн унций	22,3	18,4	+21%
Серебро, млн унций	135,0	158,0	-15%
Медь, тыс. тонн	49,1	81,6	-40%
Цинк, тыс. тонн	18,1	85,8	-79%
Среднее содержание в запасах, г/т	3,8	3,9	-2%
Рудные Запасы на акцию, унций золотого эквивалента на акцию	0,05	0,05	+6%
Минеральные Ресурсы (оцененные + выявленные + предполагаемые), млн унций золотого эквивалента	26,3	18,2	+44%
Золото, млн унций	21,0	15,7	+34%
Серебро, млн унций	354,9	109,1	+225%
Медь, тыс. тонн	73,6	147,9	-50%
Цинк, тыс. тонн	42,6	221,8	-81%
Свинец, тыс. тонн	197,8	–	+100%
Среднее содержание в ресурсах, г/т	5,1	4,7	+8%

- Рудные запасы и минеральные ресурсы для предприятий, продолжающих свою деятельность (месторождение Капан, проданное в январе 2019 года, классифицируется как прекращенная деятельность по состоянию на 1 января 2019 года).
- Минеральные ресурсы являются дополнением к рудным запасам. В связи с нематериальностью рудные запасы свинца не представлены и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Минеральные ресурсы металлов платиновой группы приведены отдельно и в расчете золотого эквивалента не участвуют. Несоответствия в расчетах – следствие округления.

Запасы и ресурсы

В 2018 году рудные запасы Компании увеличились на 15% и сейчас оцениваются в 24,0 млн унций золотого эквивалента. Основными причинами стали конвертация ресурсов в запасы на Майском и завершение обновленной оценки для Нежданинского, после того как Компания полностью консолидировала свою долю в месторождении. Запасы золота увеличились на 21% до 22,3 млн унций, а запасы серебра уменьшились на 15% до 135 млн унций. Доля золота в рудных запасах выросла до 93%.

Минеральные ресурсы (дополнительно к рудным запасам) увеличились на 44% до 26,3 млн унций в золотом эквиваленте, за счет первичной оценки минеральных ресурсов для месторождений Прогноз и Большевик (Кызыл), а также за счет обновленной оценки для Нежданинского. Доля золота в минеральных ресурсах составляет 80%, а серебра – 17%.

Среднее содержание в рудных запасах практически не изменилось с прошлого года и составляет 3,8 г/т золотого эквивалента, оставаясь одним из самых высоких в отрасли. Среднее содержание в минеральных ресурсах увеличилось на 8% до 5,1 г/т золотого эквивалента за счет прироста ресурсов с высокими содержаниями на Нежданинском и Прогнозе.

В 2019 году мы все также сосредоточим усилия на продлении срока эксплуатации наших действующих предприятий.

Прогноз на 2019 год

В 2019 году мы ожидаем высоких производственных результатов с учетом первого полного года производства на Кызыле, которое составит примерно 300 тыс. унций золота, а также вклада других действующих предприятий. Помимо Кызыла, мы ожидаем увеличения производства на Омолоне и Варваринском за счет роста содержания, в то время как на Дукате и Воронцовском продолжится постепенное снижение содержания на фоне истощения источников богатой руды. Производственный план Компании на 2019 и 2020 год составляет 1,55 млн унций и 1,6 млн унций соответственно. Производство в течение предстоящих двух лет, традиционно, будет выше во втором полугодии за счет сезонности.

Мы также сосредоточим усилия на повышении эффективности работы и на цифровых технологиях: на Воронцовском и Албазино будут использоваться методы анализа больших наборов данных для повышения производительности/извлечений на фабриках. Еще более амбициозные планы включают в себя цифровой контроль оборудования в реальном времени на Биркачане и Майском, который должен повысить готовность и снизить затраты на работу вентиляции.

Компания продолжит вести геологоразведку на действующих месторождениях и на самостоятельных проектах. Более широкое применение аэрогеофизики и сейсмоанализа позволит обнаруживать системы минерализации, которые не выходят на поверхность.

В то же время мы сконцентрируемся на реализации проектов долгосрочного развития. На Нежданинском мы планируем завершить строительство обогатительной фабрики к концу года, а по проекту АГМК-2 – подписать контракты на поставку всего основного оборудования, включая автоклав, кислородную станцию и установку водоподготовки. Мы продолжим реализацию проектов Прогноз и Викша, при этом основные усилия будут направлены на проведение дополнительного бурения, детальные металлургические испытания и получение разрешительной документации.

И последнее, но не менее важное: безопасность остается главным приоритетом для Полиметалла, и Компания подтверждает стремление к дальнейшему улучшению показателей охраны труда и безопасности и достижению цели – полному отсутствию травматизма в отношении наших сотрудников, а также наших поставщиков и подрядчиков.

Виталий Савченко
Заместитель Генерального директора по производству

Действующие предприятия

КЫЗЫЛ

Успешный ввод в эксплуатацию нашего ключевого актива

96 тыс. унций
ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА

554 долл.
ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ
ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА

7,2 млн унций
ЗОЛОТО В РУДНЫХ ЗАПАСАХ

22 года
ПЛАНИРУЕМЫЙ СРОК
ЭКСПЛУАТАЦИИ

В 2018 году мы успешно запустили крупнейший в истории Компании проект развития, с опережением срока и ниже первоначального бюджета капитальных затрат. Уже за первые полгода после запуска Кызыл внес существенный вклад в высокие операционные показатели Полиметалла.

Добыча руды

Объем вскрышных работ на Кызыле значительно увеличился до 60,9 млн тонн по сравнению с 48,5 млн тонн в 2017 году. Объем добычи достиг проектных показателей и составил 1249 тыс. тонн руды за год.

Переработка и производство

После завершения строительных и пусконаладочных работ на Кызыле был получен первый золотой концентрат в июне 2018 года. Полиметаллу удалось ввести в эксплуатацию обогастительную фабрику с опережением графика: на один квартал раньше первоначального срока, объявленного в 2014 году, и на месяц раньше срока, заявленного в обновленном плане в январе 2018 года.

Кызыл продемонстрировал отличные производственные результаты, превысив плановые показатели по содержанию в руде, переработке и объему производства. Годовое производство золота в объеме 96 тыс. унций значительно превосходит первоначальный план 80 тыс. унций, установленный в 2014 году, при этом производство золота в концентрате составило 134 тыс. унций. Перевыполнение показателей в основном связано с более мягкой вскрышной породой, а также с присутствием небольших рудных линз с высокими содержаниями.

Объем переработанной руды составил 914 тыс. тонн, при средних содержаниях 5,7 г/т. Произведено 56 тыс. тонн концентрата со средним содержанием 75 г/т и отгружено 89 тыс. унций оплачиваемого золота в концентрате. На Амурском ГМК успешно переработано 2 тыс. тонн концентрата с Кызыла с низким содержанием углерода, при этом достигнуто извлечение 96% и произведено 7 тыс. унций золота.

Новая железнодорожная ветка к месторождению была успешно запущена в октябре 2018 года, и в настоящее время темпы отгрузки достигли проектной величины.

Полиметалл успешно заключил контракты на реализацию всего объема концентрата на 2019 год, несмотря на сужение рынка сбыта концентрата в Китае.

Геологоразведочные работы

На месторождении Большевик (7 км от перерабатывающей фабрики) завершена первичная оценка минеральных ресурсов, которые составили 704 тыс. унций золота с содержанием 3,4 г/т.

На месторождении Бакырчик в 2018 году разведка велась для подготовки обновленной оценки рудных запасов в 2019 году. За счет разведки участков Промежуточный и Глубокий Лог (пробурена 41 скважина, 7,3 км колонкового бурения) по предварительной оценке получен прирост минерализации по сумме категорий предполагаемых и выявленных ресурсов.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

- Первый год работы на проектной мощности – производство около 300 тыс. унций золота
- Строительство 2-й очереди хвостохранилища
- Обновление оценки минеральных ресурсов и рудных запасов по результатам доразведки

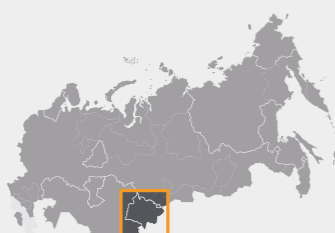
Местоположение: Восточно-Казахстанская область, Казахстан
Управляющий директор: Кенбейил Исаев
Численность сотрудников: 1139
Горные работы: открытые (~12 лет) с последующей подземной отработкой

Переработка: 1,8 млн т/год, флотация + автоклавное выщелачивание/продажа сторонним покупателям
Начало производства: 2018
Окончание производства: 2039

Месторождения
1 Бакырчик
2 Большевик

Геологоразведка
3 Фланги месторождения Бакырчик

Перерабатывающее предприятие
• Кызыл
+ Город

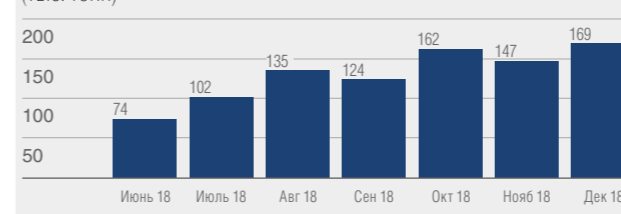


ПРОЕКТ ПРЕВЗОШЕЛ ОЖИДАНИЯ

	Предварительное ТЭО (2015)	Факт (4-й квартал 2018 года)
Начало добычи	3-й квартал 2018 года	25 июня 2018 года
Средние содержания	5,9 г/т	6,3 г/т
Производительность	1,8 млн тонн в год	1,8 млн тонн в год
Коэффициент извлечения в концентрат	84–91%	86%
Курс казахского тенге к доллару США	180 KZT/\$	320 KZT/\$
Капитальные затраты на запуск проекта	325 млн долл.	319 млн долл.
Производство золота в 2018 году	77 тыс. унций	96 тыс. унций

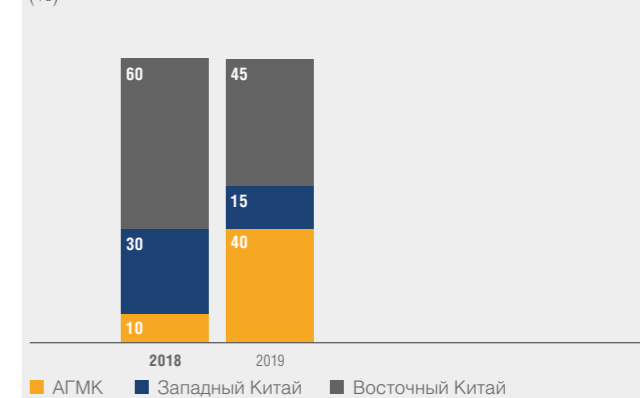
ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ

(Тыс. тонн)



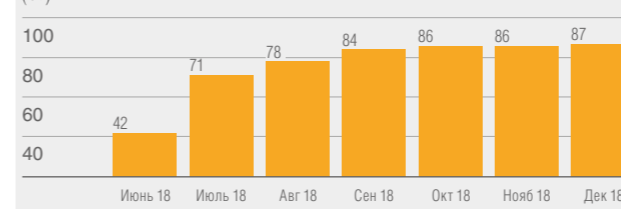
ПЕРЕРАБОТКА/РЕАЛИЗАЦИЯ ЗОЛОТОГО КОНЦЕНТРАТА

(%)



КОЭФФИЦИЕНТ ИЗВЛЕЧЕНИЯ ЗОЛОТА

(%)



РЕАЛИЗАЦИЯ КОНЦЕНТРАТА

— Железная дорога
Западный путь: железнодорожный транспорт до ст. Алашанькоу
Восточный путь: железнодорожный транспорт до Владивостока, морские перевозки в Восточный Китай



ДУКАТ

Стабильное производство на крупнейшем в России месторождении серебра

1-е

ПО ВЕЛИЧИНЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ
ПЕРВИЧНОГО СЕРЕБРА В МИРЕ²

2,46 млн тонн

ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ (+1%)

20,8 млн унций
ПРОИЗВОДСТВО СЕРЕБРА
В 2018 ГОДУ

8,5 долл.
ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ
СЕРЕБРЯНОГО ЭКВИВАЛЕНТА
(2017: 8,2 долл.)

Местоположение: Магаданская область, Россия
Управляющий директор: Михаил Егоров
Численность сотрудников: 1922
Горные работы: подземные

Переработка: 2,0 млн т/год, флотация (ОмЗИФ) + 450 тыс. т/год Меррилл-Кроу (Лунное) / продажа сторонним покупателям
Начало производства: 2000 (Лунное), 2026 (Дукат)

Месторождения¹

- 1 Лунное
- 2 Дукат
- 3 Гольцовое

Геологоразведка

- 4 Перевальное
- 5 Приморское
- 6 Фланги месторождения Дукат
- 7 Терем

Перерабатывающие предприятия

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

¹ Перерабатывающие предприятия и их источники сырья обозначены одинаковым цветом



В 2018 году на Дукатском хабе было произведено 20,8 млн унций серебра. Несмотря на плановое снижение содержаний, Дукат остается одним из основных источников прибыли и свободного денежного потока.

Добыча

Подземные рудники на месторождениях Дукат, Гольцовое и Лунное продолжают работать на полной производительности, а общий объем добытой руды остался на уровне прошлого года – 2,4 млн тонн. Протяженность подземной проходки увеличилась на 10% и составила 60 км.

На Дукате четвертый год подряд объем добытой руды остается практически неизменным, держась на рекордном уровне 1660 тыс. тонн. Производительность по проходке увеличилась на 5% до 36 км. Средние содержания серебра снизились на 10% до 274 г/т в соответствии с планом горных работ.

На Гольцовом объем добычи остался на уровне предыдущего года и составил 193 тыс. тонн, тогда как объем подземных проходческих работ уменьшился на 2%. Срок эксплуатации Гольцового подходит к концу: Компания планирует завершить подземную проходку в 3-м квартале 2019 года, а добычу руды – в начале 2020 года. Среднее содержание серебра снизилось на 12% до 321 г/т.

На Лунном объем добытой руды остался на уровне прошлого года и составил 568 тыс. тонн. Объем горнопроходческих работ увеличился на 31% до 13,5 км. Снижение содержаний на 15% по сравнению с прошлым годом до 284 г/т в основном обусловлено истощением запасов зоны 7 с высокими содержаниями.

На Перевальном положительные результаты геологоразведочных работ привели к значительному увеличению средней мощности рудных тел и объема запасов. Это ускорило принятие решения относительно ранее предложенного подземного метода отработки. В результате начало вскрышных работ перенесено на 4-й квартал 2019 года.

Переработка и производство

Годовое производство серебра на Дукатском хабе снизилось на 8% по сравнению с предыдущим годом и составило 20,8 млн унций на фоне запланированного умеренного снижения содержаний в руде.

В 2018 году Омсукчанская ЗИФ переработала рекордный объем руды 1995 тыс. тонн при стабильных показателях извлечения золота и серебра, составивших 86,7% и 88,2% соответственно, на фоне непрерывного усовершенствования системы управления качеством руды, основанной на геолого-технологическом картировании. Среднее содержание золота увеличилось на 24% до 0,5 г/т, тогда как среднее содержание серебра снизилось на 7% до 297 г/т. Объем производства золота увеличился на 22% до 29,5 тыс. унций, а объем производства серебра уменьшился на 7% до 16,4 млн унций.

Ввод в эксплуатацию нового сгустителя на Омсукчанской фабрике позволит производить новый продукт (концентрат скоростной флотации) с низким содержанием кремния и высоким содержанием металла, что повысит рентабельность извлечения свинца, цинка и меди.

² Основано на опубликованных результатах компаний горнодобывающей отрасли.

Объем переработки на Лунном не изменился по сравнению с прошлым годом и составил 463 тыс. тонн. Среднее содержание золота повысилось на 7% до 1,3 г/т, а среднее содержание серебра снизилось на 7% до 327 г/т. Коэффициенты извлечения золота и серебра снизились на 6% и 2% соответственно. Объем производства золота остался на уровне 16,7 тыс. унций, тогда как объем производства серебра снизился на 9% по сравнению с прошлым годом до 4,4 млн унций, в основном вследствие изменения содержаний и снижения извлечений.

Геологоразведочные работы и рудные запасы

На Лунном годовая переработка была частично компенсирована приростом запасов на 37 тыс. унций золотого эквивалента, в основном за счет доразведки юго-западного фланга 9 рудной зоны месторождения.

В 2019 году Полиметалл планирует завершить доразведку месторождения Перевальное и подготовить обновленные оценки минеральных ресурсов и рудных запасов, а также продолжить активные поисковые работы на флангах месторождения Дукат и глубоких горизонтах месторождения Лунное. Компания также планирует выполнить аэрогеофизическую съемку на Дукатском рудном поле и его флангах на общей площади примерно 1000 км².



ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

- Начало отработки на Перевальном
- Программа оптимизации для повышения качества концентрата
- Модернизация хвостохранилищ на Дукате и Лунном

ОМОЛОН

Универсальная переработка и контроль затрат

195 тыс. унций
ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ
ЭКВИВАLENTE (-4%)

647 долл.
ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ
ЗОЛОТОГО ЭКВИВАLENТА
(2017 ГОД: 652 долл.)

2,3 млн унций
ПРОИЗВОДСТВО СЕРЕБРА
В 2018 ГОДУ (+14%)

106 млн долл.
СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA
(2017 ГОД: 120 МЛН долл.)

В 2018 году Омолон продемонстрировал стабильные финансовые и операционные результаты. Производство составило 195 тыс. унций золотого эквивалента, уменьшившись незначительно по сравнению с 2017 годом на фоне планового снижения содержаний на фабрике Кубака.

Добыча

В 2018 году общий объем добытой руды увеличился на 47% по сравнению с прошлым годом, до 1014 тыс. тонн, на фоне ускоренного темпа добычи на Сопке Кварцевой.

Добычные работы на подземном руднике Биркачан вышли на проектные показатели. Объем добытой руды вырос на 25% по сравнению с прошлым годом и достиг 143 тыс. тонн. Среднее содержание золота увеличилось на 28% до 9,7 г/т. На Биркачане начались испытания цифровой системы управления подземной горной техникой. Система позволяет анализировать оперативные данные, получаемые от самосвалов, погрузчиков и буровых установок в режиме реального времени.

На Сопке Кварцевой объем добытой руды увеличился на 140% до 627 тыс. тонн. Срок эксплуатации карьера продлен до второго полугодия 2019 года, поскольку законтурное бурение выявило дополнительную минерализацию с высокими содержаниями, которая прослеживается в бортах карьера.

Подземная проходка на Цоколе уменьшилась на 7% по сравнению с предыдущим годом, а объем добытой руды составил 152 тыс. тонн при снижении среднего содержания золота в руде на 29% до 7,3 г/т. Работы на подземном руднике Цоколь близятся к завершению в преддверии планируемой выемки целиков в 2019–2020 годах.

Добыча руды на Ольче увеличилась на 11% до 92 тыс. тонн, при этом подземная проходка выросла на 36% по сравнению с прошлым годом. Среднее содержание золота значительно повысилось и составило 9,7 г/т, что на 74% выше, чем в 2017 году.



Обзор операционной деятельности Действующие предприятия

>> ОМОЛОН ПРОДОЛЖЕНИЕ

Местоположение: Магаданская область, Россия
Управляющий директор: Самат Кожакаев
Численность сотрудников: 1106
Горные работы: открытые/подземные

Переработка: : 850 тыс. т/год, уголь-в-пульпе/Меррилл Кроу (Кубака), 1 млн т/год, кучное выщелачивание (Биркачан)
Начало производства: 2010
Окончание производства: 2024

Месторождения¹

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

Геологоразведка

- 6 Невенреккан
- 7 Ирбычан
- 8 Елочка
- 9 Бургали

Перерабатывающие предприятия

- Кубака (уголь-в-пульпе, Меррилл-Кроу)
- Биркачан (кучное выщелачивание)
- + Город

1 Перерабатывающие предприятия и их источники сырья обозначены одинаковым цветом.



Переработка

Годовое производство золота на Омолоне составило 166 тыс. унций, уменьшившись на 6% по сравнению с 2017 годом, на фоне снижения содержания на фабрике Кубака, что было частично компенсировано выходом на полную производительность участка кучного выщелачивания на Биркачане.

Производительность фабрики Кубака остается на стабильном уровне: 862 тыс. тонн. Извлечения золота и серебра повысились на 1% и 3% до 95,5% и 86,4% соответственно. Среднее содержание серебра возросло на 9% до 98 г/т, тогда как среднее содержание золота снизилось на 15% до 5,7 г/т. Динамика содержания в основном связана с увеличением доли бедной руды с Сопки Кварцевой и завершением работ на подземном руднике Цоколь.

Участок кучного выщелачивания на Биркачане вышел на полную мощность, в результате чего производство золота увеличилось почти в три раза до 12,9 тыс. унций. Общий объем отсыпанной руды увеличился до 997 тыс. тонн, что на 117% выше, чем в прошлом году.

Геологоразведочные работы и минеральные ресурсы

На Ольче был достигнут прирост общих минеральных ресурсов (включаящих в себя рудные запасы) в размере 39 тыс. унций в золотом эквиваленте в результате доразведки, проведенной в 2018 году.

На месторождении Невенреккан минеральные ресурсы увеличились на 62 тыс. унций и составили 164 тыс. унций золотого эквивалента со средним содержанием 12,4 г/т. В 2019 году Компания планирует завершить оконтуривание рудного тела 1 и провести дальнейшие поисковые работы для выявления рудных тел под покровами базальтов.

В 2019 году Полиметалл также планирует провести поисковые работы на юго-западном фланге месторождения Цоколь и подготовить месторождение Елочка к началу добычи открытым способом.



ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

- Рассмотрение вариантов продления срока эксплуатации месторождения
- Начало открытых горных работ на месторождении Елочка (80 км от обогатительной фабрики Кубака)
- Первичная оценка запасов на месторождениях Ирбычан и Елочка в первом полугодии 2019 года

АМУРСКИЙ ГМК

Использование ключевых технических компетенций и создание стоимости за счет проекта АГМК-2

322 тыс. унций
ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА
НА АГМК (+15%)

96,7%
ИЗВЛЕЧЕНИЕ

176 тыс. тонн
ПЕРЕРАБОТКА КОНЦЕНТРАТА
(+10%)

Местоположение: Хабаровский край, Россия
Управляющий директор: Вадим Кипоть
Численность сотрудников: 471

Источники сырья: Албазино, Майское, Кызыл, покупной концентрат
Переработка: автоклавное окисление + цианирование
Начало производства: 2012

Месторождения¹

- 1 Майское
- 2 Албазино

Перерабатывающие предприятия

- Майское
- Албазино
- Амурский ГМК (автоклавное окисление + цианирование)
- + Город
- ⚓ Морской порт



1 Перерабатывающие предприятия и их источники сырья обозначены одинаковым цветом.

На Амурском ГМК успешно завершился проект по расширению производительности, и теперь все новые участки работают на полной мощности, после непродолжительной двухнедельной остановки комбината перед запуском в октябре 2018 года. Увеличение производительности гидрометаллургического отделения улучшает экономические показатели переработки концентрата с Кызыла и расширяет возможности рентабельной переработки стороннего сырья.

Главные достижения 2018 года

В 2018 году на Амурском ГМК были достигнуты рекордные операционные результаты. Объем переработанного концентрата увеличился на 10% до 176 тыс. тонн, тогда как общий объем производства золота составил 322 тыс. унций, что на 15% выше по сравнению с прошлым годом, благодаря успешному и своевременному завершению проекта по увеличению производительности.

Объем переработанного концентрата с Албазино увеличился на 7% до 147 тыс. тонн. Среднее содержание золота в концентрате составило 56,9 г/т, что на 2% ниже по сравнению с 2017 годом. Объем переработанного концентрата с Майского снизился на 26% до 5 тыс. тонн, вследствие замещения в переработке на более рентабельный покупной концентрат с высокими содержаниями (переработано 23 тыс. тонн покупного сырья, что на 43% выше по сравнению с прошлым годом). Извлечения из концентратов, поставляемых с Албазино и Майского, превысили плановые показатели и составили 96,7% и 96,1% соответственно.

В последнем квартале на АГМК поступило 2 тыс. тонн низкоуглеродистого концентрата с Кызыла, при переработке которого было достигнуто 96-процентное извлечение в соответствии с проектными параметрами.

Проект расширения Амурского ГМК

Проект расширения гидрометаллургического отделения был успешно реализован и введен в эксплуатацию в 4-м квартале 2018 года. Увеличенная мощность отделения позволяет повысить извлечение золота из концентратов упорных руд и снизить затраты на переработку, тем самым улучшая экономические показатели переработки концентрата с Кызыла и расширяя возможности рентабельной переработки стороннего сырья.

Проект включал строительство второй кислородной станции, а также новых участков десорбции и контрольной фильтрации, модернизацию участка автоклавного окисления и установку новых пресс-фильтров для хвостов и гипсового осадка.

В начале 2019 года Совет директоров одобрил строительство второй линии автоклавного отделения (АГМК-2) на основе подготовленного технико-экономического обоснования и дал разрешение на начало строительства (более подробную информацию см. на странице 42).

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

АГМК-1

- Переработка всего низкоуглеродистого концентрата с Кызыла, а также покупного концентрата

АГМК-2

- Начало проектирования и строительства во 2-м квартале 2019 года
- Заключение контрактов на поставку основного оборудования
- Разработка проектной документации для создания инфраструктуры



Обзор операционной деятельности Действующие предприятия

АГМК-2

Проект АГМК-2 задействует наши ключевые технические компетенции и в перспективе создаст значительную акционерную стоимость. Ожидается, что весь упорный концентрат будет перерабатываться на собственных производственных мощностях, вместо его реализации сторонним покупателям. Проект имеет стратегическое значение для Компании на фоне ужесточения экологических требований в Китае, а также создает дополнительные возможности для переработки покупных упорных концентратов.

Проект отвечает стратегии Компании в области устойчивого развития. Общее экологическое воздействие всей цепочки создания стоимости кардинально сократится за счет значительного снижения выбросов в атмосферу, сокращения использования воды и производства твердых токсичных отходов в результате изменения технологии переработки (автоклавное окисление вместо обжига), использования системы замкнутого водооборота и технологии сухого складирования хвостов.

Ввод в эксплуатацию планируется в 3-м квартале 2023 года, вывод на проектную мощность – к концу года.

СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ЗНАЧЕНИЕ

- Существенное увеличение стоимости запасов упорных руд Полиметалла (77%) и защита бизнес-модели от рисков
- Значительные долгосрочные экономические выгоды от переработки на собственных мощностях по сравнению с реализацией концентрата сторонним покупателям
- Стратегическая ценность на фоне государственной инициативы по потенциальному запрету экспорта концентратов и ужесточения рыночных условий в Китае
- Положительное экологическое, социальное и экономическое воздействие

ВОЗМОЖНОСТИ

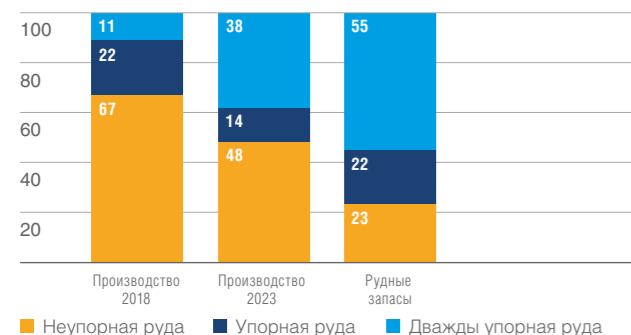
- Глобальное конкурентное преимущество
- Новые месторождения с запасами упорных руд
- Переработка покупного сырья
- Использование компетенций в гидрометаллургии для переработки других видов сырья

Краткое описание проекта

АГМК-2 УВЕЛИЧИТ СТОИМОСТЬ ЗАПАСОВ УПОРНЫХ РУД

ТИПЫ РУД

- 55% запасов Полиметалла – дважды упорные руды (~14 млн унций в золотом эквиваленте).
- Через пять лет почти 40% годового производства в золотом эквиваленте будет осуществляться из руд двойной упорности.



ТЕХНОЛОГИЯ

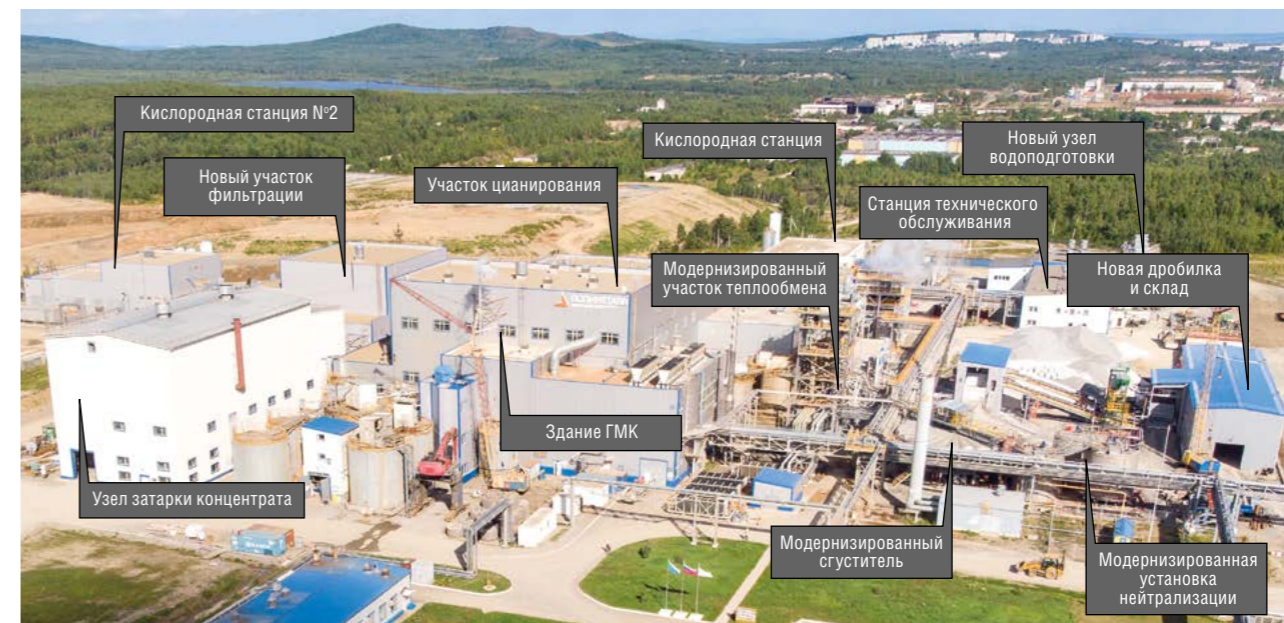
Вторая линия автоклавного отделения предназначена для переработки дважды упорных концентратов, которые содержат микронные частицы золота, включенные в сульфиды (пириты и арсенопириты), с высокой концентрацией органического углерода. Высокое содержание углерода является причиной высокой сорбционной активности (прег-роббинг) и требует высокотемпературного (240 °C) автоклавного окисления по сравнению со среднетемпературным (200 °C) окислением, которое используется на существующем Амурском ГМК.

Автоклавное окисление было выбрано в качестве наиболее подходящей технологии переработки для дважды упорных руд. Оно позволяет достичь 96-процентного извлечения золота с помощью высоких температур, повышенного давления и кислорода для извлечения инкапсулированного золота, тогда как уровень извлечения при традиционном цианировании составляет 20-40% и не является достаточным.

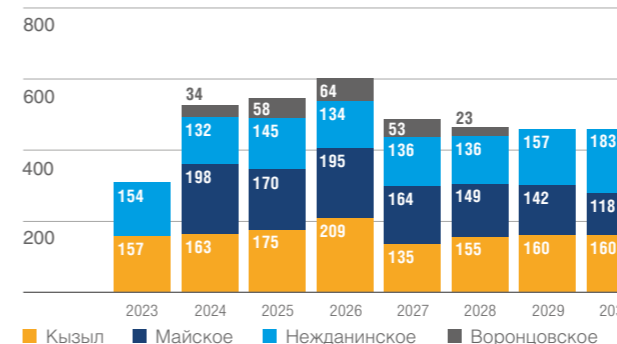
ОСНОВНЫЕ ТЕХНИЧЕСКИЕ ПАРАМЕТРЫ

ПАРАМЕТРЫ	АГМК-1	АГМК-2
Основное сырье для окисления	Золотосодержащие сульфидные минералы	Золотосодержащие сульфидные минералы + органический углерод
Температурный режим, °C	200	240
Давление, бар	21,7	43,4
Период вывода на проектную мощность		6 месяцев
Производительность концентрата		~ 250–300 тыс. тонн в год
Объем производства золота в течение срока эксплуатации		9,0 млн унций

ПРОЕКТ РАСШИРЕНИЯ АМУРСКОГО ГМК – ПЛАН ПЛОЩАДКИ



ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА



КЛЮЧЕВЫЕ АСПЕКТЫ ТЭО

- Объем переработки в течение 23 лет: 4,3 млн тонн концентрата (9,3 млн унций золота) с Кызыла, Нежданского, Майского и Воронцовского
- Первоначальные капитальные затраты 431 млн долл. полностью финансируются из денежного потока от операционной деятельности Группы
- Период строительства – 4,5 года
- Внутренняя норма рентабельности (IRR) – 14%, Чистая приведенная стоимость (NPV) – 112 млн долл.
- Начиная с 2024 года:
 - +80–100 млн долл. к свободному денежному потоку (0,2 долл. на акцию)
 - +100–110 млн долл. к EBITDA

ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ ВЫПОЛНЕНИЯ ПРОЕКТА

	2019	2020	2021	2022	2023
1-й квартал		Получение всех разрешений		Завершение установки основного оборудования	
2-й квартал	Начало инженерно-строительных работ				
3-й квартал		Доставка автоклава на площадку	Завершение инженерных работ	Завершение строительства внешней инфраструктуры	Завершение пусконаладочных работ, начало производства
4-й квартал				Завершение монтажных работ и начало пусконаладочных работ	Полный вывод на проектные показатели

АЛБАЗИНО

Высокие содержания и стабильные производственные показатели

308 тыс. унций
ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА (+15%)

184 млн долл.
СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA
(+17%)

170 тыс. тонн
ПЕРЕРАБОТКА КОНЦЕНТРАТА
НА АГМК (+11%)

800 долл.
СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ
ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО
ЭКВИВАЛЕНТА (-5%)

В 2018 году Албазино продолжило демонстрировать отличные операционные результаты. Годовое производство выросло на 15% до рекордных 308 тыс. унций золота.

Добыча

Производительность подземного рудника продолжала улучшаться после полного перехода к выемке первичных камер с частичной цементной закладкой. Новый метод добычи положительно сказался на содержаниях, что отчасти компенсировало снижение уровня извлечений, связанное с переработкой частично окисленной руды из карьера Екатерина-1. Протяженность подземной проходки увеличилась на 19% по сравнению с прошлым годом, а объем добытой руды – на 27% до 405 тыс. тонн, что составляет 23% от общего объема добытой руды. На руднике Екатерина-2 началась подземная проходка. Начало добычи ожидается в 4-м квартале 2019 года.

Объем открытой добычи снизился на 9% по сравнению с предыдущим годом до 1379 тыс. тонн. В результате общий объем добытой руды остался почти неизменным по сравнению с 2017 годом – 1784 тыс. тонн. Начались вскрышные работы на новом карьере Екатерина-2.

Переработка

В 2018 году объем переработки руды на фабрике остался на уровне прошлого года и составил 1724 тыс. тонн, что выше проектной производительности. Среднее содержание достигло 5,3 г/т (на 8% выше по сравнению с предыдущим годом). Извлечение составило 85,7% при выходе концентрата 8%.

Годовое производство на Албазино выросло на 15% до рекордных 308 тыс. унций золота на фоне повышения объемов переработки. Было произведено 143 тыс. тонн концентрата со средним содержанием 54,5 г/т, что на 2% выше по сравнению с предыдущим годом. Весь концентрат был переработан на Амурском ГМК.

В 2018 году введено в эксплуатацию второе хвостохранилище.

Геологоразведочные работы и минеральные ресурсы

В 2018 году геологоразведочные работы были сосредоточены на доразведке и подготовке к эксплуатации запасов для открытых горных работ в рудных зонах Фариды, Екатерина 1 и 2. Объем бурения увеличился на 64% и составил 46,6 км.

Добавочные минеральные ресурсы выросли на 403 тыс. унций золота (+33%) и составили 1,6 млн унций золотого эквивалента со средним содержанием 4,6 г/т.

В 2019 году Компания планирует продолжить поисковые и оценочные работы на Сыранской и Уркачической площадях.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

- Разработка карьера в рудной зоне Фариды
- Начало добычи на подземном руднике Екатерина-2
- Операционные улучшения за счет использования цифровых технологий (применение технологии биг-дата для повышения производительности/извлечений на обогатительной фабрике)
- Усовершенствование конструкции футеровки мельниц ПСИ с целью повышения среднечасовой производительности

Местоположение: Хабаровский край, Россия
Управляющий директор: Алексей Шарабарин
Численность сотрудников: 1122
Горные работы: открытые/подземные

Переработка: 1,6 млн т/год, флотация + автоклавное окисление
Начало производства: 2009
Окончание производства: 2035

Месторождения¹

1 Албазино

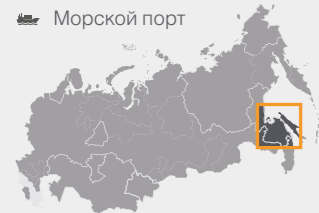
Геологоразведка

- 2 Кутын
- 3 Уркачик
- 4 Сыранск
- 5 Фланги Албазино

Перерабатывающие предприятия

- Албазино
- Амурский ГМК (автоклавное окисление + цианирование)

- + Город
- Морской порт



1 Перерабатывающие предприятия и их источники сырья обозначены одинаковым цветом.



МАЙСКОЕ

Богатое месторождение упорных золотых руд со значительным приростом запасов

117 тыс. унций
ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА (-6%)

861 тыс. тонн
ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ, ВКЛЮЧАЯ
ЦИАНИРОВАНИЕ (+21%)

7,1 г/т
СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ ЗОЛОТА
(+21%)

829 долл.
ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ
ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА (-20%)

В 2018 году на Майском было произведено 117 тыс. унций золота (124 тыс. унций в 2017 году). Переработка окисленной руды комбинированным способом с помощью флотации и цианирования показала положительные результаты в течение 2018 года и существенно выросла по сравнению с прошлым годом, что обеспечило снижение уровня затрат и сокращение оборотного капитала.

Добыча

В 2018 году добыча увеличилась на 7% до 1005 тыс. тонн за счет роста объемов добычи открытым способом (372 тыс. тонн). Среднее содержание золота в добытой руде осталось стабильным – 6,4 г/т.

Объемы подземной проходки на Майском продолжают расти, поскольку ожидается, что в 1-м квартале 2019 года начнется очистная выемка на новом горизонте рудника (400 м ниже уровня поверхности).

Переработка

В 2018 году объем сульфидной руды, переработанной в отделении флотации, сократился на 22% по сравнению с прошлым годом до 491 тыс. тонн в результате снижения объемов подземной добычи. Среднее содержание золота составило 5,5 г/т (2017: 5,4 г/т). Извлечение незначительно снизилось до 86,6% (2017: 87,7%).

Переход на переработку окисленной руды комбинированным способом с помощью флотации и цианирования во 2-м квартале 2018 года обеспечил отличные результаты. Объем переработанной руды увеличился более чем в 4 раза по сравнению с прошлым годом до 370 тыс. тонн. Извлечения соответствовали показателям, полученным в ходе металлургических тестов, и составили 69% (2017: 46,9%).

Объем золота в произведенном концентрате увеличился на 24% по сравнению с прошлым годом и составил 120 тыс. унций, в результате повышения объемов переработки руды комбинированным способом.

Общее производство золота на Майском снизилось на 6% до 117 тыс. унций, при этом 19 тыс. унций золота в концентрате были складируются для отгрузки сторонним покупателям. В 2018 году основная часть концентрата с Майского была продана в Китай.

Геологоразведочные работы и рудные запасы

В 2018 году в результате успешной конвертации минеральных ресурсов в промышленную категорию, рудные запасы Майского выросли на 777 тыс. унций золота и составили 10 млн тонн руды со средним содержанием золота 6,9 г/т (2,2 млн унций золота), продлив таким образом срок эксплуатации месторождения на 5 лет. Увеличение по сравнению с предыдущей оценкой составило 49% по руде, 5% по содержанию и 55% по объему запасов золота.

Добавочные минеральные ресурсы Майского составили на 1 января 2019 года 2,8 млн унций золота с содержанием 11,4 г/т.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

- Уточнение параметров рудных тел и наращивание минерально-сырьевой базы
- Внедрение системы дистанционного контроля за работой оборудования
- Поддержание безопасных условий и уровня производительности, а также контроль содержания на подземных горных работах
- Возобновление переработки окисленной руды во 2-м квартале 2019 года

Местоположение: Чукотский АО, Россия
Управляющий директор: Ербол Рахимов
Численность сотрудников: 1044
Горные работы: открытые/подземные

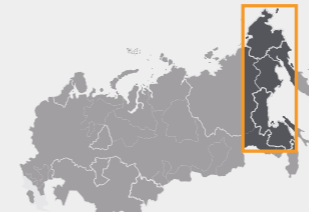
Переработка: 850 тыс. т/год, выщелачивание и флотация + автоклавное окисление/продажа сторонним покупателям
Начало производства: 2013
Окончание производства: 2037

Месторождения¹

1 Майское

Перерабатывающие предприятия

- Амурский ГМК (автоклавное окисление + цианирование)
- Майское
- + Город
- Морской порт



1 Перерабатывающие предприятия и их источники сырья обозначены одинаковым цветом.



СВЕТЛОЕ

Высокие операционные результаты и низкие денежные затраты

1378 тыс. тонн
ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ (+31%)

124 млн долл.
СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA
(+23%)

135 тыс. унций
ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ
ЭКВИВАLENTE (+28%)

301 долл.
ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ НА УНЦИЮ
ЗОЛОТОГО ЭКВИВАLENTE (-4%)

Во второй год работы месторождение Светлое продолжило вносить значительный вклад в производственные результаты Полиметалла и достигло рекордных показателей, как по объемам отсыпки руды, так и по производству золота.

Добыча

В 2018 году объем добычи увеличился на 6% до 1317 тыс. тонн, а среднее содержание золота выросло на 2% до 3,8 г/т.

Переработка и производство

Светлое продемонстрировало отличные результаты на фоне увеличения объемов отсыпки руды, что компенсировало незначительное снижение содержаний. Объем отсыпки вырос на 31% по сравнению с 2017 годом и составил 1378 тыс. тонн. Производство золота увеличилось на 28% до 135 тыс. унций, что обеспечило отличный уровень денежных затрат в размере 301 долл. на унцию и совокупных денежных затратах в размере 425 долл. на унцию.

В 2018 году был выполнен проект по увеличению производительности участка кучного выщелачивания на Светлом, включая модернизацию системы аспирации рудоподготовительного комплекса, запуск в эксплуатацию участка сушки готовой продукции и переход на круглогодичное орошение штабелей с использованием подогретых растворов.

Мы вновь подтвердили свою приверженность устойчивому развитию, реализовав два проекта по использованию альтернативной электроэнергии на Светлом, частично заменив используемые дизель-генераторы. Мы стали первой горнодобывающей компанией в России, установившей солнечную электростанцию мощностью 1 МВт на месторождении, а также ветровую электростанцию мощностью 100 кВт в морском порту Унчи, который используется для поставок на месторождение Светлое. В результате мы планируем производить 1500 кВт/ч «зеленой» электроэнергии, что приведет к ежегодному снижению выбросов парниковых газов на 640 тонн.

Геологоразведочные работы и минеральные ресурсы

На Светлом удалось достичь прироста минеральных ресурсов в размере 86 тыс. унций золота. В 2019 году Компания планирует провести дополнительное поисковое бурение и проходку канав на флангах месторождения.

На участке Левобережный (35 км от Светлого) по результатам детализационного бурения была подтверждена непрерывность минерализации и возможность использования метода кучного выщелачивания для извлечения золота.

Успешное законтурное бурение на карьере Эмми и положительные результаты металлургических тестов материала с участка Левобережный указывают на возможность продления срока эксплуатации Светлого приблизительно на четыре года до 2028 года.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

- Начало добычи на карьере Эмми
- Внедрение портативных анализаторов для оперативного анализа металлотрических проб при выполнении разведочных работ
- Запуск в работу байпасной линии карты

Местоположение: Хабаровский край, Россия
Управляющий директор: Василина Тарабанова
Численность сотрудников: 607
Горные работы: открытые

Переработка: 1,4 млн т/год, кучное выщелачивание
Начало производства: 2016
Окончание производства: 2022

Месторождения

1 Светлое

Геологоразведка

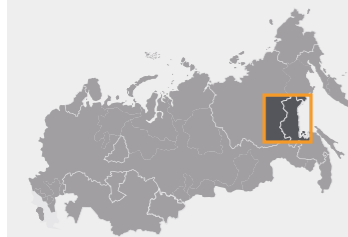
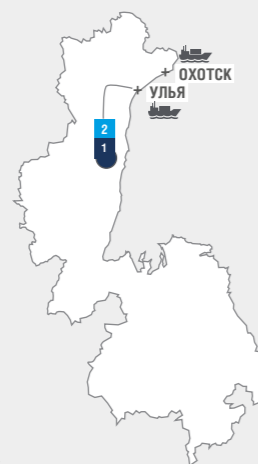
2 Левобережный

Перерабатывающие предприятия

● Светлое

+ Город

⚓ Морской порт



ВОРОНЦОВСКОЕ

Генерирование устойчивого денежного потока и продление срока эксплуатации за счет геологоразведки

106 тыс. унций
ПРОИЗВОДСТВО ЗОЛОТА (-10%)

391 долл.
ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ
НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО
ЭКВИВАLENTE (2017: 383 долл.)

1003 тыс. тонн
ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ НА
УЧАСТКЕ УВП (2017: 1002
ТЫС. ТОНН)

66%
МАРЖА ПО
СКОРРЕКТИРОВАННОЙ EBITDA
(2017: 63%)

Воронцовское продемонстрировало стабильные производственные показатели и внесло значительный вклад в свободный денежный поток Группы, несмотря на этап завершения отработки.

Добыча

Объем добычи на Воронцовском продолжает снижаться (1150 тыс. тонн, на 26% ниже по сравнению с прошлым годом) с учетом предстоящего завершения работ на карьере в 3-м квартале 2019 года. Среднее содержание золота в первичных и окисленных рудах составило 3,5 г/т и 3,2 г/т соответственно. Открытые горные работы на южном фланге Воронцовского месторождения завершены.

Переработка и производство

Производство золота на Воронцовском составило 106,4 тыс. унций, что на 10% ниже, чем в 2017 году, в основном вследствие снижения содержаний в руде, перерабатываемой на участке УВП, и меньшего объема производства на участке кучного выщелачивания, который перешел на цианирование остатков. В целом Воронцовское продолжает демонстрировать стабильные производственные результаты в соответствии с планом горных работ.

В 2018 году на участке УВП было переработано 1003 тыс. тонн руды, что соответствует уровню прошлого года. Объем производства составил 99 тыс. унций золота, что на 3% ниже, чем годом ранее. Среднее содержание золота в перерабатываемой руде составило 3,9 г/т, на 4% ниже по сравнению с 2017 годом. 2018 стал последним годом использования технологии кучного выщелачивания на Воронцовском.

Геологоразведочные работы и минеральные ресурсы

В 2018 году Компания увеличила минеральные ресурсы Воронцовского хаба на 19% до 1,2 млн унций золотого эквивалента. Это позволит продлить срок эксплуатации месторождения и остановить падение производства.

На участке Пещерный (30 км от фабрики УВП) в результате доразведки получен прирост минеральных ресурсов на 12%, до 505 тыс. унций золота со средним содержанием 7,7 г/т. Компания планирует проведение разведочных работ с целью повышения категории минеральных ресурсов для открытых и подземных горных работ до категории выявленных. Общий объем бурения составит более 10 км.

На месторождении Саум получено двукратное увеличение минеральных ресурсов, которые составили 400 тыс. унций золотого эквивалента при среднем содержании 9,8 г/т. В 2019 году планируется завершить бурение аномалий электропроводности в объеме 0,8 км и геофизические исследования для поиска новых рудных тел.

На карьере Воронцовский геологоразведочные работы были в основном сконцентрированы на оценке и разведке подкарьерных минеральных ресурсов на северном фланге месторождения. В результате работ были выявлены новые, а также прослежены известные рудные тела.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

- Решение о перспективности подземных горных работ на Воронцовском месторождении
- Операционная оптимизация за счет использования цифровых технологий (биг-дата) для повышения производительности фабрики
- Добавление флотационного передела к существующей технологии УВП для переработки полиметаллических руд
- Выполнение первичной оценки запасов месторождения Саум в 1-м квартале 2019 года

Местоположение:

Свердловская область, Россия

Управляющий директор:

Борис Балыков

Численность сотрудников:

764

Горные работы:

открытые

Переработка:

950 тыс. т/год, уголь-в-пульпе и 1 млн т/год кучное выщелачивание

Начало производства:

2000 (кучное выщелачивание), 2005 (уголь-в-пульпе)

Окончание производства:

2028 (уголь-в-пульпе)

Месторождения

1 Воронцовское

Геологоразведка

2 Пещерный

3 Саум

4 Галкинское

5 Тамуньер

6 Красноуральское

Перерабатывающие предприятия

● Воронцовское

+ Город



ВАРВАРИНСКОЕ

Отличные производственные показатели наряду с повышением производительности Комаровского

142 тыс. унций
ПРОИЗВОДСТВО В ЗОЛОТОМ
ЭКВИВАLENTE (+9%)

3642 тыс. тонн
ПЕРЕРАБОТКА РУДЫ (+11%)

77 млн долл.
СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA
(+13%)

Местоположение: Костанайская область, Казахстан
Управляющий директор: Игорь Николишин
Численность сотрудников: 1223
Горные работы: открытые

Processing: 3,0 млн т/год
выщелачивание
золотосодержащей руды,
1,0 млн т/год флотация
медной руды
Начало производства: 2007
(под управлением
«Полиметалла» с 2009 года)
Окончание производства: 2032

Месторождения

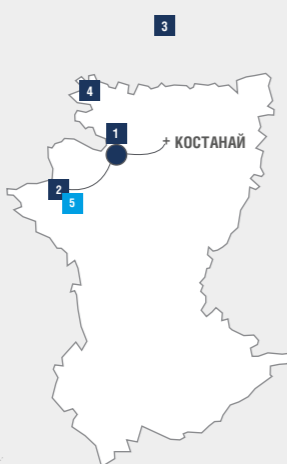
- 1 Варваринское
- 2 Комаровское
- 3 Маминское
- 4 Тарутинское

Геологоразведка

- 5 Комаровское (Элеватор, Южная зона)

Перерабатывающие предприятия

- Варваринское
- + Город



В 2018 году, в результате повышения объемов добычи и пропускной способности железнодорожной ветки на Комаровском месторождении, Варваринский хаб достиг рекордного производства 142 тыс. унций золотого эквивалента, что на 9% выше по сравнению с предыдущим годом.

Добыча

Добыча руды незначительно сократилась на 3% по сравнению с 2017 годом до 3138 тыс. тонн. Среднее содержание золота в руде, поступающей на флотацию и цианирование, составило 1,2 г/т на обоих участках, выше на 26% и 27% соответственно. На Комаровском среднее содержание составило 1,4 г/т, что на 9% ниже по сравнению с предыдущим годом.

На месторождении Варваринское на новом карьере Приречный начались вскрышные работы. Получение первой руды запланировано во 2-м квартале 2019 года.

Переработка и производство

Объем производства в золотом эквиваленте вырос на 9% до 142 тыс. унций. Это произошло в основном за счет роста объемов переработки в результате увеличения объемов перевозки руды с Комаровского по железной дороге. Увеличение пропускной способности железной дороги между Комаровским и Варваринским привело к увеличению общего объема перевезенной руды до 2,6 млн тонн, что на 35% выше по сравнению с предыдущим годом.

В 2018 году общий объем переработки руды вырос на 11% до 3642 тыс. тонн. Переработка на участке флотации выросла на 58% до 456 тыс. тонн, а на участке цианирования – на 7% до 3079 тыс. тонн.

Извлечение золота на участке цианирования продолжило улучшаться благодаря детальному геометаллургическому картированию руды на Комаровском и внедрению гибкого режима дозирования реагентов. Извлечение меди на участке цианирования резко выросло благодаря переработке менее окисленной руды с нижних горизонтов карьера Центральный, которая заменила руду из карьера Северо-Восточный.

Геологоразведочные работы и минеральные ресурсы

Разведочные работы в пределах Варваринского хаба в 2018 году в основном были сосредоточены на участке Элеватор. Пройден 31 км бурения, завершено оконтуривание золоторудных тел на южном и северном флангах.

На Комаровском месторождении прирост добавочных минеральных ресурсов составил 225 тыс. унций золотого эквивалента за счет снижения затрат на добычу и вскрышу и, следовательно, увеличения карьера.

На золотомедном месторождении Восточно-Тарутинское Компания планирует возобновить геологоразведочные работы, чтобы завершить оценку запасов в соответствии с Кодексом JORC в 1-м полугодии 2020 года. В 2019 году для выполнения поставленных задач планируется пробурить более 32 км скважин.

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

- Повышение производительности и снижение затрат на транспортировку руды Комаровского за счет использования магистрального локомотива с 1-го квартала 2019 года
- Возобновление геологоразведочных работ на Восточно-Тарутинском месторождении для завершения оценки рудных запасов в соответствии с Кодексом JORC в 1-м полугодии 2020 года
- Активный поиск возможностей переработки покупной руды



ПРОГНОЗ

Усиление портфеля долгосрочных проектов развития

Республика Саха (Якутия), Россия
МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ

Открытые (5–8 лет), с последующей подземной отработкой
ГОРНЫЕ РАБОТЫ

256 млн унций в серебряном эквиваленте с содержанием 789 г/т
МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

1-е полугодие 2020 года
ОЦЕНКА ЗАПАСОВ

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

- 24,3 км алмазного бурения для перевода существующих предполагаемых минеральных ресурсов в более высокую категорию
- 15,7 км алмазного бурения для выявления новых ресурсов в продолжениях зон Главное и Болото по простиранию, а также в жилах Удачная, Весенняя, Далекая и Солнечная
- Геолого-технические исследования и комплексный анализ потенциальных строительных площадок



В апреле 2018 года Полиметалл завершил сделку по приобретению серебряного месторождения Прогноз в Евразии. Прогноз – уникальное месторождение по объему и содержанию серебра, которое со временем должно заменить Дукат в качестве одного из крупнейших в мире рудников первичного серебра.

Приобретение месторождения соответствует стратегии Полиметалла, так как это актив со значительными ресурсами, отличным геологоразведочным потенциалом и стандартным сульфидным составом руды без вредных примесей, что позволяет применить сравнительно простые технологии переработки.

Разработка

В 2018 году Полиметалл объявил результаты оценки минеральных ресурсов серебряного месторождения Прогноз в соответствии с Кодексом JORC. Новая оценка включает в себя данные из 532 дополнительных скважин алмазного бурения (71,2 км), полученных Полиметаллом в течение 2017–2018 годов.

В сравнении с предыдущей оценкой минеральных ресурсов, выполненной компанией Mison в 2009 году, Полиметалл включил свинец и использовал более высокие бортовые содержания, а также более консервативные параметры экстраполяции для получения более достоверной и надежной оценки. В результате новая оценка содержит следующие основные характеристики:

- 256 млн унций в серебряном эквиваленте при среднем содержании 789 г/т.
- Количество чистого серебра снизилось на 19% с 293 млн унций до 237 млн унций.
- Среднее содержание серебра увеличилось на 25% с 586 г/т до 731 г/т.
- Средняя мощность жил увеличилась на 15% с 1,9 м до 2,2 м.
- Доля ресурсов, пригодных для отработки открытым способом, составляет 46%.
- Доля ресурсов, отнесенных к категории выявленные, увеличилась с 50% до 61%.
- Доля ресурсов в двух самых крупных жилах (Главное и Болото) увеличилась с 73% до 80%.

В 2019 году Полиметалл планирует выполнить следующие работы:

- 24,3 км алмазного бурения для перевода существующих предполагаемых минеральных ресурсов в категорию выявленных. С учетом прошлого опыта коэффициент перевода составит как минимум 80%.
- 15,7 км алмазного бурения для выявления новых ресурсов в продолжениях зон Главное и Болото по простиранию, а также в жилах Удачная, Весенняя, Дальняя и Солнечная. Полиметалл ожидает, что после завершения этой кампании прирост составит не менее 60 млн унций серебра.
- Сложные металлургические испытания и детализированное геометаллургическое картирование всех выявленных ресурсов, чтобы определить предпочтительный способ переработки и метод хранения хвостов. Наиболее вероятная технологическая схема будет включать в себя цианирование и традиционную сульфидную флотацию.
- Геолого-технические исследования для определения основных проектных требований с целью оптимизации карьера и выбора системы подземной отработки.
- Комплексный анализ потенциальных строительных площадок, источников воды и минерально-строительных материалов.

Данные работы необходимы для подготовки предварительного ТЭО и оценки рудных запасов месторождения в соответствии с Кодексом JORC. Ожидается, что результаты ТЭО будут опубликованы в 1-й половине 2020 года.

НЕЖДАНИНСКОЕ

Месторождение золота мирового класса с длительным сроком эксплуатации и устойчивыми экономическими показателями

Республика Саха (Якутия), Россия
МЕСТОПОЛОЖЕНИЕ

25 лет (19 лет открытым способом 2019–2037,
17 лет – подземным 2029–2045)
СРОК ЭКСПЛУАТАЦИИ

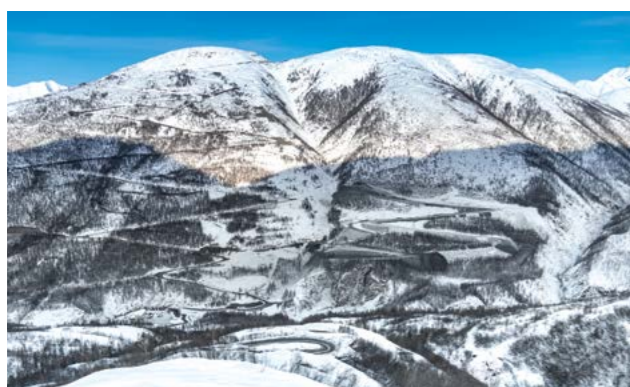
4,4 млн унций в золотом эквиваленте при содержании
3,6 г/т (JORC)
РУДНЫЕ ЗАПАСЫ

8,1 млн унций в золотом эквиваленте при
содержании 5,1 г/т (JORC)
МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ

4-й квартал 2021 года
ВВОД В ЭКСПЛУАТАЦИЮ И НАЧАЛО ПРОИЗВОДСТВА

ПРИОРИТЕТНЫЕ ЗАДАЧИ НА 2019 ГОД

- Завершение строительства здания обогатительной фабрики к концу года
- Разработка проектной документации и представление на государственную экологическую экспертизу
- Начало добычи в 1-м квартале 2019 года
- Продолжение разведочных работ (25 км) для увеличения рудных запасов



В ноябре 2018 года Полиметалл завершил сделку по приобретению золоторудного месторождения Нежданинское. Месторождение состоит из крупных минерализованных зон, представленных зонами интенсивного брекчирования, состоящих из измельченных, сдвинутых, геотермально измененных осадочных пород, в разной степени обогащенных кварцем.

Нежданинское – это актив с длительным сроком эксплуатации, высокими содержаниями золота в руде и устойчивыми экономическими показателями. Проект не требует значительных капитальных вложений и начнет вносить свой вклад в дивидендный поток в 2022 году.

Разработка

В 2018 году Полиметалл подготовил технико-экономическое обоснование для проекта Нежданинское на основе обновленной оценки рудных запасов, выполненной в соответствии с Кодексом JORC. Совет директоров одобрил начало строительства на месторождении.

Минеральные ресурсы (включая рудные запасы) составили 12,4 млн унций золотого эквивалента со средним содержанием 4,5 г/т, что на 1,6 млн унций больше по сравнению с предыдущей оценкой.

Доказанные и вероятные рудные запасы увеличились на 2,4 млн унций и составили 4,4 млн унций золотого эквивалента в 38 млн тонн руды со средним содержанием 3,6 г/т золотого эквивалента. Рудные запасы для открытой добычи выросли на 55% с 2,0 млн унций до 3,1 млн унций золотого эквивалента и составляют 70% от общего объема запасов.

Срок производства в соответствии с ТЭО составит 25 лет с 2021 по 2045 год, при этом сроки добычи составят 19 лет традиционным открытым способом с 2019 по 2037 год и 17 лет подземным способом с 2029 по 2045 год.

В соответствии с ТЭО руда будет перерабатываться на традиционной флотационной фабрике с участком гравитационного обогащения производительностью 1,8 млн тонн руды в год. Общее извлечение в концентрат составит 85%, что подтверждено обширными металлургическими испытаниями, которые проводились внешними консультантами и самой Компанией.

Произведенный гравитационный золотой концентрат будет перерабатываться на Амурском ГМК, а флотационные концентраты будут продаваться сторонним покупателям. Среднее годовое производство товарного золота составит 155 тыс. унций в течение первых полных 15 лет эксплуатации предприятия, при этом в первые три полных года работы ежегодное производство составит 180 тыс. унций.

ТЭО подтвердило низкую капиталоемкость и отличные экономические показатели проекта. Начало производства запланировано на 4-й квартал 2021 года, а вывод предприятия на полную проектную производительность ожидается во 2-м квартале 2022 года.

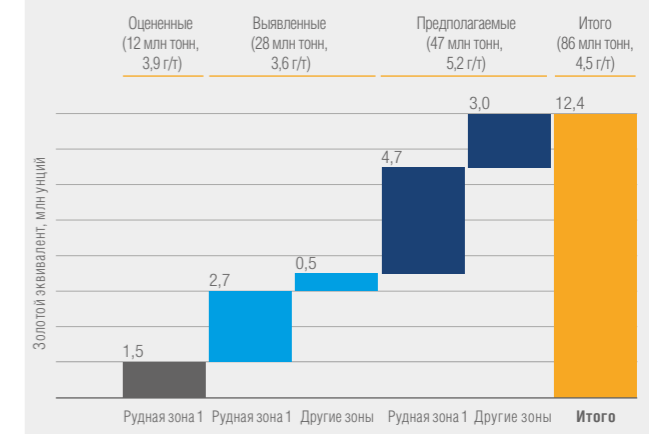
На Нежданинском начались строительные работы, которые в настоящий момент сконцентрированы на вспомогательной инфраструктуре, включая склад ГСМ, склад взрывчатых веществ, скважины технологической и питьевой воды, а также теплый склад. Также начались земляные работы для перерабатывающей фабрики, завершено строительство двух новых общежитий и административного здания.

Добычные работы в зимнее время сведены к устройству подъездной дороги к карьере, которая требует выемки большого количества пустой породы. Планируется, что строительство здания обогатительной фабрики будет закончено к концу 2019 года.

МОДЕРНИЗАЦИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ НЕЖДАНИНСКОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ В 2017–2018 ГОДАХ



СТРУКТУРА МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ ПО РУДНЫМ ЗОНАМ



ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ТЕХНИКО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОБОСНОВАНИЯ

ОПЕРАЦИОННЫЕ ПАРАМЕТРЫ		ФИНАНСОВЫЕ ПАРАМЕТРЫ	
Запасы	4,4 млн унций золотого эквивалента с содержанием 3,6 г/т	Денежные затраты в течение срока эксплуатации	620–670 долл. на унцию ¹
Срок эксплуатации	25 лет	Совокупные денежные затраты в течение срока эксплуатации	700–750 долл. на унцию ¹
Средний годовой объем производства	155 тыс. унций (180 тыс. унций в первые 3 года)	Капзатраты на ввод в эксплуатацию	234 млн долл.
Объем производства за период эксплуатации	3,5 млн унций золотого эквивалента	Чистая приведенная стоимость (NPV) (10%)	302 млн долл.
		Внутренняя норма рентабельности (IRR)	29%

1. Открытые горные работы

КЛЮЧЕВЫЕ ЭТАПЫ ПРОЕКТА



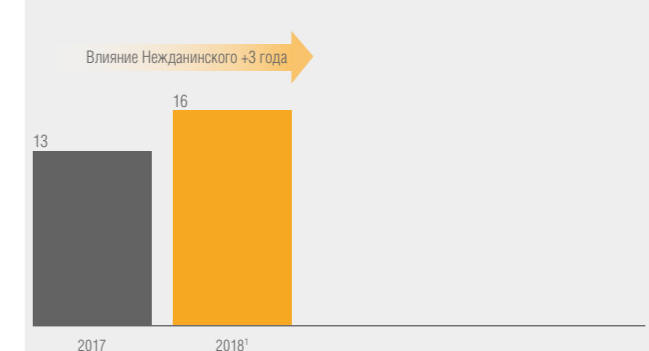
ОБНОВЛЕННАЯ ОЦЕНКА РУДНЫХ ЗАПАСОВ

В сравнении с предыдущей оценкой рудных запасов по состоянию на 1 июля 2017 года:

- Содержание металла в золотом эквиваленте увеличилось более чем вдвое до 4,4 млн унций
- Запасы для добычи открытым способом увеличились на 55% с 2 млн унций до 3,1 млн унций
- +1,3 млн унций запасов для подземной добычи
- Среднее содержание металла в золотом эквиваленте снизилось на 10% с 4,0 г/т до 3,6 г/т
- Доля запасов для добычи открытым способом составляет 70%

- 25 лет производства в течение 2021–2045 годов
- 19 лет добычи открытым способом начиная с 2019 года и 17 лет – подземным начиная с 2029 г.

ПРОДЛЕНИИ СРОКА ЭКСПЛУАТАЦИИ МЕСТОРОЖДЕНИЙ



1 С учетом Нежданинского, Капана и Охотска.

Устойчивое развитие

2018 год ознаменовался большими достижениями в сфере устойчивого развития. Мы заложили принцип создания ценности для всех заинтересованных сторон в основу наших бизнес-процессов. Помимо прочих плюсов, это позволило нам получить максимальное снижение процентной ставки по кредиту, привязанному к показателям устойчивого развития.

0

КРУПНЫХ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ АВАРИЙ

-7%

УДЕЛЬНЫХ ВЫБРОСОВ
ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ



Безопасность является абсолютным приоритетом Компании. Наша цель – не допускать несчастные случаи на производстве. В 2018 году мы перешли на стандарт ISO 45001 со стандарта OHSAS 18001, LTIFR (коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности) снизился на 40% по сравнению с прошлым годом, а в 4-м квартале мы достигли показателя «нулевого травматизма». К сожалению, в 2018 году был зафиксирован один смертельный случай.

Работа о наших сотрудниках очень важна, чтобы мы могли привлекать и удерживать лучших работников. Мы убеждены, что равные возможности для профессионального роста увеличивают конкурентоспособность бизнеса. В 2018 году доля женщин от общего количества персонала составила 20%. На месторождении Светлое впервые в истории Компании женщина была назначена на должность управляющего директора. Мы уделяем большое внимание развитию персонала: каждый из наших работников в среднем проходит 49 часов обучения в год.

В дополнение к действующим Кодексу поведения, Кодексу поставщика и Политике в области прав человека, мы разрабатываем процедуры комплексной оценки поставщиков. Кроме того, в 2018 году мы впервые опубликовали заявление в соответствии с Актом о современном рабстве Великобритании (UK Modern Slavery Act). Следующим шагом будет внедрение процедуры оценки рисков в цепочке поставок и более тесное сотрудничество с нашими партнерами в сфере социальной, экологической и экономической ответственности.

В прошедшем году мы уделяли особое внимание вопросам энергосбережения и изменения климата. Мы запустили пилотные проекты по генерации солнечной и ветровой энергии и ищем другие способы свести к минимуму углеродный след. В 2018 году мы добились снижения удельных выбросов парниковых газов на 7% и внедрили Систему энергетического менеджмента.

Мы осознаем, что необходимое условие для успешности бизнеса – это прочные и доверительные отношения с заинтересованными сторонами в регионах присутствия. Привлечение местных поставщиков, инвестиции в социальную сферу и инфраструктуру, обеспечение занятости местного населения – все это составляет наш вклад в развитие местных сообществ и экономики.

Мы также стимулируем развитие экономики на государственном уровне и придерживаемся прозрачной системы налогообложения. В 2018 году мы во второй раз выпустили Отчет о платежах в пользу государства в соответствии с требованиями законодательства Великобритании. Кроме того, мы придерживаемся стандарта ИПДО (EIP) в Казахстане.

Стабильность нашего бизнеса обеспечивается также за счет инноваций в области устойчивого развития. Совершенствуя внутренние бизнес-процессы, мы становимся лидерами в отрасли по многим направлениям. В настоящем отчете я с радостью сообщая о наших достижениях в 2018 году и планах на 2019 год.

Дарья Гончарова, Директор по устойчивому развитию

“

Стабильность нашего бизнеса обеспечивается также за счет инноваций в области устойчивого развития. Совершенствуя внутренние бизнес-процессы, мы становимся лидерами в отрасли по многим направлениям. В настоящем отчете я с радостью сообщая о наших достижениях в 2018 году.

Ключевые достижения в области устойчивого развития

Первая

КОМПАНИЯ В РОССИИ,
ВКЛЮЧЕННАЯ В ИНДЕКС
УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ DJSI



НАГРАДА «ДВИГАТЕЛЬ ОТРАСЛИ»



Первая

КОМПАНИЯ В СНГ, ПОДПИСАВШАЯ
КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР,
ПРИВЯЗАННЫЙ К ПОКАЗАТЕЛЯМ
УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ



– Принципы устойчивого развития
применяются по цепочке поставок

– Проведены аудиты двух
предприятий и цепочек поставок
на соответствие
Международному кодексу по
обращению с цианидами



Проведено обучение в области
прав человека и впервые
опубликовано Заявление о
современном рабстве



Улучшено управление рисками
в области промышленной
безопасности и на 40%
снижен показатель LTIFR



Подписано соглашение
о социально-экономическом
сотрудничестве с Якутией



Запущены пилотные проекты
по генерации солнечной и
ветровой энергии



Подход

Мы убеждены, что ответственное и эффективное ведение горных работ может служить во благо обществу, и рассматриваем экологические и социальные последствия нашей деятельности в долгосрочной перспективе – на протяжении 50 лет и более. Стратегия разработки месторождений преимущественно с высоким содержанием полезного компонента на тщательно выбранных территориях позволяет минимизировать экологические последствия и в то же время лучше понять нужды и ожидания местного населения. Мы верим, что справедливое распределение экономических благ в горнодобывающей отрасли между заинтересованными сторонами необходимо для сохранения социальной лицензии на деятельность.

Полиметалл придерживается принципов устойчивого развития и постоянного совершенствования. Это выражается в обеспечении более безопасных условий труда, ответственном экологическом менеджменте, поддержке местного населения и растущей экономической выгоде для заинтересованных сторон. Компания является подписантом Глобального договора ООН с 2009 года, а также поддерживает проекты Национальной сети ГД ООН в России. Наша стратегия устойчивого развития разработана с учетом 10 принципов ГД ООН в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и противодействия коррупции. Эти принципы совместно с нашими корпоративными ценностями - диалог, соблюдение законодательства, этическое поведение, справедливость, ответственное и рациональное управление и эффективность - позволяют формировать политики Компании в области устойчивого развития.

Приоритеты в области устойчивого развития

В 2016 году вступили в силу Цели устойчивого развития до 2030 года, утвержденные Генеральной ассамблеей ООН и направленные на решение наиболее острых мировых проблем. ООН призывает всех участников общества – правительства, организации, коммерческие предприятия и граждан – содействовать достижению 17 поставленных целей и соответствующих им 169 задач.

Мы определили следующие ЦУР как наиболее значимые для нашей деятельности: содействие устойчивому экономическому росту, эффективное трудоустройство, возможности для обучения на любом жизненном этапе, безопасные и благополучные города, охрана природы и восстановление экосистем суши, справедливость и доступ к правосудию. Благодаря всему вышеперечисленному, мы можем создать эффективный, подконтрольный и, главное, стабильный

бизнес. Также нами были определены соответствующие вышеперечисленным целям 73 задачи, которые имеют наибольшее отношение к нашей деятельности и в решение которых мы можем внести вклад.

Привлечение заинтересованных сторон и существенность тем

При составлении отчетности в области устойчивого развития мы руководствуемся ожиданиями заинтересованных сторон. Мы выявляем, какие социальные, экономические и экологические темы волнуют их больше всего в отношении нашего бизнеса, и отчитываемся по большинству существенных аспектов в соответствии с требованиями GRI. Мы анализируем рыночные и социальные тенденции, требования инвесторов и аналитиков в области экологии, социальной сферы и корпоративного управления, отчетные данные других компаний в нашей отрасли, запросы от местного населения, выявленные риски, а также вопросы, поступавшие Совету директоров. По результатам нашего последнего опроса было выявлено десять наиболее приоритетных тем, при этом наибольшую озабоченность вызывают вопросы экономической эффективности и безопасности. В таблице на стр. 56–57 перечислены все десять наиболее значимых аспектов, соответствующие приоритеты в области устойчивого развития и достижения в 2018 году.

Минимизация рисков

Использование системы управления рисками позволяет нам минимизировать риски в Компании, достигать поставленных стратегических задач и создавать ценность для заинтересованных сторон. Мы определили потенциальные риски в отношении достижения ЦУР, учли их в системе управления рисками, оценили наше воздействие на объекты риска и работаем над тем, чтобы это воздействие было в большей степени положительное.

Полиметалл применяет надежную систему управления рисками в области устойчивого развития, которая гарантирует своевременное выявление рисков, их оценку и надлежащий контроль по всей Группе. Процесс управления рисками организован по принципу идентификации «снизу-вверх» и анализа «сверху-вниз». Такой подход обеспечивает вовлеченность в процесс Совета директоров, высшего руководства, исполнительного менеджмента и самих работников, что помогает управлять рисками в соответствии со стратегией Компании.

Приоритеты в области устойчивого развития

Благодаря вовлечению заинтересованных сторон мы определили следующие стратегические направления, основанные на ЦУР ООН и отражающие принципы Полиметалла:

1 Улучшение системы охраны труда и промышленной безопасности как для сотрудников Компании, так и подрядчиков

2 Поддержание благоприятных конструктивных отношений с региональными органами власти, НПО и местным населением в регионах присутствия

3 Привлечение и удержание высококвалифицированных кадров, улучшение условий труда

4 Постоянное совершенствование технологий и подхода к охране окружающей среды

5 Более прозрачный подход к отношениям Компании с поставщиками, подрядчиками и партнерами

6 Программы эффективного использования водных и энергетических ресурсов

Нефинансовое информационное сообщение

Информация ниже представлена в соответствии с требованиями новой Директивы ЕС по раскрытию нефинансовой информации. В таблице указано, где именно в Годовом отчете расположены те или иные данные. Дополнительная информация находится в Отчете об устойчивом развитии на сайте Компании www.polymetalinternational.com.

ТРЕБОВАНИЕ ОТЧЕТНОСТИ	ПОЛИТИКА И СТАНДАРТЫ	СООТВЕТСТВУЮЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ
Бизнес-модель		<ul style="list-style-type: none"> Бизнес-модель, стр. 20–21 Стратегия, стр. 24–25
Общие вопросы	<ul style="list-style-type: none"> Кодекс поведения Глобальный Договор ООН Экологическая и социальная политика ЕБРР Международный кодекс использования цианидов 	<ul style="list-style-type: none"> Сотрудники, стр. 59 Кодекс поведения – вебсайт Компании Подход, стр. 54 Кредит ЕБРР, Отчет об устойчивом развитии, стр. 58
Экологические вопросы	<ul style="list-style-type: none"> Экологическая политика Политика управления выбросами парниковых газов Политика безопасного управления гидротехническими сооружениями Энергетическая политика Стандарт управления кислыми стоками ISO 14001 ISO 15001 	<ul style="list-style-type: none"> Окружающая среда, стр. 60; Отчет об устойчивом развитии, стр. 46–55 Экологические риски, стр. 80; Отчет об устойчивом развитии, стр. 24
Сотрудники	<ul style="list-style-type: none"> Стандарт в области труда и занятости Политика в области охраны труда Политика по диверсификации состава персонала Конвенция МОТ, национальные трудовые кодексы ISO 45001 OHSAS 18001 Политика в сфере управления персоналом Социально-бытовой стандарт Компании Коллективные договоры Положение о подборе персонала 	<ul style="list-style-type: none"> Сотрудники, стр. 59; Отчет об устойчивом развитии, стр. 38–45 Охрана труда и промышленная безопасность, стр. 58; Отчет об устойчивом развитии, стр. 32–37 Равные возможности и социокультурное разнообразие, стр. 59; Отчет об устойчивом развитии, стр. 40, 43 Инвестиции в обучение и развитие, стр. 59; Отчет об устойчивом развитии, стр. 40–42 Управление рисками в области охраны труда и промышленной безопасности, стр. 58, 80; Отчет об устойчивом развитии, стр. 24 и 33 Корпоративная культура, стр. 2 и 107; Отчет об устойчивом развитии, стр. 21
Права человека	<ul style="list-style-type: none"> Всеобщая Декларация прав человека Политика в области прав человека Заявление в соответствии с Законом Великобритании о современном рабстве Кодекс поведения поставщиков 	<ul style="list-style-type: none"> Права человека, стр. 61; Отчет об устойчивом развитии, стр. 57
Социальные вопросы	<ul style="list-style-type: none"> Политика по взаимодействию с местными сообществами Процедура по благотворительным, социальным, политическим пожертвованиям, выплатам и взносам 	<ul style="list-style-type: none"> Взаимодействие с сообществами, стр. 61; Отчет об устойчивом развитии, стр. 57 Наши обязательства по социальным инвестициям, стр. 61; Отчет об устойчивом развитии, стр. 58
Борьба с коррупцией и взяточничеством	<ul style="list-style-type: none"> Политика по противодействию взяткам и коррупции Кодекс поведения поставщиков Политика и руководство по закупкам Процедура по представительским расходам, подаркам и мероприятиям Процедура по использованию агентов, представителей и посредников и комплексной проверке контрагентов Процедура уведомления о подозрениях в совершении неправомерных действий Политика применения к сотрудникам мер воздействия за нарушение внутренних документов компании по противодействию взяткам и коррупции 	<ul style="list-style-type: none"> Борьба с коррупцией, стр. 57; Отчет об устойчивом развитии, стр. 62
Основные риски и воздействие коммерческой деятельности	<ul style="list-style-type: none"> Политика управления рисками Компании 	<ul style="list-style-type: none"> Риски и управление рисками, стр. 76–83; Отчет об устойчивом развитии, стр. 24
Ключевые нефинансовые показатели эффективности		<ul style="list-style-type: none"> Показатели, стр. 56–57 Ключевые достижения в области устойчивого развития, стр. 53 Ключевые показатели эффективности, стр. 29

Показатели

В результате нашего последнего исследования были определены 10 наиболее приоритетных аспектов. В первую очередь в отчетности раскрывается информация по вопросам высокой и средней значимости, а также частично по менее значимым вопросам, в соответствии с ожиданиями заинтересованных сторон.

ЗНАЧИМЫЕ АСПЕКТЫ	ЦЕЛИ	РЕЗУЛЬТАТЫ 2018 ГОДА	ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
Экономическая результативность	<ul style="list-style-type: none"> Поддержка экономики на местном и государственном уровнях за счет прозрачного налогообложения, трудоустройства местного населения и использования местных поставщиков 	<ul style="list-style-type: none"> Уплачено налогов на сумму 181 млн долл. Доля местных поставщиков в России – 49%, в Казахстане – 87%; 3000 поставщиков проверены до начала сотрудничества 	ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ стр. 61
Здоровье и безопасность на рабочем месте	<ul style="list-style-type: none"> Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом Снижение показателя LTIFR на 10% по сравнению с предыдущим периодом 	<ul style="list-style-type: none"> 1 смертельный случай Снижение LTIFR на 40% 	ГODOVОЙ ОТЧЕТ стр. 58 ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ стр. 33
Местные сообщества	<ul style="list-style-type: none"> Благоприятные отношения с местным населением Отсутствие конфликтов Поддержка местного населения 	<ul style="list-style-type: none"> Отсутствие конфликтов 153 благодарственных письма в наш адрес 	ГODOVОЙ ОТЧЕТ стр. 61 ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ стр. 59, 61
Соблюдение законодательства	<ul style="list-style-type: none"> Полное соблюдение законодательства и отсутствие штрафов за несоответствие 	<ul style="list-style-type: none"> Выплачено штрафов на сумму 4323 долл. за 10 незначительных несоответствий экологическому законодательству 	ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ стр. 47
Сотрудники	<ul style="list-style-type: none"> Низкая текучесть кадров Равенство и социокультурное разнообразие 	<ul style="list-style-type: none"> Текучесть кадров 5,8% Отсутствие длительных забастовок и массовых увольнений 	ГODOVОЙ ОТЧЕТ стр. 59 ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ стр. 39

В таблице ниже приводятся десять наиболее значимых аспектов, их соответствие нашим приоритетам в области устойчивого развития, а также результаты деятельности по этим направлениям за 2018 год.

ЗНАЧИМЫЕ АСПЕКТЫ	ЦЕЛИ	РЕЗУЛЬТАТЫ 2018 ГОДА	ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
Водные ресурсы	<ul style="list-style-type: none"> Снижение нормы водопотребления и водоотведения не менее чем на 1% 	<ul style="list-style-type: none"> Снижение использования поверхностной воды на 54% по сравнению с 2016 годом Снижение норм водоотведения на 9% по сравнению с 2016 годом Использование 83% воды повторно 	ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ стр. 48
Экологический менеджмент	<ul style="list-style-type: none"> Отсутствие крупных и катастрофических аварий с негативными экологическими последствиями Ежегодное использование вскрышных пород в объеме не менее 20% от общего объема образования отходов Снижение прямых нагрузок на биоразнообразие 	<ul style="list-style-type: none"> Отсутствие аварий с негативными экологическими последствиями 27% повторно использованных отходов на предприятиях, включенных в границы отчетности при формировании цели (или 16% повторно использованных отходов на всех предприятиях Группы, включая новый проект Кызыл, где образуется большой объем отходов в связи с интенсивным проведение вскрышных работ) 12 программ по сохранению биоразнообразия 	ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ стр. 47
Энерго-эффективность	<ul style="list-style-type: none"> Снижение удельного показателя выбросов парниковых газов не менее чем на 1% 	<ul style="list-style-type: none"> Снижение удельных выбросов парниковых газов на 7% 	ГODOVОЙ ОТЧЕТ стр. 60 ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ стр. 52
Поставщики и партнеры	<ul style="list-style-type: none"> Тесное взаимодействие с партнерами и заинтересованными сторонами с целью построения ответственной цепочки поставок 	<ul style="list-style-type: none"> Включение в договорные обязательства подписать Кодекс поведения поставщиков Отдельно выделенный для поставщиков канал обратной связи на сайте Компании 	ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ стр. 61
Борьба с коррупцией	<ul style="list-style-type: none"> Отсутствие случаев коррупции и мошенничества 	<ul style="list-style-type: none"> Обучение противодействию коррупции 5000 человек Предотвращенный убыток в размере 596 тыс. долл. 	ОТЧЕТ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ стр. 26, 62

Охрана труда и промышленная безопасность

В нашей отрасли безопасность труда является абсолютным приоритетом. Наш подход к обеспечению безопасности состоит из трех элементов: ответственное руководство, которое мы улучшили в 2018 году благодаря коммуникационной программе; культура «нулевого травматизма», поощряющая ответственное отношение к собственной безопасности, и управление рисками. Все эти компоненты необходимы для сохранения лидирующей позиции в отрасли.

Полиметалл соблюдает законодательство в области охраны труда и промышленной безопасности (ОТиПБ) во всех странах присутствия и применяет все соответствующие международные требования. Политика в области охраны труда и промышленной безопасности доводится до сведения сотрудников и заинтересованных сторон. Ежегодно Система управления охраной труда и промышленной безопасностью (СУОТиПБ) Полиметалла проходит независимую сертификацию. В 2018 году мы перешли со стандарта OHSAS 18001 на ISO 45001.

Управление рисками в области охраны труда и безопасности

Ежегодно на всех предприятиях Полиметалла выявляются и оцениваются риски, а также формируются карты рисков для наших производственных процессов и объектов, после чего разрабатываются детальные мероприятия по снижению всех критических рисков. Перед каждой сменой работник должен убедиться в безопасности рабочего места, заполнив карту Ежемесячной оценки рисков (ЕОР). Использование системы ЕОР повышает осведомленность работников об опасностях на рабочих местах, позволяет быстро реагировать и контролировать точность оценки рисков. В 2018 году нами была организована горячая линия, которая позволяет работникам оперативно сообщать о возможных опасностях.

Любой несчастный случай на производстве тщательно расследуется, чтобы выявить недостатки в системе управления безопасностью. После анализа ситуации и вынесения заключения принимаются меры по устранению факторов, которые снова могут привести к аналогичным случаям. Мы информируем о результатах расследования всех наших работников и подрядчиков и включаем новые мероприятия в планы по ОТиПБ. Такая система позволяет постоянно снижать риск травматизма и предотвращать несчастные случаи в будущем.

Показатели охраны труда и промышленной безопасности в 2018 году

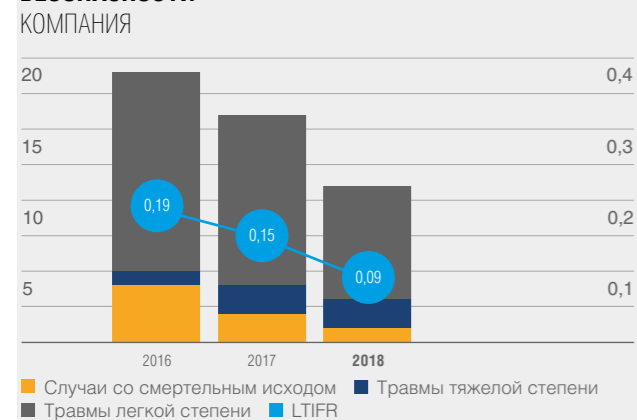
В 2018 году нам удалось снизить LTIFR до 0,09 (по сравнению с 0,15 в 2017 году), несмотря на растущую численность персонала, вовлеченного в работу в сложных условиях под землей, и увеличение числа производственных активов. Уровень подверженности рискам также снизился, что демонстрирует эффективность нашей деятельности в области безопасности. В системе управления критическими рисками (CRM) наблюдался рост количества предаварийных ситуаций, что свидетельствует о тщательном выявлении потенциально опасных ситуаций самими работниками.

Мы глубоко сожалеем о гибели нашего коллеги Артура Мартиросяна в результате отравления газом на подземном руднике Капан. В качестве ответных мер мы пересмотрели корпоративные стандарты и инструкции по организации труда в замкнутых пространствах и снабдили дополнительными газовыми анализаторами сотрудников и оборудование в подземных выработках.

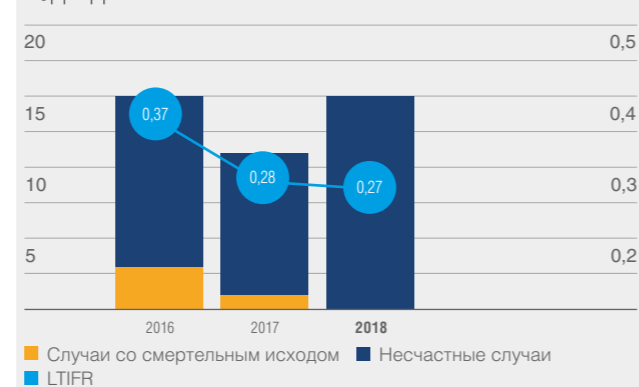
Помимо одного смертельного случая за прошедший год было зафиксировано еще 10 несчастных случаев. Их количество снизилось с 14 в 2017 году и 15 в 2016 году. Помимо этого среди подрядчиков произошло 15 несчастных случаев легкой степени. Также было зарегистрировано три случая профессионального заболевания на месторождениях Дукатского хаба: два случая силикоза и один - потери слуха. Работники, у которых были выявлены заболевания, осуществляли профессиональную деятельность в неблагоприятных условиях под землей в среднем около 20 лет.

В 2018 году сотрудники Полиметалла и подрядных организаций прошли курсы повышения квалификации, а сотрудники, занятые на опасных работах, прошли обязательное обучение в области промышленной безопасности. Мы планируем принимать дополнительные меры и задействовать еще больше ресурсов, чтобы сделать все, что от нас зависит, для предотвращения несчастных случаев и достижения цели «нулевого травматизма».

ПОКАЗАТЕЛИ ОХРАНЫ ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННОЙ БЕЗОПАСНОСТИ



ПОДРЯДЧИКИ



Сотрудники

Мы хотим привлекать наиболее талантливых специалистов. Для этого Полиметалл обеспечивает преимущества, мотивирующие сотрудников работать в Компании и проявлять себя в труде. Мы платим конкурентоспособные в нашей отрасли зарплаты, обеспечиваем равные условия при трудоустройстве, поощряем за высокие показатели. Мы также убеждены, что максимального результата в бизнесе можно достичь, только учитывая социокультурное разнообразие и не допуская дискриминации по какому-либо признаку.

В работе с персоналом мы придерживаемся принципов Глобального Договора ООН и Международной Организации Труда. Все сотрудники должны действовать в соответствии с нашим корпоративным Кодексом поведения. Кодекс содержит указания по этическому поведению по отношению ко всем заинтересованным лицам и охватывает вопросы равенства, здоровья и безопасности, взаимодействия с властью и общественностью, экологии, прозрачности, конкуренции и защиты информации.

Равные возможности и социокультурное разнообразие

Руководствуясь принципами обеспечения равных возможностей и условий труда, мы нанимаем сотрудников, ориентируясь исключительно на их профессиональные качества, и не допускаем какой-либо дискриминации по признаку расы, цвета кожи, пола, религии, политических убеждений, национальности или социального происхождения. Полиметалл в полном объеме соблюдает национальные и международные требования касательно трудоустройства людей с ограниченными возможностями.

Традиционно в горнодобывающей отрасли преобладает мужской труд. Тем не менее мы создаем все условия для привлечения женщин в нашу Компанию и ставим перед собой цели по формированию диверсифицированной команды профессионалов. В 2018 году женщины составили 20% от общего числа работников, при этом на руководящих должностях и в Совете директоров доля женщин составляет 22%.

Полиметалл обеспечивает равное вознаграждение на должностях с одинаковыми требованиями к компетенциям и опыту работы, вне зависимости от пола сотрудника. Соотношение среднего вознаграждения мужчин к среднему вознаграждению женщин по Группе составляет 1,32.

Численность персонала и текучесть кадров

В 2018 году численность персонала Полиметалла составила 12 140 человек, по сравнению с 11 533 в 2017 году. 93% сотрудников работает на основании бессрочных трудовых договоров. В связи с тяжелыми условиями работы и удаленностью производственных объектов большинство персонала работает вахтовым методом.

Мы гордимся лояльностью наших работников: коэффициент текучести кадров остается низким на протяжении последних трех лет и составил 5,8% в 2018 году; 5,4% в 2017; 5,5% в 2016.

Инвестиции в обучение и развитие

Обучение и развитие наших сотрудников имеют решающее значение для поддержки высокого профессионализма, сохранения мотивации людей и обеспечения успеха Компании. Мы не ограничиваемся выполнением обязательных требований законодательства и проведением вводного обучения. При приеме на работу мы оцениваем навыки новых сотрудников, после чего для них разрабатывается индивидуальная программа развития, включающая как общие корпоративные курсы, так и специализированные технические дисциплины. В 2018 году среднее количество часов обучения на работника составило 51 для мужчин и 49 для женщин. Мы также предлагаем индивидуальные программы развития карьеры, которые позволяют нашим работникам продвигаться в Компании. В целом в 2018 году мы инвестировали в обучение сотрудников 1,5 млн долл.

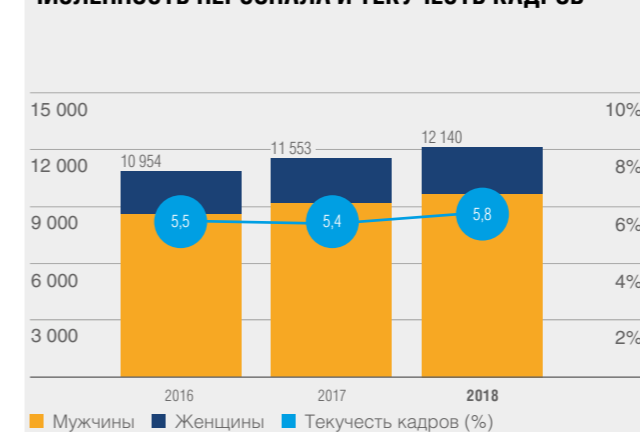
Кадровая политика

Мы гарантируем каждому работнику справедливую оплату труда на основании его заслуг. Полиметалл предлагает конкурентные зарплаты: средний уровень вознаграждения в Компании выше среднего в регионах присутствия, а вознаграждения в рамках долгосрочной программы привязаны к цене акций Компании.

Полиметалл также оказывает социальную поддержку работникам и стремится обеспечить им хорошие социально-бытовые условия. Это влияет не только на рабочую атмосферу, но и позволяет сохранить здоровье работников, повышает производительность и мотивацию.

Мы имеем отличный опыт регулирования трудовых отношений на основе принципов равенства, учета взаимных интересов, строгого соответствия местному социальному и трудовому законодательству и конструктивного диалога между партнерами по всем социальным и трудовым вопросам. Нашим работникам предоставлено право на свободу объединений и заключения коллективных договоров.

ЧИСЛЕННОСТЬ ПЕРСОНАЛА И ТЕКУЧЕСТЬ КАДРОВ



Окружающая среда

На всех предприятиях Полиметалла действует Система экологического менеджмента (СЭМ), которая позволяет выявлять экологические риски и возможности, повышать ресурсо- и энергоэффективность. Помимо того, что Компания соблюдает действующее национальное законодательство в вопросах охраны окружающей среды, СЭМ на всех предприятиях Полиметалла прошла независимый аудит на соответствие стандарту ISO 14001.

Управление водными ресурсами

Полиметалл использует воду на производстве, в бытовых целях, а также для полива. Рациональное потребление воды – один из ключевых аспектов устойчивого развития, которому мы уделяем пристальное внимание. Полиметалл также ответственно относится к безопасности водоснабжения и качеству воды. Мы сотрудничаем с местными органами власти и заинтересованными сторонами с целью улучшения системы водоснабжения в регионах присутствия, зачастую обеспечивая доступность воды и соответствующую инфраструктуру за свой счет.

Энергоменеджмент и выбросы парниковых газов

В 2018 году мы начали разработку корпоративной системы климатического менеджмента, которая включает несколько компонентов: управление выбросами парниковых газов, оценку климатических рисков и возможностей и управление углеродным следом продукции. Мы планируем внедрить новую систему в 2019 году.

Основными источниками электроэнергии, потребляемой на предприятиях Полиметалла, является покупное электричество из центральных сетей и собственная генерация.

Для теплоснабжения бытовых и производственных объектов, а также ведения технологического процесса в основном используются дизельное топливо, природный газ и уголь. Дизельное топливо используется для выработки электроэнергии, транспортировки и производства и занимает 46% в общей структуре потребления энергии. В 2018 году наши предприятия потребовали 6153 ТДж энергии (по сравнению с 7010 ТДж в 2017 г.). Нашими основными задачами на сегодняшний день является снижение энергопотребления и увеличение использования возобновляемых источников энергии.

Обращение с отходами

Добыча полезных ископаемых является одной из отраслей с наибольшим объемом образования отходов. Полиметалл ответственно подходит к обращению с отходами на предприятиях. В 2018 году мы разработали корпоративную систему управления хвостохранилищами, которая позволила нам усилить контроль за хранением отходов, оценить вероятность наступления негативных событий с большей точностью и перепроверить планы ликвидации аварийных ситуаций. Мы устраняем любые потенциальные причины разрушения дамб, такие как безответственная эксплуатация и неготовность к обильным осадкам. Таким образом мы минимизируем риски возникновения аварий. В настоящее время нами эксплуатируются девять хвостохранилищ, на которых в 2018 году не было зарегистрировано ни одной значительной аварии.

На Амурском гидрометаллургическом комбинате мы применяем технологию сухого складирования хвостов. Этот метод значительно безопаснее традиционного и исключает риск разрушения дамбы и утечки хвостов. Мы переходим на сухое складирование хвостов на Омолоне и планируем его использовать на наших проектах развития: Нежданском, Прогнозе и АГМК-2, тем самым постепенно снижая наш экологический след.

В 2018 году мы добыли 14 млн тонн руды и произвели 127 млн тонн вскрышной породы, переработали 15,2 млн тонн руды и произвели 139 млн тонн отходов. Зафиксирован рост показателей по сравнению с 2017 годом, когда мы произвели 128 млн тонн отходов, который связан с увеличением объемов вскрышных работ.

Обращение с цианидосодержащими отходами

На предприятиях Полиметалла используются несколько видов опасных веществ. Цианид является одним из наиболее вредных. Полиметалл является подписантом Международного кодекса использования цианидов. В 2018 году аудит на соответствие требованиям Кодекса прошли 2 предприятия Компании: Амурский ГМК и Воронцовское, включая цепочки поставок морским, железнодорожным и автомобильным транспортом. Получение сертификата ожидается в 1-й половине 2019 года.

Планирование закрытия предприятий, рекультивация земель и сохранение биоразнообразия

Мы прилагаем значительные усилия для минимизации нашего воздействия на биоразнообразие в регионах присутствия. Мы не осуществляем деятельность на территориях, имеющих статус особо охраняемых, уязвимых природных территорий, или в непосредственной близости от них. Мы также не осуществляем деятельность на территориях, имеющих природную, историческую или культурную ценность для коренных малочисленных народов Севера (КМНС) без их предварительного согласия. После отработки месторождения мы гарантируем вывод из эксплуатации и рекультивацию земельного участка. Наши долгосрочные обязательства включают в себя компенсацию расходов на приостановление работ или консервацию месторождений в соответствии с национальным законодательством. Мы выполняем все необходимые работы по восстановлению окружающей среды. В 2019 году планируется внедрить корпоративную Систему ликвидации и консервации месторождений.

Социально-экономическое развитие

Полиметалл оказывает положительное влияние на экономику территорий присутствия, платит налоги в федеральные и региональные бюджеты, трудоустраивает местных жителей, работает с местными и региональными поставщиками, стимулирует развитие местного сопутствующего бизнеса. Это способствует повышению уровня жизни местных жителей и дальнейшему развитию местной экономики.

Права человека

В 2018 году мы пересмотрели корпоративную политику по правам человека, которую впервые утвердили в 2016 году. Наряду с корпоративным Стандартом взаимодействия с коренным населением, она определяет наши обязательства по соблюдению прав человека и охране культурного наследия коренного населения в регионах присутствия. Мы также опубликовали Заявление в соответствии с Законом Великобритании о современном рабстве, требующим раскрывать информацию о позиции компании в отношении современного рабства. Мы рады сообщить об отсутствии случаев нарушения прав человека в отношении работников или подрядчиков Полиметалла в 2018 году. В 2019 году мы планируем провести оценку рисков в области прав человека на всех предприятиях Группы.

Взаимодействие с сообществами

В Полиметалле есть специальные подразделения, ответственные за реализацию программ социальных инвестиций и взаимодействие с местным населением. Каждый раз, инвестируя в новое месторождение или фабрику, мы разрабатываем долгосрочные стратегии вовлечения местных сообществ, учреждений, органов власти и организаций, чтобы население получило максимально возможную пользу от реализации наших программ. В Полиметалле работает механизм обратной связи, позволяющий нам обсуждать наши действия с внешними заинтересованными сторонами.

Обратная связь от местных сообществ важна для нас, и мы постоянно стремимся совершенствовать нашу Систему взаимодействия с заинтересованными сторонами и расширить возможности для открытого диалога. В 2018 году мы получили 608 обращений от местного населения, в основном касающихся финансовой помощи и трудоустройства. В течение года мы провели 50 собраний, общественных слушаний, экскурсий на производственные объекты (по сравнению с 37 в 2017 году), в том числе 16 встреч с местным населением и представителями коренных народов.

Наши обязательства по социальным инвестициям

Помимо уплаты налогов в региональные бюджеты, мы инвестируем в местные сообщества – образование, здравоохранение, культуру и инфраструктуру. В 2018 году инвестиции в местные сообщества составили более 10 млн долл. За последние пять лет суммарный объем инвестиций превысил 30 млн долл. Особое внимание мы уделяем таким направлениям, как спорт и здоровый образ жизни, здравоохранение и образование, инфраструктура, культура и КМНС. Кроме того, в прошлом году была оказана благотворительная помощь на сумму 601 тыс. долл.

Помимо финансовой мы оказываем и гуманитарную помощь в виде продуктов питания, топлива и лекарств для оленеводов, доставки еды и медикаментов в отдаленные поселки КМНС.

Оценка воздействия

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

В 2018 году мы провели опросы общественного мнения в 17 регионах присутствия Компании, в которых приняли участие 802 человека, и получили более 150 благодарственных писем за наш вклад в решение социальных проблем. В результате оценки воздействия нашей деятельности не было выявлено ни одного отрицательного аспекта.

Сумма уплаченных Полиметаллом налогов в федеральный и местный бюджет в 2018 году составила 181 млн долл. (188 млн долл. в 2017 году). Среди положительных аспектов воздействия Компании на экономику регионов также отмечена поддержка инфраструктуры и развитие местного бизнеса, приток населения в связи с ростом производства, возможности трудоустройства для местного населения и реализация экологических проектов. В 2018 году мы продолжили строительство, ремонт и оснащение оборудованием объектов социального назначения, включая детские сады, школы, учреждения здравоохранения, культуры и спорта и объекты инфраструктуры в населенных пунктах и отдаленных районах в регионах присутствия.

ИНВЕСТИЦИИ В ОХРАНУ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ (%)

20 млн долл.

ИНВЕСТИЦИЙ В ОХРАНУ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Обращение с отходами	38%
Качество воздуха и климат	22%
Охрана водных ресурсов	12%
Охрана земельных ресурсов	11%
Прочие	17%



СОЦИАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ 2018 Г. (%)

10 млн долл.

СОЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Здравоохранение и образование	40%
Спорт	31%
Социальная инфраструктура населенных пунктов	12%
Культура и искусство	8%
Благотворительность	6%
Поддержка коренных малочисленных народов Севера	3%



Финансовый обзор

В 2018 году Полиметалл достиг высоких результатов и получил чистую прибыль в размере 355 млн долл. Компания продолжила приносить доход акционерам, несмотря на дальнейшее расширение портфеля проектов развития и запуск Кызыла. Окончательный дивиденд в размере 0,31 доллара на акцию, предложенный Советом директоров, увеличил общую сумму дивидендов, объявленных за 2018 год, до 0,48 долларов за акцию.

1882 млн долл.

ВЫРУЧКА

176 млн долл.

СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК



Финансовые результаты

- Выручка за 2018 год выросла на 4% по сравнению с 2017 годом и составила 1 882 млн долл., в основном за счет роста производства в золотом эквиваленте на 9%. Объем продаж золота составил 1198 тыс. унций, увеличившись на 10% по сравнению с прошлым годом, а объем продаж серебра снизился на 3% и составил 25,7 млн унций, что соответствует динамике объема производства. Средние цены реализации золота и серебра в целом соответствовали динамике рынка.
- Денежные затраты Группы¹ составили 649 долл. на унцию золотого эквивалента, снизившись на 1% по сравнению с прошлым годом, что меньше нижнего значения первоначального прогноза затрат 650–700 долл. на унцию. Совокупные денежные затраты¹ снизились на 4% в сравнении год к году и составили 861 долл. на унцию золотого эквивалента, что также меньше нижнего значения прогноза затрат Компании 875–925 долл. на унцию золотого эквивалента.
- Скорректированная EBITDA¹ выросла на 5% с прошлого года до 780 млн долл. в основном в результате роста объемов производства и стабильно низких затрат. Рентабельность по скорректированной EBITDA составила 41,4% (41,0% в 2017 году).
- Чистая прибыль² составила 355 млн долл. (354 млн долл. в 2017 году), при этом базовая прибыль на акцию составила 0,78 долл. (0,82 долл. на акцию в 2017 году). Скорректированная чистая прибыль¹ выросла на 19% и составила 447 млн долл., что было вызвано ростом EBITDA, снижением расходов на амортизацию и расходов по налогу на прибыль.
- Капитальные затраты составили 344 млн долл.³, что на 10% ниже по сравнению с 2017 годом. С учетом займов, предоставленных на развитие Нежданского и Прогноза до консолидации этих активов, капитальные затраты составили 395 млн долл., что ниже первоначального прогноза 400 млн долл. Группа успешно завершила строительство и запуск проекта Кызыл с опережением первоначального графика, а общие капитальные затраты по проекту составили 319 млн долл., ниже первоначальной сметы в 325 млн долл.
- Чистый долг¹ в течение периода вырос до 1520 млн долл. (по сравнению с 1420 млн долл. на 31 декабря 2017 года), а соотношение к скорректированной EBITDA составило 1,95x (1,91x в 2017 году). Несмотря на инвестиции в проект по повышению производительности Амурского ГМК и в проект Кызыл в течение 2018 года, а также формирование оборотного капитала перед запуском Кызыла, Компания продолжила генерировать значительный свободный денежный поток¹, который составил 176 млн долл. (143 млн долл. в 2017 году), поддерживая при этом стабильный приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 513 млн долл. (533 млн долл. в 2017 году). В соответствии с дивидендной политикой Компании Совет директоров предложил выплатить итоговые дивиденды в размере 0,31 долл. за акцию (приблизительно 146 млн долл.), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за 2-е полугодие 2018 года, при соблюдении соотношения чистого долга к скорректированной EBITDA ниже установленного порогового значения 2,5x. Таким образом, общая сумма объявленных дивидендов за период составила 223 млн долл. (196 млн долл. в 2017 году) или 0,48 долл. за акцию (0,44 долл. за акцию в 2017 году).

“

«Я рад сообщить об отличных финансовых результатах за год. Уровень затрат Компании оказался ниже наших ожиданий, что связано с плавным выходом Кызыла на проектную производительность. Мы продолжили генерировать свободный денежный поток и выплачивать значительные дивиденды.»

Максим Назимов, Заместитель Генерального директора по финансам

Финансовые результаты⁴

	2018	2017	Изменение, %
Выручка, млн долл.	1 882	1 815	+4%
Денежные затраты, долл. на унцию золотого эквивалента	649	658	-1%
Совокупные денежные затраты, долл. на унцию золотого эквивалента	861	893	-4%
Скорректированная EBITDA, млн долл.	780	745	+5%
Средняя цена реализации золота, долл. за унцию	1 226	1 247	-2%
Средняя цена реализации серебра, долл. за унцию	14,8	16,1	-8%
Чистая прибыль, млн долл.	355	354	+0%
Скорректированная чистая прибыль, млн долл.	447	376	+19%
Доходность активов, %	17%	18%	-1%
Рентабельность собственного капитала (скорректированная), %	16%	16%	–
Базовая прибыль на акцию, долл. на акцию	0,78	0,82	-5%
Скорректированная прибыль на акцию, долл. на акцию	1,00	0,88	+14%
Дивиденд, объявленный в течение периода, долл. на акцию ⁵	0,47	0,32	+47%
Дивиденд, предложенный за период, долл. на акцию ⁶	0,48	0,44	+9%
Чистый долг, млн долл.	1 520	1 420	+7%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,95	1,91	+2%
Денежный поток от операционной деятельности, млн долл.	513	533	-4%
Капитальные затраты, млн долл.	344	383	-10%
Свободный денежный поток ⁷ , млн долл.	176	143	+23%

ОБЗОР РЫНКА

Драгоценные металлы

См. стр. 22–23.

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

2 Прибыль за финансовый период.

3 Рассчитанные по кассовому методу. Представляют собой денежные затраты на приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств.

4 Итоговые данные могут не совпадать с суммой отдельных цифр из-за округлений. Процентные изменения могут отличаться от нуля при неизменных абсолютных значениях из-за округлений. Также процентные изменения могут быть равны нулю, когда абсолютные значения отличаются, по той же причине. Данное примечание относится ко всем приведенным в настоящем отчете таблицам.

5 2018 год: итоговый дивиденд за 2017 год, объявленный в мае 2018 года, и промежуточный дивиденд за 1-е полугодие 2018 года, объявленный в сентябре 2018 года. 2017 год: итоговый дивиденд за 2016 год, объявленный в мае 2017 года, и промежуточный дивиденд за 1-е полугодие 2017 года, объявленный в сентябре 2017 года.

6 2018 год: промежуточный и итоговый дивиденд за 2018 год. 2017 год: промежуточный и итоговый за 2017 год.

7 Чистый денежный поток от операционной деятельности за минусом чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности (не включая приобретение совместных и зависимых предприятий, займов, образующих часть чистых инвестиций в совместные предприятия, а также прибыль от выбытия дочерних предприятий).

Финансовый обзор

Иностранная валюта

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

В 2018 году рынок нефти испытал худшее падение с 2015 года. Цена на нефть марки Brent на конец года снизилась на 19% до 53,8 долл. за баррель. На фоне изменений цен на нефть, сохраняющейся геополитической напряженности и покупок иностранной валюты Центробанком и министерством финансов России, курс российского рубля снизился на 7% по сравнению с прошлым годом со среднего значения 58,3 RUB/US\$ в 2017 году до 62,7 RUB/US\$ в 2018 году. По состоянию на 31 декабря 2018 года спотовый курс снизился на 21% по сравнению с курсом на 31 декабря 2017 года до 69,5 RUB/US\$. Однако это оказало положительное влияние на сектор, поскольку привело к снижению долларовой стоимости затрат Группы, номинированных в рублях, и росту маржи в отчетном периоде.

Небольшие колебания курса казахстанского тенге, который в целом следует за ценами на нефть и российским рублем (ослабление на 6% по отношению к доллару по сравнению с прошлым годом с 326 KZT/US\$ в 2017 до среднего курса 345 KZT/US\$ в 2018 году), также повлияли на экономические показатели казахстанских золотодобывающих предприятий.

Выручка Реализация

		2018	2017	Изменение, %
Золото	тыс. унций	1 198	1 090	+10%
Серебро	млн унций	25,7	26,5	-3%
Медь	тыс. тонн	3,3	2,6	+30%
Цинк	тыс. тонн	5,6	4,7	+20%
Золотой эквивалент¹	тыс. унций	1 535	1 456	+5%

Структура реализации (млн долл., если не указано иное)

		2018	2017	Изменение, %	Изменение за счет объемов, млн долл.	Изменение за счет цены, млн долл.
Золото		1 468	1 359	+8%	134	(25)
Средняя цена реализации	долл. за унцию	1 226	1 247	-2%		
Средняя цена закрытия LBMA	долл. за унцию	1 269	1 258	+1%		
Доля выручки	%	78%	75%			
Серебро		380	426	-11%	(13)	(33)
Средняя цена реализации	долл. за унцию	14,8	16,1	-8%		
Средняя цена закрытия LBMA	долл. за унцию	15,7	17,0	-8%		
Доля выручки	%	20%	23%			
Другие металлы		34	30	+13%		
Доля выручки	%	2%	2%			
Итого выручка		1 882	1 815	+4%	99	(32)

В 2018 году выручка выросла на 4% по сравнению с 2017 годом до 1882 млн долл., в основном в связи с 5-процентным ростом объемов продаж в золотом эквиваленте. Средняя цена реализации золота в целом не изменилась с прошлого года, а средняя цена реализации серебра снизилась на 8% по сравнению с предыдущим периодом в соответствии с динамикой рынка. Объемы продаж золота выросли на 10%, в то время как объемы продаж серебра снизились на 3% по сравнению с прошлым годом, в целом следуя за динамикой производства.

В 2018 году средняя цена реализации золота составила 1226 долл. за унцию, снизившись на 2% с 1247 долл. за унцию в 2017 году, и была несколько ниже средней рыночной цены в 1269 долл. за унцию. Средняя цена реализации серебра составила 14,8 долл. за унцию, что на 8% ниже по сравнению с прошлым годом и на 6% ниже средней рыночной цены в 15,7 долл. за унцию в связи с тем, что большая часть продаж Полиметалла пришлась на 2-е полугодие, когда рыночные цены на серебро были ниже.

Доля золота в общей выручке в процентном выражении выросла с 75% в 2017 году до 78% в 2018 году, что связано с изменением объемов продаж металлов.

¹ На основе фактических цен реализации.

Анализ по сегментам/предприятиям

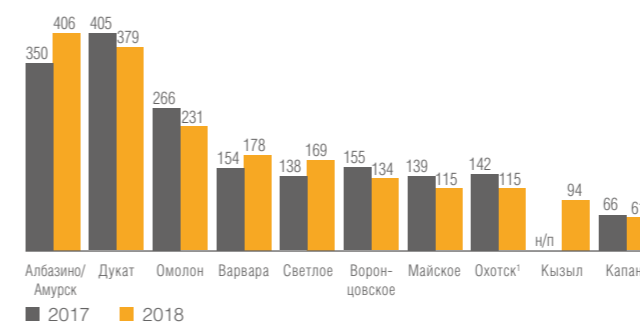
Сегмент	Предприятие	Выручка, млн долл.			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебряный экв. для Дуката, млн унций)		
		2018	2017	Изменение, %	2018	2017	Изменение, %
Магадан	Дукат	379	405	-6%	25,7	25,4	+1%
	Омолон	231	266	-13%	182	211	-14%
	Майское	115	139	-17%	112	124	-9%
	Итого Магадан	725	810	-10%	604	654	-8%
Хабаровск	Албазино/Амурск	406	350	+16%	318	277	+15%
	Светлое	169	138	+22%	136	107	+27%
	Охотск ¹	115	142	-19%	93	111	-17%
	Итого Хабаровск	690	630	+10%	546	496	+10%
Казахстан	Варваринское	178	154	+16%	141	123	+15%
	Кызыл	94	–	н/п	85	–	н/п
	Итого Казахстан	272	154	+77%	226	123	+83%
Урал	Воронцовское	134	155	-14%	107	123	-13%
Армения	Капан ²	61	66	-8%	52	55	-5%
Итого выручка		1 882	1 815	+4%	1 535	1 456	+5%

Объемы продаж на всех действующих предприятиях в целом следовали запланированной динамике производства. После запуска в июне и планомерного достижения проектной производительности, общее производство золота и реализация на Кызыле составили 96 тыс. унций и 85 тыс. унций соответственно, превысив первоначальный прогноз в 80 тыс. унций.

ВЫРУЧКА ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ

(млн долл.)

1882 млн долл.
1815 млн долл.



¹ Продан в 4-м квартале 2018 года.

² Продан в 1-м квартале 2019 года.

Финансовый обзор

Себестоимость реализации

(млн долл.)	2018	2017	Изменение, %
Затраты на добычу	482	414	+16%
Затраты на переработку	349	316	+10%
Затраты на покупку руды и концентратов у третьих сторон	100	92	+9%
НДПИ	97	88	+10%
Общие операционные денежные затраты	1 028	910	+13%
Амортизация и истощение активов	228	193	+18%
Расходы на восстановление и закрытие рудников	1	–	н/п
Общая себестоимость производства	1 257	1 103	+14%
Увеличение запасов металла	(187)	(26)	+619%
Снижение стоимости запасов металлов до чистой стоимости реализации	21	16	+31%
Общее изменение в запасах металла	(166)	(10)	+1 560%
Снижение стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации	2	3	-33%
Простой мощностей и сверхнормативные производственные затраты	3	10	-70%
Итого себестоимость реализации	1 096	1 106	-1%

Структура операционных денежных затрат

	2018, млн долл.	2018, % от общих затрат	2017, млн долл.	2017, % от общих затрат
Услуги	340	33%	308	34%
Расходные материалы и запчасти	280	27%	233	26%
Оплата труда	203	20%	183	20%
Затраты на приобретение руды и концентратов у третьих сторон	100	10%	92	10%
НДПИ	97	9%	88	10%
Прочие затраты	8	1%	6	1%
Итого	1 028	100%	910	100%

Себестоимость реализации практически не изменилась по сравнению с прошлым годом и составила 1096 млн долл., отразив положительное влияние ослабления российского рубля на 7% по сравнению с 2017 годом, которое компенсировало рост объемов производства и продаж (показатели в золотом эквиваленте выросли соответственно на 9% и 5% по сравнению с прошлым годом).

Затраты на услуги выросли на 10% по сравнению с прошлым годом в соответствии с ростом производства. Затраты на расходные материалы и запчасти выросли на 20% по сравнению с 2017 годом, в основном в результате увеличения объемов производства в золотом эквиваленте и роста внутренних цен на дизельное топливо.

СТРУКТУРА ОПЕРАЦИОННЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ (млн долл.)

1028 млн долл.
910 млн долл.



Затраты на оплату труда в составе операционных денежных затрат выросли в 2018 году на 11% с 2017 года, составив 203 млн долл., в основном вследствие набора персонала и запуска Кызыла, роста производства и ежегодного пересмотра заработной платы (привязанного к индексу потребительских цен в России).

Затраты на выплату НДПИ выросли на 10% год к году, до 97 млн долл., вслед за 9-процентным ростом объемов производства.

Расходы на амортизацию и истощение выросли на 18% год к году и составили 228 млн долл., 45 млн долл. из которых признаны в составе увеличения запасов металлов. Увеличение в основном относится к недавно запущенному Кызылу с относительно высокой балансовой стоимостью основных средств.

В 2018 году чистый прирост запасов (за вычетом суммы снижения стоимости запасов металла до чистой стоимости реализации) составил 187 млн долл., который в основном представлен Майским и Кызылом (произведенным, но не проданным золотым концентратом), а также запасами руды на Омолоне (руда для кучного выщелачивания на Биркачане) и Кызыле. После того как была налажена логистика железнодорожных перевозок и завершен проект по увеличению производительности Амурского ГМК, Компания ожидает, что в 2019 году запасы концентрата на Майском и Кызыле значительно снизятся. Группа признала списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации на сумму 21 млн долл.

Общие, административные и коммерческие расходы

(млн долл.)	2018	2017	Изменение, %
Оплата труда	127	116	+9%
Услуги	16	11	+45%
Опционная программа	12	10	+20%
Амортизация	3	4	-25%
Прочее	17	17	–
Итого	175	158	+11%

Общие, административные и коммерческие расходы выросли на 11% по сравнению с прошлым годом с 158 млн долл. в 2017 году до 175 млн долл. в 2018 году, в основном в связи с ростом численности персонала при запуске Кызыла и консолидации Нежданского и Прогноза, а также в связи с регулярной индексацией зарплат.

Прочие операционные расходы

(млн долл.)	2018	2017	Изменение, %
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования на Личкване	24	–	н/п
Социальные выплаты	16	15	+7%
Расходы на геологоразведку	13	18	-28%
Налоги, кроме налога на прибыль	13	11	+18%
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	11	12	-8%
Услуги ЖКХ	4	4	–
Убыток от выбытия основных средств	(1)	1	-200%
Изменения в оценке обязательств по охране окружающей среды	(1)	(4)	-75%
Дополнительные начисления НДПИ, НДС, штрафы и пени	(1)	(8)	-88%
Прочие расходы	(3)	(5)	-40%
Итого	75	44	+70%

Прочие операционные расходы выросли до 75 млн долл. в 2018 году по сравнению с 44 млн долл. в 2017 году.

В 2018 году, после заключения юридически обязывающего соглашения о продаже Капана, Группа полностью списала балансовую стоимость проекта развития Личквас в сумме 24 млн долл. Ранее этот проект учитывался в рамках отчетного сегмента Армения и разрабатывался в качестве дополнительного источника сырья для перерабатывающей фабрики Капан. Компания планирует в ближайшем будущем продать Личквас. Подробная информация содержится в Примечании 13 консолидированной финансовой отчетности.

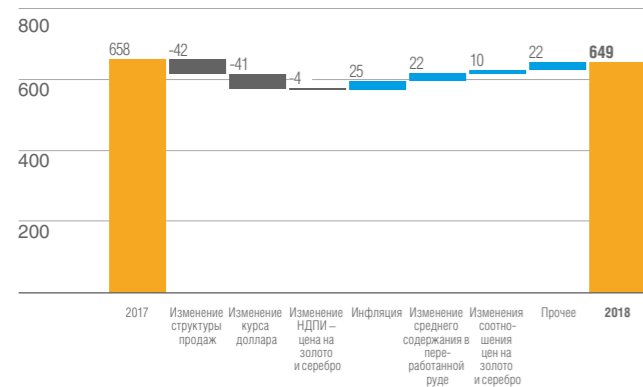
Денежные затраты¹

Сегмент	Предприятие	Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. на унцию			Реализация золотого эквивалента, тыс. унций (серебро для Дуката)		
		2018	2017	Изменение, %	2018	2017	Изменение, %
Хабаровск	Светлое	301	313	-4%	136	107	+27%
	Албазино/Амурск	670	676	-1%	318	277	+15%
	Охотск ²	746	702	+6%	93	111	-17%
	Итого Хабаровск	592	603	-2%	546	496	+10%
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента) ³	8,5	8,2	+4%	25,7	25,4	+1%
	Омолон	647	652	-1%	182	211	-14%
	Майское	829	1 040	-20%	112	124	-9%
	Итого Магадан	715	726	-1%	604	654	-8%
Урал	Воронцовское	391	383	+2%	107	123	-13%
Казахстан	Варваринское	688	701	-2%	141	123	+15%
	Кызыл	554	н/п	н/п	85	н/п	н/п
	Итого Казахстан	638	701	-9%	226	123	+83%
Армения	Капан ⁴	987	871	+13%	52	55	-5%
Итого по Группе		649	658	-1%	1 535	1 456	+5%

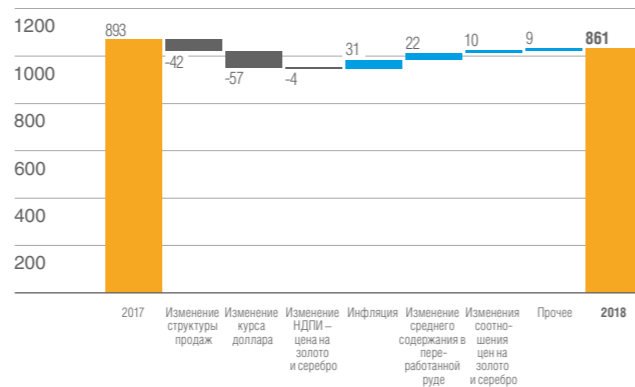
В 2018 году денежные затраты на унцию реализованного золотого эквивалента составили 649 долл. на унцию, снизившись на 1% по сравнению с прошлым годом. Продолжающееся ослабление российского рубля по отношению к доллару и отличные производственные результаты (в частности, улучшение показателей на Майском и запуск Кызыла) оказали положительное влияние на уровень затрат, компенсировав внутреннюю инфляцию.

Ниже приведен факторный анализ изменения денежных затрат и совокупных денежных затрат Группы в динамике год к году.

АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ (ДОЛЛ. НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)



АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ СОВОКУПНЫХ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ (ДОЛЛ. НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)



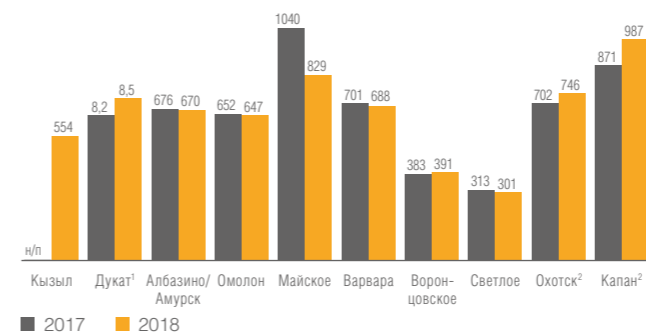
- Денежные затраты включают в себя себестоимость реализации всех операционных активов (с корректировками на амортизацию, затраты на восстановление рудников и списание запасов металлопродукции и ТМЦ до чистой стоимости реализации и прочими поправками), а также общице, административные и коммерческие расходы операционных активов. Объем реализации золотого эквивалента рассчитывается на основе средней цены реализации металлов за соответствующий период. Денежные затраты на унцию золотого эквивалента рассчитываются как денежные затраты, поделенные на общее количество реализованного золотого эквивалента. Подробная информация содержится в разделе «Альтернативные показатели деятельности».
- Продан в 4-м квартале 2018 года.
- Денежные затраты на Дукате составили 722 долл. на унцию золотого эквивалента (646 долл. на унцию золотого эквивалента в 2017 году) и были включены в расчет денежных затрат на унцию Группы.
- Продан в 1-м квартале 2019 года.

Денежные затраты в разбивке по месторождениям:

- Светлое стало предприятием с самым низким уровнем затрат в 2018 году, показав отличные результаты, при этом денежные затраты составили 301 долл. на унцию золотого эквивалента, что на 4% ниже по сравнению с 2017 годом. Снижение затрат произошло на фоне отсыпки большего объема руды, что компенсировало незначительное снижение содержания.
- На Албазино/Амурске денежные затраты составили 670 долл. на унцию золотого эквивалента, снизившись на 1% по сравнению с 2017 годом. Снижение затрат в основном связано с ослаблением рубля, что компенсировало более высокую стоимость покупного материала, который перерабатывался на Амурском ГМК.
- На предприятиях Дуката денежные затраты на унцию реализованного серебряного эквивалента выросли на 4% по сравнению с прошлым годом до 8,5 долл. на унцию. Увеличение затрат связано с запланированным снижением содержания серебра на подземных рудниках Дукат и Лунное по сравнению с предыдущими периодами.
- На Омолоне денежные затраты составили 647 долл. на унцию золотого эквивалента, снизившись на 1% в сравнении год к году, вследствие ослабления российского рубля, которое компенсировало запланированное снижение содержания на фабрике Кубака.
- На Майском денежные затраты составили 829 долл. на унцию золотого эквивалента, снизившись на 20% год к году, так как переработка окисленной руды комбинированным способом с помощью флотации и цианирования показала отличные результаты в течение 2018 года и существенно выросла по сравнению с 2017 годом.
- На Воронцовском денежные затраты составили 391 долл. на унцию золотого эквивалента и практически не изменились с прошлого года. Участок кучного выщелачивания и фабрика УВП продолжили демонстрировать стабильные результаты в соответствии с горным планом, несмотря на постепенный переход на цианирование складских остатков руды и связанное с этим снижение содержания.
- На Кызыле денежные затраты составили 554 долл. на унцию золотого эквивалента, что значительно ниже среднего показателя по Группе и соответствует нашим ожиданиям. С учетом того, что во время вывода предприятия на проектные показатели во 2-м и 3-м квартале 2018 года затраты были неизбежно более высокими, Компания ожидает, что они значительно снизятся в 2019 году в связи с полным годом работы предприятия на проектной мощности.
- На Варваринском денежные затраты составили 688 долл. на унцию золотого эквивалента, снизившись на 2% по сравнению с прошлым годом. Уменьшение произошло на фоне роста обменного курса казахстанского тенге, который компенсировал эффект от переработки дополнительного покупного сырья с более высокой стоимостью.
- На предприятиях Охотска денежные затраты составили 746 долл. на унцию золотого эквивалента, увеличившись на 6% по сравнению с прошлым годом после завершения переработки покупной руды с лучшими металлургическими свойствами на фабрике Хаканджинское во 2-й половине 2017 года. Предприятия Охотска были проданы в 4-м квартале 2018 года.
- На Капане денежные затраты выросли на 13% по сравнению с прошлым годом и составили 987 долл. на унцию золотого эквивалента. Рост затрат произошел на фоне низких извлечений и снижения содержания, так как предприятие перерабатывало покупную руду, а горизонты рудника с богатыми выработками оказались временно недоступными после смертельного несчастного случая, произошедшего в 1-м квартале 2018 года. Капан был продан в 1-м квартале 2019 года.

ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ (ДОЛЛ. НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)

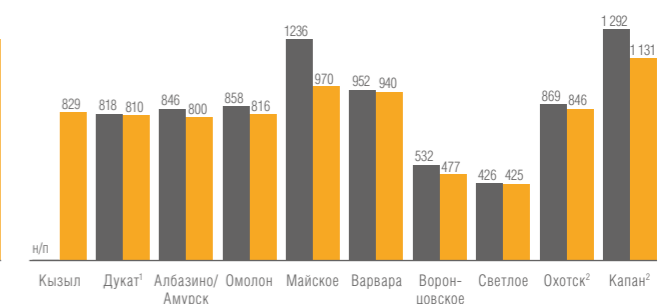
649 долл./унция
658 долл./унция



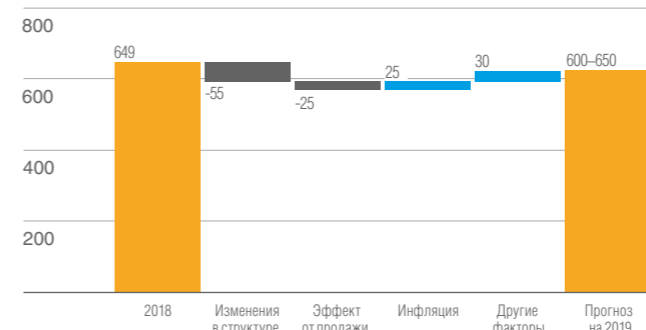
- Унция серебряного эквивалента для Дуката.
- Капан продан в 1-м квартале 2019 года, Охотск продан в 4-м квартале 2018 года.

СОВОКУПНЫЕ ДЕНЕЖНЫЕ ЗАТРАТЫ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ (ДОЛЛ. НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)

861 долл./унция
893 долл./унция



АНАЛИЗ ИЗМЕНЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ ЗАТРАТ: ПРОГНОЗ НА 2019 ГОД (ДОЛЛ. НА УНЦИЮ ЗОЛОТОГО ЭКВИВАЛЕНТА)



Совокупные денежные затраты¹

	Всего, млн долл.			Долл. на унцию золотого эквивалента		
	2018	2017	Изменение, %	2018	2017	Изменение, %
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации (Примечание 6 сокращенной консолидированной отчетности)	925	904	+2%	605	623	-3%
Скорректированная на:						
Затраты, связанные с простоем производства	(3)	(9)	-63%	(2)	(7)	-65%
Себестоимость реализации между сегментами	(21)	(10)	+105%	(14)	(7)	+94%
Межсегментная реализованная прибыль по запасам металлопродукции	(13)	(17)	-24%	(8)	(12)	-28%
Реклассификация вычетов на расходы на переработку в себестоимость реализации	33	24	+42%	22	16	+34%
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций (Примечание 6 сокращенной консолидированной отчетности)	77	70	+9%	50	49	+3%
Скорректированные на:						
Общие, административные и коммерческие расходы на Кызыле на этапе подготовки к промышленному производству	(6)	(7)	-17%	(4)	(5)	-21%
Денежные затраты	992	955	+4%	649	658	-1%
Общие, административные и коммерческие расходы, а также прочие производственные затраты, не включенные в денежные затраты	124	112	+11%	81	77	+5%
Капитальные затраты за исключением новых проектов	128	141	-9%	84	97	-14%
Затраты на геологоразведку (капитализированные и текущие)	72	87	-17%	47	60	-21%
Совокупные денежные затраты¹	1 316	1 295	+2%	861	893	-4%
Процентные расходы	71	63	+13%	46	43	+7%
Капитализированные проценты	11	8	+38%	7	6	+30%
Расходы на выплату налога на прибыль	71	89	-20%	46	61	-24%
Совокупные денежные затраты после уплаты налогов	1 469	1 455	+1%	961	1 003	-4%
Инвестиции в проекты развития	146	170	-14%	95	117	-19%
Общие, административные, коммерческие и прочие расходы активов развития	18	20	-10%	12	14	-15%
Совокупные затраты	1 633	1 645	-1%	1 068	1 134	-6%

Совокупные денежные затраты в 2018 году составили 861 долл. на унцию золотого эквивалента и снизились на 4% по сравнению с прошлым годом, что было вызвано в основном продолжающимся ослаблением российского рубля, а также структурным влиянием роста объемов производства на предприятиях с более низким уровнем затрат.

Ниже приведены совокупные денежные затраты в разбивке по месторождениям.

Совокупные денежные затраты в разбивке по сегментам/предприятиям, долл. на унцию золотого эквивалента

Сегмент	Предприятие	2018	2017	Изменение, %
Хабаровск	Светлое	425	426	-0%
	Албазино/Амурск	800	846	-5%
	Охотск ²	846	869	-3%
	Итого Хабаровск	715	760	-6%
Магадан	Дукат (унция серебряного эквивалента)	10,3	10,4	-1%
	Омолон	816	858	-5%
	Майское	970	1 236	-21%
Итого Магадан	869	914	-5%	
Урал	Воронцовское	477	532	-10%
Казахстан	Варваринское	940	952	-1%
	Кызыл	829	н/п	н/п
Итого Казахстан	899	952	-6%	
Армения	Капан ³	1 131	1 292	-12%
Итого по Группе		861	893	-4%

Совокупные денежные затраты соответствовали общей динамике изменения уровня денежных затрат, связанной с обменным курсом, и снизились на всех предприятиях по сравнению с прошлым годом.

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

² Продан в 4-м квартале 2018 года.

³ Продан в 1-м квартале 2019 года.

Скорректированная EBITDA и рентабельность по EBITDA¹

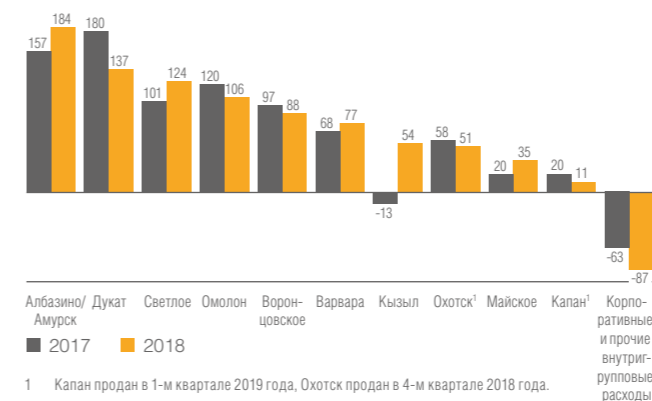
Расчет скорректированной EBITDA

(млн долл.)	2018	2017	Изменение, %
Прибыль за отчетный период	355	354	+0%
Финансовые затраты (чистые) ²	63	59	+7%
Расходы по налогу на прибыль	71	89	-20%
Амортизация и истощение	186	214	-13%
EBITDA	675	716	-6%
Убыток от выбытия дочерних предприятий, чистый	54	–	н/п
Чистые отрицательные курсовые разницы	40	10	+300%
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования по Личквазу	24	–	н/п
Обесценение запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	21	16	+31%
Расходы по опционной программе	12	10	+20%
Списание ТМЦ до чистой стоимости реализации	2	3	-33%
Затраты на рекультивацию	1	–	н/п
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(7)	(2)	+250%
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	(41)	–	н/п
Дополнительные начисления налогов/штрафы/пени	(1)	(8)	-88%
Скорректированная EBITDA	780	745	+5%

В 2018 году скорректированная EBITDA составила 780 млн долл., увеличившись на 5% по сравнению с прошлым годом, а рентабельность по скорректированной EBITDA составила 41%. Рост отражает 5-процентное увеличение объемов продаж. На Майском, Албазино/Амурске, Светлом, Варваринском и Кызыле скорректированная EBITDA выросла на фоне отличных производственных результатов. На Дукате и Омолоне снижение было в основном вызвано снижением продаж в золотом эквиваленте (на 4% и 14% ниже соответственно). На Капане и Охотске скорректированная EBITDA снизилась на фоне роста денежных затрат (на 13% и 6% выше соответственно) и сокращения продаж на обоих предприятиях (на 5% и 17% ниже соответственно).

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA ПО СЕГМЕНТАМ (млн долл.)

780 млн долл.
745 млн долл.



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

Компания определяет Скорректированную EBITDA (не по МСФО) как прибыль за период, скорректированную на амортизацию, восстановление и списание стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты, рассчитываемые на основе цены акций, прибыль или убыток от выбытия или переоценки инвестиций в дочерние, совместные или зависимые предприятия, затраты на рекультивацию, резервы по безнадежным долгам, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления, признанные в составе прочих операционных расходов. Рентабельность по скорректированной EBITDA – это скорректированная EBITDA, поделенная на выручку.

² За вычетом финансового дохода.

Скорректированная EBITDA по сегментам/предприятиям (млн долл.)

Сегмент	Предприятие	2018	2017	Изменение, %
Магадан	Дукат	137	180	-24%
	Омолон	106	120	-12%
	Майское	35	20	+75%
	Итого Магадан	278	320	-13%
Хабаровск	Албазино/Амурск	184	157	+17%
	Светлое	124	101	+23%
	Охотск ¹	51	58	-12%
	Итого Хабаровск	359	316	+14%
Урал	Воронцовское	88	97	-9%
Казахстан	Варваринское	77	68	+13%
	Кызыл	54	(13)	н/п
	Итого Казахстан	131	55	+138%
Армения	Капан ²	11	20	-45%
Корпоративные и прочие внутригрупповые расходы		(87)	(63)	+38%
Итого		780	745	+5%

Прочие статьи отчета о прибылях и убытках

В 2018 году чистый убыток от изменения курсов валют составил 40 млн долл. по сравнению с убытком в 10 млн долл. в 2017 году. Данный нереализованный неденежный убыток за оба периода представляет собой переоценку стоимости деноминированных в долларах долговых обязательств операционных компаний Группы, функциональной валютой которых является российский рубль. В течение 2018 года сумма долговых обязательств Группы была в основном деноминирована в долларах и составила в среднем 1678 млн долл., при этом обменный курс RUB/US\$ вырос с 57,6 RUB/US\$ на 31 декабря 2017 года до 69,5 RUB/US\$ на 31 декабря 2018 года. Компания не прибегает к использованию инструментов хеджирования валютных рисков, так как естественным образом захеджирована ввиду того, что большая часть выручки Группы выражена в или привязана к доллару.

В 2018 году Группа завершила приобретение оставшейся 82,3% доли в месторождении золота Нежданское. В октябре 2018 года Группа также увеличила свою долю в золотом месторождении Амикан до 74,3%, путем приобретения дополнительно 31,7% доли. Группа переоценила признанную ранее долю в этих бизнесах по справедливой стоимости на дату приобретения и признала итоговый доход в размере 41 млн долл. в составе отчета о прибылях и убытках. Более подробная информация содержится в Примечании 4 к сокращенной консолидированной отчетности.

В декабре 2018 года Группа продала предприятия Охотска (ООО «Охотская горно-геологическая компания»), при этом общий убыток от выбытия предприятий в размере 63 млн долл. был признан в составе отчета о прибылях и убытках (включая 19 млн долл., связанных с реклассификацией совокупных курсовых разниц при переоценке инвестиций в дочернее предприятие из резерва по пересчету в иностранную валюту в прибыль и убытки). В ноябре 2018 года Группа продала 100% долю в платиновом геологоразведочном проекте Светлобор, при этом в результате прибыль от выбытия составила 5 млн долл. В течение 2018 года Группа также продала небольшое дочернее предприятие Киранкан и совместное предприятие Актогай Мыс (Долинное), при этом прибыль от выбытия составила 3 млн долл. Более подробная информация содержится в Примечании 4 к сокращенной консолидированной отчетности. Чистый убыток от выбытия активов в 2018 году составил 54 млн долл.

Чистая прибыль, доход на акцию и дивиденды

В 2018 году чистая прибыль Группы составила 355 млн долл. (354 млн долл. в 2017 году). Скорректированная чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании, составила 447 млн долл. по сравнению с 376 млн долл. в 2017 году.

¹ Продан в 4-м квартале 2018 года.

² Продан в 1-м квартале 2019 года.

Расчет скорректированной чистой прибыли¹

(млн долл.)	2018	2017	Изменение, %
Прибыль за финансовый год, относящаяся к акционерам материнской компании	354	354	–
Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	21	16	+31%
Налоговый эффект на списание запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации	(4)	(3)	+40%
Убыток от курсовых разниц	40	10	+300%
Налоговый эффект на убыток от курсовых разниц	7	2	+271%
Изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(7)	(2)	+250%
Налоговый эффект на изменения в справедливой стоимости условного обязательства по приобретениям активов	(1)	(1)	+45%
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования по Личквазу	24	–	н/п
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	(41)	–	н/п
Убыток от выбытия дочерних предприятий	54	–	н/п
Чистая прибыль, относящаяся к акционерам материнской компании	447	376	+19%

В 2018 году базовая прибыль на акцию составила 0,78 долл. по сравнению с 0,82 долл. за акцию в 2017 году, и на нее оказали влияние разовые статьи, включая прибыль/убыток при приобретении и выбытии дочерних предприятий и снижение стоимости Личкваса. Скорректированная базовая прибыль на акцию² составила 1,00 долл. по сравнению с 0,88 долл. за акцию в 2017 году, что было связано с отличными финансовыми показателями предприятий, продолжающих свою деятельность в составе Группы.

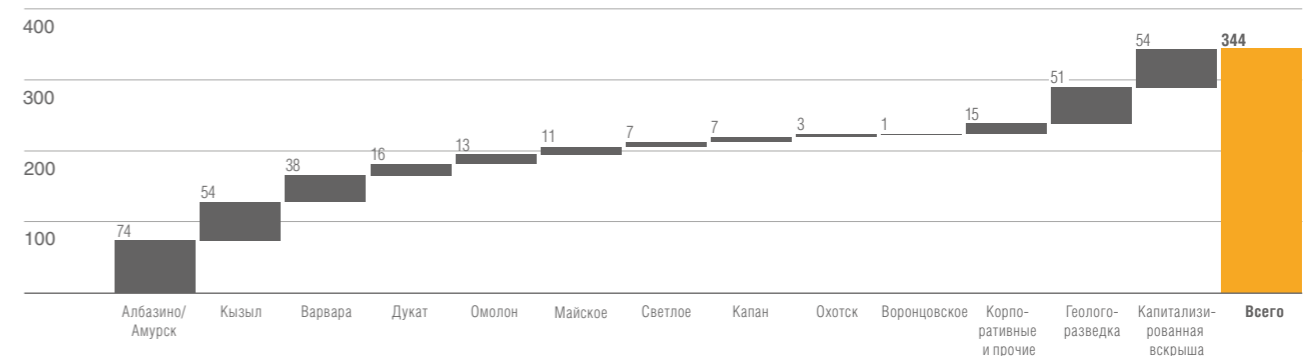
В соответствии с пересмотренной дивидендной политикой Компании Совет директоров предложил выплатить итоговые дивиденды в размере 0,31 долл. за акцию (общая сумма 146 млн долл.), что составляет 50% от скорректированной чистой прибыли за период. В течение 2018 года Полиметалл выплатил дивиденды на общую сумму 213 млн долл., которая включает в себя окончательный дивиденд за 2017 финансовый год и промежуточный дивиденд за 1-е полугодие 2018 года.

Капитальные затраты³

(млн долл.)	2018	2017	Изменение, %
Албазино/Амурск	74	62	+19%
Кызыл	54	116	-53%
Варваринское	38	19	+100%
Дукат	16	28	-43%
Омолон	13	12	+8%
Майское	11	18	-39%
Светлое	7	9	-22%
Капан	7	24	-71%
Охотск	3	3	–
Воронцовское	1	3	-67%
Корпоративные и прочие	15	3	+400%
Геологоразведка	51	58	-12%
Капитализированные затраты на вскрышные работы	54	28	+93%
Итого	344	383	-10%

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

(МЛН ДОЛЛ.)



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

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

³ По кассовому методу.

Финансовый обзор

В 2018 году капитальные затраты составили 344¹ млн долл., снизившись на 10% по сравнению с прошлым годом, в основном на фоне завершения строительства на Кызыле. Капитальные затраты, за исключением капитализированных затрат на вскрышные работы, в 2018 году составили 290 млн долл. (в 2017 году: 355 млн долл.).

Основные статьи капитальных затрат в 2018 году:

- Капитальные затраты на всех действующих предприятиях, кроме Албазино/Амурск и Варваринского, снизились или остались практически на том же уровне по сравнению с прошлым годом и были в основном представлены плановыми затратами на обновление/замену парка горной техники и затратами на ремонт перерабатывающих мощностей.
- Инвестиции в Албазино/Амурск составили 74 млн долл., увеличившись на 19% по сравнению с 2017 годом, и в основном были направлены на финансирование проекта по увеличению производительности Амурского ГМК (полная увеличенная производительность была достигнута во второй половине 2018 года) и затратами, связанными с разработкой ТЭО для второй линии автоклавного отделения, на общую сумму 44 млн долл. в течение 2018 года. Капитальные затраты на проект по увеличению производительности были в основном представлены затратами на установку трубопроводов и клапанов, оборудования кислородной станции и новых пресс-фильтров для хвостов и гипсового осадка.
- На Варваринском рост капитальных затрат в основном связан с реконструкцией хвостохранилища, обновлением парка горной техники на Комаровском и инвестициями в увеличение объемов железнодорожных перевозок между Комаровским и Варваринским, в результате чего общий объем добытой и перевезенной руды с Комаровского вырос на 35% в сравнении год к году до 2,6 млн тонн.
- На Кызыле капитальные затраты в 2018 году составили 54 млн долл. и в основном были представлены затратами на завершение установки основного оборудования (в частности, перерабатывающее оборудование, дробильная установка и лаборатория) и инфраструктуру. Перерабатывающая фабрика была запущена в июне 2018 года, на месяц раньше запланированного срока.
- Компания инвестирует в геологоразведку новых самостоятельных месторождений. В 2018 году капитальные затраты на геологоразведку составили 51 млн долл. по сравнению с 58 млн долл. в 2017 году.
- Капитализированные затраты на вскрышные работы составили в 2018 году 54 млн долл. (28 млн долл. в 2017 году) и относятся к предприятиям, на которых коэффициент вскрыши в течение периода превысил среднее значение в течение срока эксплуатации месторождения, включая главным образом Кызыл (29 млн долл.), Албазино (9 млн долл.) и Омолон (7 млн долл.).
- Компания выдала займы на капитальные затраты Нежданнинского и Прогноза до консолидации этих активов, на общую сумму 46 млн долл. и 5 млн долл. соответственно. На Нежданнинском капитальные затраты были в основном связаны с покупкой оборудования и строительством двух новых общежитий, здания администрации, вспомогательной инфраструктуры и теплого склада. На Прогнозе капитальные затраты относились к геологоразведочным работам и строительству лаборатории.

Денежный поток

(млн долл.)	2018	2017	Изменение, %
Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	614	601	+2%
Изменения в оборотном капитале	(101)	(68)	+49%
Общий денежный поток от операционной деятельности	513	533	-4%
Капитальные затраты	(344)	(383)	-10%
Затраты на приобретения активов, бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия	(57)	(87)	-34%
Поступления от выбытия активов	15	-	н/п
Прочее	7	(7)	н/п
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(379)	(477)	-21%
Чистые изменения в общей сумме долга	443	76	+483%
Выплаченные дивиденды	(213)	(138)	+54%
Выплата условного вознаграждения	(6)	(5)	+20%
Общий денежный поток от финансовой деятельности	224	(67)	-434%
Чистое снижение/(увеличение) денежных средств и эквивалентов	358	(11)	н/п
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	36	48	-25%
Эффект от изменения курса валют для денежных средств и эквивалентов	(15)	(1)	н/п
Денежные средства и эквиваленты на конец периода	379	36	+953%

¹ По методу начислений капитальные затраты в 2018 году составили 377 млн долл. (432 млн долл. в 2017 году).

Денежный поток от операционной деятельности в 2018 году оставался стабильным по сравнению с предыдущим периодом. Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале вырос на 2% по сравнению с прошлым годом до 614 млн долл. Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 513 млн долл. по сравнению с 533 млн долл. в 2017 году. На него частично повлияло увеличение оборотного капитала в 2018 году в размере 101 млн долл. (в 2017: 68 млн долл.), в основном представленное ростом запасов концентрата на Майском и Кызыле, а также запасов руды на Омолоне, которое было частично компенсировано за счет авансов, полученных в рамках договоров на реализацию золотых слитков по состоянию на конец года.

Объем денежных средств и эквивалентов значительно увеличился по сравнению 2017 годом и составил 379 млн долл. под влиянием следующих факторов:

- Денежный поток от операционной деятельности в размере 513 млн долл.
- Отток средств от инвестиционной деятельности составил 378 млн долл., снизившись на 21% по сравнению с прошлым годом, и в основном был представлен капитальными затратами (которые снизились на 10% по сравнению с 2017 годом до 344 млн долл.) и выдачей займов в рамках инвестиций в совместные предприятия (Нежданнинское и Прогноз) на сумму 51 млн долл.
- Выплата окончательного дивиденда за 2017 год и за 1-е полугодие 2018 года в размере 213 млн долл.
- Чистое изменение долга в размере 443 млн долл.

Баланс, ликвидность и финансирование

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	Изменение, %
Чистый долг			
Краткосрочная задолженность и текущая часть долгосрочной задолженности	117	26	+350%
Долгосрочная задолженность	1 782	1 430	+25%
Общий долг	1 899	1 456	+30%
За вычетом денег и эквивалентов денежных средств	379	36	+953%
Чистый долг	1 520	1 420	+7%
Скорректированная EBITDA	780	745	+5%
Чистый долг/скорректированная EBITDA	1,95	1,91	+2%

По состоянию на 31 декабря 2018 года чистый долг Группы вырос до 1520 млн долл., а соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA составило 1,95х.

Доля долгосрочных займов составила 94% по состоянию на 31 декабря 2018 года (98% по состоянию на 31 декабря 2017 года). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2018 года, у Группы имелись неиспользованные кредитные линии на сумму 1,1 млрд долл. от широкого круга кредиторов (1,4 млрд долл. по состоянию на 31 декабря 2017 года), из которых кредитные линии на сумму 1,07 млрд долл. имеют подтвержденные обязательства кредиторов по их предоставлению. Это позволяет Полиметаллу сохранять операционную гибкость в текущей ситуации.

В 2018 году средняя стоимость заемного финансирования оставалась на низком уровне в 4,19%, (3,96% в 2017 году), несмотря на заметный рост базовых процентных ставок, благодаря способности Компании добиваться выгодных условий финансирования за счет ее устойчивого финансового положения и отличной кредитной истории. Группа уверена в своей способности рефинансировать существующие займы при наступлении срока выплаты.

Прогноз на 2019 год

Несмотря на то что, по мнению Компании, ее финансовые результаты продолжают зависеть от цен на металлы и от динамики обменного курса, что оказывает значительное влияние на операционные затраты Группы, Полиметалл ожидает, что в первый полный год работы Кызыла финансовые и производственные показатели будут устойчивыми:

- Полиметалл подтверждает текущий производственный план в объеме 1,55 млн. унций и 1,6 млн унций золотого эквивалента на 2019 и 2020 годы соответственно. Производство в течение предстоящих двух лет традиционно будет выше во 2-м полугодии за счет сезонности.
- Ожидается, что денежные затраты в 2019 году составят 600–650 долл. на унцию золотого эквивалента, а совокупные денежные затраты составят в среднем 800–850 долл. на унцию золотого эквивалента. Прогнозируемое снижение затрат связано с увеличением доли в общем производстве Кызыла с низким уровнем удельных затрат, а также продажей Капана и Охотска, предприятий с высоким уровнем затрат. Фактические затраты будут также зависеть от динамики обменного курса рубль/доллар и цен на нефть марки Brent.
- Компания ожидает, что в 2019 году капитальные затраты составят приблизительно 380 млн долл., что соответствует предыдущему прогнозу. Примерно половина капитальных затрат будет направлена на инвестиции в проекты Нежданнинское и АГМК-2, а вторую половину составят затраты на техперевооружение, капитализированные затраты на вскрышу и геологоразведку.
- В результате, в 2019 году Компания продолжит генерировать положительный свободный денежный поток и при распределении капитала будет отдавать приоритет выплате дивидендов.

Максим Назимок, Заместитель Генерального директора по финансам

Риски и управление рисками

Эффективное управление рисками необходимо для достижения стратегических целей и создания стоимости и является ключевым элементом нашей бизнес-модели.

Перед компаниями горнодобывающей отрасли стоит задача эффективного управления рисками в быстро меняющейся бизнес-среде, включая волатильность рынка, ресурсный национализм, масштабные макроэкономические изменения, геополитический кризис и экологические риски. Строгая система управления рисками является неотъемлемым условием достижения стратегических целей и устойчивого создания стоимости и является ключевым элементом нашей бизнес-модели. Полиметалл стремится к минимизации рисков для всех заинтересованных сторон путем тщательной и своевременной идентификации рисков и их эффективного снижения. Любое нарушение законодательства потенциально может оказать существенное влияние на бизнес. Поэтому необходимо, чтобы соблюдение всех правовых и регуляторных обязательств было должным образом включено в стратегию и процесс планирования Группы.

Система управления рисками

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

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

Информированность о рисках является частью культуры корпоративного управления Группы и закреплена в системе ее этических ценностей. Совет директоров Компании определяет философию управления рисками, которой строго придерживается руководство, сотрудники и заинтересованные лица Группы во всех аспектах деятельности – от разработки стратегии до повседневных операций – как показано на схеме на стр. 77. Идентифицированные в ходе данного процесса ключевые риски формируют профиль рисков Группы, который рассматривается и утверждается Комитетом по аудиту и рискам три раза в год. Потенциальное воздействие ключевых рисков, наличие и эффективность мер, которые могут быть предприняты для предотвращения или снижения воздействия ключевых рисков, тщательно анализируются при проведении ежегодной оценки будущих перспектив и долгосрочной жизнеспособности Группы. Более подробную информацию о нашем подходе к оценке долгосрочной жизнеспособности можно найти на стр. 128.

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

Приемлемый уровень риска

Приемлемый уровень риска для Группы рассматривается в отношении всех ключевых рисков и их влияния на способность Компании достичь своих стратегических целей. Совет директоров оценивает приемлемый для Группы уровень риска, который одновременно учитывает возможности развития бизнеса и необходимость поддержания при этом репутации Компании и высокого уровня удовлетворенности заинтересованных сторон. Совет директоров учитывает допустимость и приемлемый уровень риска в процессе стратегического планирования Группы.

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

	УРОВЕНЬ	ФУНКЦИЯ	НАПРАВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
СВЕРХУ-ВНИЗ	СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ	Управление и контроль на корпоративном уровне	<ul style="list-style-type: none"> Создание и поощрение культуры управления рисками. Поддержание рациональных и эффективных систем управления рисками и внутреннего контроля. Определение приемлемого уровня риска и утверждение политик, руководств и процессов управления рисками. Ответственность за идентификацию ключевых рисков и непрерывный мониторинг подверженности Компании рискам для обеспечения своевременного решения существенных вопросов в соответствии со стратегическими целями.
	КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	Содействие Совету директоров путем рассмотрения и мониторинга ключевых рисков и процедур	<ul style="list-style-type: none"> Комитет по аудиту и рискам анализирует эффективность процесса управления рисками, разрабатывает стратегию управления рисками и осуществляет контроль за ее реализацией. Комитет по безопасности и устойчивому развитию оценивает воздействие инициатив Компании и оказывает содействие Комитету по аудиту и рискам в управлении рисками в области устойчивого развития. Более подробная информация о Совете директоров и его комитетах представлена в разделе Корпоративное управление на стр. 89–93.
СНИЗУ-ВВЕРХ	ФУНКЦИЯ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА	Содействие Комитету по аудиту и рискам при оценке профиля рисков Группы и реализованных руководством мер внутреннего контроля	<ul style="list-style-type: none"> Определение и мониторинг процесса управления рисками, мер и инструментов по снижению рисков. Планирование и реализация мероприятий по внедрению политик и процедур для обеспечения эффективности системы внутреннего контроля Группы. Подготовка периодических отчетов о рисках и внутреннем контроле на утверждение Комитетом по аудиту и рискам и ведение карты контрольных процедур по ключевым рискам. Проведение анализа рисков по проектам развития, детализация специфических условий и рисков, с которыми сталкивается Компания при реализации новых проектов.
	РУКОВОДСТВО ОПЕРАТИВНОГО УРОВНЯ	Управление операционными рисками при проведении горных и геологоразведочных работ	<ul style="list-style-type: none"> Информированность о рисках как неотъемлемая часть повседневных операций. Ежедневная идентификация и оценка рисков всеми подразделениями Группы. Реализация программ снижения рисков и оперативный мониторинг мер внутреннего контроля.

НАШ ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

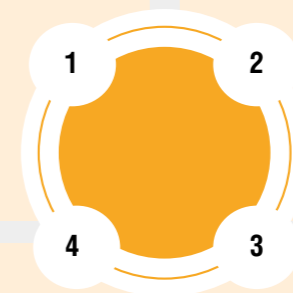
ИДЕНТИФИКАЦИЯ И ДОКУМЕНТИРОВАНИЕ РИСКОВ

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

ОЦЕНКА РИСКОВ

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

Для учета, приоритизации и отслеживания каждого риска на протяжении всего процесса управления рисками используются матрицы рисков и карты внутренних контролей.



РАЗРАБОТКА И ВНЕДРЕНИЕ СТРАТЕГИИ СНИЖЕНИЯ РИСКОВ

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

Затем определяются и реализуются соответствующие меры по снижению уровней риска до приемлемых значений.

МОНИТОРИНГ И ОТЧЕТНОСТЬ

Постоянный процесс мониторинга является неотъемлемой частью деятельности Полиметалла. Матрицы рисков и карты внутренних контролей по ключевым рискам используются для переоценки и корректировки контрольных процедур в связи с изменением целей Компании, операционных условий и деловой среды.

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

Риски и управление рисками

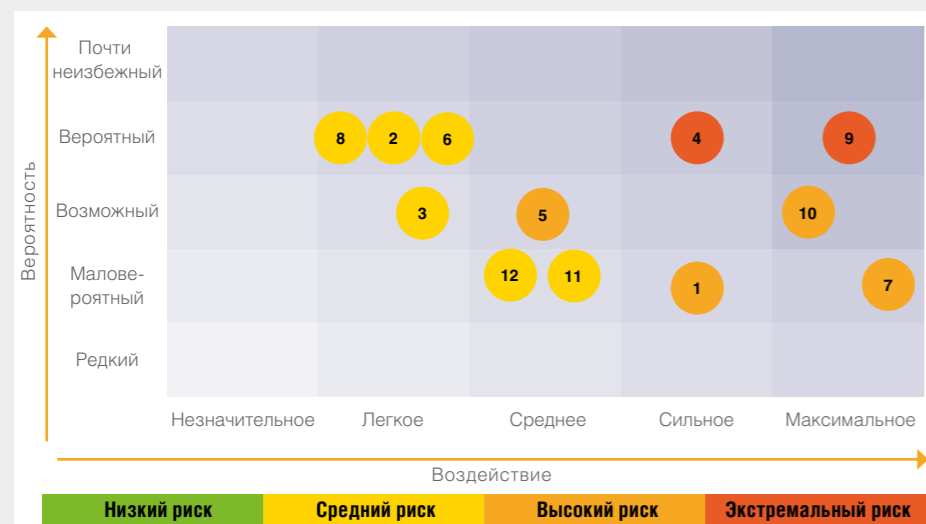
ПОСЛЕДСТВИЯ

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

ВЕРоятность РИСКА

РЕДКИЙ	МАЛОВЕРоятный	ВОЗМОЖНЫЙ	ВЕРоятный	ПОЧТИ НЕИЗБЕЖНЫЙ
Нежелательное событие никогда не происходило или его наступление в течение следующих 20 лет крайне маловероятно	Нежелательное событие происходило несколько раз или может произойти в течение 20 лет	Нежелательное событие произошло в какой-то момент в течение 10 лет и может повториться в течение 10 лет	Нежелательное событие происходит нечасто: реже чем раз в год и с большой вероятностью может повториться в течение 5 лет	Нежелательное событие происходит часто: один раз в год или чаще и с большой вероятностью может повториться в течение 1 года

ОПРЕДЕЛЕНИЕ УРОВНЯ КЛЮЧЕВЫХ РИСКОВ



Операционные риски

- 1 Производственные риски
- 2 Риски при строительстве и развитии проектов*
- 3 Риск недостижения целей геологоразведки

Риски устойчивого развития

- 4 Риск в области охраны труда и промышленной безопасности
- 5 Экологический риск

Политические и социальные риски

- 6 Правовой риск
- 7 Политический риск
- 8 Налоговый риск

Финансовые риски

- 9 Рыночный риск*
- 10 Валютный риск*
- 11 Риск ликвидности*
- 12 Риск изменения процентной ставки

* Данный риск рассматривался в рамках анализа долгосрочной жизнеспособности Группы, см. подробное описание на стр. 128.

Риски и управление рисками

Ключевые риски

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

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

Привязка к стратегии:

- 1 Обеспечение стабильных производственных и финансовых показателей
- 2 Обеспечение роста в среднесрочной перспективе
- 3 Создание и развитие портфеля долгосрочных проектов
- 4 Поддержание высоких стандартов корпоративного управления и устойчивого развития

↔ Без изменений с 2017 года ● Средний риск ● Высокий риск ● Экстремальный риск

ОПИСАНИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ РИСКА	ДЕЙСТВИЯ ПО СНИЖЕНИЮ/УСТРАНЕНИЮ РИСКА
--	---------------------------------------

Операционные риски

1. Производственные риски

Привязка к стратегии: 1

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

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

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

- Неспособность цепей поставок обеспечить сложную логистику в удаленных районах
 - Неспособность цепей поставок обеспечить сложную логистику в удаленных районах
 - Неспособность удерживать ключевых сотрудников или нанять новый персонал
- Группа внедрила и постоянно совершенствует систему цепей поставок для поддержания соотношения между потребностями производства в ресурсах и уровнем имеющихся запасов, для оптимизации числа размещаемых заказов и обеспечения своевременной доставки запасов и оборудования на производственные площадки.
- Политика вознаграждения нацелена на стимулирование, мотивацию и удержание ключевых сотрудников. Особое внимание уделяется вопросам здоровья и безопасности (см. подробнее на стр. 58 настоящего отчета). Ведется активное продвижение позитивной корпоративной культуры внутри Группы.

• Невыполнение подрядчиками требуемых стандартов деятельности

Разработана, внедрена и действует система контроля деятельности подрядчиков.

Уровень риска: ● Подверженность риску: 2018 год ↔

2. Риски при строительстве и развитии проектов

Привязка к стратегии: 2 3

Неспособность достичь плановой доходности по крупным инвестиционным проектам, таким как строительство новых месторождений и перерабатывающих предприятий или увеличение производственных мощностей/ модернизация существующих рудников, в результате срыва сроков ввода в эксплуатацию и перерасхода бюджета капитальных затрат. Возможно негативное влияние на финансовые показатели Группы и денежные потоки.

Компания применяет передовую международную практику управления проектами. Технический персонал Группы несет ответственность за проекты капитальных затрат, в том числе за поддержку проектов, управление цепью поставок и за сотрудничество с регулирующими органами. Значительная часть проектов по геологоразведке и освоению месторождений осуществляется Группой самостоятельно через дочернюю компанию Полиметалл Инжиниринг, обладающую большим опытом и заслуженной репутацией в области проектирования и ввода в эксплуатацию месторождений и перерабатывающих предприятий. Мы непрерывно совершенствуем методы управления рисками при строительстве и используем услуги консультантов мирового класса с признанным международным опытом.

Уровень риска: ● Подверженность риску: 2018 год ↔

Риски и управление рисками

Ключевые риски

ОПИСАНИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ
ВЛИЯНИЕ РИСКА

ДЕЙСТВИЯ ПО СНИЖЕНИЮ/УСТРАНЕНИЮ РИСКА

3. Риск недостижения целей геологоразведки

Привязка к стратегии: 3

Геологоразведка и освоение месторождений – это капиталоемкие и длительные по времени работы, часто связанные с высоким уровнем риска, однако необходимые для будущего роста бизнеса. Неспособность разведать новые запасы достаточной величины может негативно повлиять на будущие результаты Компании.

Риски и неопределенность являются неотъемлемой частью процесса геологоразведки. Группа инвестирует значительные средства в ключевые геологоразведочные проекты с целью получения достаточной информации о количестве и качестве ожидаемых запасов и оценки ожидаемого денежного потока. Команда геологов и инженерных специалистов Группы имеет успешный многолетний опыт проведения разведочных работ, как в новых районах, так и на прилегающих к действующим объектам участках, а также работ по переводу разведываемых месторождений в режим промышленной добычи.

Уровень риска:

Подверженность риску: 2018 год

Риски устойчивого развития

4. Риски в области охраны труда и промышленной безопасности

Привязка к стратегии: 4

Группа осуществляет деятельность на потенциально опасных производственных объектах, таких как карьеры, подземные рудники, площадки геологоразведочных работ, предприятия по переработке руды и склады взрывчатых материалов. Работа на данных объектах подвергает наших сотрудников различным рискам, связанным с охраной труда и безопасностью.

В Компании применяется система контроля охраны труда и промышленной безопасности, которая включает оценку риска на отдельных рабочих местах и обеспечение сотрудников средствами индивидуальной защиты.

Компания ужесточила требования к индивидуальной ответственности за личную безопасность и информированность о риске и разработала дополнительные меры для обеспечения строгого соблюдения требований техники безопасности сотрудниками.

Общий подход Группы в отношении данного риска определен в Политике Группы в области охраны труда, которая является основой системы управления охраной труда и промышленной безопасностью. При управлении данными рисками и с целью обеспечения безопасных условий труда Группа применяет наилучшие отраслевые практики. Система управления охраной труда и промышленной безопасностью обеспечивает соблюдение международных, государственных и региональных регулирующих требований, а в ее основе лежат современные стандарты. Система также сертифицирована по стандарту OHSAS 18001.

Группа применяет эффективные процедуры безопасности на всех действующих предприятиях, а также приняла дополнительные меры для обеспечения надлежащего исполнения более жестких стандартов безопасности. Мы усилили инструктаж, особое внимание в котором уделяется функциональным обязанностям с высокой степенью риска, а также внедрили ряд других мер, включая изменение систем подземной отработки на некоторых предприятиях. Мы продолжаем проводить детальный анализ источников травматизма и улучшать систему ежесменной оценки рисков, а также проводим внешний аудит системы охраны труда и безопасности.

Уровень риска:

Подверженность риску: 2018 год

5. Экологический риск

Привязка к стратегии: 4

В процессе производственной деятельности может быть нанесен вред окружающей среде, в том числе в результате загрязнения воздуха, воды и земли токсичными отходами. Потенциальное влияние включает в себя штрафы и неустойки, юридическую ответственность за экологическую реабилитацию и иные финансовые последствия, которые могут оказаться существенными.

Компания внедрила сертифицированную систему экологического менеджмента, которая соответствует международным стандартам и прошла аудит на соответствие необходимым требованиям.

Группа реализовала ряд инициатив, направленных на мониторинг и ограничение воздействия операционной деятельности на окружающую среду. Они включают внешнюю экспертную оценку произведенного загрязнения и использование передовой отраслевой практики в отношении политик и процедур на корпоративном уровне и на уровне отдельных предприятий.

Компания разработала и в настоящее время внедряет систему климатического менеджмента для обеспечения устойчивого развития Компании, выполнения всех законодательных требований и оправдания ожиданий инвесторов. Система включает такие компоненты, как управление выбросами парниковых газов, в соответствии с Протоколом о выбросах парниковых газов и стандартом ISO 14064; управление рисками климатических изменений, в соответствии с рекомендациями Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, а также управление климатическими последствиями производства («углеродным следом»). Внедрение системы климатического менеджмента планируется завершить к концу 1-го полугодия 2019 года. В 2018 году мы также разработали корпоративную систему управления хвостохранилищами, которая позволила усилить контроль за хранением отходов, оценить вероятность наступления негативных событий и уточнить планы ликвидации аварийных ситуаций. Более подробное описание – на стр. 60.

Уровень риска:

Подверженность риску: 2018 год

ОПИСАНИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ
ВЛИЯНИЕ РИСКА

ДЕЙСТВИЯ ПО СНИЖЕНИЮ/УСТРАНЕНИЮ РИСКА

Политические и социальные риски

6. Правовой риск

Привязка к стратегии: 4

Деятельность в странах с развивающейся экономикой, таких как Россия и Казахстан, связана с риском периодических изменений в налоговом и ином законодательстве.

Наиболее всего подвержено изменениям законодательство в области иностранных инвестиций, частной собственности, охраны окружающей среды и налогообложения.

В последние годы правительства как России, так и Казахстана стали более предсказуемыми в вопросах введения новых норм и налогов, демонстрируя заботу об инвестиционном климате. Однако в вопросах применения действующего законодательства, требующих дополнительной трактовки, суды часто отдают предпочтение более жесткой позиции налоговых органов, которая не всегда совпадает с позицией Компании.

В результате изменений законодательства под запрет или ограничения могут попасть определенные виды операций, сделок, применяемых технологий или может возрасти стоимость соблюдения законодательных требований.

Полиметалл имеет успешную историю деятельности в юрисдикциях России и Казахстана и накопил существенные знания и опыт в области корпоративного права, налогообложения, лицензирования и в иных правовых вопросах.

Операционные и общекорпоративные подразделения Группы отвечают за соответствие законодательным требованиям в ходе своей работы. Правовые отделы головного офиса и действующих предприятий гарантируют надлежащий контроль за соблюдением требований закона.

Политика Группы призвана обеспечить строгое соблюдение законодательных норм во всех юрисдикциях, в которых Группа осуществляет деятельность. Финансовый и юридический департаменты Группы осуществляют мониторинг текущего законодательства и предлагаемых изменений и внедряют их на практике, привлекая ведущих внешних экспертов, если это необходимо.

Уровень риска:

Подверженность риску: 2018 год

7. Политический риск

Привязка к стратегии: 4

Осуществление деятельности в России и Казахстане связано с определенными рисками политической нестабильности, которые могут включать, в частности, изменения в составе правительства, негативные политические преобразования, а также гражданские волнения.

Финансовые и экономические санкции, наложенные в 2014–2018 годах США и Евросоюзом на ряд компаний и физических лиц в России, увеличили политическую напряженность и повысили экономическую нестабильность. Существует риск введения дальнейших санкций, которые могут повлиять на способность Группы осуществлять свою деятельность в России.

Сложные взаимоотношения России с США и Евросоюзом, а также ее участие в конфликтах на Ближнем Востоке могут представлять потенциальный риск для предприятий Группы.

Кроме того, существует риск того, что в связи с ухудшением макроэкономической ситуации, правительства России и Казахстана могут рассмотреть возможность введения валютного регулирования и ограничения потока капитала.

Ожидается, что данные факторы не повлияют на производственную деятельность Группы, но могут оказать отрицательное влияние на способность Группы обеспечивать внешнее финансирование.

Эти факторы могут оказать неблагоприятное воздействие на рыночную стоимость Группы и условия ее деятельности.

Группа ведет постоянный мониторинг политических процессов.

Компания нацелена на поддержание открытых деловых отношений с местными властями тех стран, в которых ведется деятельность.

Санкции, введенные в 2014–2018 годах против российских физических лиц и компаний, не оказали прямого влияния на предприятия Группы. Ни один из крупных акционеров Группы не включен в списки США и Евросоюза для физических лиц, юридических лиц или компаний, против которых вводятся санкции. Однако введение санкций в определенной степени повлияло на макроэкономическую ситуацию в России и процентные ставки по займам.

Компания разработала и внедрила политику мониторинга санкций, направленную на предотвращение нарушений какого-либо применимого режима санкций в деятельности Группы.

Уровень риска:

Подверженность риску: 2018 год

Риски и управление рисками

Ключевые риски

ОПИСАНИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ РИСКА	ДЕЙСТВИЯ ПО СНИЖЕНИЮ/УСТРАНЕНИЮ РИСКА
--	---------------------------------------

8. Налоговый риск

Привязка к стратегии: 1

Частые изменения в налоговом законодательстве России и Казахстана, неустоявшаяся правоприменительная практика в сфере налоговых правоотношений могут привести к возникновению расходов в виде дополнительных налогов и штрафов. Уровень налоговых рисков находится во взаимосвязи с правовыми и политическими рисками. Международные компании по-прежнему подвергаются пристальному вниманию согласно Проекту ОЭСР по борьбе с размыванием налоговой базы и выводом прибыли из-под налогообложения.

Политика Компании заключается в полном соблюдении требований действующего налогового законодательства, организации надлежащего контроля в области налогового учета и налоговой отчетности. Тем не менее, текущие изменения в налоговом законодательстве России и Казахстана, а также формирующаяся практика применения этих законов в судах могут привести к налоговым спорам и потенциальным дополнительным налоговым обязательствам. Группа на регулярной основе оценивает свои налоговые позиции и обеспечивает их корректное отражение в консолидированной финансовой отчетности. На текущий момент Компании неизвестно о каких-либо существенных неурегулированных требованиях со стороны налоговых органов, которые могли бы привести к дополнительным расходам в будущем (за исключением признанных сумм, отраженных в финансовой отчетности Группы). Группа осуществляет текущий мониторинг налоговой стратегии и структуры налогообложения для обеспечения соблюдения новых требований, установленных вышеупомянутым Проектом ОЭСР, во избежание нарушений в деятельности Компании или признания дополнительных налоговых платежей.

Уровень риска:	Подверженность риску: 2018 год
----------------	--------------------------------

Финансовые риски

9. Рыночный риск

Привязка к стратегии: 1 2 3

Волатильность цен на золото и серебро может привести к существенным неблагоприятным изменениям результатов деятельности Группы, ее доходов и денежного потока.

Компания разработала и приняла ряд необходимых мер по поддержанию достаточного уровня денежного потока на действующих предприятиях, а именно:

- перераспределение запасов руды между месторождениями одного хаба для максимизации прибыли за счет улучшенных содержаний, сокращения транспортных расходов и применения менее дорогостоящих методов добычи
- складирование запасов руды и отсрочка начала переработки для достижения сокращения затрат за счет положительного эффекта масштаба
- управление объемами закупок сторонней руды
- пересмотр численности и приостановка найма персонала
- сокращение затрат на уровне индивидуальных объектов

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

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

На фоне сохраняющейся волатильности цен на драгоценные металлы принятые Компанией меры обеспечивают создание положительного денежного потока на каждом действующем предприятии. Компания продолжит применять данный подход в будущем.

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

Уровень риска:	Подверженность риску: 2018 год
----------------	--------------------------------

10. Валютный риск

Привязка к стратегии: 1

Валютный риск возникает в связи с тем, что Компания получает выручку от продажи металлов в иностранной валюте, в то же время имеет долговые обязательства в иностранной валюте, импортирует оборудование и расходные материалы, стоимость которых также выражена в иностранной валюте.

Для снижения риска используется так называемое естественное хеджирование: колебания доходов соответствуют колебаниям долга, выраженного в долларах США.

Для мониторинга влияния изменений обменного курса на финансовые показатели Группы используется гибкое финансовое планирование. Группа определила критический уровень обменных курсов и осуществляет мониторинг рыночной ситуации относительно этого уровня.

В 2018 году наблюдалась умеренная волатильность обменных курсов российского рубля и казахстанского тенге по отношению к иностранным валютам. Компания считает существенное обесценение рубля и тенге маловероятным.

Уровень риска:	Подверженность риску: 2018 год
----------------	--------------------------------

ОПИСАНИЕ И ПОТЕНЦИАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ РИСКА	ДЕЙСТВИЯ ПО СНИЖЕНИЮ/УСТРАНЕНИЮ РИСКА
--	---------------------------------------

11. Риск ликвидности

Привязка к стратегии: 1

Неспособность аккумулировать достаточные денежные потоки, необходимые для удовлетворения текущих производственных или финансовых потребностей, развития новых проектов и финансирования роста.

Неадекватное управление денежными средствами в разрезе прогнозов движения денежных средств, доступных ресурсов и будущих потребностей.

Казначейская функция Группы предусматривает ответственность за наличие достаточного количества финансовых ресурсов, включая заемные средства, денежные потоки от операционной деятельности и денежные средства на счетах, для удовлетворения краткосрочных потребностей бизнеса. Долгосрочные кредитные линии и займы используются для финансирования новых проектов и органичного роста Компании.

Группа обеспечивает наличие достаточного объема подтвержденных, но не выбранных кредитных линий для покрытия недостатка в финансировании.

Уровень риска:	Подверженность риску: 2018 год
----------------	--------------------------------

12. Риск изменения процентной ставки

Привязка к стратегии: 1

Изменение процентных ставок может повлиять на финансовые показатели Группы, поскольку значительная часть портфеля обязательств Группы представляет собой номинированные в долларах США кредиты с плавающей ставкой.

Группа ведет мониторинг последних тенденций изменения базовой ставки Федеральной резервной системы США. Хотя рыночные процентные ставки за последние 12 месяцев продолжали расти, величина риска остается низкой благодаря благоприятному соотношению между собственными и заемными средствами Группы и низкой доле затрат на выплату процентов в общих затратах.

Руководство предусмотрительно зафиксировало процентные ставки по значительной части кредитного портфеля (на настоящий момент 49%) в преддверии дальнейшего повышения ставок. Текущие и планирующиеся переговоры с банками относительно возможного финансирования включают оценку фиксированных и плавающих ставок, а также стресс-тестирование различной динамики рыночных процентных ставок.

Уровень риска:	Подверженность риску: 2018 год
----------------	--------------------------------

Перспективные риски

Наряду с уже выявленными рисками, в Компании проводится работа по выявлению и рассмотрению перспективных рисков. Перспективные риски – это обстоятельства или тенденции, которые могут оказать существенное воздействие на финансовое состояние, конкурентоспособность или репутацию Компании в течение последующих пяти лет или долгосрочное воздействие в течение нескольких лет. Такие риски не поддаются количественной оценке ввиду неизвестных и отдаленных последствий для отрасли и внешней среды в целом. Важность учета потенциальных перспективных рисков особенно велика в процессе стратегического планирования. Поэтому мы выявляем основные направления в стратегических планах Группы, на которые такие риски потенциально могут оказать влияние.

Существующие перспективные риски

• **Ресурсный национализм.** Попытка государств установить более строгий контроль над природными ресурсами посредством ограничений, наложенных на глобальные добывающие производства, в частности ограничения экспорта концентратов и/или налога на сверхприбыль в добывающей отрасли. И в России и в Казахстане сложился безопасный и предсказуемый инвестиционный климат для горнодобывающей отрасли. Однако в мировом масштабе ресурсный национализм в горнодобывающем секторе нарастает. Компания активно взаимодействует с правительством и местными властями в регионах своего присутствия с целью отслеживать возможные проблемы и принимать соответствующие меры.

- **Ужесточение экологического законодательства в Китае и последующая трансформация рынка.** Попытки китайского правительства ввести меры регулирования, направленные на борьбу с экологическими проблемами и деградацией окружающей среды, могут иметь широкомасштабные последствия для горнодобывающего и перерабатывающего сектора в мировом масштабе. В настоящее время Компания проводит оценку проекта строительства АГМК-2 с целью снижения зависимости от китайского рынка.
- **Риски, связанные с информационной безопасностью.** В условиях изменяющегося технологического профиля горнодобывающего сектора, более широкое применение цифровых технологий в Компании привело к увеличению ее сетевой активности и связанной с этим угрозы информационной безопасности. В Группе используется платформа управления информационными технологиями на базе пакета COBIT (Control Objectives for Information and Related Technology), содержащего полный набор требований, которые необходимо соблюдать для эффективного контроля каждого ИТ-процесса. Группа тщательно отслеживает разработки в области угроз информационной безопасности и управления сетевыми и информационными потоками. В начале 2018 года был проведен внешний аудит информационных рисков, в ходе которого значительных погрешностей в системе и процедурах контроля не обнаружено. Внешний аудит выполнялся независимым консалтинговым центром информационной безопасности «Инфосистемы Джет». Других услуг центр «Инфосистемы Джет» не оказывал. По мнению Компании, информационные риски не представляются значимыми для Группы.

Совет директоров

1. БОББИ ГОДСЕЛЛ ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Назначен: 29 сентября 2011 года.

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

Образование: степень бакалавра в Натальском университете и магистра в Кейптаунском университете.

Прочие должности: Сопредседатель Южно-Африканского трудового совета Миллениум. Директор без исполнительных полномочий Корпорации промышленного развития ЮАР.

2. ОЛЛИ ОЛИВЕЙРА СТАРШИЙ НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР, НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ ЛИЦОМ КОМПАНИИ

Назначен: 25 апреля 2018 года.

Опыт работы: Основатель и управляющий партнер компании Greengrove Capital LLP. Независимый директор без исполнительных полномочий и председатель комитета по аудиту Dominion Diamond Corporation, 2013–2015. Глава подразделения по корпоративным финансам, директор Diamond Trading Company (DTC) и член исполнительных комитетов компаний DTC и De Beers, 1997–2008. Исполнительный директор по стратегии и бизнес-развитию в холдинговой компании De Beers, 2001–2008. Финансовый менеджер по корпоративным и международным финансам Anglo American Corporation of South Africa LTD, 1989–1997. Директор Группы по финансам в Press Corporation LTD, 1980–1989. Touche Ross (Deloitte), 1974–1980.

Образование: степень бакалавра в области коммерции Университета Квазулу-Наталь, член Института сертифицированных бухгалтеров по управленческому учету (Великобритания), член Южно-Африканского института сертифицированных бухгалтеров.

Прочие должности: директор без исполнительных полномочий (2011 год – настоящее время), старший независимый директор (2016 – настоящее время), председатель комитетов по проектам и аудиту и рискам компании Antofagasta.

N A R

- N** Председатель Комитета
- A** Комитет по аудиту и рискам
- N** Комитет по назначениям
- R** Комитет по вознаграждениям
- S** Комитет по безопасности и устойчивому развитию

3. ВИТАЛИЙ НЕСИС ГЛАВНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ГРУППЫ

Назначен: 29 сентября 2011 года.

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

Образование: степень бакалавра по экономике в Иельском университете. Степень магистра в Санкт-Петербургском государственном горном университете.

Прочие должности: Генеральный директор ОАО «Полиметалл» с 2003 года.

S

4. ДЖОНАТАН БЕСТ НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР, НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ ЛИЦОМ КОМПАНИИ

Назначен: 29 сентября 2011 года.

Опыт работы: Более чем 35-летний опыт работы в горнодобывающей промышленности. Директор без исполнительных полномочий AngloGold Ashanti Holdings plc и председатель комитета по аудиту, 1994–2018. Член совета директоров ОАО «Полиметалл», 2006–2012. Председатель комитета по аудиту Gulf Industrials. Председатель совета директоров Sentula Mining и Bauba Platinum, член комитетов по назначениям и вознаграждениям. Председатель совета директоров компании GoldStone Resources. Исполняющий обязанности генерального директора Trans-Siberian Gold в 2006 году; Директор по финансам и исполнительный директор компании AngloGold Ashanti.

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

Прочие должности: Директор без исполнительных полномочий и председатель комитета по аудиту Metair Investments.

A R

5. ТРЕЙСИ КЕРР НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР, НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ ЛИЦОМ КОМПАНИИ

Назначена: 1 января 2018 года.

Опыт работы: 30-летний опыт работы в международной горнодобывающей индустрии. Занимала должность руководителя группы Anglo American plc по геологоразведке в 2011–2015 гг. До этого занимала руководящие должности, связанные с производством и геологоразведкой в компаниях Vale и BHP Billiton в Австралии, Великобритании, Канаде и Бразилии.

Образование: степень магистра по экономической геологии Тасманийского университета. Диплом по управлению компаниями Института директоров, Великобритания.

Прочие должности: руководитель группы Anglo American plc по безопасности и устойчивому развитию.

S N

6. КРИСТИН КУАНЬЯР НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР, НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ ЛИЦОМ КОМПАНИИ

Назначена: 1 июля 2014 года.

Опыт работы: 30-летний международный опыт работы в банковской сфере и консалтинге. Работала в Royal Bank of Canada, Société Générale и Citi, а также международным консультантом в Arogee Gold Fund в Бостоне. Ранее менеджер проектов компании «Интеррос» в России. Директор по инвестициям и финансированию в компании «Норильский Никель». Управляющий директор компании HCF International Advisors.

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

Прочие должности: исполнительный директор и партнер Coignard & Haas GmbH. Независимый директор и член комитета по стратегиям и корпоративной социальной ответственности в Eramet.

R A

7. ДЖАКОМО БАЙЗИНИ НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР, НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ ЛИЦОМ КОМПАНИИ

Назначен: 1 января 2018 года.

Опыт работы: с 2009 по 2014 год занимал должность финансового директора группы EVRAZ plc и различные должности в области планирования производства и развития бизнеса после начала работы в компании в 2005 году. До прихода в EVRAZ г-н Байзини работал консультантом по управлению в офисе McKinsey & Co в Милане и Токио.

Образование: степень MBA в Келлогской высшей школе управления. Степень магистра с отличием по физике Оксфордского университета. Диплом по промышленному проектированию Японской ассоциации управления.

Прочие должности: генеральный директор компании EVRAZ Group SA.

A N R

8. ЖАН-ПАСКАЛЬ ДЮВЕСАР НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР, НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ ЛИЦОМ КОМПАНИИ

Назначен: 29 сентября 2011 года.

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

Образование: степень MBA в Чикагском университете. Степень магистра по коммерческому инжинирингу Лувенского католического университета в Бельгии.

Прочие должности: акционер PPF Group N.V. с 2010 года. Член совета директоров Home Credit B.V., Англо-американской школы в Москве. Член Европейского регионального Совета деловых организаций Всемирного экономического форума в Давосе.

S

9. КОНСТАНТИН ЯНАКОВ НЕЗАВИСИМЫЙ ДИРЕКТОР, НЕ ЯВЛЯЮЩИЙСЯ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ ЛИЦОМ КОМПАНИИ

Назначен: 29 сентября 2011 года.

Опыт работы: член Совета директоров ОАО «Полиметалл», 2008–2012, член Комитета по аудиту. Занимал различные должности в МДМ Банке. Финансовый директор ОАО «Полиметалл» до 2004 года. Ранее Член совета директоров Piraeus Bank, Inbank, греческой организации прогнозирования футбольных матчей (OPAP SA) и Tiscali SpA, член Наблюдательного совета Rigensis Bank.

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

Прочие должности: заместитель Генерального директора по финансам ЗАО «ИСТ», директор ICT Holding Ltd.



Высшее руководство

1. ВИТАЛИЙ НЕСИС ГЛАВНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ГРУППЫ

Биографические данные – см. стр. 84.

2. ВИТАЛИЙ САВЧЕНКО ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО ПРОИЗВОДСТВУ

Назначен: в 2009 году.

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

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

3. СЕРГЕЙ ТРУШИН ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВЫМ РЕСУРСАМ

Назначен: в 2010 году.

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

Образование: диплом Новочеркасского политехнического института по специальности «Геологическая съемка, поиск и разведка МПИ».

4. ПАВЕЛ ДАНИЛИН ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО СТРАТЕГИЧЕСКОМУ РАЗВИТИЮ

Назначен: в 2009 году.

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

Образование: MBA в Школе бизнеса им. Хааса Калифорнийского университета Беркли; диплом Калининградского государственного технического университета по специальности «Экономика и управление на предприятиях».

5. РОМАН ШЕСТАКОВ ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО РАЗВИТИЮ И СТРОИТЕЛЬСТВУ

Назначен: в 2009 году.

Опыт работы: главный инженер ЗАО «Золото Северного Урала», 2007–2009. Начальник карьера, 2006–2007. Начальник рудника в ОАО «Охотская горно-геологическая компания», 2004–2005. Горный инженер в производственно-техническом управлении ОАО «Полиметалл УК» в предшествующие два года.

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

6. МАКСИМ НАЗИМОК ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО ФИНАНСАМ

Назначен: в 2017 году.

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

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

7. ВАЛЕРИЙ ЦЫПЛАКОВ УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР ЗАО «ПОЛИМЕТАЛЛ ИНЖИНИРИНГ»

Назначен: в 2004 году.

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

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

8. ИГОРЬ КАПШУК ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО ПРАВОВЫМ ВОПРОСАМ

Назначен: в 2015 году.

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

Образование: юридический факультет Иркутского государственного университета.

9. ТАТЬЯНА ЧЕДАЕВА ДИРЕКТОР ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ

Назначена: в 2011 году.

Опыт работы: корпоративный секретарь компании Orsu Metals Corporation, 2008–2011. Занимала различные должности в Oriel Resources plc, 2004–2008.

Образование: диплом магистра в области финансов Лондонской Школы Бизнеса, 2008. Член ICSA: Институт корпоративного управления. Диплом Московского лингвистического университета по специальности «Письменный и устный перевод».

10. ЕВГЕНИЯ ОНУЩЕНКО ДИРЕКТОР ПО КОРПОРАТИВНЫМ ФИНАНСАМ

Назначена: в 2009 году.

Опыт работы: занимала должность начальника отдела по работе с кредитными организациями Полиметалла. С 2004 по 2007 год работала консультантом в компании Ernst & Young в отделе консультационных услуг по сделкам.

Образование: диплом Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов по специальности «Инновационный и инвестиционный менеджмент» (2006). Также имеет диплом бакалавра по экономике и управлению Университета им. Пьера Мендеса Франса, г. Гренобль.

11. ДАРЬЯ ГОНЧАРОВА ДИРЕКТОР ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ

Назначена: в 2015 году.

Опыт работы: С 2010 года работала в отделе по корпоративным финансам и связям с инвесторами Полиметалла. До этого работала в «СПб-Гипрошахт» (ГК «Северсталь») в отделе развития бизнеса, 2008–2009.

Образование: диплом Российской академии народного хозяйства и государственной службы в Санкт-Петербурге. Магистр в области экологического менеджмента, энергетики и корпоративной социальной ответственности в университете Боккони, Милан.

12. ЕВГЕНИЙ ВРУБЛЕВСКИЙ ДИРЕКТОР PMTL HOLDING LTD, НАЧАЛЬНИК КАЗНАЧЕЙСТВА

Назначен: в 2015 году.

Опыт работы: Директор PMTL Holding Ltd и начальник казначейства с 2015 года. Руководитель казначейства в UFG Asset Management, 2014–2015. Руководитель казначейства в Inteco Group, 2012–2014. Руководитель отдела расчетов UniCredit Securities, 2008–2012. Занимал различные должности в «Уралсиб Кэпитал» в Москве, 2005–2008.

Образование: степень бакалавра по специальности «Менеджмент» в Московском государственном горном университете и магистра в Московском университете им. Витте. Член Ассоциации профессионалов в области финансов (степень Certified Treasury Professional). Имеет сертификат кипрской комиссии по ценным бумагам и биржам.



Обращение Председателя Совета директоров



Эффективное корпоративное управление – конкурентное преимущество Полиметалла, признанное инвестиционным сообществом, сотрудниками Компании, а также другими заинтересованными сторонами.

Бобби Годселл, Председатель Совета директоров

Уважаемые акционеры!

Как было объявлено ранее, я слагаю с себя полномочия Председателя Совета директоров на общем собрании акционеров в 2019 году, после девяти лет пребывания на этом посту. Я горжусь тем, что покидаю Полиметалл на достойном этапе, и уверен, что новый Председатель поможет Компании и далее развивать конкурентные преимущества. Я желаю Иану Кокрилли всего наилучшего на новом посту.

Преемственность

В 2017 году мы начали программу обновления Совета директоров. Я рад сообщить, что в результате было назначено три новых независимых директора, не являющихся исполнительными лицами Компании, каждый из которых уже проявил себя в течение 2018 года и внес неоценимый вклад как на уровне Совета директоров, так и в деятельности комитетов. Олли Оливейра показал себя как эффективный Старший независимый директор, в том числе приняв участие во встречах с акционерами по вопросам устойчивого развития, а также заменив меня в качестве Председателя Комитета по назначениям для того, чтобы продолжить процесс обновления Совета и найти мне замену. Трейси Керр зарекомендовала себя как компетентный Председатель Комитета по безопасности и устойчивому развитию; Джакомо Байзини заменил Джонатана Беста на посту Председателя Комитета по аудиту и рискам, проработав в Комитете в течение полного отчетного цикла.

Я хотел бы выразить признательность Джонатану Бесту, который покидает Полиметалл также после девятилетнего срока работы в Компании. Джонатан был очень опытным и компетентным членом Совета, и я уверен, что его будет не хватать. Я благодарен ему за руководство Комитетом по аудиту и рискам, за его невероятную самоотдачу, целенаправленные усилия и чрезвычайно ценный вклад в преобразование Полиметалла в компанию с высочайшими стандартами финансовой отчетности, а также за поддержку, которую он оказывал все эти годы. Я желаю ему всего наилучшего в будущем.

В этом году мы также стали свидетелями ухода с поста директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, Марины Грэнберг. Она входила в состав Совета директоров с момента первичного размещения акций Полиметалла. Ее помощь при организации работы Комитета по безопасности и устойчивому развитию и формировании его структуры принесла значимую пользу на многие годы. От имени Полиметалла я бы хотел поблагодарить г-жу Грэнберг за ее приверженность делу и вклад, внесенный за время работы в Компании, и пожелать ей успеха в будущих начинаниях.

Корпоративное управление

Новый Кодекс корпоративного управления Великобритании вступил в силу 1 января 2019 года. Компания уже применяет ключевые принципы нового Кодекса и предприняла шаги для обеспечения соответствия его требованиям еще до начала его вступления в силу, включая пересмотр сферы полномочий Совета директоров и всех комитетов, а также разработку всесторонних планов работы на 2019 год.

Совет директоров всегда принимает во внимание мнение заинтересованных сторон при принятии стратегических решений.

В 2018 году мы уделяли большое внимание созданию и поддержанию механизмов успешного сотрудничества и диалога с широким кругом заинтересованных сторон в соответствии с новым требованием Кодекса Великобритании относительно учета интересов сторон при обсуждении и принятии решений Советом директоров. В рамках этого процесса Совет директоров провел детальное обсуждение данного вопроса с участниками программы «Молодые лидеры» Полиметалла – одаренными специалистами, которые проходят подготовку для возможного выдвижения на руководящие должности в будущем. На другом заседании члены Совета директоров и молодые лидеры обсуждали наилучшие способы продвижения культуры добросовестности и открытости в Компании. (Дополнительная информация по данному вопросу представлена в разделе по взаимодействию с заинтересованными сторонами и разделе по культуре на стр. 94–95, 107.)

Коммуникация с сотрудниками

Коммуникация с сотрудниками исторически является сильной стороной компаний горнодобывающей отрасли со сформированным профсоюзным движением, и Полиметалл не исключение. Наши сотрудники – ключевая заинтересованная группа; активный процесс общения с ними жизненно необходим для поддержания успешного и устойчивого бизнеса. Исполнительное руководство Компании использует эффективные каналы взаимодействия с сотрудниками. Периодически проводятся прямые линии связи с Главным исполнительным директором Группы и начальниками подразделений. Также на регулярной основе проводятся исследования удовлетворенности сотрудников, результаты которых распространяются через корпоративные СМИ, а сводные данные предоставляются в Комитет по назначениям. Мы нацелены и далее укреплять этот процесс: начиная с 2019 года будет внедрена система вовлеченности работников, в которой большое значение придается процедуре обработки сообщений через единый контактный центр, получению обратной связи от Совета директоров и обеспечению результативных механизмов обратной связи.

Эффективное корпоративное управление – одна из сильных сторон Полиметалла, что признается сообществом инвесторов, сотрудниками, а также другими заинтересованными сторонами. Я рад, что способствовал внедрению высочайших международных стандартов и передовых практик в Компании. Уверен, что этот процесс останется ключевым компонентом дальнейших успехов Полиметалла.

Бобби Годселл, Председатель Совета директоров

Структура корпоративного управления

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Комитет по назначениям

Комитет по назначениям обеспечивает баланс квалификаций, опыта, независимости и разносторонности в Совете директоров и его комитетах.

Комитет по аудиту и рискам

Комитет по аудиту и рискам помогает Совету директоров контролировать достоверность финансовой отчетности Группы; оценивает эффективность систем внутреннего контроля и управления рисками в Компании.

Комитет по безопасности и устойчивому развитию

Комитет по безопасности и устойчивому развитию осуществляет контроль за всеми вопросами устойчивого развития от имени Совета директоров, включая социальные, этические, экологические направления, а также показатели промышленной безопасности Группы.

Комитет по вознаграждениям

Комитет по вознаграждениям является ответственным за определение политики вознаграждения Группы, уровень оплаты и бонусов для высшего руководства, а также структуры компенсационных выплат для сотрудников.

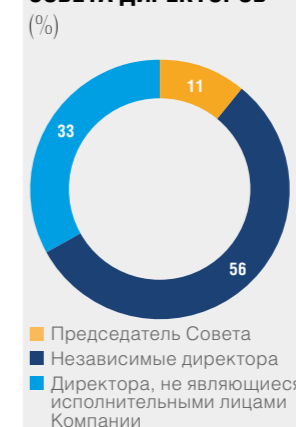
ГЛАВНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ГРУППЫ

Главный исполнительный директор Группы несет основную ответственность за реализацию стратегии и операционную деятельность.

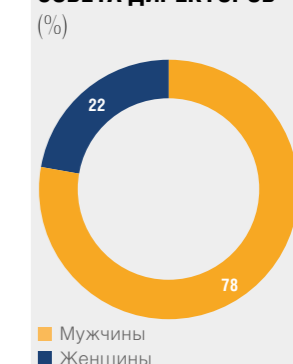
БАЛАНС КВАЛИФИКАЦИИ В СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ



НЕЗАВИСИМОСТЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



ГЕНДЕРНЫЙ СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ ПОЛОЖЕНИЯМ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ВЕЛИКОБРИТАНИИ

Поддержание высоких стандартов корпоративного управления является приоритетной задачей Совета директоров. Поскольку Polymetal International включен в премиальный листинг на Лондонской фондовой бирже, в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Компания была обязана осуществлять свою деятельность в соответствии с Кодексом корпоративного управления Великобритании («Кодекс Великобритании»), опубликованным в апреле 2016 года и доступным на вебсайте Совета по финансовой отчетности Великобритании, или, в тех случаях, когда положения Кодекса не соблюдались, представить соответствующие разъяснения. В 2018 году Компания следовала всем положениям Кодекса Великобритании.

В соответствии с новым Кодексом корпоративного управления Великобритании («новый Кодекс Великобритании»), который вступил в силу с 1 января 2019 года, регламенты работы Совета директоров, а также его Комитетов по аудиту и рискам, назначениям и вознаграждениям были пересмотрены на основе практических рекомендаций. Пересмотренные регламенты, а также регламенты, действующие в 2018 году для всех комитетов Совета директоров, представлены в разделе «Корпоративное управление» на вебсайте компании: www.polymetalinternational.com. Перечень вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров и его комитетов, пересматривается по крайней мере ежегодно.

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

Корпоративное управление

Роль и структура Совета директоров

На дату выпуска настоящего отчета в состав Совета директоров Компании входят Председатель, не являющийся исполнительным лицом Компании, один исполнительный директор и семь директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. За исключением Председателя, пять членов Совета директоров являются независимыми директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании. В приведенной далее таблице представлена структура Совета директоров и его комитетов с указанием статуса каждого директора.

Основа корпоративного управления Компании предусматривает защиту от конфликта интересов, включая полную независимость Комитета по аудиту и рискам, Комитета по назначениям и Комитета по вознаграждениям и раскрытие в финансовой отчетности любых сделок со связанными сторонами, а также предотвращение получения единоличных полномочий при принятии решений.

Директора раскрывают информацию о своей заинтересованности в ежегодных декларациях и незамедлительно уведомляют корпоративного секретаря Компании о любых изменениях этих интересов. Перед каждым заседанием Совета директоров независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, подтверждают свою независимость, и каждый директор раскрывает информацию в случае наличия у него личной заинтересованности в каких-либо аспектах, подлежащих рассмотрению на заседании Совета.

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

Джонатан Бест входит в состав Совета директоров Компании с сентября 2011 года. Г-н Бест также входил в состав Совета директоров ОАО «Полиметалл» с декабря 2006 года. Совет считает, что Джонатан Бест по-прежнему демонстрирует все качества независимого директора в соответствии с критериями, изложенными в Кодексе Великобритании. Г-н Бест не будет предлагать свою кандидатуру для переизбрания на Годовом общем собрании акционеров в 2019 году.

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

Обновление Совета директоров

В 2017 году Компания приступила к осуществлению программы обновления Совета директоров для дополнительного усиления компетенции Совета в области финансов и горных работ и взаимодействия с институциональными инвесторами в рамках следования передовым стандартам корпоративного управления, включая принцип преобладания независимых директоров в составе Совета.

Полиметалл начал поэтапное обновление состава Совета с привлечением международного кадрового агентства Spencer Stuart. Это единственные услуги, которые были предоставлены фирмой Spencer Stuart.

Были назначены три новых директора: Трейси Керр, Джакомо Байзини и Олли Оливейра, а три действующих директора – Расселл Скирроу, Леонард Хоменюк и Марина Грэнберг – вышли из состава Совета в 2018 году. Кроме того, летом 2018 года Совет директоров начал поиски председателя, не являющегося исполнительным лицом Компании, для смены Бобби Годселла на этом посту, до наступления девятилетнего срока его пребывания в этой роли в Совете директоров Полиметалла. На Годовом общем собрании акционеров в 2019 году г-н Бест не будет предлагать свою кандидатуру для переизбрания акционерами; г-н Байзини займет пост Председателя Комитета по аудиту и рискам, проработав членом этого Комитета в течение полного финансового года.

Политика переизбрания

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

Биографические данные директоров приведены на стр. 84–85. На основании проведенной оценки работы директоров, члены и Председатель Совета директоров считают, что каждый директор, избирающийся или повторно избирающийся в состав Совета, продолжает работать эффективно и демонстрировать ответственное отношение к своим обязанностям.

Процедура ознакомления при вступлении в должность

Для обеспечения всестороннего введения в должность новым членам Совета директоров предоставляется доступ к ознакомительной базе данных с информацией о Компании, текущих членах Совета и комитетах, а также с обзорами рынка, корпоративными документами и политиками Группы. У всех директоров имеется электронный доступ к материалам всех предшествующих заседаний Совета директоров и комитетов, протоколам, политикам Группы, результатам анализа Совета директоров и комитетов, информации о страховании ответственности директоров и должностных лиц, результатам годовых общих собраний акционеров, а также годовым, промежуточным и квартальным отчетам Компании и отчетам об устойчивом развитии. Они регулярно получают информацию об изменениях в стандартах и практиках корпоративного управления для надлежащего исполнения обязанностей директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании. В рамках процесса введения в должность новые директора знакомятся с материалами совещаний Совета директоров и комитетов, материалами для посещений производственных объектов, а также с принятой политикой вознаграждений и компенсаций, графиками заседаний Совета директоров и комитетов и вариантами внешнего обучения на следующий год.

В дополнение к базе данных, также организуются ознакомительные встречи, в ходе которых новые директора могут обсудить соответствующие вопросы с другими членами Совета директоров и комитетов, Главным исполнительным директором Группы и руководством Компании.

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

Распределение ответственности в Совете директоров

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

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ Бобби Годселл

Председатель отчитывается перед Советом директоров и отвечает за руководство и общую эффективность его работы и формирование повестки заседаний Совета директоров. Г-н Годселл имел возможность уделять достаточное время исполнению обязанностей независимого Председателя Совета директоров Polymetal International. Совет полагает, что другие профессиональные интересы г-на Годселла не оказывали негативного влияния на исполнение им обязанностей в Компании.

В рамках программы преемственности на пост Председателя, кандидатура Иана Кокрилла будет выдвинута для выборов в качестве директора на Годовом общем собрании акционеров в 2019 году. Г-н Кокрилл сможет посвятить достаточно времени выполнению должностных обязанностей Председателя, не являющегося исполнительным лицом Компании.

В обязанности Председателя Совета директоров входит:

- Обеспечение эффективной работы Совета директоров
- Обеспечение надлежащей передачи полномочий Советом директоров исполнительному руководству
- Формирование культуры открытости и конструктивного диалога между независимыми директорами и исполнительным руководством
- Обеспечение предоставления директорам точной, своевременной информации в доступной форме
- Обеспечение информирования Совета директоров об интересах акционеров.

НЕЗАВИСИМЫЕ ДИРЕКТОРА, НЕ ИМЕЮЩИЕ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ПОЛНОМОЧИЙ

Джонатан Бест **A R**
Кристин Куаньяр **R A**
Трейси Керр **S N**
Джакомо Байзини **A N R**

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

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

ГЛАВНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ГРУППЫ Виталий Несис **S**

Главный исполнительный директор Группы осуществляет свою деятельность, используя полномочия генерального директора и/или члена совета директоров субхолдинговых компаний Группы. Он подчиняется непосредственно Председателю Совета директоров и Совету и отвечает за соблюдение Группой ответственности перед акционерами, потребителями, сотрудниками и прочими заинтересованными сторонами.

В обязанности Главного исполнительного директора Группы входит:

- Разработка и предложение стратегии Группы, в том числе представление Совету директоров годовых планов и коммерческих целей
- Выявление и реализация стратегических возможностей
- Регулярный анализ производственных показателей и стратегического направления деятельности Группы
- Внесение рекомендаций по политике вознаграждения и условиям найма высшего руководящего персонала, а также эффективному планированию преемственности для руководящих сотрудников
- Обеспечение эффективной коммуникации с акционерами, надлежащего, своевременного и достоверного раскрытия информации на рынке и незамедлительного информирования руководства и Совета директоров о возникающих проблемах.



ДИРЕКТОРА, НЕ ИМЕЮЩИЕ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ПОЛНОМОЧИЙ Константин Янаков Жан-Паскаль Дювьесар **S**

Г-н Янаков (представитель Powerboom Investments Limited) и г-н Дювьесар (представитель PPF Group) не являются независимыми директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании. Г-н Несис является братом бенефициарного владельца компании Powerboom Investments Limited. За исключением возможных конфликтов, присущих этим отношениям, не существует никаких потенциальных конфликтов интересов между какими-либо обязанностями директоров или высшего руководства Компании и их личными интересами или иными обязанностями.

Совет директоров отвечает за выполнение следующих функций

Стратегия – разработка бизнес-стратегии и определение долгосрочных целей Группы.

Расходы – утверждение ежегодных бюджетов операционных расходов и капитальных затрат, а также существенных изменений в этих бюджетах.

Корпоративное управление – контроль за деятельностью Группы, обеспечивающий компетентное и рациональное управление, разумное планирование, надежную систему внутреннего контроля и соблюдение всех нормативно-правовых требований.

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

Расширение деятельности Группы – утверждение существенного расширения деятельности Группы за счет новых направлений или регионов и принятие решений о полном или частичном прекращении деятельности Группы.

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

ОБСУЖДЕНИЯ СОВЕТОМ ДИРЕКТОРОВ

В 2018 году Совет директоров обсудил следующие вопросы, имеющие отношение к общей стратегии Компании:



ЗАСЕДАНИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В 2018 году было проведено восемь заседаний Совета директоров, а также организованы дополнительные тренинги и дискуссии.

Член Совета директоров	Посещение заседаний
Бобби Годселл	8/8
Виталий Несис	8/8
Джонатан Бест	8/8
Кристин Куаньяр	8/8
Трейси Керр	8/8
Олли Оливейра ¹	5/5
Жан-Паскаль Дювьесар	5/8

Член Совета директоров	Посещение заседаний
Джакомо Байзини	8/8
Константин Янаков	7/8
Расселл Скирроу ²	3/3
Леонард Хоменюк ²	3/3
Марина Грэнберг ³	6/6

Последующие коммерческие решения утверждались Комитетом Совета директоров в пяти случаях (при помощи конференц-связи между г-ном Годселлом и г-ном Бестом) и письменными резолюциями в трех дополнительных случаях.

1 Директор с 25 апреля 2018 года.
2 Директор до 25 апреля 2018 года.
3 Директор до 22 октября 2018 года.

Оценка работы Совета директоров

В соответствии с требованиями к корпоративному управлению, следующая внешняя оценка деятельности Совета директоров Полиметалла будет проведена в 2019 году. Предыдущая внешняя оценка проводилась в 2016 году компанией Fidelio Partners – независимым консультантом по совершенствованию деятельности Совета директоров и поиску высшего управленческого персонала. Fidelio не занималась наймом или поиском персонала и не оказывала никаких других консультационных услуг Полиметаллу.

Целью оценки был углубленный анализ эффективности работы Совета директоров. Она охватывала ряд аспектов, касающихся деятельности Совета, и позволила выработать предложения и рекомендации относительно дальнейшего улучшения эффективности его работы. На основании бесед, проведенных с членами Совета директоров, и анализа различных материалов, Fidelio Partners пришла к выводу, что Совет директоров Полиметалла осознает свои обязанности, демонстрируя при этом приверженность принципам эффективного управления и стремление к соблюдению стандартов передовой практики. Совет директоров признает важность соблюдения Кодекса корпоративного управления Великобритании. Председатель компетентно и эффективно руководит работой и заседаниями Совета директоров. Была отмечена высокая профессиональная подготовка директоров и общая тенденция к улучшению качества материалов, предоставляемых Совету.

По результатам проведенной оценки деятельности Совета директоров, Fidelio выделила несколько направлений, наиболее важные из которых представлены в таблице ниже. Данные направления рассчитаны на перспективу и служат ориентиром для Совета директоров, поскольку включают возможности повышения эффективности его работы; были разработаны предложения и рекомендации по работе Совета директоров.

Fidelio оказала содействие в проведении обсуждения результатов со всеми членами Совета директоров, уделяя первоочередное внимание направлениям, повышающим эффективность работы Совета. Совет директоров обсудил проведенную оценку и ее результаты на заседаниях комитетов, а также на последующих заседаниях Совета.

В 2018 году Совет продолжил предпринимать шаги по исполнению основных рекомендаций Fidelio Partners по результатам независимой внешней оценки, проведенной в 2016 году. В 2018 году Совет директоров и его комитеты провели неформальную внутреннюю оценку. Были проведены отдельные встречи директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, включая встречи без участия Председателя Совета директоров или Главного исполнительного директора Группы, для оценки деятельности отдельных директоров и работы Совета в целом. Он включал как официальные, так и неофициальные встречи.

ВОПРОСЫ, ТРЕБУЮЩИЕ ВНИМАНИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	СЛЕДУЮЩИЕ ШАГИ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ	ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В 2018 ГОДУ
Отличительная особенность деятельности Полиметалла – вовлеченность Совета Компания осуществляет свою деятельность на развивающихся рынках бывшего Советского Союза, при этом среди ее акционеров преобладают европейские инвесторы, и акции Компании торгуются в сегменте «Премиум» на Лондонской фондовой бирже.	Более цельное понимание роли Совета и общее представление о мнениях всех акционеров. Учитывая листинг Полиметалла на Лондонской фондовой бирже, Совет признал, что отсутствие члена Совета директоров, проживающего в Великобритании/Лондоне, является недостатком. Такой член Совета мог бы обеспечить более глубокое понимание позиций инвестиционного сообщества, а также информацию о дискуссиях по вопросам корпоративного управления в Великобритании.	В рамках процесса обновления, в Совет директоров были включены следующие члены: Г-н Байзини. Имеет опыт работы как в западных, так и в восточных компаниях и свободно владеет русским языком. Г-жа Керр. Работает в Лондоне и обладает 30-летним опытом в международной горнодобывающей отрасли, включая аспекты промышленной безопасности и устойчивого развития. Г-н Оливейра. Обладает более чем 16-летним опытом работы с лондонскими институциональными инвесторами, в том числе в роли старшего независимого директора крупной горнодобывающей компании. Иан Кокрилл предложит свою кандидатуру на предстоящем Годовом общем собрании акционеров. Г-н Кокрилл имеет обширный опыт работы в горнодобывающей промышленности и в сфере корпоративного управления и в случае избрания займет пост Председателя Совета директоров.
Преимственность Необходимость обновления состава Совета и сложности при потенциальной замене опытного Главного исполнительного директора Компании.	Комитет по назначениям демонстрирует высокую осведомленность о мнениях институциональных инвесторов и консультантов, особенно ввиду обновления Совета директоров. Оценка навыков, требуемых сегодня, и опыта, который потребуется в будущем. Рассмотрение вопросов обновления состава Совета директоров и создание каналов преимственности.	Совет директоров и высшее руководство активно взаимодействовали с акционерами при обсуждении вопросов обновления Совета директоров. Комитет по назначениям провел всесторонний анализ компетентности директоров, который включал индивидуальные интервью с директорами. Несмотря на отсутствие непосредственного риска в отношении Главного исполнительного директора Группы, Совет директоров осознает свою ответственность перед инвесторами за обеспечение организованного планирования преимственности.
Безопасность прежде всего Цель – достижение нулевого травматизма со смертельным исходом.	Совет директоров обеспокоен наличием несчастных случаев со смертельным исходом и следит за процессом расследования, а также за мерами по обеспечению промышленной безопасности в будущем. Необходимо обеспечить четкое взаимопонимание между Советом директоров и Комитетом по безопасности и устойчивому развитию и уделить особое внимание ключевым инициативам.	Комитет по безопасности и устойчивому развитию продолжает контролировать и поддерживать деятельность высшего руководства по сокращению числа несчастных случаев со смертельным исходом путем создания культуры промышленной безопасности. Годовой план работы Комитета был составлен в соответствии с регламентом его работы, внутренними процессами и соответствующей практикой на рынке. Г-жа Керр стала Председателем Комитета по безопасности и устойчивому развитию и привносит свой богатый профессиональный опыт в его деятельность.

Взаимодействие с заинтересованными сторонами

Акционеры



Мы активно взаимодействуем с нашими акционерами и инвестиционным сообществом:

- На Годовом общем собрании акционеров Совет директоров непосредственно сообщает акционерам о состоянии бизнеса, а они в свою очередь имеют возможность встретиться с директорами, присутствующими на собрании, и задать им вопросы.
- Годовое общее собрание акционеров проводится в Лондоне, что облегчает участие для акционеров.
- Годовой отчет и уведомление о созыве Годового общего собрания акционеров предоставляются в печатной форме и на нашем вебсайте как минимум за 20 рабочих дней до собрания, чтобы акционеры имели достаточно времени для подробного ознакомления с документами.

- Результаты голосования на Годовом собрании акционеров представляются через Лондонскую фондовую биржу, а также на нашем вебсайте.
- Совет директоров, Главный исполнительный директор и Финансовый директор взаимодействуют с инвестиционным сообществом на регулярной основе.
- Дважды в год мы проводим Дни инвестора, где основные акционеры и аналитики вносят свои предложения и замечания, которые представляются в Совет директоров, чтобы обеспечить более глубокое понимание существующих проблем и взглядов.

Сотрудники



Успех нашего бизнеса зависит от опыта, знаний и преданности наших сотрудников:

- Численный состав Группы насчитывает примерно 12 000 человек, работающих на производственных предприятиях, проектах по разведке и разработке месторождений, а также в корпоративных офисах Группы.
- Мы нанимаем наиболее талантливого персонал и уделяем внимание вовлеченности, равенству возможностей, снижению текучести кадров, обучению и ускорению карьерного роста.
- Мы также упорно работаем, чтобы обеспечить безопасную рабочую среду, конкурентоспособную оплату труда и социальные пакеты, комфортабельные жилищные условия и продвижение по карьерной лестнице.
- Компания поддерживает конструктивные и прозрачные взаимоотношения, чтобы удерживать своих сотрудников, избегать трудовых споров и сохранять высокие стандарты ведения бизнеса.

- Наша приверженность честности и соответствию законодательным требованиям отражена в Кодексе корпоративного поведения, а также в политиках и стандартах Группы, включая процедуру уведомления о подозрениях в совершении неправомерных действий, политику по противодействию взяткам и коррупции, политику по диверсификации состава персонала, а также политику в области прав человека, с которыми можно ознакомиться на нашем вебсайте.

Поставщики и подрядчики



- Мы создаем стабильные долгосрочные взаимоотношения с поставщиками и подрядчиками, что позволяет нам добиться честных и взаимовыгодных условий контрактов и бесперебойных поставок.
- В процессе сотрудничества с нашими партнерами мы обеспечиваем верность принципам деловой этики и соответствие стандартам охраны окружающей среды и безопасности на протяжении всей цепочки поставок Полиметалла.

- Наша практика организации цепочки закупок и поставок соответствует Кодексу поведения поставщиков, процедуре по использованию агентов, представителей и посредников и комплексной проверке контрагентов, а также заявлению в соответствии с Актом Великобритании о современном рабстве – все эти документы доступны на нашем вебсайте.

Органы власти



- Государственные и отраслевые органы исполнительной власти устанавливают рамки, в пределах которых Группа должна осуществлять свою деятельность.
- Полиметалл вносит вклад в национальное благосостояние и является значимым налогоплательщиком в регионах осуществления своей деятельности, поддерживая местные правительственные социальные проекты.

- Мы поддерживаем конструктивные взаимоотношения с государственными органами, в ведении которых находятся территории нашей деятельности.
- Мы соблюдаем все законы и нормативные акты, которые применяются к нашей коммерческой деятельности, и вступаем в открытый и прозрачный диалог с отраслевыми органами исполнительной власти, особенно по вопросам, связанным с совершенствованием законодательства, применяемого к горнодобывающей отрасли.

Местные сообщества и НПО



- Будущее наших производственных объектов зависит от тесного сотрудничества с местными сообществами и общественными организациями; от них зависит получение лицензии на проведение работ в отдельных населенных пунктах и регионах.
- Мы инвестируем в развитие регионов и с уважением относимся к правам местного и коренного населения, обеспечивая возможности для трудоустройства и улучшения инфраструктуры, а также

- взаимодействуем с местными сообществами, чтобы заручиться их поддержкой.
- На всех производственных объектах мы следуем стандартам взаимодействия с местным населением, применяем политику инвестирования в социальную сферу и политику благотворительных вкладов.

Программа «Молодые лидеры»

Программа «Молодые лидеры» в настоящее время действует на постоянной основе. Эта программа позволяет оценить кадровый потенциал и специально разработать курс обучения для формирования будущего высшего руководства Группы. В рамках программы проводятся регулярные встречи между молодыми лидерами и членами Совета, которые позволяют директорам оценивать профессиональные качества и проводить дискуссии с молодыми лидерами. Лидеры в свою очередь имеют возможность задавать вопросы и непосредственно взаимодействовать с Советом.

В 2018 году, в рамках дискуссии по разделу 172 Закона Великобритании «Об акционерных обществах» 2006 года, Совет директоров и молодые лидеры обсуждали пути достижения более глубокого понимания взглядов основных заинтересованных сторон при принятии стратегических решений, построения эффективного и взаимовыгодного диалога и улучшения взаимодействия для повышения эффективности в будущем. Принятые решения будут выполняться в течение 2019 года.



Посещение предприятий Советом директоров

Ежегодные посещения предприятий помогают директорам лучше понимать работу Полиметалла и его организацию, а также вносят неоценимый вклад в оценку бизнес-плана и стратегии Группы Советом директоров.

Они также дают возможность Совету директоров побеседовать с местным руководством и сотрудниками об их опыте работы в Полиметалле.

В 2018 году во время трехдневного визита на производственный объект в Казахстане члены Совета директоров получили представление о работе местного руководства, существующих проблемах и возможностях. Они встретились с основным исполнительным руководством и работниками рудника и смогли подробно осмотреть производственные сооружения проекта Кызыл.

Со времени первичного размещения акций, директора посетили все основные производственные объекты Компании.



Отчет Комитета по аудиту и рискам



Философия управления рисками Полиметалла неразрывно связана со стратегией и операционной деятельностью Компании.

Джонатан Бест, Председатель Комитета по аудиту и рискам

Присутствие на заседаниях Комитета по аудиту и рискам

Член Совета директоров	Заседания	Комитет по аудиту и рискам является полностью независимым органом, в состав которого входят только независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, обладающие соответствующей квалификацией и опытом работы в области финансовой отчетности и управления рисками. Комитет возглавляет г-н Бест, членами Комитета являются г-н Байзини, г-н Оливейра и г-жа Куаньяр. Г-н Скирроу входил в Комитет до Годового общего собрания, которое состоялось 25 апреля 2018 года, но не выдвинул свою кандидатуру для переизбрания. Г-н Бест не будет выдвигать свою кандидатуру для переизбрания на Годовом общем собрании в 2019 году. Начиная с 23 апреля 2019 года, Председателем Комитета станет г-н Байзини, являющийся членом Комитета в течение полного отчетного периода.
Джонатан Бест (Председатель)	6/7	По мнению Совета директоров, состав Комитета по аудиту и рискам и его работа соответствуют требованиям Кодекса Великобритании.
Джакомо Байзини	7/7	
Кристин Куаньяр	7/7	
Олли Оливейра ¹	5/5	
Рассел Скирроу ²	2/2	

1 Член Комитета с 25 апреля 2018 года.
2 Член Комитета до 25 апреля 2018 года.

Основные функции

ДОСТОВЕРНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	ВНЕШНИЙ АУДИТ	ПОЛИТИКИ И ПРОЦЕДУРЫ
<ul style="list-style-type: none"> Осуществляет мониторинг достоверности консолидированной финансовой отчетности Группы Анализирует финансовую отчетность, в том числе на предмет последовательности применения учетной политики Группы, методик учета крупных сделок, обоснованности существенных оценок и суждений и полноты раскрытия информации 	<ul style="list-style-type: none"> Анализирует эффективность систем внутреннего контроля и управления рисками Группы и обеспечивает надлежащую защиту интересов акционеров Осуществляет мониторинг и анализ эффективности функции внутреннего аудита Группы 	<ul style="list-style-type: none"> Предоставляет рекомендации Совету директоров о назначении или смене внешнего аудитора Группы Анализирует эффективность внешнего аудита Проверяет независимость и объективность внешнего аудитора и надлежащий характер предоставления им неаудиторских услуг 	<ul style="list-style-type: none"> Анализирует политики и процедуры Группы в области предотвращения и выявления случаев мошенничества, а также наличие систем и контролей для обеспечения соблюдения Группой всех релевантных нормативных и правовых требований

Основные направления работы Комитета в 2018 году

<ul style="list-style-type: none"> Проанализировал и рекомендовал утвердить раскрытие рисков и финансовой информации в Годовом отчете Проанализировал и рекомендовал утвердить результаты Полиметалла за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года Контролировал подготовку заявления о долгосрочной жизнеспособности Группы за 2018 год Проанализировал учет приобретенных активов и проверил корректность информации, раскрытой в Годовом отчете 	<ul style="list-style-type: none"> Проанализировал критические риски и угрозы, в том числе существенные судебные иски, обесценение активов и налоговые риски Проанализировал отчетность внутреннего аудита по основным контрольным показателям и утвердил план проведения внутреннего аудита Провел углубленную проверку двух дочерних компаний (Золото Северного Урала и Светлое) и одной из функций (казначейство) Проанализировал внешнюю оценку информационных рисков Провел мониторинг эффективности функции внутреннего аудита 	<ul style="list-style-type: none"> Одобрив условия и план проведения внешнего аудита Группы Проверил фактическое вознаграждение за проведение внешнего аудита в 2018 году на предмет соответствия утвержденному размеру Проанализировал независимость и эффективность работы внешнего аудитора Рекомендовал повторное утверждение компании Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора Обсудил подход к тендеру на проведение аудита 	<ul style="list-style-type: none"> Осуществлял надзор за соблюдением действующих в Компании политик и процедур по противодействию взяточничеству, коррупции, уведомлению о неправомерных действиях, и др. Провел внутреннюю оценку эффективности работы Комитета и принял план действий Проанализировал круг полномочий Комитета в соответствии с новым Кодексом Великобритании Утвердил измененную политику по управлению рисками Проанализировал план работ на 2019 год
---	---	---	--

Уважаемые акционеры!

Нестабильные экономические и рыночные условия, подверженные волатильности обменных курсов и цен на драгметаллы, часто формируют непредсказуемую операционную среду для Полиметалла. Необходимость соблюдения новых требований нормативно-правовой базы и финансового учета бросает вызов для финансового отдела Компании. Но надежные механизмы внутреннего контроля и адекватные процедуры управления рисками, используемые на всех предприятиях Полиметалла, позволяют Компании успешно справляться с постоянно меняющимися обстоятельствами.

Функции Комитета по аудиту и рискам включают в себя как обеспечение качества финансовой отчетности Компании перед ее акционерами, так и снижение рисков, которым подвержена Компания. Особенно важным для соблюдения принципов корпоративного управления, которые приняты Полиметаллом, является целостность нашей финансовой функции, что может быть достигнуто только за счет дисциплинированного подхода и постоянного улучшения качества отчетности на каждом уровне организации.

Обеспечение безопасности бизнеса

Философия управления рисками Полиметалла неразрывно связана со всеми стратегическими и оперативными аспектами бизнеса и призвана свести риски для всех заинтересованных сторон к минимуму. Уровни рисков ежегодно анализируются Советом директоров и регулярно отслеживаются Комитетом по аудиту и рискам в течение года. В круг наших полномочий, определенный Советом директоров, входит специальная функция проверки средств внутреннего контроля и процедур управления рисками. Комитет осуществляет контроль за реализацией эффективных мероприятий по управлению рисками и поддерживает непрерывный диалог с руководством о рисках для бизнеса, обеспечивая прозрачность и доступность информации о ключевых рисках. Успех деятельности Компании достигается благодаря слаженной работе в области внутреннего аудита и рисков, которая позволяет проинформировать сотрудников на всех уровнях о рисках и обеспечить их полную осведомленность о возможных последствиях для Компании.

Комитет по аудиту и рискам является независимым органом, в состав которого входят только независимые директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, обладающие соответствующей квалификацией и опытом работы в области финансовой отчетности и управления рисками. Все это, а также глубокое понимание бизнеса и культуры Полиметалла позволяют нам обеспечивать высокий уровень корпоративного управления Компании. Роль Комитета получает сильную поддержку со стороны Председателя Совета директоров, Главного исполнительного директора Группы, заместителя главного исполнительного директора по финансам, основного партнера по внешнему аудиту и представителей высшего руководства. Подобное взаимодействие, а также высокий уровень взаимного уважения позволяет нам эффективно решать любые возникающие вопросы.

В течение года было проведено семь заседаний Комитета, как очных, так и посредством конференц-связи. Для проведения всестороннего анализа вопросов, кроме заместителя главного исполнительного директора по финансам, на этих встречах присутствовали руководители высшего звена, включая руководителей службы внутреннего аудита, правового департамента, департамента финансовой отчетности и информационных технологий. Я и мои коллеги по Комитету также проводили встречи с руководителями службы внутреннего аудита и партнером по внешнему аудиту без присутствия менеджмента, а также с заместителем главного исполнительного директора по финансам и другими руководителями высшего звена. По мере необходимости мы контактируем с Главным исполнительным директором Группы и его заместителем по финансам по различным вопросам в отношении финансового управления в Компании.

Оценка деятельности

Совет директоров и Комитет по аудиту и рискам завершили трехлетний цикл оценки в 2018 году. По результатам анализа деятельности Комитета в рамках внешней оценки Совета директоров в 2016 году не было выявлено факторов, ставящих эффективность работы Комитета под сомнение. Наряду с этим члены Совета директоров выражали высокую степень удовлетворенности работой Комитета по аудиту. В 2017 году Комитет провел детальную внутреннюю оценку своей деятельности и предпринял соответствующие меры в 2018 году, которые включали программу обновления Комитета, дополнительную управленческую отчетность, анализ кадровой политики службы внутреннего аудита и более углубленное изучение объема работ внешнего аудита. Текущие вопросы включены в план работы Комитета на 2019 год.

Внутренняя оценка, выполненная в 2018 году, носила перспективный характер и, в частности, предусматривала анализ мероприятий, необходимых для обеспечения соблюдения нового Кодекса корпоративного управления Великобритании. В рамках этой процедуры был пересмотрен круг полномочий Комитета. Отмечалось улучшение взаимодействия между Комитетом по аудиту и рискам и Советом директоров, позволившее повысить эффективность Совета в вопросах анализа рисков. Требования в области отчетности продолжают изменяться высокими темпами. Применительно к Полиметаллу, мы рассматриваем это как возможность совершенствовать наши процессы и системы и развивать наш бизнес.

Планы на будущее

Я вынужден с сожалением сообщить, что не буду предлагать свою кандидатуру на переизбрание на Годовом общем собрании в 2019 году и покидаю Компанию. Я работал в Совете с момента первичного размещения акций в 2011 году, но теперь настало время покинуть пост независимого директора и Председателя Комитета по аудиту и рискам. В рамках программы преемственности в 2018 году Полиметалл назначил несколько компетентных независимых директоров, в том числе г-на Байзини и г-на Оливейру, которые усилили состав Комитета по аудиту и рискам. Джакомо Байзини отработал в Совете полный годовой отчетный период, и предполагается, что он сменит меня на должности Председателя Комитета по аудиту и рискам. Его глубокие знания в финансовой сфере и опыт работы в горнодобывающей отрасли и на российском рынке будут ценным преимуществом для Комитета, а владение русским языком позволит улучшить взаимодействие с финансовой командой Компании.

В 2019 году Компании впервые предстоит провести тендер на аудиторские услуги в соответствии с требованиями Приказа о рыночном исследовании крупными компаниями услуг по обязательной аудиторской проверке (2014). Этот процесс будет сложным, но очень важным для обеспечения того, чтобы наши заинтересованные стороны продолжали получать достоверную и прозрачную информацию о финансовом положении и перспективах Компании.

Джонатан Бест
Председатель Комитета по аудиту и рискам

Достоверность финансовой отчетности

Достоверная, сбалансированная и доступная для понимания информация

Чтобы удостовериться, что Годовой отчет содержит достоверную, сбалансированную и доступную для понимания информацию в объеме, позволяющем акционерам оценить финансовое состояние, эффективность деятельности, бизнес-модель и стратегию Группы, Советом директоров и Комитетом по аудиту и рискам применяются следующие комплексные процедуры:

- Члены всех комитетов Совета директоров получают соответствующие разделы рабочей версии Годового отчета не позднее чем за два месяца до окончательного его утверждения Советом директоров, чтобы убедиться, что содержащиеся в отчете основные положения и сведения отражают результаты деятельности и стратегию Компании и соответствуют их представлению о коммерческой деятельности Компании.
- Не позднее чем за четыре недели до окончательного утверждения Годового отчета Советом директоров, Комитет по аудиту и рискам проводит конференц-звонок для проверки важных положений, содержащихся в примечаниях к финансовой отчетности, а также для обсуждения всех оценочных суждений и допущений в отношении финансовой отчетности. Комитет учитывает заключения и замечания, вынесенные внешним аудитором в отношении ключевых положений.

- Все директора получают полную предварительную версию Годового отчета и финансовой отчетности не позже чем за три недели до окончательного утверждения Советом директоров, для проверки соответствия сообщаемых сведений поставленной цели, ценностям и стратегии Компании.
- Комитет анализирует раскрытие альтернативных показателей деятельности (АПД) в соответствии с руководством Европейского управления по ценным бумагам и рынкам (ESMA), чтобы удостовериться, что АПД и МСФО надлежащим образом сбалансированы и представлены в Годовом отчете. Информация по АПД содержится в разделе Альтернативные показатели деятельности.
- Комитет анализирует окончательный Годовой отчет и финансовые показатели и рекомендует их к утверждению Советом директоров.
- Все изменения, предлагаемые директорами на основании их знаний, обсуждений, распорядительных документов или других взаимодействий с руководством, находят отражение в окончательной редакции Годового отчета.
- Предварительные финансовые показатели утверждаются Советом директоров для последующего их сообщения на Лондонскую фондовую биржу, что позволяет обеспечить своевременное раскрытие финансовой информации.
- Годовой отчет утверждается Советом директоров для публикации на вебсайте Компании и распространения среди акционеров.

Существенные вопросы, связанные с финансовой отчетностью

Комитет анализирует, применяется ли надлежащим образом учетная политика Группы и являются ли суждения и оценки руководства релевантными. В течение года Комитет уделял особое внимание ключевым вопросам, которые перечислены ниже, как стратегически важным для бизнеса. Комитет также проанализировал подробные отчеты внешнего аудитора, описывающие выполненные аудитором процедуры в отношении ключевых оценочных суждений (см. отчет независимого аудитора на стр. 133–139).

СУЩЕСТВЕННЫЕ ВОПРОСЫ, РАССМОТРЕННЫЕ КОМИТЕТОМ	ПРИНЯТЫЕ МЕРЫ
Крупные корпоративные сделки	Комитет проанализировал финансовый учет сделок по приобретениям в течение отчетного периода, уделяя особое внимание распределению стоимости приобретаемых активов и принятых обязательств, оценке условного вознаграждения и переоценке первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса. Комитет рассмотрел основные оценочные суждения, принятые руководством по данным операциям, и заключил, что они адекватны и последовательны. Комитет также рассмотрел все сделки по реализации активов, проведенные Группой в течение года и сразу после его завершения. Во всех случаях Комитет сделал вывод, что сведения, приведенные в Годовом отчете и отчетности, уместны и корректны. См. стр. 158–163.
Возмещаемость запасов металлопродукции	Комитет изучил ценовые допущения, применяемые руководством, а также удельные затраты, себестоимость переработки и другие внутренние допущения, использованные при определении чистой стоимости реализации незавершенного производства металлопродукции (запасов руды и концентрата). Комитет удовлетворен расчетом и признанием в отчетности соответствующего снижения стоимости запасов металлопродукции относительно чистой стоимости реализации. См. примечание 22 на стр. 177.
Возмещаемость активов, связанных с разведкой и разработкой запасов	Комитет проверил результаты анализа, выполненного руководством, в отношении возмещаемости активов, связанных с разведкой и разработкой запасов, и оценил подход руководства к определению способности данных активов приносить будущую экономическую выгоду, а также проверил наличие каких-либо индикаторов обесценения. Проверка не выявила индикаторов обесценения активов Группы, связанных с разведкой и разработкой запасов, на 31 декабря 2018 года. См. примечание 19 на стр. 175.
Налоговые риски	Комитет получил данные о состоянии и ходе выполнения налоговых проверок и проанализировал оценку руководством различных налоговых рисков и обоснованность начисления резервов в финансовой отчетности. Анализ не выявил каких-либо нарушений в отношении соблюдения Группой налогового законодательства и надлежащего раскрытия данных в финансовой отчетности. См. примечание 13 на стр. 170 и примечание 17 на стр. 172–174.
Заявление о долгосрочной жизнеспособности Группы	Комитет осуществлял контроль за процессом подготовки заявления о долгосрочной жизнеспособности Группы, включая оценку руководством перспектив Группы, выбранный период оценки, используемые допущения и анализ сценариев реализации различных рисков. Комитет пришел к заключению, что сценарный анализ, выбранный период оценки и принятые допущения являются обоснованными и реалистичными и согласуются с процессом бюджетирования и стратегией Группы. См. стр. 128–129.

Управление рисками и внутренний контроль

Управление рисками

Управление рисками входит в сферу ответственности Совета директоров и является неотъемлемым условием достижения стратегических целей Группы. Совет директоров проанализировал действия Группы, предпринимаемые в ответ на изменения в деловой среде. Совет директоров удовлетворен процессом внутреннего контроля, функционировавшим в течение года и вплоть до дня утверждения Годового отчета, нацеленным на выявление, оценку и управление ключевыми рисками Группы, как описано на стр. 77.

Совет директоров также принимает во внимание существенные изменения профиля рисков, включая оценку возникающих рисков, и проверяет, насколько адекватно система контроля и отчетности содействует Совету директоров в достижении поставленных целей по управлению рисками. В 2018 году Комитет по аудиту и рискам выполнил комплексный анализ политики и процессов управления рисками в Группе. Положения, изложенные в политике, определяют, что процессы управления рисками встроены во все системы деятельности Полиметалла, что обеспечивает своевременное и динамичное реагирование

Компании на риски. Более подробная информация о системе управления рисками приводится на стр. 76–77.

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

Компания стремится обеспечить внедрение системы управления рисками в ежедневную операционную деятельность с целью своевременного и надлежащего выявления всех существенных рисков и эффективного управления ими. В процессе выявления и оценки ключевых рисков используется сочетание подходов «сверху-вниз» и «снизу-вверх».

Отчет Комитета по аудиту и рискам

В Группе внедрены корпоративные и оперативные политики и инструменты контроля для управления рисками, которые могут повлиять на достижения стратегических целей Компании. Меры внутреннего контроля на уровне отдельных транзакций нацелены на повышение эффективности операционных задач и отчетности в рамках новых проектов и инициатив.

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

Внутренний аудит

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

Внутренние аудиторы организационно независимы от руководства Группы и отчетываются непосредственно перед Комитетом по аудиту и рискам по основным вопросам и перед Главным исполнительным директором Группы по административным вопросам. Кроме того, служба внутреннего аудита сообщает о результатах работы членам высшего руководства Группы. Внутренние аудиторы должны информировать обо всех потенциальных конфликтах интересов, как только они возникают; внутренние аудиторы также не имеют права проверять те области, в которых они занимали функциональные должности в течение предыдущих 12 месяцев.

Годовой план работы службы внутреннего аудита утверждается Комитетом по аудиту и рискам. План разрабатывается на основании оценки приемлемых уровней рисков, при которых возможно достижение операционных целей Группы, при этом особое внимание уделяется ключевым рискам Группы. Руководитель службы внутреннего аудита отчетывается Совету директоров через Комитет по аудиту и рискам. Ключевые показатели эффективности для руководителя службы внутреннего аудита – выполнение работ в соответствии с утвержденным планом, качество аудиторских работ и число контрольных аудитов в случаях, где требовалось выполнение согласованных рекомендаций.

Помимо оценки Комитетом по аудиту и рискам, при осуществлении внутреннего аудита используется также процесс ежегодной внутренней сертификации, в соответствии с которым всем руководителям, работающим в различных подразделениях Группы, необходимо лично подтвердить проведение проверки механизмов внутреннего контроля, соблюдение в подразделениях или функциональных отделах действующих в Группе положений, а также принятие мер для решения выявленных фактических или потенциальных проблем. Помимо внутренней сертификации, служба внутреннего аудита проходит также и внешнюю сертификацию, последняя из которых проведена в феврале 2016 года. Она подтвердила, что независимость и объективность службы внутреннего аудита Группы соответствует международным стандартам в области внутреннего аудита. Очередная внешняя сертификация службы внутреннего аудита началась в конце 2018 года, результаты должны быть представлены Комитету по аудиту и рискам в марте 2019 года.

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

Система внутреннего контроля и проводимые мероприятия

Структура управления Группой, ее внутренние политики и процедуры направлены на поддержание надежной системы внутреннего контроля Группы для достижения стратегических целей в пределах допустимого риска.

Эта система включает следующие элементы:

- Установление соответствующей культуры на уровне Совета директоров, с целью формирования этического климата и атмосферы, способствующей должному контролю
- Поддержка комплексной системы управления рисками со стороны руководства (см. более подробную информацию на стр. 76–77)
- Строгое разделение обязанностей, включая внутренние механизмы контроля за особо важными сделками
- Конкретные контрольные мероприятия, проводимые на всех уровнях Группы
- Периодический анализ эффективности механизмов внутреннего контроля

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

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

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

Внешний аудит

Назначение внешнего аудитора

Вопрос повторного назначения компании Deloitte LLP в качестве внешнего аудитора Группы ежегодно рассматривается Комитетом по аудиту и рискам. Компания Deloitte LLP была назначена в качестве аудитора в 2011 году. Ранее, по итогам тендера, проведенного в 2007 году, аудитором Полиметалла являлась компания «Делойт СНГ». Группа придерживается политики организации тендера на проведение внешнего аудита не реже чем каждые десять лет. Результаты проведенной Комитетом оценки эффективности работы и независимости внешнего аудитора подтверждают представленную Совету директоров рекомендацию предложить акционерам вновь назначить аудитором компанию Deloitte LLP до Годового общего собрания акционеров в 2020 году. Резолюция о предоставлении Совету директоров полномочий на повторное назначение и определение вознаграждения аудитора будет предложена на Годовом общем собрании акционеров 23 апреля 2019 года.

Тендер на проведение аудита

В 2019 году Компания планирует провести тендер на внешний аудит 2020 года, что совпадает с завершением пятилетнего периода работы действующего партнера. К этому времени Deloitte LLP будет аудитором Компании в течение 10 лет с момента листинга акций Компании на Лондонской фондовой бирже. Мы планируем пригласить Deloitte LLP принять участие в тендере наряду с другими международными аудиторскими фирмами, имеющими соответствующую квалификацию. Компания соблюдает положения Приказа о рыночном исследовании предоставления услуг по обязательной аудиторской проверке крупным компаниям (2014).

Неаудиторские услуги, оказанные внешним аудитором

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

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

Установлены пороговые значения стоимости предоставляемых внешним аудитором неаудиторских услуг, в отношении которых требуется предварительное согласование: финансовым директором АО «Полиметалл», если услуги предоставляются компании Группы, расположенной в России, финансовыми директорами предприятий, расположенных в Казахстане или Армении соответственно, а также директором кипрского офиса Polymetal International plc, если услуги предоставляются другим компаниям Группы (до 5000 долл. США); Председателем Комитета по аудиту и рискам (от 5000 до 20 000 долл. США) или Комитетом по аудиту и рискам (свыше 20 000 долл. США).

Определенные разрешенные виды неаудиторских услуг могут предоставляться аудитором без предварительного согласования Комитетом по аудиту и рискам, если их суммарная годовая стоимость не превышает 100 000 долл. США. Дальнейшее оказание неаудиторских услуг подлежит одобрению Комитетом по аудиту и рискам траншами по 100 000 долл. США. Если суммарная стоимость вознаграждений за неаудиторские услуги в каком-либо году превышает 500 000 долл. США, необходимо отдельное одобрение Комитета по аудиту и рискам с разъяснением причин, по которым отсутствует угроза соблюдения принципа независимости.

В 2018 году стоимость оказанных неаудиторских услуг составила 0,54 млн долл., из которых 0,46 млн было оплачено в качестве вознаграждения за связанные с аудитом услуги, оказанные в рамках обзора полугодовой отчетности Группы. Платежи за неаудиторские услуги составили 48% от вознаграждения за аудиторские услуги за 2018 год (в 2017 году – 38%). Платежи за неаудиторские услуги, за вычетом связанных с аудитом услуг, составили 0,08 млн долл., или 5% (в 2017 году – 1%) от общей суммы вознаграждения за аудиторские и связанные с аудитом услуги.

Комитет по аудиту и рискам рассмотрел информацию о балансе между вознаграждениями за аудиторские и неаудиторские услуги, оказанные Группе в 2018 году, и пришел к заключению, что характер и объем выполненных неаудиторских услуг не представляют угрозы для объективности или независимости внешнего аудитора.

ТЕНДЕР НА ПРОВЕДЕНИЕ АУДИТА ПОЛИМЕТАЛЛА

Процесс проведения тендера в 2019 году



Для нового аудитора Полиметалла вводится полный запрет на неаудиторские услуги из соображений независимости.

Начинается период наблюдения новым партнером.

Отчет Комитета по аудиту и рискам

Независимость аудитора

Аудиторам необходимо каждый год предоставлять Комитету письменное подтверждение о соблюдении профессиональной независимости, нормативно-правовых актов, регламентирующих вопросы независимости, а также требований политики Компании в области предоставления неаудиторских услуг. Внешний аудитор должен надлежащим образом вести отчетность, чтобы предоставить достаточные доказательства того, что его независимость от Компании не находится под угрозой.

Копия Положения о независимости аудиторов и предоставлении неаудиторских услуг доступна на сайте Компании.

Анализ эффективности процесса внешнего аудита и качества аудита

Комитет по аудиту и рискам внедрил систему анализа эффективности и качества процесса внешнего аудита, которая сосредоточена на следующих областях:

- Партнеры аудиторской компании; особое внимание уделяется ведущему партнеру. Компания работает с действующим партнером по аудиту с 2015 года
- Аудиторская команда
- Планирование и объем аудита; выявление зон аудиторского риска
- Проведение аудита
- Роль менеджмента в эффективном процессе аудита
- Взаимодействие аудитора с Комитетом по аудиту и рискам и поддержка аудитором работы Комитета по аудиту и рискам
- Как аудит способствует пониманию процессов и помогает повышению эффективности
- Независимость и объективность аудиторской фирмы и качество отчета аудитора о проведении аудита для акционеров.

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

Анкета для проведения оценки эффективности внешнего аудита является универсальным инструментом, включает подробные вопросы и подлежит заполнению каждые три года. Анкетирование по вопросам, относящимся к ключевым областям деятельности, проводится ежегодно. Комитет по аудиту и рискам анализирует полученные результаты и предоставляет свои комментарии как аудитора, так и менеджменту. Комитет также рассматривает предлагаемые планы дальнейших действий. Последняя комплексная оценка качества аудита проводилась в марте 2019 года.

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

Политики и процедуры

Оценка

По результатам анализа деятельности Комитета, в рамках внешней оценки Совета директоров в 2016 году, не было выявлено факторов, ставящих эффективность работы Комитета под сомнение. Более того, члены Совета директоров выражали высокую степень удовлетворенности работой Комитета по аудиту и рискам.

В 2017 году Комитет выполнил комплексную внутреннюю оценку эффективности своей деятельности. Члены комитета, заместитель главного исполнительного директора по финансам, партнер по внешнему аудиту и руководитель службы внутреннего аудита ответили на детальные вопросы относительно работы Комитета по аудиту и рискам, а также оценили внешний аудит и эффективность, знания и опыт службы внутреннего аудита. По результатам оценки были определены направления, требующие внимания, и разработаны соответствующие меры, которые были реализованы в 2018 году, включая программу обновления Комитета, предоставление дополнительных отчетов руководством, анализ состава службы внутреннего аудита и получение более глубокого представления об объеме внешнего аудита. Нерешенные вопросы включены в план работы Комитета на 2019 год.

В 2018 году был выполнен следующий анализ:

- Март 2018 года – оценка эффективности внешнего аудитора
- Август 2018 года – встреча внутренних и внешних аудиторов без присутствия менеджмента
- Декабрь 2018 – внутренняя оценка Комитета.

Внутренняя оценка, выполненная в 2018 году, носила перспективный характер. Комитет проанализировал свою работу за прошлый год и обсудил шаги, которые необходимо предпринять для обеспечения соблюдения нового Кодекса Великобритании; в рамках этого процесса был пересмотрен регламент работы Комитета. Один из выявленных аспектов, требующих улучшения – повышение качества взаимодействия между Комитетом по аудиту и рискам и Советом директоров по вопросам рисков, чтобы тщательная работа, выполняемая на уровне Комитета, находила отражение в заседаниях Совета, с учетом ведущей роли Совета в отношении анализа рисков.

Закон Великобритании «О борьбе со взяточничеством» 2010 года

Компания и ее директора стремятся обеспечить соответствие самым высоким правовым и этическим стандартам. Это отражается в каждом аспекте деятельности Группы. В странах, где Группа осуществляет свою деятельность, взяточничество является уголовным преступлением, и случаи коррупции подвергают Компанию и ее работников риску судебного преследования, штрафов и тюремного заключения, а также ставят под угрозу ее репутацию. Группой утвержден Кодекс поведения, в котором содержатся ссылки на Политику по противодействию взяткам и коррупции. Данная политика распространяется на все аспекты хозяйственной деятельности Группы во всех странах и регионах, где она осуществляется, на директоров, руководителей и всех работников Группы, а также деловых партнеров и соответствующих других физических и юридических лиц.

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

В рамках реализации внутренних мер, направленных на соблюдение требований Закона Великобритании о борьбе со взяточничеством, в Группе действует официальная Процедура уведомления о подозрениях в совершении неправомерных действий, в которой описывается установленный порядок конфиденциального уведомления работниками о подозрениях в возможных нарушениях или неэтичных либо противозаконных действиях. Реализация данной политики обеспечивает наличие механизмов независимого расследования подобных случаев.

Дважды в год руководители отчитываются Комитету обо всех случаях коррупции или неэтичного поведения на предприятиях Группы. Более подробная информация о процедурах комплексной проверки, внедренных Компанией с целью соблюдения этих политик, содержится в Отчете об устойчивом развитии и безопасности. Компания подтверждает, что сотрудникам не было отказано в доступе к Комитету по аудиту и рискам. Компания обеспечивает персональную защиту информаторов от каких-либо негативных последствий.

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

Кодекс поведения, Политика по противодействию взяткам и коррупции и Процедура уведомления о подозрениях в совершении неправомерных действий доступны на сайте Компании.

Принципы и положения

Все члены Комитета, входившие в него в течение отчетного периода, обладают соответствующим опытом и квалификацией в области финансов, необходимыми для сектора, в котором работает Компания. Господа Бест, Байзини и Оливейра обладают необходимой квалификацией в области финансового учета (более подробную информацию об опыте, навыках и квалификации всех членов Комитета см. на стр. 84–85). Г-жа Куаньяр является Председателем, а г-да Бест и Байзини – членами Комитета по вознаграждениям, что обеспечивает непрерывное взаимодействие комитетов.

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

Конечная ответственность за рассмотрение и утверждение промежуточной и годовой финансовой отчетности лежит на Совете директоров. Совет директоров считает, что Комитет по аудиту и рискам соблюдает требования Кодекса и Руководства по управлению рисками, внутреннему контролю и финансовой и бизнес-отчетности.

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

Отчет Комитета по назначениям



“Тщательный и структурированный подход к созданию кадрового резерва – залог дальнейшей успешной деятельности Компании.”

Олли Оливейра, Председатель Комитета по назначениям

Состав Комитета по назначениям и присутствие на заседаниях

Член Совета директоров	Заседания	В состав Комитета по назначениям входит три независимых директора без исполнительных полномочий, не имеющих личного финансового интереса в решаемых вопросах (за исключением в качестве акционера, когда применимо). Комитет возглавляет г-н Оливейра, его членами являются г-жа Керр и г-н Байзини. Г-н Годселл являлся Председателем Комитета до начала программы преемственности в июне 2018 года; г-н Байзини стал членом Комитета взамен г-жи Куаньяр 16 октября 2018 года.	По мнению Совета директоров, состав Комитета по назначениям и его работа соответствуют требованиям Кодекса Великобритании.
Олли Оливейра (Председатель) ¹	5/5		
Трейси Керр	6/6		
Джакомо Байзини ²	1/1		
Бобби Годселл ³	1/1		
Кристин Куаньяр ⁴	4/4		
Леонард Хоменюк ⁵	1/1		

1 Член Комитета с 25 апреля 2018 года и Председатель с 27 июня 2018 года.
 2 Член Комитета с 16 октября 2018 года.
 3 Председатель Комитета до 27 июня 2018 года.
 4 Член Комитета до 16 октября 2018 года.
 5 Член Комитета до 25 апреля 2018 года.

Основные функции

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	ЛИДЕРСТВО И КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ	ДИВЕРСИФИКАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ
<ul style="list-style-type: none"> Руководит формализованным, тщательным и прозрачным процессом назначения членов Совета директоров Регулярно анализирует структуру, численность и состав Совета директоров и представляет рекомендации об изменениях, которые Комитет считает необходимыми Представляет рекомендации о переизбрании директоров по истечении срока их полномочий Анализирует результаты оценки работы Совета директоров в целом и отдельных директоров 	<ul style="list-style-type: none"> Отслеживает потребности Группы в руководителях, включая исполнительных директоров и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании Требует от директоров и предлагаемых кандидатов в Совет директоров информирования обо всех конфликтах интересов или существенных обязательствах с указанием периода их действия Контролирует согласование перед принятием директорами назначений на дополнительные внешние должности 	<ul style="list-style-type: none"> Способствует диверсификации состава Совета и отчитывается о политике Совета директоров по диверсификации, включая гендерное равенство, поставленных целях и прогрессе в их достижении Уделяет особое внимание подходу Компании к преемственности и планированию и тому, как эти два фактора способствуют диверсификации Анализирует гендерное соотношение среди руководителей Группы

Основные направления работы Комитета в 2018 году

<ul style="list-style-type: none"> Продолжил реализацию программы преемственности директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, и осуществлял поиск кандидатуры на пост Председателя Совета директоров Продолжил оценку квалификации и опыта членов Совета, возраста и сроков полномочий, концепции независимости; проанализировал состав Совета директоров и его комитетов Проанализировал результаты интервью со всеми директорами и определил необходимый уровень квалификации для назначения новых независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании Осуществлял контроль за процессом введения в должность новых директоров Представил рекомендации Совету директоров в отношении переизбрания директоров на Годовом общем собрании 	<ul style="list-style-type: none"> Продолжил обсуждение вопросов преемственности на уровне исполнительного руководства, включая планирование преемственности на должность Главного исполнительного директора Группы Рассмотрел подход «сверху-вниз» применительно к удержанию руководящих сотрудников Обсудил план оценки Совета директоров на 2019 год с привлечением внешних консультантов Обсудил план развития для высшего руководства и молодых лидеров Проанализировал отчет по развитию участников программы "Молодые лидеры" и включению в долгосрочную опционную программу 	<ul style="list-style-type: none"> Рассмотрел отчеты по управлению персоналом (включая численность сотрудников, затраты на персонал, обеспечение равных возможностей, профессиональную подготовку, культуру трудовых отношений, подход к обучению сотрудников) Обсудил достижения в области обеспечения диверсификации и способы оптимизации гендерного состава среди высшего руководства Проанализировал исполнение Политики по диверсификации, включая аудит равенства возможностей Проанализировал действующую практику в отношении функциональных обязанностей Совета директоров Проанализировал регламент работы Комитета в соответствии с новым Кодексом Великобритании Проанализировал план работ на 2019 год
--	--	--

Уважаемые акционеры!

Бобби Годселл являлся Председателем Совета директоров с момента первичного размещения акций Компании в 2011 году. Работая в тесном сотрудничестве с Советом и Главным исполнительным директором Группы, он возглавил инициативы, позволившие Полиметаллу достичь эффективного корпоративного управления, неизменного выполнения обещаний и увеличения прибыли акционеров, ориентированности на непрерывное совершенствование показателей в области безопасности и охраны окружающей среды, а также безупречных взаимоотношений со всеми заинтересованными сторонами. Бобби уходит с поста в момент, когда Полиметалл в очередной раз закончил год с отличными производственными и финансовыми результатами и имеет портфель проектов развития с превосходными перспективами на создание дополнительной стоимости.

После моего назначения на должность Старшего независимого директора (СНД) на Годовом общем собрании в 2018 году передо мной была поставлена задача провести поиск нового независимого Председателя Совета, не являющегося исполнительным лицом Компании. Для обеспечения объективности процесса Бобби отказался от должности Председателя Комитета по назначениям. Иан Кокрилл согласился стать кандидатом на должность Председателя Совета; его выборы состоятся на Годовом общем собрании в 2019 году. Иан имеет выдающийся опыт работы в горнодобывающей отрасли и корпоративном управлении, как на исполнительном, так и независимом уровне, и был выбран из достойного финального списка кандидатов, каждый из которых справедливо мог претендовать на эту должность. Мы надеемся, что наши акционеры окажут радушный прием г-ну Кокрилли на Годовом общем собрании в 2019 году.

Совет и его комитеты ежегодно проводят неформальный внутренний анализ своей работы, и 2018 год не был исключением. Начиная с 2013 года раз в три года мы также проводим оценку деятельности Совета с привлечением внешнего консультанта. Последняя такая оценка была проведена в 2016 году компанией Fidelio Partners – независимым консультантом по совершенствованию деятельности совета директоров и поиску высшего управленческого персонала, с целью углубленного анализа эффективности работы Совета. Основные рекомендации Fidelio были выполнены. Следующая оценка будет проводиться в 2019 году, и мы ожидаем начала этого процесса.

Помимо этого, я опросил своих коллег и разослал вопросы для начала программы обновления Совета директоров в июне 2017 года. Эти сведения могут оказаться весьма полезными при введении в должность нового Председателя.

В качестве СНД я принимал участие в открытых дискуссиях с акционерами, в том числе совместно с Председателем Комитета по безопасности и устойчивому развитию, чтобы убедиться, что мы имеем всестороннее представление о непроизводственных вопросах, которые волнуют наших акционеров и другие заинтересованные стороны.

Формализованное и структурированное планирование преемственности кадров является неотъемлемой составляющей успешной деятельности Компании как на уровне Совета директоров, так и на уровне высшего менеджмента. Полиметалл объявил о начале программы обновления Совета директоров в июне 2017 года. Совет и его комитеты продолжают следовать миссии максимального совершенствования корпоративного управления. Комитет по назначениям будет уделять особое внимание обеспечению диверсификации в составе Совета, а также соблюдению необходимого набора квалификаций в области финансов, горных работ, управления и взаимодействия с заинтересованными сторонами. Состав Совета полностью соответствует требованиям действующего Кодекса Великобритании и также будет полностью соответствовать и новому кодексу.

Олли Оливейра
Председатель Комитета по назначениям

Диверсификация и гендерное равенство

Полиметалл придерживается принципов отсутствия дискриминации и обеспечения равных возможностей применительно как к Совету директоров, так и ко всем сотрудникам. Все кандидаты и сотрудники имеют равные возможности независимо от их пола, возраста, расы, национальности, языка, происхождения, обеспеченности, места проживания, религиозных и других взглядов, социальных или иных личных обстоятельств. В Кодексе поведения и Политике по диверсификации состава персонала Компании излагаются принципы и подход к обеспечению равных возможностей и запрещается любая форма дискриминации. Отдел по работе с персоналом регулярно проводит мониторинг соблюдения этих принципов и контролирует внедрение соответствующих внутренних процедур во всех компаниях Группы. В 2018 году не было отмечено ни одного случая дискриминации. Группа полностью соблюдает законодательство стран, в которых осуществляет деятельность, касаясь запрета дискриминации в оплате труда и карьерном продвижении работников.

Диверсификация состава Совета входит в рамки программы обновления Совета директоров и предусматривает рассмотрение кандидатов без предшествующего опыта (или с малым опытом) в Советах директоров публичных компаний для назначения на должности независимых директоров. Международное кадровое агентство Spencer Stuart подписало добровольный Кодекс поведения по гендерному разнообразию и передовому опыту. Ведущим партнером для поиска кандидатов в Совет директоров Полиметалла является женщина.

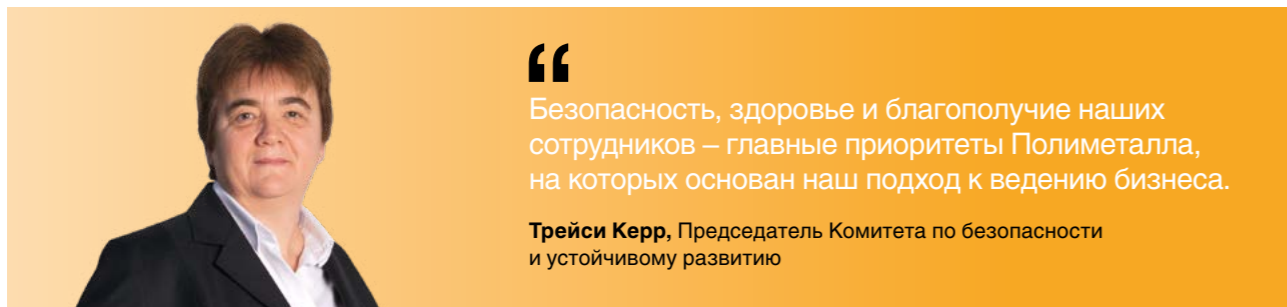
В течение 2018 года комитеты по назначениям и вознаграждениям выполнили углубленную оценку различия в оплате труда мужчин и женщин в Компании. Они пришли к заключению, что, несмотря на отсутствие различия в оплате для одинаковых должностей, гендерное неравенство в горнодобывающей отрасли в целом влияет на соотношение оплаты мужчин и женщин в Полиметалле, которое в 2018 году составило 1,32 (1,27 в 2017 году). Мы убеждены, что увеличение количества женщин в штате принесет пользу Полиметаллу, и поощряем участие женщин в управлении Компанией. В этом году несколько женщин получили повышение и заняли должности в высшем руководстве: управляющий директор, директор золотоизвлекательной фабрики и заместитель директора по кадрам.

Общая доля женщин, работающих в Группе, незначительно снизилась в 2018 году, составив 20% (в 2017 году – 21%). Компания способствует продвижению женщин, в том числе назначая их на должности, традиционно занимаемые мужчинами. Комитет по назначениям внимательно контролирует усилия руководства по увеличению гендерной диверсификации, уделяя особое внимание новым активам в регионах с традиционным использованием мужской рабочей силы.

Соотношение полов среди сотрудников	Мужчины		Женщины	
	2018	2017	2018	2017
Директора	88%	88%	22%	22%
Все сотрудники, в том числе:	80%	79%	20%	21%
Руководители	77%	77%	23%	23%
Сотрудники с профессионально-техническим или высшим образованием	60%	60%	40%	40%
Рабочие	88%	88%	12%	12%

Мы считаем, что сокращение гендерного неравенства и, следовательно, различий в оплате труда мужчин и женщин является долгосрочной целью, и мы и далее будем стремиться обеспечивать равные возможности всем нашим сотрудникам для реализации их потенциала.

Отчет Комитета по безопасности и устойчивому развитию



“
Безопасность, здоровье и благополучие наших сотрудников – главные приоритеты Полиметалла, на которых основан наш подход к ведению бизнеса.

Трейси Керр, Председатель Комитета по безопасности и устойчивому развитию

Присутствие на заседаниях Комитета по безопасности и устойчивому развитию

Член Совета директоров	Заседания	Комитет по безопасности и устойчивому развитию состоит из трех директоров. Комитет возглавляет г-жа Керр, его членами являются г-н Несис и г-н Дювьесар.	Г-н Хоменюк возглавлял Комитет до Годового общего собрания 2018 году, но не выдвигал свою кандидатуру на переизбрание. Г-н Дювьесар заменил г-жу Гренберг в качестве члена Комитета, после того как она вышла из состава Совета в октябре 2018 года.
Трейси Керр (Председатель) ¹	3/3		
Виталий Несис	3/3		
Жан-Паскаль Дювьесар ²	1/1		
Марина Гренберг ³	2/2		
Леонард Хоменюк ⁴	2/2		
Рассел Скирроу ⁵	2/2		

- 1 Председатель с 25 апреля 2018 года.
- 2 Член Комитета с 15 октября 2018 года.
- 3 Член Комитета до 22 октября 2018 года.
- 4 Председатель до 25 апреля 2018 года.
- 5 Член Комитета до 25 апреля 2018 года.

Основные функции

БЕЗОПАСНОСТЬ	УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ	ЭТИЧНОЕ ПОВЕДЕНИЕ
<ul style="list-style-type: none"> Рассматривает отчеты менеджмента по существенным вопросам в области безопасности, охраны труда и устойчивого развития Контролирует взаимодействие менеджмента с регулирующими органами по вопросам безопасности, охраны труда и устойчивого развития Анализирует и проводит мониторинг деятельности Группы в области устойчивого развития Рассматривает необходимость проведения независимого аудита и анализирует результаты аудита по вопросам охраны труда, безопасности и устойчивого развития, планы мероприятий на основании результатов аудита и результаты исследований существенных событий 	<ul style="list-style-type: none"> Осуществляет мониторинг общего подхода к устойчивому развитию, в том числе организацию и периодическую проверку стратегии и политик в области безопасности, охраны труда и устойчивого развития Регулярно получает сведения от менеджмента по следующим вопросам: соблюдение законодательства в области безопасности, охраны труда и охраны окружающей среды, внутренние целевые показатели, следование принципам Международного совета по горной добыче и металлам и Глобального договора ООН в сфере устойчивого развития, а также имеющиеся политики и системы для мониторинга их соблюдения 	<ul style="list-style-type: none"> Проверяет, что Компания постоянно демонстрирует и продвигает этическое, прозрачное и ответственное поведение, взаимодействует с основными заинтересованными сторонами, вносит вклад в общественное благосостояние Отслеживает эффективность политик и систем в области безопасности, охраны труда и устойчивого развития, управления рисками, а также имеющихся программ и процессов Взаимодействует с Комитетом по аудиту и рискам и службой внутреннего аудита, осуществляет надзор за выполнением процедур по управлению рисками и внутреннему контролю в области безопасности, охраны труда и устойчивого развития Анализирует политики, системы и процессы мониторинга на предмет соответствия лучшим практикам

Основные направления работы Комитета в 2018 году

<ul style="list-style-type: none"> Глубокий анализ рисков: обрушение горной массы, ДТП и ожоги Анализ эффективности работы по обеспечению безопасности в случае происшествий и оценка рисков; выполнение плана по обеспечению безопасности Отчет об охране труда и промышленной безопасности за 2018 год и план работ на 2019 год Рассмотрение системы управления критическими рисками в 2019 году и план по обеспечению безопасности Анализ смертельного случая на руднике Капан 	<ul style="list-style-type: none"> Анализ Отчета по устойчивому развитию за 2017 год Анализ стратегии и недостатков в области устойчивого развития, прогресса и планов Анализ приоритетных проектов на 2019–2020 годы и ключевых направлений 	<ul style="list-style-type: none"> Анализ первого Заявления Компании в соответствии с Актом Великобритании о современном рабстве, рекомендация утверждения Советом директоров Анализ политик по эксплуатации хвостохранилищ и охране труда и промышленной безопасности и рекомендация утверждения Советом директоров Анализ отчета о внедрении политик в области прав человека и выбросов парниковых газов Анализ эффективности деятельности Комитета и его регламента работы Анализ плана работ на 2019 год
--	---	---

Уважаемые акционеры!

Безопасность, здоровье и благополучие наших сотрудников – главные приоритеты Полиметалла, на которых основан наш подход к ведению бизнеса. Наша основная задача – свести несчастные случаи со смертельным исходом к нулю. С сожалением я вынуждена сообщить об одном смертельном случае на нашем руднике Капан в Армении. Я приношу искренние соболезнования семье, друзьям и коллегам г-на Мартиросяна.

Мы активно продвигаемся в реализации процессов и процедур для обеспечения безопасности на рабочих местах, при этом важно также продолжать укреплять этику безопасного поведения на наших предприятиях. Полиметалл достиг определенных успехов в прошедшем году, добившись существенного снижения частоты травм и уровня подверженности рискам; наши сотрудники эффективнее распознают риски и докладывают об условиях и ситуациях, которые потенциально могут привести к серьезным инцидентам. Но Компании все еще предстоит многое сделать, поскольку даже один смертельный случай на рабочем месте – это непоправимо много для нас.

Мы преодолели большой путь, реализовав ряд экологических, социальных и управленческих проектов в соответствии с обязательствами Компании в области устойчивого развития и непрерывного совершенствования. Я рада подтвердить, что Совет директоров утвердил политики по энергоэффективности, изменению климата и правам человека и уже начата работа над процедурами, необходимыми для реализации этих политик. Мы установили первый источник возобновляемой энергии на одном из наших удаленных предприятий и с удовлетворением отмечаем эффективность данного проекта. Признание достижений Компании воодушевляет, и для нас особая гордость – стать первой компанией в бывшем Советском Союзе, которая была включена в индекс устойчивого развития Dow Jones. Еще одним достижением была победа в Каннах, где фильм Полиметалла «Просто работа» получил серебряную награду в категории «Персонал» корпоративных кинопремий 2018 года. Более подробная информация обо всех наших экологических, социальных и управленческих достижениях содержится в разделе Устойчивое развитие Годового отчета.

В Полиметалле разработан комплексный план работ на 2019 год, который включает стратегический подход к безопасности и устойчивому развитию, а также углубленный анализ определенных направлений. Мы будем следить за реализацией новых политик по правам человека, выбросам парниковых газов и предотвращению современного рабства. Одновременно с публикацией квартальных производственных результатов Компании Комитет по безопасности и устойчивому развитию также будет собирать квартальные сведения о деятельности Компании в области охраны труда, безопасности и устойчивого развития, в том числе проводить анализ эффективности и несчастных случаев. Мы будем оценивать планы, предложенные службой внутреннего аудита, по управлению рисками и внутренним процедурам контроля, с целью обеспечить лучшее соответствие со стратегией и политиками в области безопасности, охраны труда и устойчивого развития.

Я и мои коллеги по Комитету с радостью продолжим исполнять наши обязанности от имени Компании и ее акционеров.

Трейси Керр
Председатель Комитета по безопасности и устойчивому развитию

Корпоративная культура

Корпоративная культура Полиметалла тесно связана со стратегией Компании, и имеет полную поддержку Совета директоров. Все директора Компании должны действовать с соблюдением профессиональной этики, подавать личный пример и поддерживать корпоративный дух.

Успех Полиметалла полностью зависит от его сотрудников. Высокие результаты нашей деятельности зависят от каждого работника, который испытывает гордость за свою работу и несет ответственность за свои действия, и при этом осознает свой вклад в дело Компании и готов к новым задачам.

Развитие посредством инноваций

Мы стимулируем развитие с помощью ряда инновационных решений. Благодаря творческому мышлению, мы способны исследовать возможности проектов, которые были упущены другими компаниями. Мы не боимся обернуть сложные ситуации в нашу пользу, чтобы идти дальше к достижению поставленных целей. В 2018 году сотрудниками из 12 дочерних предприятий было предложено 114 инновационных решений, 82 из которых были внедрены и 16 находятся в процессе рассмотрения.

Непрерывное обучение

Мы гарантируем будущее, поощряя непрерывное обучение и самосовершенствование среди наших сотрудников. Культура корпоративного обучения в Компании, включающая всевозможные тренинги и возможности для развития, очень важна для повышения квалификации, мотивации сотрудников и успеха Компании. В рамках циклического процесса обучения мы обеспечиваем профессиональное и управленческое образование посредством внутренней корпоративной учебной сети, цифровых образовательных станций и центров обучения. С учетом обширной географии Полиметалла мы также выстроили развитую систему дистанционного обучения для синхронизации работы учебных центров на предприятиях. Инновационные методы широко применяются для обучения кадрового резерва и целевых групп для подготовки на ведущие должности на всех предприятиях Компании. В 2018 году было проведено 20 158 учебных сессий для сотрудников (14 974 в 2017 году), для этих целей Компания инвестировала 1,5 млн долларов.

Единая корпоративная культура

Забота об устойчивом развитии и безопасности – базовое условие работы Компании. Ответственность на всех уровнях Компании – ключ к обеспечению надежного управления и этики, начиная от Совета директоров и Группы в целом и заканчивая отдельными дочерними предприятиями и сотрудниками. Прозрачность и отчетность на всех уровнях является главным аспектом для внедрения единой корпоративной культуры в Полиметалле, и сотрудники играют ключевую роль в укреплении корпоративных ценностей, как в профессиональной, так и в своей повседневной жизни.

Мониторинг воздействия корпоративной культуры – непростая задача. Мы гордимся, что сотрудники ценят возможность работать в Полиметалле: коэффициент текучести кадров составляет всего лишь 5,8% (5,4% в 2017 году), а при опросе сотрудников 82% (в 2017 году – 82%) подтвердили, что удовлетворены работой в Полиметалле. В 2018 году коэффициент отсутствия на рабочем месте составил 0,012.

Корпоративная культура Полиметалла является центральным элементом для обеспечения долгосрочного успеха Компании. Совет директоров уверен, что наши сотрудники играют ключевую роль в этом процессе.

Отчет Комитета по вознаграждениям



Наша первостепенная задача – создание долгосрочной устойчивой стоимости для всех заинтересованных сторон путем повышения операционной эффективности и использования передовой практики.

Кристин Куаньяр, Председатель Комитета по вознаграждениям

Присутствие на заседаниях Комитета по вознаграждениям

Член Совета директоров	Заседания	В состав Комитета по вознаграждениям входят четыре независимых директора, не являющихся исполнительными лицами Компании, которые не имеют личных финансовых интересов при принятии решений, кроме интересов в качестве акционеров (когда применимо). Комитет возглавляет г-жа Куаньяр, его членами являются г-да Оливейра, Байзини и Бест. Г-н Хоменюк состоял в Комитете по вознаграждениям до Годового общего собрания акционеров, состоявшегося 25 апреля 2018 года, на котором он не выдвинул свою кандидатуру для переизбрания.	Совет директоров считает, что состав и работа Комитета по вознаграждениям соответствуют требованиям Кодекса корпоративного управления Великобритании.
Кристин Куаньяр (Председатель)	3/3		
Джакомо Байзини	3/3		
Джонатан Бест	3/3		
Олли Оливейра ¹	1/1		
Леонард Хоменюк ²	2/2		

1 Член Комитета с 25 апреля 2018 года.
2 Член Комитета до 25 апреля 2018 года.

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

Основные обязанности Комитета по вознаграждениям

ПОЛИТИКА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ	ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО РУКОВОДСТВА	УПРАВЛЕНИЕ И СТРУКТУРА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ СОТРУДНИКОВ
<ul style="list-style-type: none"> В рамках согласованного регламента: определение вознаграждения Председателя Совета директоров и пакетов вознаграждения для Главного исполнительного директора Группы, корпоративного секретаря и высшего руководства, включая права на получение пенсий и какие-либо компенсационные выплаты 	<ul style="list-style-type: none"> Представление рекомендаций Совету директоров в отношении политики Группы в области вознаграждения исполнительного руководства Разработка ключевых показателей эффективности для определения вознаграждения исполнительного руководства Анализ и контроль всех аспектов долгосрочных программ поощрения для исполнительного руководства, которые применяются или планируются к внедрению в Компании 	<ul style="list-style-type: none"> Мониторинг законодательства и рекомендаций, касающихся вознаграждения директоров публичных компаний, а также разработки и реализации долгосрочных программ поощрения Предоставление рекомендаций Совету директоров в отношении раскрытия структуры и деталей вознаграждения, в дополнение к раскрытиям, предусмотренным законодательством или нормативными актами Контроль существенных изменений в структуре вознаграждения сотрудников в различных подразделениях Компании или Группы и предоставление соответствующих консультаций Совету директоров

Основные направления работы Комитета в 2018 году

<ul style="list-style-type: none"> Ежегодный пересмотр размера вознаграждения Председателя Совета директоров Утверждение бонусов и отложенного вознаграждения в виде акций Главному исполнительному директору Группы и высшему руководству. Подтверждение того, что на такие выпуски не распространяется положение об отмене или уменьшении выплат Продление трудового договора, заключенного между АО «Полиметалл» и г-ном Несисом на следующий пятилетний срок 	<ul style="list-style-type: none"> Пересмотр размера заработной платы исполнительного руководства; оценка КПЭ за 2018 год Мониторинг гендерного равенства в отношении оплаты труда (совместно с Комитетом по назначениям) Рассмотрение информации по Долгосрочной опционной программе (PSP) Утверждение выдачи опционов участникам PSP за 2018 год Одобрение выдачи акций по опционам, выданным в рамках PSP в 2014 году 	<ul style="list-style-type: none"> Окончательное утверждение Отчета о вознаграждениях за 2017 год Уточнение информации, касающейся вопросов регулирования и управления: изменение в нормативных требованиях по раскрытию информации Определение заинтересованных сторон, взаимодействие с которыми необходимо до проведения Годового общего собрания 2018 года Пересмотр регламента Комитета в соответствии с новым Кодексом корпоративного управления Великобритании Рассмотрение плана работы Комитета на 2019 год
---	---	---

Уважаемые акционеры!

Мы хотели бы поблагодарить вас за неизменную поддержку Политики вознаграждения Компании и Отчета о вознаграждениях. Особое внимание в этом письме будет уделено основным показателям деятельности Компании и ее сотрудникам, ценностям и культуре, а также ключевым решениям Комитета по вознаграждениям.

Наша первостепенная задача – создание долгосрочной стоимости для всех заинтересованных сторон путем повышения операционной эффективности и использования передовой практики. Для достижения наших целей крайне важно иметь возможность найма, мотивации и удержания лучших сотрудников, осознающих важность сохранения конкурентоспособности на мировом рынке и уважающих ценности Компании, включая ответственность перед населением в регионах присутствия Полиметалла.

Политика вознаграждения Компании основывается на принципах и структуре вознаграждения, которые последовательно применяются на всех уровнях организации. Мы предоставляем конкурентоспособную оплату труда для Главного исполнительного директора и менеджмента, включающую базовый оклад и дополнительные индивидуальные и коллективные программы поощрения на основе операционных и финансовых результатов, а также показателей устойчивого развития. Мы также используем Долгосрочную опционную программу (PSP), действующую на основе абсолютной и относительной общей акционерной доходности (ОАД) Компании, для дополнительного поощрения ключевого персонала – как руководителей, так и ведущих специалистов.

Наши сотрудники, культура и ценности

Найм, удержание и мотивация талантливых сотрудников являются серьезной задачей для нашей отрасли. Для успешной добычи полезных ископаемых требуются трудовые ресурсы с высоким уровнем подготовки, спрос на которые превышает предложение. На сегодняшний день на наших месторождениях и в офисах, расположенных в пяти странах и семи часовых поясах, работает более 12 000 человек. Горнодобывающие и перерабатывающие предприятия Компании расположены в отдаленных районах с экстремальными погодными условиями, где испытывается нехватка квалифицированной рабочей силы и в большинстве случаев требуется организация работы вахтовым методом.

Многие руководители высшего звена в Полиметалле имеют дипломы крупнейших престижных российских и международных университетов. Наш трудовой коллектив включает в себя несколько поколений сотрудников, опыт которых дополняет друг друга на всех уровнях организации. Мы стараемся обеспечить гендерное равенство, как на управленческом, так и, насколько это возможно, на операционном уровне с соблюдением местного трудового законодательства. В Компании работают самоотверженные и преданные своему делу люди, что подтверждает низкий уровень текучести кадров (5,8% в 2018 году), который, по нашему мнению, свидетельствует о балансе между строгой дисциплиной и корпоративной культурой. Ценности Полиметалла, в основе которых лежит взаимное уважение, последовательно применяются на всех предприятиях и уровнях. В Компании сложился молодой коллектив (средний возраст сотрудников – 39 лет). Наши сотрудники стремятся к знаниям, а Полиметалл в свою очередь предоставляет множество возможностей для обучения и развития. Мы верим, что в будущем наши молодые лидеры продолжат успешно развивать Компанию.

Ключевые решения Комитета по вознаграждениям

В 2018 году политика по вознаграждениям применялась по плану, без необходимости использовать исключительные полномочия Комитета. Данная политика продолжит действовать в 2019 году.

Общее вознаграждение г-на Несиса, Главного исполнительного директора Группы и единственного исполнительного директора в составе Совета директоров, составило в 2018 году 1 024 523 долл. На фоне высоких результатов Компании и достижения заданных КПЭ (как указано на стр.122), Главный исполнительный директор Группы получил годовой бонус в размере 254 069 долл., что составляет 61% его базового оклада и 49% от максимально возможного бонуса.

Учитывая благоприятную экономическую ситуацию и умеренный уровень инфляции в России на протяжении 2018 года, Комитет принял решение, что заработная плата Главного исполнительного директора Группы не будет увеличена сверх уровня инфляции (т.е. на 4%), что соответствует среднему увеличению заработной платы для остальных сотрудников Компании. Пересмотренный годовой базовый оклад Главного исполнительного директора Группы составляет 427 818 долл. и находится на нижней границе среднего уровня базового вознаграждения по отрасли.

В 2018 году более 250 ключевых сотрудников Компании получили вознаграждение в виде акций в рамках первого транша по Долгосрочной опционной программе (PSP), выданного в 2014 году. По истечении четырехлетнего периода с момента предоставления опционов до момента их реализации, Полиметалл продемонстрировал положительную абсолютную ОАД, которая составила 22,5% и значительно превысила отрицательное медианное значение ОАД для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines (-4,1%). В итоге по программе было выдано 39,1% от максимального количества акций, с условием обязательного последующего владения ими в течение одного года. Реализация опционов по программе является дополнительным вознаграждением для ключевых сотрудников. В 2018 году количество участников PSP увеличилось до 409 человек. Надеемся, что программа будет мотивировать и удерживать участников и в дальнейшем.

Подробный анализ нового Кодекса корпоративного управления Великобритании, применимого с 1 января 2019 года, показывает, что действующая Политика вознаграждения уже соответствует его требованиям и требует лишь незначительной корректировки в отношении раскрытия информации, методики отчетности и документирования процесса принятия решений.

Следующие шаги

Комитету предстоит интенсивная работа в 2019 году, поскольку необходимо будет обеспечить полное соблюдение новых требований, а также соответствие высоким ожиданиям акционеров в отношении применения передовой практики корпоративного управления. Также необходимо проанализировать и при необходимости скорректировать Политику вознаграждения, после проведения консультаций с крупнейшими акционерами Компании в 4-м квартале 2019 года. Политика на последующие три года будет вынесена на голосование в 2020 году на Годовом общем собрании акционеров.

Несмотря на то, что к Компании не относится требование британского законодательства раскрывать информацию по гендерному различию в оплате труда (штат сотрудников Группы на территории Великобритании насчитывает менее 250 человек), мы уже проделали обширную аналитическую работу в этом направлении совместно с Комитетом по назначениям и надеемся сохранить позитивную динамику в отношении вопросов кадрового разнообразия и гендерного равенства оплаты труда. Мы поддерживаем инициативу по обеспечению прозрачности размера вознаграждений, в связи с чем добровольно решили включить в отчет за этот год раскрытие соотношения вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и остальных сотрудников.

Мы также планируем расширить границы консультаций с сотрудниками по вопросам вознаграждения в рамках программы вовлечения сотрудников в деятельность Компании. Кроме того, мы проведем анализ работы Комитета за год, что особенно важно в свете внесения значительных изменений в регламент Комитета.

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

Кристин Куаньяр
Председатель Комитета по вознаграждениям

Краткий обзор системы вознаграждения

В приведенном ниже обзоре кратко изложены Политика вознаграждения, согласование принципов вознаграждения с корпоративной стратегией, факторы, от которых зависит размер фиксированной и переменной части выплат, а также фактические выплаты Главному исполнительному директору Группы в 2018 году.



ОБЩАЯ СУММА ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

Диаграмма показывает вознаграждение Главного исполнительного директора Группы в 2018 году. Более подробные данные указаны на стр. 121.



РАЗМЕР ПЕРЕМЕННОЙ ЧАСТИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ

Размер годового бонуса с учетом показателей за год составил 61% от базового оклада, или 254 069 долл. США. Более подробная информация о показателях эффективности и целевых и фактических результатах приведена на стр. 122.

КРИТЕРИЙ (КПЭ)	СВЯЗЬ СО СТРАТЕГИЕЙ	ВЕС ПОКАЗАТЕЛЯ	РЕЗУЛЬТАТ ЗА 2018 ГОД (% БАЗОВОГО ОКЛАДА)
Плановый объем производства, тыс. унций	1	25%	29%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	1, 2	25%	24%
Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета	3	25%	23%
Охрана труда и безопасность	4	25%	0%
Итоговый результат до применения штрафного коэффициента		100%	76%
Штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями		До 50% от суммы годового бонуса, начисленного за выполнение КПЭ, не связанных с безопасностью (10% за каждый несчастный случай со смертельным исходом/два случая с тяжелыми последствиями) – до 37,5% итоговой суммы бонуса	-15% (-20% фактически заработанного бонуса)
Итого			61%

ПОЛУЧЕНИЕ АКЦИЙ ПО ДОЛГОСРОЧНОЙ ОПЦИОННОЙ ПРОГРАММЕ И ЦЕНА АКЦИЙ

По истечении первого 4-летнего периода, закончившегося 22 апреля 2018 года, по результатам которого оценивалось достижение целевых показателей для реализации опционов, предоставленных в 2014 году в рамках Долгосрочной опционной программы (PSP), Полиметалл продемонстрировал положительную абсолютную ОАД, которая составила 22,5% и значительно превысила отрицательное медианное значение ОАД для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines (- 4,1%). Более подробная информация о Программе PSP приведена на стр. 123.

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ
Опцион по Программе PSP 2014 года

ОРИЕНТИР ДЛЯ СРАВНЕНИЯ
Индекс FTSE Gold Mines

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ РЕЙТИНГ
18/44

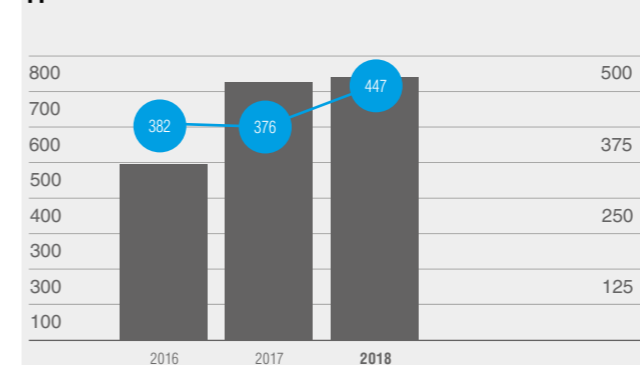
ИТОГОВЫЙ ПРОЦЕНТ РЕАЛИЗАЦИИ ОПЦИОНОВ
39,10%

МАКСИМАЛЬНАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ (ОАД НА УРОВНЕ ВЕРХНЕГО ДЕЦИЛЯ)
154,30%

Пороговая эффективность (Медианное значение ОАД)
-4,10%

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПОЛИМЕТАЛЛА (ОАД)
22,50%

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ГРУППЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ ПОЛИМЕТАЛЛА



■ Общая сумма вознаграждения Главного исполнительного директора Группы¹, тыс. долл.
— Скорректированная чистая прибыль, млн долл.

¹ За исключением акций, предоставленных по Долгосрочной опционной программе в 2018 году.

БАЗОВЫЙ ОКЛАД ГЛАВНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА В 2019 ГОДУ ПО СРАВНЕНИЮ С СОПОСТАВИМЫМИ КОМПАНИЯМИ¹ (ТЫС. ДОЛЛ.)



¹ Сравнительный анализ проведен РнС в 2016 году.

Политика вознаграждения директоров

Описание политики

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

ЭЛЕМЕНТ И ЦЕЛЬ/ СВЯЗЬ СО СТРАТЕГИЕЙ	ДЕЙСТВИЕ ПОЛИТИКИ	ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ РАЗМЕР	ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ И ПРИМЕНЯЕМЫЙ ПЕРИОД
Исполнительный директор – Главный исполнительный директор Группы			
Базовый оклад Привлечение и удержание руководящих сотрудников.	Комитет ежегодно пересматривает базовый оклад, и при установлении базового оклада на следующий год, принимает во внимание общие экономические и рыночные условия, основные результаты деятельности Компании, общий уровень повышения оплаты труда в Группе, анализ уровня вознаграждения руководящих работников на аналогичных должностях в других компаниях, включенных в индекс FTSE, и сопоставимых международных горнодобывающих компаниях, а также личные достижения.	В соответствии с политикой, заработная плата Главного исполнительного директора Группы в 2017 году увеличена (в рублях) на 25% начиная с 1 апреля 2017 года и может быть увеличена на 10 процентных пунктов выше уровня инфляции в России в 2018 и 2019 годах. В 2018 году, после тщательного рассмотрения данного вопроса Комитетом, базовый оклад (в рублях) Главного исполнительного директора Группы, как и остальных сотрудников Компании, был увеличен на 2,5%. Комитет также рассмотрел вопрос о том, является ли увеличение вознаграждения Главного исполнительного директора Группы сверх 2,5% приемлемым. Однако, с учетом благоприятных экономических условий в России и относительно стабильного обменного курса рубля к доллару США в 2017 году, Комитет не рекомендовал дополнительного увеличения заработной платы Главного исполнительного директора. Комитет также проанализировал, будет ли увеличение заработной платы сверх уровня инфляции приемлемым в 2019 году, но на том же основании, что и в 2018 году, одобрил 4% увеличение, что соответствует уровню инфляции и среднему увеличению заработной платы остальных сотрудников Компании, с 1 апреля 2019 года. Базовый оклад за отчетный и текущий годы указан в Годовом отчете о вознаграждениях и на стр. 126.	Не применимо.
Пенсионные выплаты Обеспечение денежных средств для пенсионных накоплений.	Компания не делает никаких пенсионных взносов или иных выплат, кроме обязательных взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации, в соответствии с российским законодательством. Группа перечисляет обязательные фиксированные взносы в Пенсионный фонд. Это позволяет сотрудникам получать бессрочные ежемесячные фиксированные платежи из государственного Пенсионного фонда после выхода на пенсию.	Пенсионный взнос не превышает суммы обязательного взноса в Пенсионный фонд Российской Федерации, который в настоящий момент составляет 10% от общего размера оплаты труда. В настоящее время составляет 10% от общего размера оплаты труда.	Не применимо.
Социальный пакет	Компания не предоставляет социальные выплаты Главному исполнительному директору Группы.	Не применимо.	Не применимо.

ЭЛЕМЕНТ И ЦЕЛЬ/ СВЯЗЬ СО СТРАТЕГИЕЙ	ДЕЙСТВИЕ ПОЛИТИКИ	ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ РАЗМЕР	ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ И ПРИМЕНЯЕМЫЙ ПЕРИОД
Годовой бонус Акцент на достижении годовых целей, основанных на ключевых показателях эффективности (КПЭ) и стратегии Компании.	Годовой бонус определяется Комитетом после окончания года на основе сравнения фактических показателей деятельности с целевыми показателями. Годовой бонус выплачивается через три месяца после окончания финансового года, за который он присуждается. 50% годового бонуса выплачивается денежными средствами, а остальные 50% в обязательном порядке конвертируются в акции, предоставляемые сотруднику равными долями в течение последующих трех лет в соответствии с Программой отложенного бонуса (DSA). К денежной части бонуса не применяется положение об отмене выплат, поскольку это противоречит трудовому законодательству Российской Федерации. Детали Программы DSA изложены ниже.	Максимальный размер бонуса – 125% базового оклада со следующими весовыми коэффициентами: • Объем производства (25%) – 150% максимум • Общие денежные затраты ¹ (25%) – 150% максимум • Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета (25%) – 100% максимум • Охрана труда и безопасность (25%) – 100% максимум. • Целевой размер бонуса – 100% базового оклада. За показатели равные или ниже установленных пороговых значений годовой бонус не выплачивается.	Годовой бонус рассчитывается на основании достижения совокупных финансовых и нефинансовых показателей. В 2018 году установлены следующие КПЭ (подробно описанные на стр.122) и соответствующие им веса: • Объем производства (25%) – максимум 37,5% от базового оклада • Общие денежные затраты ¹ (25%) – максимум 37,5% от базового оклада • Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета (25%) – максимум 25% от базового оклада • Охрана труда и безопасность (25%) – максимум 25% от базового оклада. Существует дополнительный штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным/тяжелым исходом, который может составлять до 50% от суммы годового бонуса, начисленного за выполнение других КПЭ, не связанных с безопасностью. Комитет имеет право изменять веса и состав КПЭ в течение срока применения данной политики вознаграждения. Кроме того, Комитет имеет право частично изменять КПЭ в течение оцениваемого года, если произошло значительное событие, под влиянием которого Комитет считает, что исходные КПЭ более не являются применимыми. В 2018 году подобных изменений по усмотрению Комитета не применялось.
Долгосрочная программа поощрения сотрудников (LTIP)			
Отложенный бонус в виде акций (DSA) Отсроченная выдача акций для удержания ключевого персонала и соответствия интересов руководства Компании и акционеров.	Для невыпущенных акций в рамках программы DSA предусмотрена отмена или уменьшение выплаты. В любое время до выпуска акций и во время него Комитет по вознаграждениям может уменьшить количество выдаваемых акций в случае значительных искажений информации, неисполнения должностных обязанностей и/или неэффективности управления рисками. В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период с момента выдачи опциона и до момента его исполнения.	Не применимо.	Право на получение отложенного бонуса может быть реализовано только при условии непрерывного трудоустройства в течение периода отсрочки. При нормальных обстоятельствах, при условии прекращения трудоустройства в результате смерти, травмы, болезни, инвалидности, сокращения штата, выхода на пенсию или других обстоятельств, определяемых Комитетом (обстоятельства увольнения без нарушений), отложенные акции выдаются в течение периода надления правами на эти акции. В качестве альтернативы Совет директоров может определить, что отложенное вознаграждение в виде акций должно быть выплачено немедленно. В обоих случаях пропорциональное снижение оплаты за период с даты надления правами на вознаграждение до окончания трудоустройства или за отработанный срок не применяется. Условия достижения каких-либо показателей при распределении отложенных акций не применяются, поскольку к ним применяется условие достижения годовых КПЭ.

¹ См. определение на стр. 68.

Отчет Комитета по вознаграждениям Политика вознаграждения директоров

ЭЛЕМЕНТ И ЦЕЛЬ/ СВЯЗЬ СО СТРАТЕГИЕЙ	ДЕЙСТВИЕ ПОЛИТИКИ	ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ РАЗМЕР	ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ И ПРИМЕНЯЕМЫЙ ПЕРИОД
Долгосрочная опционная программа (PSP) Обеспечение соответствия долгосрочных интересов менеджмента и акционеров путем достижения устойчивой доходности для акционеров выше рыночного уровня	<p>Опционная программа PSP предусматривает ежегодные вознаграждения со сроком вступления в силу через четыре года и дополнительным периодом последующего обязательного владения акциями в течение одного года.</p> <p>Строгие целевые показатели предусматриваются для мотивации и достижения наилучшей Общей акционерной доходности по сравнению с международными конкурентами в течение периода оценки.</p> <p>В рамках плана PSP предусмотрена отмена выплаты для невыпущенных акций. В любое время до выпуска акций и во время него Комитет по вознаграждениям может уменьшить количество выдаваемых акций в случае значительных искажений информации, неисполнения должностных обязанностей и/или неэффективности управления рисками.</p> <p>Пересмотр целевых показателей в последующие годы после выдачи опциона не допускается ни при каких обстоятельствах.</p> <p>Первая выдача опционов по плану PSP была произведена в апреле 2014 года, первое распределение акций – в апреле 2018, поскольку были выполнены условия достижения соответствующих показателей.</p>	<p>Максимальный размер в рамках плана: 200% базового оклада.</p> <p>Целевой уровень ожидается в размере 150% базового оклада.</p> <p>В сумму вознаграждения будет включена эквивалентная стоимость дивидендов, выплаченных за период с момента выдачи опциона и до момента его исполнения.</p>	<p>Реализация прав основана на Общей акционерной доходности относительно доходности компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании.</p> <p>Для сравнения результаты компаний-конкурентов ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке:</p> <ul style="list-style-type: none"> 0% присуждается за доходность ниже медианы, 20% присуждается при доходности на уровне медианы, 100% присуждается за доходность в верхнем дециле и выше. <p>Для значений между медианой и верхним децилем используется линейный метод определения доли вступающих в силу вознаграждений.</p> <p>Премиальные акции не выдаются при отрицательной ОАД, независимо от относительной доходности.</p> <p>Комитет может заменять, изменять или отменять целевые показатели при возникновении событий, под влиянием которых Комитет считает, что целевые показатели более не являются применимыми.</p> <p>Комитет имеет право изменять процентную величину вознаграждения с целью обеспечения честных и беспристрастных результатов и отражения лежащих в его основе финансовых показателей Группы.</p>
Требования к минимальному владению акциями Укрепление связи между интересами Главного исполнительного директора Группы и акционеров.	<p>От Главного исполнительного директора Группы требуется накопление минимального пакета акций в течение 4-летнего периода.</p> <p>Нераспределенные акции по планам PSP или DSA не учитываются при оценке минимального владения акциями.</p> <p>Для целей определения соответствия данным требованиям цена акций определяется на конец каждого финансового года.</p> <p>После наделения правами на акции и налогообложения все акции, полученные по планам PSP и DSA, не могут быть реализованы сотрудником до выполнения требований по минимальному пакету владения акциями.</p>	500% базового оклада Главного исполнительного директора Группы.	Не применимо.

ЭЛЕМЕНТ И ЦЕЛЬ/ СВЯЗЬ СО СТРАТЕГИЕЙ	ДЕЙСТВИЕ ПОЛИТИКИ	ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ РАЗМЕР	ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ И ПРИМЕНЯЕМЫЙ ПЕРИОД
Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании			
Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании Привлечение и удержание высококвалифицированных независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании.	<p>Вознаграждение независимых директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, установлено с учетом размеров вознаграждения, выплачиваемого другими компаниями, включенными в индекс FTSE.</p> <p>Устанавливаемое вознаграждение отражает обязанность и время, затраченное директорами на работу в Компании.</p> <p>Директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании и не являющимися независимыми директорами, вознаграждение не выплачивается.</p> <p>Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не имеют права на компенсационные выплаты и участие в пенсионных планах или опционных программах Компании.</p> <p>Следующее вознаграждение выплачивается в дополнение к базовому вознаграждению директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании: вознаграждение за председательство в комитете; вознаграждение за членство в комитете; вознаграждение за участие в заседаниях Совета директоров, комитетов и Годового общего собрания акционеров.</p> <p>Комитет по вознаграждениям определяет рамки и общие принципы для вознаграждения Председателя Комитета.</p> <p>Решение о вознаграждении директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, принимает Председатель Совета директоров и члены Совета директоров, являющиеся исполнительными лицами Компании, т.е. Главный исполнительный директор Группы.</p> <p>Директора не участвуют в обсуждениях, связанных с их собственным вознаграждением.</p>	<p>Вознаграждение пересматривается на ежегодной основе, но не обязательно увеличивается.</p> <p>Повышение вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, как правило, соответствует уровню инфляции в Великобритании и размеру вознаграждения на рынке для аналогичных должностей в компаниях, имеющих листинг в Великобритании, за исключением случаев изменения должностных обязанностей на конкретной позиции. Текущие уровни вознаграждения указаны в Годовом отчете о вознаграждениях.</p>	Не применимо.

Отчет Комитета по вознаграждениям

Политика вознаграждения директоров

Приверженность передовой практике

Политика вознаграждения соответствует передовой рыночной и корпоративной практике Великобритании, включая следующие аспекты, но не ограничиваясь ими:

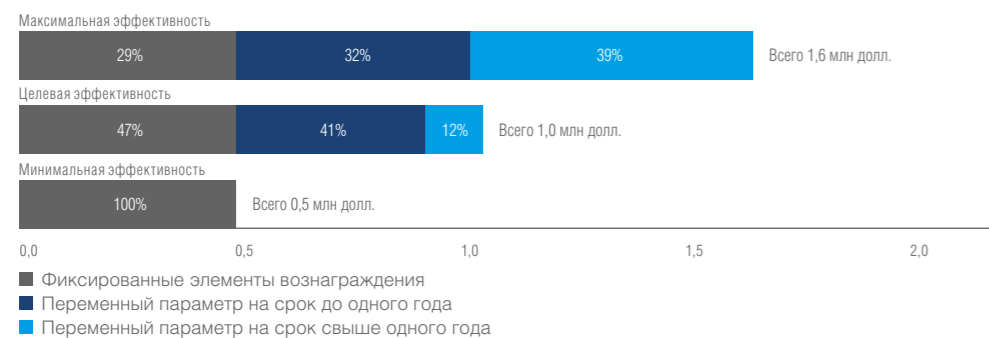
- Факторы, влияющие на переменную часть вознаграждения (КПЭ), являются разумными и стимулирующими, согласуются со стратегическими задачами Компании и последовательно применяются на всех уровнях организации, обеспечивая нашим сотрудникам вознаграждение, соответствующее результатам деятельности Полиметалла и более широким принципам политики Компании
- Целевые показатели результативности для всех поощрительных программ пересматриваются на ежегодной основе и, где это применимо, устанавливаются на уровне, соответствующем планам и прогнозам Компании
- Выплаты, размер которых зависит от показателей эффективности, составляют значительную часть вознаграждения (41% и 32% от общего вознаграждения за целевые и максимальные показатели эффективности, соответственно), с надлежащим балансом краткосрочных и долгосрочных показателей эффективности
- Интересы высшего руководства соответствуют интересам наших акционеров и долгосрочным целям Компании. 50% бонусов, выплачиваемых ежегодно Главному исполнительному директору Группы и руководителям высшего звена, конвертируется в акции, предоставляемые равными долями в течение последующих трех лет, а на нераспределенную часть вознаграждения распространяются положения по отмене и уменьшению выплаты (Программа отложенного бонуса в виде акций DSA)
- Долгосрочная опционная программа (PSP) дополнительно стимулирует ключевых сотрудников Группы к достижению высоких показателей Общей акционерной доходности (ОАД). Строгие условия выдачи акций в рамках Долгосрочной опционной программы основаны на относительной ОАД выше медианы группы конкурентов при положительной абсолютной ОАД и находятся в полном соответствии с целью создания устойчивой стоимости для акционеров
- В соответствии с PSP, право на акции реализуется по истечении четырехлетнего периода, с последующим обязательным владением акциями в течение одного года (в результате чего общий срок составит пять лет), а в отношении невыпущенных акций применяются положения по отмене и уменьшению выплат. Это гарантирует фокус руководства на достижении долгосрочных целей Компании и заинтересованных сторон;
- Главный исполнительный директор Группы владеет акциями, стоимость которых эквивалентна 8697% его базового оклада, что значительно превышает требования к минимальному владению акциями, составляющему 500% от базового оклада
- Значительную часть КПЭ руководства составляют показатели устойчивого развития, при этом компоненты КПЭ Главного исполнительного директора Группы специально нацелены на обеспечение охраны труда и промышленной безопасности.

Иллюстрация применения Политики вознаграждения

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

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

ПРИМЕНЕНИЕ ПОЛИТИКИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ



Примечание:
Показатели сценариев переведены в долл. США по курсу 65 руб./долл. США.

Сценарии определены следующим образом:

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

В примере не предусмотрены поправки на рост цены акций или на выплату эквивалентной стоимости дивидендов.

Подход к вознаграждению при найме нового исполнительного директора

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

В таблице указаны различные компоненты, учитываемые для включения в пакет вознаграждения при назначении на должность исполнительного директора. Пакет нового директора будет включать элементы, аналогичные установленным на уровне, соответствующем объему обязанностей на занимаемой должности (не превышающем уровень Главного исполнительного директора Группы, как указано в таблице по Политике вознаграждений) и является предметом тех же ограничений, как и пакеты действующих директоров, выполняющих сходные обязанности, как показано ниже.

ЭЛЕМЕНТ	ПОЛИТИКА И ПРИМЕНЕНИЕ
Базовая зарплата и компенсационные выплаты	Уровень базовой зарплаты будет установлен, принимая во внимание опыт данного лица и зарплата, выплачиваемые в аналогичных компаниях. В зависимости от обстоятельств каждого конкретного назначения, Комитет может выбрать величину базовой зарплаты ниже рыночной медианы и увеличить сумму в течение определенного периода времени, чтобы достичь соответствия рыночным уровням для данной должности (учитывая опыт и эффективность данного лица), в соответствии с возможностями Компании в отношении оплаты. В соответствии с Политикой вознаграждения, как указано в таблице вознаграждения директоров, социальный пакет директорам не предоставляется.
Пенсионные отчисления	Пенсионное обеспечение будет ограничено обязательными пенсионными отчислениями, в соответствии с законодательством Кипра, России, Казахстана, Армении или любым другим применимым законодательством, как указано в таблице вознаграждения директоров.
Годовой бонус	Исполнительный директор имеет право участвовать в схеме годового премирования, как указано в таблице вознаграждения директоров. Максимальная годовая возможная сумма составляет 125% базовой зарплаты. 50% бонуса конвертируется в акции по Программе DSA.
Долгосрочные программы	Исполнительный директор имеет право участвовать в долгосрочной программе поощрения сотрудников, по усмотрению Комитета по вознаграждениям и в соответствии с информацией, указанной в таблице вознаграждения директоров. Максимальный годовой уровень вознаграждения, в соответствии с правилами программы, составляет 200% от базовой зарплаты; целевой уровень составляет до 150% базовой зарплаты. Показатели эффективности применяются, как указано в таблице вознаграждения директоров.
Компенсация предыдущего трудоустройства	Комитет формирует компенсацию при смене работодателя таким образом, чтобы в целом она не превышала то вознаграждение, которое было упущено в связи с увольнением с предыдущего места работы для трудоустройства в Компании. При определении суммы компенсации и структуры такого вознаграждения, Комитет постарается воспроизвести справедливый размер оплаты и, насколько это практически возможно, сроки и форму выплат, а также требования показателей эффективности, аналогичные упущенному вознаграждению. Максимальная величина вознаграждения замещения ограничивается 50% базовой зарплаты и, по крайней мере, 50% этого вознаграждения должно быть конвертировано в акции Компании.
Прочее	Если от вновь нанятого исполнительного директора потребуется переезд на новое место работы, Компания должна возместить обоснованные расходы, связанные с таким переездом. Такая компенсация может включать следующее: расходы на юридические услуги, затраты на переезд, затраты на временное размещение/гостиницу, затраты на регистрацию и замену предметов домашнего обихода, не подлежащих перевозке. Кроме этого, в соответствующих обстоятельствах Комитет может предоставить возмещение оплаты школьного обучения и оплаты за консультирование по вопросам налогообложения. Компания возместит исполнительному директору все обоснованные расходы, которые он/она может понести в связи с выполнением своих рабочих обязанностей.

Отчет Комитета по вознаграждениям Политика вознаграждения директоров

Политика увольнений и выплат при увольнениях

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

Г-н Несис является исполнительным директором Polymetal International plc и Генеральным директором АО «Полиметалл», 100% дочерней компании Группы, зарегистрированной в России. Более подробная информация предоставлена в разделе о текущих трудовых договорах директоров на стр. 120.

В таблице ниже приведены ключевые элементы трудового договора и подход к выплатам при увольнении.

ЭЛЕМЕНТ	ПОЛИТИКА И ПРИМЕНЕНИЕ	
Период уведомления	Polymetal International 6 месяцев со стороны Компании 6 месяцев со стороны директора	АО «Полиметалл» Немедленное вступление в силу со стороны Компании 1 месяц со стороны директора
Компенсация при увольнении по трудовому договору	Никаких компенсационных выплат в отношении должности директора Polymetal International. До трехкратного размера средней ежемесячной зарплаты в отношении должности директора АО «Полиметалл», в соответствии с Трудовым кодексом РФ.	
Годовой бонус	При освобождении исполнительного директора от должности по истечении отчетного года, но до выплаты годового бонуса, руководитель имеет право на годовой бонус за отработанный год, в соответствии с оценкой КПЭ, достигнутых за данный период. В случае грубых нарушений трудовой деятельности вознаграждение не выплачивается. Если исполнительный директор освобожден от должности до окончания года, пропорциональная доля годового бонуса за отработанный период может быть выплачена в соответствии с оценкой эффективности, достигнутой за соответствующий период.	
Отложенный бонус в виде акций (DSA)	При обычных обстоятельствах право на отложенные акции сохраняется в течение периода распределения при прекращении трудоустройства по причине увольнения без нарушений. В качестве альтернативы Совет директоров может определить, что вознаграждение в виде акций должно быть выплачено немедленно. В обоих случаях пропорциональное снижение оплаты за период с даты наделения правами на вознаграждение до окончания трудоустройства не применяется.	
Долгосрочная опционная программа (PSP)	Любое неполученное вознаграждение будет утрачено при прекращении трудоустройства, за исключением случаев, когда причиной прекращения трудоустройства являются обстоятельства увольнения без нарушений; тогда вознаграждение выплачивается обычным образом, в соответствии с принятыми условиями. В качестве альтернативы Комитет может определить, что пропорциональная доля вознаграждения будет выплачена немедленно. Пропорциональная доля определяется Комитетом, принимая во внимание (в соответствующих случаях) уровень достижения целевых показателей в конце оцениваемого периода и другие факторы, которые Комитет сочтет применимыми. Количество акций также будет пропорционально скорректировано, с учетом сокращения срока службы.	
Решение по усмотрению	Решение по усмотрению Комитета, применяемое при определении вознаграждений при прекращении трудоустройства, имеет место исключительно для обеспечения гибкости в непредвиденных обстоятельствах. При оценке Комитет принимает во внимание конкретные обстоятельства ухода директора и показатели работы Группы в предшествующий этому период.	
Событие корпоративной значимости	В отношении вознаграждения по Долгосрочной опционной программе, если акции Компании перестают котироваться на Лондонской фондовой бирже или на любой другой официальной фондовой бирже (делистинг), или если директора Компании принимают решение о предстоящем делистинге, или если Совет определит, что наступило «значительное событие», в частности, реорганизация, ликвидация или принудительное отчуждение Компании, либо любое событие, определенное Советом, то вознаграждения по Долгосрочной опционной программе будут не распределяться, а обмениваться на вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе, по усмотрению Совета и, если применимо, с согласия приобретающей компании. В случае, если вознаграждение по Долгосрочной опционной программе обменивается на вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе:	
	<ul style="list-style-type: none"> Дата присуждения вознаграждения по новой Долгосрочной опционной программе будет такой же, как и дата присуждения вознаграждений по первоначальной Долгосрочной программе. Вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе будет производиться в отношении акций компании, определяемой Советом, которой может являться и приобретающая компания. Вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе должно быть эквивалентно вознаграждению по Долгосрочной опционной программе, распределяться в то же время и таким же образом, как и вознаграждение по Долгосрочной опционной программе. 	
	В соответствующих случаях, при распределении вознаграждений по новой Долгосрочной опционной программе должны применяться условия достижения каких-либо показателей, которые, насколько это возможно, эквивалентны условиям, применимым к вознаграждениям по Долгосрочной опционной программе, либо не будут применяться никакие условия достижения показателей, но стоимость акций, составляющих вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе, должна быть стоимостью того количества акций, которые были бы распределены в соответствии с Долгосрочной опционной программой, если бы они не были обменены на вознаграждение по новой Долгосрочной опционной программе.	
	В случае возникновения какого-либо из вышеуказанных событий, вознаграждение по Долгосрочной опционной программе должно быть распределено немедленно и не подлежит разделению пропорционально в зависимости от времени или показателей.	

Заявление о рассмотрении мнений акционеров

Политика вознаграждения Компании была принята акционерами на Годовом общем собрании 25 мая 2017 года, 294 388 477 голосами «за» (99,10%) и 2 675 792 голосами «против» (0,90%) при 335 724 воздержавшихся, и будет действовать в течение трех лет. Политика вступает в силу с даты принятия. Отчет о годовом вознаграждении директоров был вынесен на совещательное голосование акционеров на Годовом общем собрании в 2018 году и получил 314 075 328 голосов «за» (98,86%) и 3 610 998 голосов «против» (1,14%) при 98 174 воздержавшихся. Комитет регулярно консультируется с крупными акционерами Компании, включая обсуждение изменений Политики вознаграждения.

Политика вознаграждения прочих сотрудников

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

Структура КПЭ для высшего руководства и ключевых сотрудников разработана с учетом индивидуальной ответственности и показателей. Чтобы отразить принцип «нулевой терпимости» в отношении несчастных случаев со смертельным исходом на предприятиях, была разработана система расчета годового бонуса для Главного исполнительного директора Группы, руководителей высшего звена и руководителей среднего звена и производственного персонала определяется на основании достижения операционных показателей, зависящий от всех КПЭ, изменяется в случае возникновения несчастных случаев со смертельным исходом. Мы стремимся обеспечивать корпоративную сплоченность команды, а также поддерживать индивидуальный рост и развитие.

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

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

Предполагается ежегодная индексация заработной платы на основании результатов деятельности Компании, уровня инфляции и конкурентоспособности заработной платы на рынке труда. Руководители, занимающие должности до трех уровней ниже Совета директоров (примерно 650 сотрудников Группы), могут участвовать в Долгосрочной опционной программе (PSP), по усмотрению Комитета по вознаграждениям. В 2018 году 409 сотрудников получили вознаграждение по этой программе. Уровень целевого вознаграждения по плану PSP составляет 150% от базового оклада для Главного исполнительного директора Группы, 100% для членов Исполнительного комитета и 50–100% для сотрудников, занимающих должности ниже уровня Исполнительного комитета.

Подход к структуре вознаграждения в Группе («сверху вниз»)

Уровень сотрудников	Количество сотрудников	Максимальный размер бонуса в процентах от заработной платы	Отложенный бонус в виде акций (DSA)	Долгосрочной опционной программы (PSP)	Стандартный размер вознаграждения в рамках программы (PSP)
Главный исполнительный директор Группы	1	125%	50%	150% ¹	
Исполнительный комитет	7	100%	50%	100%	
Управляющие директора предприятий и другие руководители высшего звена	16	100%	50%	100%	
Руководители и ключевой персонал	652	30–60%	Не применимо	50–100% ²	
Прочие сотрудники	11 464	10–30%	Не применимо	Не применимо	

- Максимальный размер годового вознаграждения в рамках плана: 200% базового оклада.
- Компания представляет рекомендации относительно участия представителей высшего руководства и ключевого персонала в Долгосрочной опционной программе, а Совет утверждает кандидатуры участников. Получение опционов в текущем году не означает, что сотрудник будет включен в программу и в следующем году.

Заявление о рассмотрении условий труда прочих сотрудников Группы

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

Полиметалл твердо придерживается принципов признания и вознаграждения упорного труда и достижений сотрудников. Для привлечения и удержания лучших кандидатов мы предлагаем конкурентоспособные зарплаты и выплаты, которые превышают средние показатели в регионах присутствия. Мы также стремимся обеспечить комфортную и эффективную рабочую среду, возможности для обучения или повышения квалификации и другие перспективы для наших сотрудников.

В 2019 году вознаграждение рядовых сотрудников было увеличено в среднем на 4%, в соответствии с уровнем инфляции в России. Комитет также тщательно рассмотрел вопрос об увеличении вознаграждения Главного исполнительного директора Группы сверх 4%, согласно политике (см. стр. 112). Принимая во внимание благоприятную экономическую ситуацию в России, Комитет не рекомендовал дополнительного увеличения для Главного исполнительного директора Группы.

Применение политики вознаграждения в 2018 году

Трудовые договоры с директорами

Главный исполнительный директор Группы

В таблице ниже представлены ключевые элементы трудового договора Главного исполнительного директора Группы с АО «Полиметалл», российской холдинговой компанией Группы:

Дата заключения договора	1 сентября 2018 года
Дата истечения срока действия	31 августа 2023 года
Компенсация за увольнение без предварительного уведомления	Не предусмотрена
Пенсионные отчисления	Не предусмотрены, за исключением установленных обязательных взносов в пенсионный фонд Российской Федерации

По истечении предыдущего пятилетнего договора о найме 31 августа 2018 года АО «Полиметалл», 100% дочернее предприятие Компании, зарегистрированное в России, заключило с г-ном Несисом трудовой договор о приеме на работу в качестве Генерального директора. Договор был продлен на тех же условиях на следующий 5-летний срок.

В соответствии с условиями договора, Генеральный директор обязуется осуществлять общее руководство АО «Полиметалл» и организацию его коммерческой, хозяйственной, социальной и другой деятельности с целью дальнейшего развития АО «Полиметалл». Трудовой договор не содержит каких-либо специальных оснований для досрочного прекращения его действия. Г-н Несис имеет право расторгнуть трудовой договор в любой момент, предупредив об этом работодателя не позднее чем за один месяц; АО «Полиметалл» имеет право немедленно расторгнуть трудовой договор, в соответствии с российским трудовым и гражданским законодательством. В этом случае г-н Несис может претендовать на получение компенсации в размере среднего заработка за три месяца.

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

Полная информация о сроках и условиях назначения доступна для ознакомления по юридическому адресу Компании на острове Джерси и в офисе на Кипре.

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании

С директорами, не являющимися исполнительными лицами Компании, не заключаются трудовые договоры, а условия, на основании которых они исполняют свои обязанности, изложены в письмах о назначении. В соответствии с Уставом, директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, может быть освобожден от своих обязанностей в любой момент одной из сторон на основании уведомления другой стороны не позднее чем за один месяц. Директор, не являющийся исполнительным лицом Компании, не имеет права на получение какой-либо компенсации при прекращении исполнения своих обязанностей. На каждого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании, распространяются обязательства конфиденциальности без ограничения по времени.

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

Даты и условия заключения договоров или назначения на должность директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, представлены в таблице ниже:

Директор	Дата заключения договора или назначения на должность	Срок уведомления
Бобби Годселл	29 сентября 2011 года	1 месяц
Константин Янаков	29 сентября 2011 года	1 месяц
Жан-Паскаль Дювьесар	29 сентября 2011 года	1 месяц
Джонатан Бест	29 сентября 2011 года	1 месяц
Кристин Куаньяр	1 июля 2014 года	1 месяц
Трейси Керр	1 января 2018 года	1 месяц
Джакомо Байзини	1 января 2018 года	1 месяц
Олли Оливейра	25 апреля 2018 года	1 месяц

Общая сумма вознаграждения (аудированные данные)

Сводные данные

Политика вознаграждения, утвержденная акционерами в 2017 году, включала трехлетнее плановое увеличение базового оклада Главного исполнительного директора Группы и руководителей высшего звена, поскольку уровень их вознаграждения был ниже уровня текущей медианы для сопоставимых публичных компаний в связи с деминацией их заработной платы в российских рублях. Согласно политике, заработная плата Главного исполнительного директора Группы (в рублях) могла быть увеличена на величину до 10 процентных пунктов выше уровня инфляции в России в 2017- 2019 годах, исходя из оценки Комитетом рыночных условий, обменных курсов и результатов деятельности Компании или других соответствующих факторов. В соответствии с Политикой, Комитет тщательно рассмотрел вопрос о том,

является ли это увеличение по-прежнему приемлемым в 2019 году. Учитывая благоприятные экономические условия в России в 2018 году при умеренном уровне внутренней инфляции, Комитет принял решение, что заработная плата Главного исполнительного директора Группы не будет увеличена сверх уровня инфляции. Утвержденное увеличение зарплаты составит 4%, что соответствует уровню инфляции в России и среднему увеличению заработной платы остальных сотрудников Компании. При этом пересмотренный годовой базовый оклад Главного исполнительного директора Группы в размере 417 277 долл. США (при обменном курсе 65 рублей за доллар США) по-прежнему ниже уровня текущей медианы для сопоставимых публичных компаний⁴. Таким образом, единственным годом повышенного роста заработной платы Главного исполнительного директора Группы, в соответствии с политикой, был 2017 год.

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении Главного исполнительного директора Группы за 2018 год. На фоне отличных результатов Компании и достижения заданных КПЭ (за исключением показателей в области охраны труда и безопасности), Главный исполнительный директор Группы получил годовой бонус в размере 49% от максимально возможного вознаграждения (что составляет 61% его базового оклада или 254 069 долл. США), при этом 50% бонуса было конвертировано в акции, предоставляемые равными долями в течение последующих трех лет в рамках Программы отложенного бонуса (DSA).

В отношении вознаграждения, выплаченного директорам, являющимся и не являющимся исполнительными лицами Компании, за отчетный период никаких решений по усмотрению Комитета не принималось. Главный исполнительный директор Группы – единственный член Совета директоров, являющийся исполнительным лицом Компании.

Главный исполнительный директор Группы

В таблице ниже представлена информация о вознаграждении Главного исполнительного директора Группы за 2018 год.

Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы выражено в российских рублях и переведено в доллары США для наглядности. Порядок применения обменных курсов указан в примечании 1 к данной таблице.

Базовый оклад		Облагаемые налогом компенсации		Годовой бонус		Долгосрочная опционная программа (PSP) ³		Пенсионные выплаты		Общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы	
2018	2017	2018	2017	2018 ²	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
427 818	426 991	–	–	254 069	241 557	284 701	–	57 935	58 380	1 024 523	726 928

- Суммы переведены по среднему курсу российского рубля к доллару США за 2018 и 2017 годы соответственно.
- 50% бонуса, полученного в 2018 году, было конвертировано в 12 369 акций 15 марта 2019 года по цене 9,66 долларов США (644 рубля) за акцию (используя среднюю цену за период 90 дней, закончившийся 31 декабря 2018 года). В соответствии с политикой вознаграждения, представленной на стр. 113, выплаты отложенной части бонуса в виде акций будут произведены равными траншами в течение трех лет в марте 2020 года, марте 2021 года и марте 2022 года и не зависят от достижения целевых показателей в будущем.
- В 2018 году г-ну Несису были выданы акции в количестве 28 992 шт., предоставленные в рамках опциона Программы PSP 2014 года. Более подробная информация о реализации права на акции по Программе PSP приводится на стр. 123. Обязательный период держания таких акций после реализации прав на них составляет один год. В 2017 году никакие опционы по Программе PSP не вступили в силу и не были реализованы.
- На основании отчета AON 2018 года о вознаграждении директоров компаний, включенных в индекс FTSE 250.

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании

Вознаграждение, выплаченное директорам, не являющимся исполнительными лицами Компании, а также Председателю Совета директоров в течение 2018 и 2017 годов, указано в таблице ниже:

	Общее вознаграждение ¹ (долл. США)	
	2018	2017
Бобби Годселл	366 260	374 203
Олли Оливейра	139 898	–
Джонатан Бест	218 708	222 057
Кристин Куаньяр	220 727	223 271
Трейси Керр	195 930	–
Джакомо Байзини	206 835	–
Расселл Скирроу	74 783	196 370
Леонард Хоменюк	64 642	180 648
Константин Янаков	–	–
Марина Грэнберг	–	–
Жан-Паскаль Дювьесар	–	–
Итого вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании	1 487 782	1 196 549

- Суммы за 2018 и 2017 годы были переведены по среднему курсу британского фунта стерлингов к доллару США.

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании, не получают выплат, размер которых зависит от показателей эффективности.

Отчет Комитета по вознаграждениям

Применение политики вознаграждения в 2018 году

Общая сумма вознаграждения – дополнительная информация (аудированные данные)

Целевые показатели (КПЭ) и результаты их выполнения

Целевые показатели эффективности и их выполнение представлены ниже:

КПЭ	Вес показателя	Пороговое	Целевое	Максимальное	Результат 2018 года	Достижение
Плановый объем производства, тыс. унций	25%	1 397	1 552	1 630	1 579	29%
Денежные затраты на унцию золотого эквивалента, долл. США	25%	712	649	615	649	24%
Завершение новых проектов своевременно и в рамках бюджета	25%	1 балл	10 баллов	10 баллов	9,0 баллов	23%
Охрана труда и безопасность	25%	Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом; сокращение LTIFR на 10% по сравнению с предыдущим годом	Отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом; сокращение LTIFR на 10% по сравнению с предыдущим годом	Не применимо	1 несчастный случай со смертельным исходом и 2 несчастных случая с тяжелыми последствиями	0%
Итоговый результат до применения штрафного коэффициента	100%					76%
Штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями	До 50% от суммы годового бонуса, начисленного за выполнение других КПЭ, не связанных с безопасностью (10% за каждый несчастный случай со смертельным исходом/2 случая с тяжелыми последствиями) – до 37,5% итоговой суммы бонуса	Не применимо	Не применимо	Не применимо	1 несчастный случай со смертельным исходом и 2 несчастных случая с тяжелыми последствиями	-15%
Итоговый результат за год, % базового оклада	100%					61%

Штрафной коэффициент за несчастные случаи со смертельным исходом/тяжелыми последствиями составляет 50% от годового бонуса, заработанного с учетом КПЭ, не относящихся к охране труда и безопасности. В результате годовой бонус, причитающийся Главному исполнительному директору Группы, составил 49% максимально возможного вознаграждения (61% базового оклада или 254 069 долл. США).

Отложенный бонус в виде акций

В соответствии с политикой, часть акций по Программе отложенного бонуса (DSA), предоставленных в марте 2015 года, марте 2016 года и марте 2017 года, были выпущены 15 марта 2018 года и переданы Главному исполнительному директору Группы. Общее количество акций составило 13 360 штук (включая дополнительные акции, эквивалентные дивидендам на переданные акции).

Также после одобрения бонуса за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, Главный исполнительный директор Группы получит 19 марта 2019 года отложенное вознаграждение в виде акций по Программе DSA. Акции будут выпускаться ежегодно равными траншами в течение последующих трех лет (март 2020, 2021 и 2022 годов). В соответствии с Программой DSA, эквивалент дивидендов будет получен по распределенным акциям, отражая стоимость дивидендов, выплаченных с момента получения права на акции до момента их фактического распределения. Эквивалент дивидендов также предоставляется в виде акций.

На данный момент остаточное количество акций по Программе отложенного бонуса (DSA) (после предоставления прав на 10 261 акций в 2018 году) представлено следующим образом:

Имя	Должность	Год передачи акций	Количество акций, выданных в качестве отложенного вознаграждения	Количество акций, выданных в 2018 году	Дополнительные акции, эквивалентные дивидендам на переданные акции	Общее количество переданных акций	Остаточное отложенное вознаграждение в виде акций
Виталий Несис	Главный исполнительный директор Группы	2015	22 178	7 393	913	23 091	–
		2016	6 656	2 219	131	4 569	2 218
		2017	7 909	2 636	69	2 705	5 273
		2018	10 261	–	–	–	10 261
		Total	47 004	12 248	1 113	30 365	17 752

Долгосрочная опционная программа

Вознаграждение по Программе PSP, предоставленное в 2018 году

В соответствии с условиями Долгосрочной опционной программы (PSP), в 2018 году г-ну Несису было предоставлено условное вознаграждение в виде права на получение в будущем 55 570 обыкновенных акций без номинальной стоимости. Право вступает в силу по истечении 4-летнего периода при достижении показателей, установленных Полиметаллом. Реализация прав в рамках Программы PSP основана на ОАД, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. Сопоставимые компании ранжируются, и реализация прав на акции определяется местом Компании в ранжированном списке (0% присуждается при ОАД ниже медианы; 20% – на уровне медианы; 100% – на уровне верхнего дециля или выше). При отрицательном значении ОАД вознаграждение не присуждается независимо от относительного показателя.

Получатель	Вознаграждение	Оцениваемый период	Количество выданных опционов (право на акции)	Рыночная цена акций на дату предоставления опциона, долл. США	Условная стоимость при 100% реализации права на акции, долл. США
Главный исполнительный директор Группы	Опцион по Программе PSP 2018 года	Март 2018–Март 2022	55 570	10,9	605 713

Вознаграждение по Программе PSP, реализованное в 2018 году

Реализация прав на вознаграждение в рамках Долгосрочной опционной программы основана на ОАД, измеряемой за 4-летний период относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. По истечении первого 4-летнего периода, закончившегося 22 апреля 2018 года, по результатам которого оценивалось получение акций в рамках опциона, предоставленного в 2014 году по программе PSP, Полиметалл продемонстрировал положительную ОАД, которая составила 22,5% и значительно превысила отрицательное медианное значение ОАД для компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines (-4,1%). Соответственно, частично вступили в силу вознаграждения по Программе PSP 2014 года – 39,1% от общего количества опционов было выдано в виде акций. Также были выданы дополнительные акции, эквивалентные дивидендам, выплаченным за оцениваемый 4-летний период. Г-ну Несису было выдано 28 992 акции в рамках опциона по программе PSP 2014 года. Обязательный период держания таких акций после реализации права на них составляет один год.

Получатель	Вознаграждение	Дата реализации права на опцион	Акции, выданные в рамках опциона	Рыночная цена акций на дату реализации права на опцион, долл. США	Номинальная стоимость, долл. США
Главный исполнительный директор Группы	Опцион по Программе PSP 2014 года	3 мая 2018 года	28 992	9,82	284 701

Стоимость акций вознаграждения, переданных Главному исполнительному директору Группы в рамках опциона Программы PSP 2014 года, указана в сводной таблице вознаграждения на стр. 121.

Остаток опционов по Программе PSP по состоянию на 8 марта 2019 года

Имя	Должность	Год предоставления/год реализации права	Количество предоставленных опционов по Программе PSP	Опционы, реализованные по Программе PSP в 2018 году	Количество акций, выданных в рамках опциона по Программе PSP (см. ниже)	Остаточное количество опционов по Программе PSP
Виталий Несис	Главный исполнительный директор Группы	2014/2018	74 165	74 165	28 992	–
		2015/2019	66 166	–	–	66 166
		2016/2020	48 507	–	–	48 507
		2017/2021	47 249	–	–	47 249
		2018/2022	55 570	–	–	55 570
		Общее количество опционов по Программе PSP	291 657	–	–	217 492

Иные вознаграждения в виде акций в течение финансового года

В 2018 году иные вознаграждения в виде акций Главному исполнительному директору Группы не выплачивались.

Пенсионное обеспечение

За исключением обязательных отчислений в пенсионный фонд Российской Федерации в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2018 года, никаких иных сумм для обеспечения пенсионного пособия, выхода на пенсию или других компенсационных выплат директорам и высшему руководству выплачено или начислено Группой не было.

Выплаты при увольнении или выплаты бывшим директорам

Выплаты при увольнении или выплаты бывшим директорам в отчетном году не производились.

Отчет Комитета по вознаграждениям Применение политики вознаграждения в 2018 году

Участие директоров в акционерном капитале

Главный исполнительный директор Группы должен обеспечить минимальный уровень владения акциями в пятикратном объеме от своего базового оклада, т.е. 186 449 акций.

Для целей определения соответствия данным требованиям цена акций определяется на конец каждого финансового года. Стоимость акций оценивается по состоянию на 31 декабря 2018 года, 10,47 долл. США за акцию, и переводится в российские рубли по курсу доллара США по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Акции, которые учитываются при оценке владения акциями Компании, включают акции без ограничения права владения. В таблице ниже указано количество акций, держателями которых (или потенциальными держателями) являются директора. Подробная информация относительно условного вознаграждения Главному исполнительному директору Группы в виде права на получение акций по состоянию на 31 декабря 2018 года представлена на стр. 123.

Директор	Требование в отношении владения акциями (% от базового оклада)	Акции во владении		Опционы во владении		Текущее владение (% от базового оклада)	Соответствие требованиям
		В полном владении	Зависят от выполнения показателей	Предоставленные, но не исполненные	Исполненные за год		
Виталий Несис	500%	3 243 061	–	–	–	8 697%	Да
Бобби Годселл	–	2 000	–	–	–	–	н/п
Кристин Куаньяр ¹	–	5 500	–	–	–	–	н/п
Олли Оливейра ²	–	3 000	–	–	–	–	н/п
Леонард Хоменюк ³	–	64 000	–	–	–	–	н/п
Марина Грэнберг ⁴	–	50 389	–	–	–	–	н/п

- 1 Акции принадлежат физическому/юридическому лицу, связанному с г-жой Куаньяр.
- 2 Акции принадлежат физическому/юридическому лицу, связанному с г-ном Оливейра.
- 3 Акции принадлежат физическому/юридическому лицу, связанному с г-ном Хоменюком на момент прекращения его полномочий в качестве директора 25 апреля 2018 года.
- 4 Акции принадлежат г-же Грэнберг и физическому/юридическому лицу, связанному с г-жой Грэнберг на момент прекращения ее полномочий в качестве директора 22 октября 2018 года.

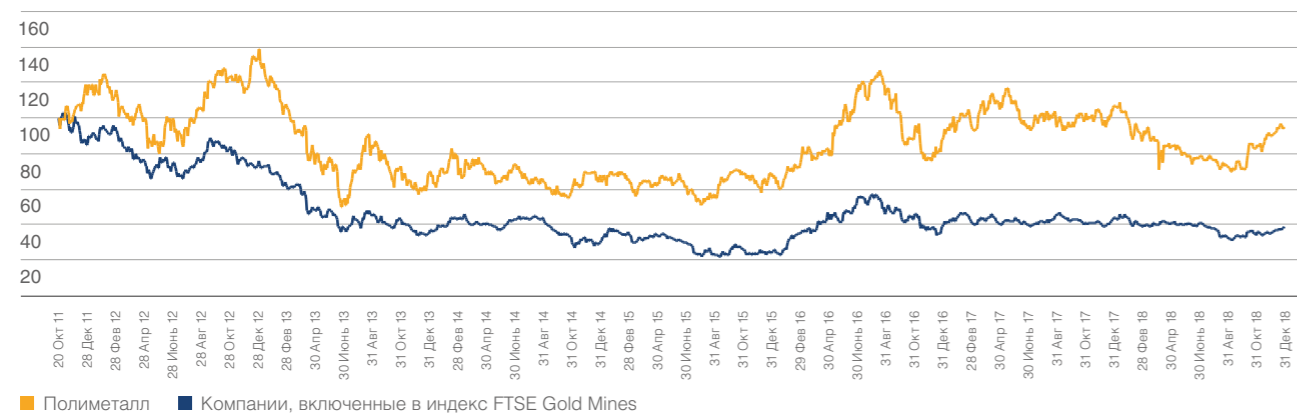
Связанное физическое/юридическое лицо определено в статье 3(1)(26) Регламента ЕС о злоупотреблениях на рынке.

График динамики акционерной доходности

Для обеспечения наглядности показателей результативности Компании в своем сегменте на графике ниже представлена динамика общей акционерной доходности Компании сравнительно с компаниями, включенными в индекс FTSE Gold Mines, с даты допуска к торгам на Лондонской фондовой бирже в октябре 2011 года.

ОБЩАЯ АКЦИОНЕРНАЯ ДОХОДНОСТЬ

(%)



Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы за последние пять лет

	2018	2017	2016	2015	2014
Общее вознаграждение (долл. США)	1 024 523	726 928	496 411	511 665	907 790
Годовой бонус – % от максимума	49%	44%	40%	33%	90%
Вознаграждение в рамках Долгосрочной опционной программы – % от максимума	44%	–	–	–	–

Процентное изменение вознаграждения Главного исполнительного директора Группы

За исключением суммы вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения, общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы возросло на 2%, с 726 928 долл. в 2017 году до 739 822 долл. в 2018 году, в результате повышения базового оклада (в рублях) на 2,5% с 1 апреля 2018 года. Среднее увеличение общего вознаграждения для всех сотрудников в долларовом выражении составило 7%.

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

Соотношение вознаграждения Главного исполнительного директора и сотрудников Группы

Поскольку штат Компании на территории Великобритании насчитывает менее 250 человек, на Полиметалл не распространяется требование британского законодательства о раскрытии информации относительно разницы в оплате труда Главного исполнительного директора Группы и остальных сотрудников. Тем не менее Компания поддерживает инициативу по обеспечению прозрачности раскрытия размера вознаграждений и приняла решение добровольно включить в отчет за этот год медианный показатель соотношения вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и остальных сотрудников. Раскрытие соотношения зарплат и динамики его изменения поможет заинтересованным сторонам взвешено оценить условия оплаты труда в Полиметалле.

Вознаграждение Главного исполнительного директора Группы рассчитывается на той же основе, что и общая сумма вознаграждения в соответствующей таблице. Оплата сотрудников оценивалась за первые девять месяцев 2018 года с прогнозным расчетом годового базового оклада и суммы поощрений за весь финансовый год. Соотношение может изменяться в зависимости от показателя эффективности в рамках Долгосрочной опционной программы. Комитет и далее будет учитывать такие факторы, как соотношение уровня заработной платы внутри Компании, при рассмотрении вознаграждения руководства.

В таблице ниже приводится соотношение общего вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и среднего вознаграждения сотрудников Группы.

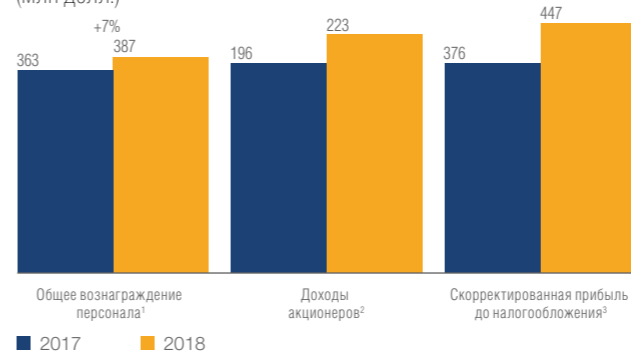
	2018
Общее вознаграждение Главного исполнительного директора Группы, долл. США	1 024 523
Среднее вознаграждение сотрудников Группы, долл. США	27 856
Соотношение вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и среднего вознаграждения сотрудников Группы	37:1
Медианное вознаграждение сотрудников Группы, долл. США	21 752
Соотношение вознаграждения Главного исполнительного директора Группы и медианного вознаграждения сотрудников Группы	47:1

Относительная значимость расходов на оплату труда

На графике ниже представлено сравнение затрат на вознаграждение персонала с суммой прибыли до налогообложения и дивидендами в 2018 и 2017 годах.

ОТНОСИТЕЛЬНАЯ ЗНАЧИМОСТЬ РАСХОДОВ НА ОПЛАТУ ТРУДА

(млн долл.)



- 1 Примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности.
- 2 Дивиденды, предлагаемые за период, примечание 18 к консолидированной финансовой отчетности.
- 3 Информация в разделе «Альтернативные показатели деятельности».

Применение политики вознаграждения в 2019 году

В 2019 году Комитет планирует применять Политику вознаграждения в отношении Главного исполнительного директора Группы и директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, следующим образом:

Главный исполнительный директор Группы

Базовый оклад

В соответствии с политикой и после тщательного рассмотрения вопроса, Комитет принял решение об увеличении базового оклада (в рублях) Главного исполнительного директора Группы, а также остальных сотрудников Компании на 4% в 2019 году. Базовый оклад Главного исполнительного директора Группы в 2018 и 2019 годах указан ниже:

	Базовый оклад в 2019 году	Базовый оклад в 2018 году	Изменение, %
Главный исполнительный директор Группы	27 123 000 руб.	26 079 690 руб.	4,0%
	417 277 долл. США	434 662 долл. США	-4,0%

Базовый оклад за 2019 год был переведен по курсу российского рубля к доллару США, используемому для целей бюджетирования на 2019 год.

Пенсионные взносы и компенсационные выплаты

На 2019 год Компанией не предусмотрено никаких планов пенсионного обеспечения или компенсационных выплат, за исключением обязательных отчислений в пенсионный фонд Российской Федерации.

Годовой бонус

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

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

Отложенный бонус в виде акций

Комитет по вознаграждениям намерен отсрочить выплату части годового бонуса, заработанного в 2019 году, в соответствии с политикой, раскрытой на стр.113.

Долгосрочная опционная программа

Комитет по вознаграждениям намерен предоставить вознаграждение Главному исполнительному директору за 2019 год в рамках Долгосрочной опционной программы, в соответствии с политикой, раскрытой на стр. 114. Реализация прав основана на Общей акционерной доходности, измеренной относительно компаний, включенных в индекс FTSE Gold Mines, а также на основании абсолютной ОАД Компании. Сопоставимые компании ранжируются, и место Компании в ранжированном списке определяет размер вознаграждения:

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

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

Директора, не являющиеся исполнительными лицами Компании

Политика определения вознаграждения директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, осталась неизменной в 2018 году. Размер вознаграждения на 2018 и 2019 годы указан ниже:

Должность	Вознаграждение в 2019 году (долл.)	Вознаграждение в 2018 году (долл.)
Председатель Совета директоров, не являющийся исполнительным лицом Компании	317 700	337 125
Старший независимый директор	Дополнительное вознаграждение отсутствует	Дополнительное вознаграждение отсутствует
Базовое вознаграждение независимого директора, не являющегося исполнительным лицом Компании	127 080	134 850
Дополнительные вознаграждения		
Председатель Комитета по аудиту и рискам	38 124	40 455
Председатель других комитетов	19 062	20 228
Вознаграждение за членство в комитете (не выплачивается председателем комитетов)	12 708	13 485
Вознаграждение за присутствие на заседаниях Совета директоров и комитетов	3 812 за заседание	4 046 за заседание

Примечание:

Вознаграждение директоров, не являющихся исполнительными лицами Компании, выражено в фунтах стерлингов, но для целей презентации суммы переведены в доллары США по курсу британского фунта стерлингов к доллару США на 31 декабря 2018 года.

Консультанты

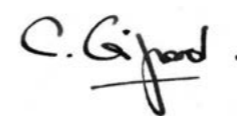
Компания PricewaterhouseCoopers LLP (PwC) предоставила Полиметаллу информацию и оказала содействие в рассмотрении общих вопросов вознаграждения и внедрения политики вознаграждения. PwC является членом Группы консультантов по вознаграждению и применяет принципы разработанного этой Группой Добровольного кодекса профессиональной этики при оказании консультационных услуг. Помимо предоставления внешних консультационных услуг в отношении налогообложения и отчета по устойчивому развитию Компании, других услуг в 2018 году компания PwC не оказывала. Вознаграждение, выплаченное PwC за услуги, оказанные Комитету по вознаграждениям в 2018 году, составляет 9 463 долл. США (в 2017 году вознаграждение за услуги составило 16 654 долл. США), сумма установлена заранее на основании уровня сложности выполняемой работы.

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

В ходе своей работы в 2018 году Комитету также оказывали содействие Главный исполнительный директор Группы и руководители высшего звена Компании, отвечающие за финансы и управление кадрами.

Утверждение

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



Кристин Куаньяр

Председатель Комитета по вознаграждениям

Отчет директоров

Директора представляют Годовой отчет Компании Polymetal International plc и аудированную финансовую отчетность Компании Polymetal International plc за год, истекший 31 декабря 2018 года.

Корпоративное управление

См. описание структуры и норм корпоративного управления Группы на стр. 89–92.

Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступных кредитных средств, ожидания по соответствию условиям кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2018 года, денежные средства Группы составили 379 млн долл., чистый долг – 1520 млн долл., при этом сумма невыбранных кредитных линий составляла 1119 млн долл., из которых 1069 млн долл. представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составила 117 млн долл. Группа продолжает генерировать стабильные денежные потоки, поддерживать комфортный уровень ликвидности и уверена в своей способности вести деятельность в рамках существующих займов, но при этом сможет обеспечить дополнительное финансирование, если это будет необходимо.

Совет директоров удовлетворен прогнозами и планами Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, которые демонстрируют, что Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности как минимум в последующие 12 месяцев с даты данного отчета. Соответственно, применение допущения о непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2018 года, является правомерным.

Заявление о жизнеспособности Компании

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

Оценка перспектив

Руководство рассмотрело долгосрочные перспективы Группы с точки зрения обеспечения устойчивости бизнес-модели (см. подробнее на стр. 20–21) в течение периода 16 лет, соответствующего среднему сроку отработки месторождений Полиметалла, опираясь прежде всего на результаты реализации утвержденной Советом стратегии (см. подробнее на стр. 24–25). Помимо этого, руководство учитывало текущее финансовое положение Группы, включая объем денежных средств по состоянию на 31 декабря 2018 года и кредитную историю Группы – ее способность генерировать свободный денежный поток, а также привлекать заемные средства и при необходимости рефинансировать долг. Стратегическое планирование осуществляется ежегодно и включает в себя анализ текущего положения Полиметалла, портфеля проектов развития, денежных потоков, инвестиционных решений и доходности для акционеров. Исходя из полученных данных, Совет директоров считает, что Группа сохраняет положительные перспективы в долгосрочном плане.

Прогнозный период

Период, в течение которого Совет считает возможным сформировать обоснованные ожидания относительно жизнеспособности Группы на основе стресс-тестирования и сценарного планирования, применяемого Группой, составляет три года, до декабря 2021 года. Это соответствует текущему среднесрочному прогнозированию в Группе, выполняемому на ежегодной основе и включающему стратегическое и инвестиционное планирование. Совет уверен, что в рамках трехлетнего горизонта мониторинг и управление рутинными операционными рисками осуществляется эффективно, а при сценарном планировании особое внимание уделяется возможным изменениям во внешних факторах, что обеспечивает разумную степень уверенности на протяжении соответствующего долгосрочного прогнозного периода.

Ключевые риски

В 2018 году Совет продолжил уделять должное внимание управлению рисками, учитывая существенные внешние экономические и геополитические сложности и принимая во внимание способность Группы реагировать на изменения в бизнес-среде. Подробная оценка ключевых рисков и неопределенностей, с которыми сталкивается Группа, изложена на страницах 78–83 настоящего Годового отчета.

В основе процесса корпоративного планирования лежат подробные планы эксплуатации месторождений и стресс-тестирование. Стресс-тесты предназначены для оценки устойчивости Группы к потенциальному воздействию ключевых рисков, а также для оценки наличия и эффективности мер снижения рисков, которые могут быть предприняты для предотвращения или уменьшения воздействия ключевых рисков. При оценке эффективности таких мер принимаются во внимание выводы Совета, основанные на регулярном мониторинге и анализе систем управления рисками и внутреннего контроля, что более подробно описано на страницах 99–100.

Ключевые допущения

Основные допущения, лежащие в основе оценки Советом долгосрочной жизнеспособности Компании, включают в себя цены на золото и серебро, объемы производства, обменные курсы валют и возможности рефинансирования в ходе обычной деятельности. Эти допущения соответствуют допущениям, используемым для целей бизнес-планирования, а также для оценки индикаторов обесценения активов и возмещаемости запасов металлопродукции и незавершенного производства.

Оценка жизнеспособности

С целью оценки устойчивости Группы к ключевым рискам, угрожающим ее жизнеспособности, в условиях неблагоприятных, но вероятных сценариев, модель подвергалась стресс-тестированию с анализом возможных мер снижения рисков.

Четыре наиболее значительных риска, с точки зрения возможных финансовых последствий, моделируются совместно как единый стресс-сценарий, чтобы понять влияние совокупности рисков на финансовое состояние Компании. Они включают в себя рыночный риск, валютный риск, риск ликвидности и риск при строительстве, изложенные ниже. Остальные ключевые риски считаются несущественными или слишком отдаленными, чтобы повлиять на жизнеспособность Компании в течение трехлетнего периода.

При рассмотрении результатов стресс-тестирования и влияния на ключевые параметры особое внимание уделялось уровню долга и выполнению финансовых обязательств (ковенант).

Ликвидность и кредитоспособность

Группа считается жизнеспособной, если ее финансовые обязательства (ковенанты) не превышают установленных пределов, при наличии доступных заемных средств для финансирования операционной деятельности предприятий.

Источники финансирования, имеющиеся в распоряжении Группы, приведены в примечании 25 к консолидированной финансовой отчетности. Прогноз на основе базового сценария подтверждает способность Группы осуществлять деятельность в рамках доступных кредитных средств и выполнять все финансовые обязательства (ковенанты) в течение прогнозного периода. Средний период погашения доступных невыбранных кредитных линий в размере 1069 млн долл. составляет четыре года.

При стресс-тестировании ключевое внимание уделялось существенным неблагоприятным изменениям рыночных цен на золото и серебро и обменных курсов валют, а также превышению капитальных затрат по проекту АГМК-2. Результаты стресс-тестирования показывают, что при обоснованно возможных пессимистичных допущениях потребуются лишь незначительные меры для поддержания уровня ликвидности и выполнения финансовых обязательств, включая рефинансирование имеющихся кредитных линий при наступлении срока их выплаты.

Дивидендная политика Группы применяется в течение всего прогнозного периода для базового и стрессового сценариев, однако предполагается, что дивиденды будут уменьшаться по мере снижения прибыли.

Ожидания

Принимая во внимание текущее положение Группы и основываясь на строгой оценке ключевых рисков, с которыми сталкивается Группа, а также с учетом оценки перспектив Группы при соответствующем стресс-тестировании с учетом доступных мер снижения рисков, Совет подтверждает, что имеет обоснованные ожидания, что Группа сможет продолжить свою деятельность и выполнять обязательства при наступлении срока их погашения в течение периода до 31 декабря 2021 года.

Финансовая и бухгалтерская отчетность

Совет директоров считает, что информация, раскрытая в Стратегическом отчете на стр. 1–83 данного Годового отчета, предоставляет акционерам необходимые сведения для оценки результатов деятельности, бизнес-модели и стратегии Компании.

Директора

Краткие биографии директоров, их статус и членство в комитетах Совета директоров приведены на стр. 84–85 данного отчета.

Назначение директоров и освобождение от занимаемой должности

Совет директоров имеет право назначить лицо, которое согласно выступать в качестве директора, для заполнения имеющейся вакансии или в качестве дополнительного директора; при этом и в том, и в другом случае, такое лицо может быть назначено на определенный либо неопределенный срок. Вне зависимости от условий своего назначения, назначенный таким образом директор занимает эту должность только до следующего Годового общего собрания акционеров. В случае неперезибрания на Годовом общем собрании, данный директор освобождается от занимаемой должности по окончании собрания.

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

Участие директоров в акционерном капитале

Информация об участии директоров в акционерном капитале Компании представлена в Отчете о вознаграждениях на стр. 124.

Гарантии возмещения ущерба директоров

В соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) 1991 года, Компания гарантирует каждому директору или другому должностному лицу Компании (за исключением какого-либо лица, будь то должностного или нет, нанятого Компанией в качестве аудитора) возмещение за счет активов Компании ущерба, понесенного из-за небрежности, неисполнения или нарушения своих обязанностей, злоупотребления доверием или иных действий, связанных с деятельностью Компании. Это положение не влияет на какие-либо другие гарантии возмещения ущерба, на которые иным образом имеет право соответствующий директор или должностное лицо.

Пожертвования политическим партиям

Компания не имеет права делать пожертвования политическим партиям, другим политическим организациям или независимым кандидатам на выборах или нести какие-либо расходы, связанные с политической деятельностью, если такие пожертвования или расходы не утверждены решением акционеров, принятым простым большинством голосов до того, как было сделано такое пожертвование или понесены соответствующие расходы. В 2018 году такие взносы и жертвования отсутствовали (в 2017 году также отсутствовали).

Структура капитала

Подробные сведения о структуре акционерного капитала Компании представлены в Примечании 31 к финансовой отчетности. Не существует каких-либо специальных ограничений в отношении размера долевого участия или передачи акций – оба аспекта регламентируются Уставом Компании и действующим законодательством. Директорам неизвестно о каких-либо соглашениях между держателями акций Компании, которые могут привести к ограничению передачи акций или прав голоса.

Изменения в Устав Компании могут вноситься на основании решения, принимаемого квалифицированным большинством. Решением, принимаемым квалифицированным большинством, является такое решение, за которое лично или по доверенности проголосовало на общем собрании Компании три четверти членов, имеющих право голоса.

В соответствии с Уставом Компании, директора имеют право на выпуск ценных бумаг, как определено в Уставе.

Существует ряд соглашений, которые вступают в силу, изменяются или прекращают действовать после перехода контроля над Компанией – например, коммерческие договоры, соглашения о банковских кредитах и программы поощрения сотрудников. Ни одно из них не рассматривается в качестве существенного в плане вероятного воздействия на хозяйственную деятельность Группы в целом. Кроме того, директорам неизвестно о наличии каких-либо соглашений между Компанией и ее директорами или работниками, которые предусматривают компенсацию за потерю должности или места работы в результате предложения о поглощении. Сведения о крупных держателях акций Компании приведены на стр. 207.

Сведения об программах поощрения для сотрудников приведены в Отчете о вознаграждениях на стр. 119. В 2018 году Компания не приобретала собственные акции.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа и ее дочерние предприятия не являлись держателями казначейских акций (на 31 декабря 2017 года такие акции также отсутствовали).

На 31 декабря 2018 года Компания имела полномочия от акционеров на приобретение собственных обыкновенных акций в количестве 43 026 404 штук.

На Годовом общем собрании Компании, проведенном в 2018 году, полномочия на выпуск эмиссионных ценных бумаг были продлены, при этом совокупное количество акций, разрешенных к выпуску, составляет 143 421 347 обыкновенных акций при условии, что полномочия директоров в отношении этого количества акций могут быть использованы только в связи с выпуском на преимущественной основе (как определено в Уставе).

Кроме того, в соответствии с пунктом 12.4 Устава Компании, директора имеют право на выпуск эмиссионных ценных бумаг за денежные средства, как если бы статья 13 Устава («Преимущественные права») не применялась. В целях параграфа (b) пункта 12.4 Устава, максимальное общее количество акций без преимущественных прав (как определено в Уставе) составляет 43 026 404 обыкновенные акции.

Срок действия упомянутых выше полномочий, если они не были отозваны или изменены ранее, истекает по завершении следующего Годового общего собрания акционеров Компании (или, если эта дата наступит раньше, по окончании рабочего дня, наступающего через 15 месяцев после даты принятия резолюции, предоставляющей им эти права, а именно 25 июля 2019 года).

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

- количество акций, разрешенное к покупке, не превышает 43 026 404 обыкновенные акции
- минимальная цена (без учета расходов), уплачиваемая за каждую обыкновенную акцию, составляет 1 пенс
- максимальная цена (без учета расходов), уплачиваемая за каждую обыкновенную акцию, составляет (в зависимости от того, что больше):
 - сумму, равную 105% от среднего значения среднерыночных котировок обыкновенной акции Компании, согласно ежедневному официальному бюллетеню Лондонской фондовой биржи за пять рабочих дней, непосредственно предшествующих дню заключения договора о приобретении обыкновенной акции, или
 - сумму, равную цене последней независимой сделки с обыкновенной акцией или максимальной текущей цене независимого предложения о приобретении обыкновенной акции, согласно данным торговой системы Лондонской фондовой биржи (в зависимости от того, что выше)
- в соответствии со статьей 58А Закона о компаниях (о. Джерси) 1991 года, Компания имеет право владеть на правах казначейских акций любыми обыкновенными акциями, приобретенными в соответствии с полномочиями, предусмотренными настоящей резолюцией.

Срок действия данных полномочий истекает по завершении следующего Годового общего собрания акционеров Компании или через 18 месяцев после даты принятия настоящей резолюции, что соответствует 25 октября 2019 года (в зависимости от того, какая из этих дат наступит раньше).

Полномочия на утверждение выпуска акций, возмещение за которые не превышает 25 млн долл., передаются любому директору, имеющему исполнительные полномочия.

По состоянию на 8 марта 2019 года выпущенный акционерный капитал Компании составляет 469 368 309 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет право одного голоса. В течение года было выпущено 39 252 829 обыкновенных акций, а именно: 6 307 000 и 14 152 668 акций за приобретение серебряного месторождения Прогноз; 1 015 113 акций за прекращение отложенного условного вознаграждения, связанного с приобретением Кызыла; 834 055 акций за приобретение 100% доли в Саумском месторождении; 2 456 049 акций за увеличение доли в Ведугинском месторождении золота; 13 486 579 акций за приобретение 100% доли в Нежданском месторождении; 148 561, 848 857 и 3 947 акций в соответствии с Долгосрочной программой поощрения сотрудников.

Дивиденды

Прибыль Группы за год, истекший 31 декабря 2018 года, относящаяся к акционерам материнской компании, составила 354 млн долл. (2017 год: 354 млн долл.). Чистая прибыль (подробнее см. в разделе «Финансовый обзор») в 2018 году составила 447 млн долл. (2017 год: 376 млн долл.). В августе 2018 года Компанией было объявлено о выплате промежуточного дивиденда в размере 0,17 долл. на акцию (2017 год: 0,14 долл. на акцию), который был выплачен в сентябре 2018 года.

По итогам финансового года директора предлагают выплатить дивиденд в размере 0,31 долл. на акцию (2017 год: 0,30 долл. на акцию).

Годовое общее собрание акционеров

Годовое общее собрание акционеров Компании состоится во вторник, 23 апреля 2019 года, в 10.30 по британскому летнему времени по адресу: Institute of Directors 116 Pall Mall, St. James's, London SW1Y 4AE, UK.

Аудиторы

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

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

Компания Deloitte LLP заявила о своей готовности и далее выступать в качестве аудитора, и резолюция о ее повторном назначении будет предложена на предстоящем Годовом общем собрании акционеров. Комитет по аудиту и рискам, в рамках анализа адекватности и объективности процесса аудита, оценивает, как размер вознаграждения за аудиторскую проверку, так и размер и характер вознаграждений за неаудиторские услуги.

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

От имени Совета директоров



Бобби Годселл, Председатель Совета директоров

8 марта 2019 года

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 руководству необходимо готовить финансовую отчетность Группы в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми в Евросоюзе (МСФО). Финансовая отчетность должна быть подготовлена согласно Закону о компаниях (о. Джерси) 1991 года. Международный стандарт бухгалтерского учета (МСБУ) 1 требует, чтобы финансовая отчетность достоверно отражала финансовое положение Группы, результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за каждый финансовый год. Это требует предоставления достоверной информации о результатах сделок, прочих событиях и условиях в соответствии с определениями и критериями признания активов, обязательств, доходов и расходов, изложенных в «Концептуальных основах подготовки и представления финансовой отчетности» Совета по Международным стандартам бухгалтерского учета.

Фактически при любых обстоятельствах при соблюдении всех применимых стандартов МСФО информация представляется правдиво. Однако руководство также должно:

- обеспечить правильный выбор и применение принципов учетной политики;
- предоставить информацию, в том числе данные об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрыть дополнительную информацию в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации и
- оценить способность Группы продолжать деятельность и выполнять обязательства при наступлении срока их погашения в течение обоснованного прогнозного периода, составляющего три года.

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

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

Заявление об ответственности

Мы подтверждаем, что, насколько нам известно:

- финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, дает достоверное и справедливое представление об активах, обязательствах, финансовом положении, прибыли или убытках Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом; и
- отчет руководства, который включен в стратегический отчет, достоверно описывает развитие и результаты деятельности бизнеса, а также положение Компании и ее предприятий, включенных в консолидацию и рассматриваемых в целом, а также отражает основные риски и факторы неопределенности, с которыми сталкивается Компания.

По поручению Совета



Бобби Годселл, Председатель Совета директоров



Виталий Несис, Главный исполнительный директор Группы

8 марта 2019 года

Содержание

133	Отчет независимых аудиторов для акционеров	171	15. Аудиторское вознаграждение
Консолидированная финансовая отчетность		171	16. Финансовые расходы
140	Консолидированный отчет о прибылях и убытках	172	17. Налог на прибыль
140	Консолидированный отчет о совокупном доходе	174	18. Дивиденды
141	Консолидированный баланс	175	19. Основные средства
142	Консолидированный отчет о движении денежных средств	176	20. Гудвилл
143	Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале	176	21. Вложения в зависимые и совместные предприятия
Примечания к консолидированной финансовой отчетности		177	22. Материально-производственные запасы
144	1. Общая информация	178	23. Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты
147	2. Основные принципы учетной политики	178	24. Денежные средства и их эквиваленты
155	3. Существенные допущения, использованные при применении учетной политики, и основные источники неопределенности в оценках	179	25. Кредиты и займы
158	4. Приобретения и выбытия	180	26. Обязательства по восстановлению окружающей среды
163	5. Активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность	180	27. Торговая и прочая кредиторская задолженность
164	6. Информация об отчетных сегментах	181	28. Условные финансовые обязательства
167	7. Выручка	182	29. Учет по справедливой стоимости
168	8. Себестоимость реализации	183	30. Управление рисками
169	9. Расходы на добычу	186	31. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль
169	10. Расходы на переработку	187	32. Выплаты на основе акций
169	11. Износ и истощение производственных активов	188	33. Связанные стороны
169	12. Общие, административные и коммерческие расходы	189	34. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств
170	13. Прочие чистые операционные расходы	189	35. События после отчетной даты
170	14. Вознаграждение персонала		

Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc

ЗАКЛЮЧЕНИЕ В ОТНОШЕНИИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность Polymetal International Plc (далее – «Группа»):

- достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2018 года, а также ее финансовые результаты за год, закончившийся на эту дату;
- подготовлена надлежащим образом, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми в Евросоюзе и выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB);
- подготовлена должным образом в соответствии с Законом о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года.

Аудированная нами финансовая отчетность включает следующее:

- консолидированный отчет о прибылях и убытках;
- консолидированный отчет о совокупном доходе;
- консолидированный баланс;
- консолидированный отчет о движении денежных средств;
- консолидированный отчет об изменениях капитала;
- а также соответствующие Примечания 1–35.

При подготовке финансовой отчетности применялись законодательство и МСФО, принятые в Евросоюзе и выпущенные IASB.

Основания для заключения и выражение мнения аудитора

Аудит проведен в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания) (ISAs, UK) и применимым законодательством. Наша ответственность в соответствии с данными стандартами описана ниже в разделе настоящего отчета, посвященном ответственности аудитора при аудите финансовой отчетности.

Мы являемся независимыми по отношению к Группе, согласно этическим требованиям к аудиту финансовой отчетности в Великобритании, включая Этические стандарты Совета по финансовой отчетности Великобритании, применимые к публичным компаниям; мы также выполнили иные этические обязательства в соответствии с данными требованиями.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские данные являются достаточной и надлежащей основой для выражения нашего мнения.

Краткая информация о подходе к проведению аудита

Существенные аспекты аудита	В текущем году были определены следующие ключевые риски в ходе проведения аудита: <ul style="list-style-type: none"> • возмещаемость активов, связанных с геологоразведкой и оценкой запасов; • возмещаемость запасов металлопродукции и незавершенного производства; • учет корпоративных сделок.
Уровень существенности	Уровень существенности, применяемый в текущем году для финансовой отчетности Группы, составил 21 млн долл. (в 2017 году: 22 млн долл.) и был определен на основе скорректированной прибыли до налогообложения. Прибыль до налогообложения скорректирована на чистую отрицательную курсовую разницу в размере 40 млн долл., переоценку первоначальной доли в сделке по приобретению бизнеса в размере 41 млн долл. и чистую сумму убытка от выбытия дочерних предприятий в размере 54 млн долл. (в 2017 году: на чистую отрицательную курсовую разницу – 10 млн долл.).
Объем аудиторских процедур	В ходе проведения аудита установлено 12 компонентов: <ul style="list-style-type: none"> • Светлое, Дукат, Омолон, Албазино, Воронцовское и Кызыл, которые прошли комплексную проверку. • По компонентам Варваринское, Майское, Амурск, а также по корпоративному сегменту выполнены специальные процедуры. • По компонентам Охотск и Армения проведены процедуры аналитической проверки. <p>Настоящий объем аудиторских процедур отличается от объема аудита 2017 года, в ходе которого все компоненты прошли комплексную проверку, за исключением компонента Армения, где были выполнены специальные процедуры.</p> <p>В 2018 году ряд балансов по всем компонентам прошел проверку в головном офисе Группы в связи с централизацией соответствующих бизнес-операций, процессов и контрольных процедур.</p>
Значительные изменения в аудиторском подходе	В связи с приобретением в текущем году активов Прогноз, Нежданинское и Амикан, а также наличием определенной доли субъективных суждений в отношении учета данных сделок, мы добавили еще один ключевой риск, касающийся учета корпоративных сделок. Как отмечалось выше, в 2018 году также пересмотрен объем аудиторских процедур, при этом предусматривается увеличение объема централизованных проверок и уменьшение объема комплексных аудитов на уровне компонентов.

Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc

Заклучения относительно непрерывности деятельности, основных рисков и заявления о долгосрочной жизнеспособности Группы

Непрерывность деятельности

Мы проанализировали Заявление директоров о правомерности применения допущения о непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности, содержащееся в Примечании 1 к финансовой отчетности, а также идентификацию любой существенной неопределенности касательно способности Группы продолжить деятельность в течение минимум двенадцати месяцев со дня утверждения финансовой отчетности.

В рамках оценки рисков мы рассмотрели специфику Группы, ее бизнес-модель и присущие риски, в том числе, когда это актуально, влияние соответствующей политической и экономической обстановки, включая предстоящий выход Великобритании из Европейского Союза, требования применимых стандартов финансовой отчетности и системы внутреннего контроля. Мы проанализировали проведенную директорами оценку способности Группы продолжать деятельность, в том числе провели проверку основных данных и ключевых допущений, использованных для такой оценки, а также оценили разработанные директорами планы перспективных мероприятий при оценке непрерывности деятельности Группы.

Мы обязаны заявить о наличии или отсутствии каких-либо существенных комментариев или добавлений в отношении данного заявления согласно Правилу листинга 9.8.6R(3), а также информировать, является ли данное заявление существенно несовместимым с нашим пониманием, полученным при проведении аудита.

Ключевые риски и заявление о долгосрочной жизнеспособности Группы

На основании ознакомления с заявлениями директоров и с учетом того, соответствуют ли они нашему пониманию, полученному при проведении аудита, включая анализ проведенной директорами оценки способности Группы продолжать деятельность, мы обязаны заявить о наличии или отсутствии каких-либо существенных комментариев или добавлений в отношении следующего:

- информации о рисках и управлении рисками, размещенной на стр. 79–83;
- утверждения директоров на стр. 128 о том, что они выполнили надежную оценку основных рисков Группы, включая риски, представляющие угрозу для ее бизнес-модели, будущей деятельности, платежеспособности или ликвидности;
- пояснений директоров 128–129 о том, каким образом была проведена оценка перспектив Группы, за какой период и почему они считают такой период надлежащим, а также в отношении их заявления о наличии обоснованных ожиданий, что Группа сможет продолжать деятельность и выполнять свои обязательства по мере наступления соответствующих сроков в течение периода оценки, включая любые соответствующие сведения, обращающие внимание на необходимые оговорки или допущения.

Мы также обязаны информировать о том, является ли заявление директоров о перспективах Группы, необходимое согласно Правилу листинга 9.8.6R(3), существенно несовместимым с нашим пониманием, полученным при проведении аудита.

Основные аспекты аудита

Основные аспекты аудита — это аспекты, представляющие, по нашей профессиональной оценке, наибольшую важность при проведении аудита финансовой отчетности за текущий период, которые включают выявленные нами наиболее значительные оцененные риски существенного искажения (независимо от того, вследствие недобросовестных действий или нет). Такие аспекты включают риски, оказавшие наибольшее влияние на общую стратегию аудита, распределение ресурсов в ходе аудита и направление усилий аудиторской группы.

Данные аспекты рассматривались в рамках аудита финансовой отчетности в целом, а также при формировании нашего мнения о ней, и мы не выражаем отдельного мнения по таким аспектам.

Мы подтверждаем, что не имеем существенных комментариев или добавлений в отношении данных вопросов.

Мы подтверждаем, что не имеем существенных комментариев или добавлений в отношении данных вопросов.

Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов
См. Отчет Комитета по аудиту и рискам на стр. 99, а также информацию в примечаниях 19 на стр. 175.

Описание основных аспектов аудита По состоянию на 31 декабря 2018 года, на балансе Группы были отражены активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, в сумме 365 млн долл. (в 2017 году: 150 млн долл.).

Возмещаемость данных активов зависит от ожидаемого будущего успеха геологоразведочных работ. Расходы на разведочные и оценочные работы, включая расходы на геофизические, топографические, геологические и другие аналогичные работы, капитализируются в геологоразведочных активах в случае, если руководством сделан вывод о высокой вероятности реализации будущих экономических выгод на основании оценки результатов разведки и выявления минеральных ресурсов.

Оценка будущих перспектив каждого актива требует значительной доли субъективного суждения. Согласно МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов», потенциальные индикаторы обесценения активов включают: планы руководства прекратить геологоразведочные работы, недостаток запланированных средств на покрытие дальнейших существенных затрат на разведку, истечение срока действия лицензий в текущем периоде или в ближайшем будущем или наличие иных данных, свидетельствующих о невозможности капитализированных затрат.

Объем аудиторских процедур, отвечающих данному аспекту Мы проанализировали и проверили допущения руководства, используемые при оценке возмещаемости активов Группы, связанных с разведкой и оценкой запасов, наиболее значимым из которых является недавно приобретенное месторождение Прогноз.

Мы также провели оценку используемых руководством механизмов контроля возмещаемости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.

Мы изучили протокол заседания Совета директоров, чтобы убедиться, что Совет не планирует прекратить разведочные работы, а также проанализировали утвержденный Советом директоров бюджет на 2019 год с целью подтверждения должного учета проектов разведочных работ, где это уместно.

Оценка возмещаемости активов проводилась по итогам встреч с руководителями операционных направлений и обсуждения вопросов о существенных активах геологоразведки, а также на основе анализа результатов бурения и опробования в текущем году и подтвержденных планов разработки участков недр. При необходимости, рассматривались также модели оценки чистой приведенной (ЧПС) стоимости активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.

Мы рассмотрели условия лицензий, чтобы убедиться в отсутствии нарушений существенных условий, а также что ни у одной лицензии не истек или не истекает срок действия в ближайшем будущем.

Мы провели детальную проверку достоверности затрат, капитализированных в отчетном году.

Ключевые выводы Аудиторские процедуры не выявили дополнительного обесценения активов, связанных с разведкой и оценкой запасов.

Возмещаемость запасов металлопродукции и незавершенного производства
См. Отчет Комитета по аудиту и рискам на стр. 99, а также информацию в примечаниях 22 на стр. 177.

Описание основных аспектов аудита По состоянию на 31 декабря 2018 года, на балансе Группы были отражены запасы металлопродукции на сумму 264 млн долл. (в 2017 году: 265 млн долл.), содержащиеся на рудных складах и в незавершенном производстве кучного выщелачивания. Списание данных запасов металла за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составило 21 млн долл. (в 2017 году: 16 млн долл.).

Оценка возмещаемости запасов металлопродукции на рудных складах и в незавершенном производстве кучного выщелачивания требует субъективного суждения руководства по таким вопросам, как ожидаемое количество извлекаемого металла, затраты по его переработке в концентрат или сплав Доре для продажи и оценка будущих доходов после продажи. Так как переработка других видов запасов металлопродукции (концентрат, золото в незавершенном производстве и сплав Доре) практически завершена, степень неопределенности при оценке их чистой стоимости реализации ниже.

В связи с имеющейся долей субъективного суждения и возможностью манипулирования при оценке стоимости таких запасов со стороны руководства, мы определили риск мошенничества, связанный с возмещаемостью запасов металлопродукции на рудных складах и в незавершенном производстве кучного выщелачивания.

Объем аудиторских процедур, отвечающих данному аспекту Мы присутствовали при проведении инвентаризаций экспертами Компании, провели детальное тестирование движения запасов с момента проведения инвентаризации до конца финансового года, используя подготовленные руководством Компании модели оценки запасов металлопродукции, а также оценили методологию, компетентность и объективность экспертов Компании. Кроме того, мы провели оценку планирования и реализации, а также проверку эффективности функционирования соответствующих механизмов контроля процесса инвентаризации запасов со стороны руководства.

С целью проверки проведенной руководством оценки возмещаемости, мы проанализировали баланс запасов металлопродукции для выявления неблагоприятных изменений в удельной себестоимости продукции, а также изучили производственные отчеты, обращая при этом особое внимание на нестандартные расхождения в содержаниях извлекаемой, складированной и перерабатываемой руды, полученных уровнях извлечения и технических потерях по сравнению с предыдущими периодами и утвержденными планами эксплуатации месторождений.

В случае выявления риска возмещаемости, мы проводили пересчет прогнозной чистой стоимости реализации металлопродукции на основании ожидаемых цен на металлы, технологических извлечений и затрат на завершение переработки. Мы также провели сравнение допущений руководства с полученными технологическими извлечениями, фактическими затратами на переработку в отчетном году и утвержденными планами эксплуатации месторождений.

Мы также провели независимые аналитические процедуры в отношении расчета себестоимости металлопродукции, сделанного руководством Компании.

Ключевые выводы Аудиторские процедуры не выявили каких-либо дополнительных случаев обесценения стоимости запасов металлопродукции и незавершенного производства.

Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc

Корпоративные сделки

См. Отчет Комитета по аудиту и рискам на стр. 99, а также информацию в примечаниях 4 на стр. 158–163.

Описание основных аспектов аудита В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа завершила ряд сделок по приобретению активов, в результате чего консолидировала 100% долю в месторождениях Прогноз (на общую сумму 200 млн долл.) и Нежданское (на общую сумму 208 млн долл.), а также долю в предприятии ГРК Амикан (на общую сумму 68 млн долл.).

Учет данных сделок предполагает ряд ключевых субъективных суждений, в частности: определение, является ли каждая из этих сделок приобретением бизнеса или приобретением актива; распределение стоимости приобретения на идентифицируемые активы и принимаемые обязательства; переоценка первоначальной доли участия; и (особенно в отношении Прогноза) оценка справедливой стоимости условного вознаграждения.

Необходимо отметить, что распределение стоимости приобретения по Амикану пока предварительное, а по Прогнозу и Нежданскому — окончательное.

Объем аудиторских процедур, отвечающих данному аспекту Мы проверили проведенную руководством оценку соответствия приобретаемых активов определению бизнеса согласно МСФО 3 "Объединение бизнеса" путем оценки хозяйственной деятельности, персонала, иных вводных данных, процессов и результатов приобретаемой компании.

По каждой сделке проанализирован договор купли-продажи. Мы проверили сделанный руководством расчет распределения покупной стоимости, включая, когда это применимо, модель чистой приведенной стоимости и план эксплуатации месторождения, разработанный руководством для обоснования оценки признанных прав недропользования, а также переоценки первоначальной доли участия. Мы также провели оценку системы контроля за процессом приобретения активов.

Мы проверили допущения руководства в отношении моделей ЧПС, в том числе используемую ставку дисконтирования, цены на металлы, прогнозы капитальных и эксплуатационных затрат, прогнозные налоговые платежи, а также предполагаемые объемы добычи и производства, путем сравнения с последними прогнозами аналитиков по ценам на металлы и данными о курсах иностранных валют, использования документации сторонних организаций, при ее наличии, консультаций с операционным руководством и изучения анализа чувствительности. Мы также проанализировали исходные данные на предмет последовательного применения для всех моделей ЧПС при оценке сделок и проверке обесценения активов в соответствии с МСФО 36.

Мы проверили, что используемые в моделях ЧПС планы эксплуатации месторождений основаны на данных последней оценки рудных запасов и минеральных ресурсов, подготовленных экспертами Компании. Мы оценили соответствие ключевых допущений, используемых при подготовке таких отчетов, допущениям, используемым в моделях ЧПС, и оценили компетентность, опыт и объективность экспертов руководства.

В частности, при оценке условного вознаграждения за Прогноз привлекались эксперты компании Deloitte для проверки надежности используемой модели и ее результатов. Мы также проверили, что используемые вводные данные соответствуют моделям ЧПС, либо могут быть сверены с документацией третьих сторон.

Ключевые выводы Мы отмечаем, что учет по всем трем приобретенным активам (включая, в зависимости от ситуации, переоценку первоначальной доли участия) ведется надлежащим образом. Используемые в моделях руководства допущения являются обоснованными, установлены и, при необходимости, применяются последовательно на всех предприятиях Группы.

Мы также установили, что допущения и методики, используемые руководством при оценке отсроченного условного вознаграждения, являются обоснованными.

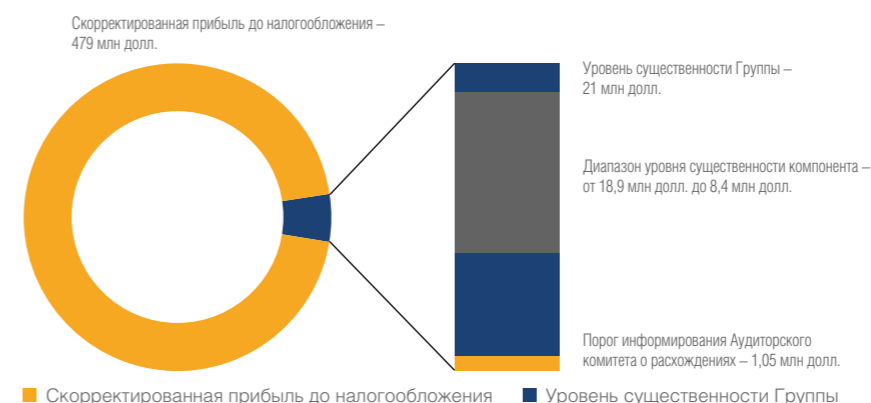
Наш подход к уровню существенности

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

На основе своего профессионального суждения, мы определили уровень существенности для финансовой отчетности в целом следующим образом:

Уровень существенности Группы	21 млн долл. (в 2017 году: 22 млн долл.).
База для определения уровня существенности	В качестве ключевого критерия для определения уровня существенности Группы мы использовали скорректированную прибыль до налогообложения, принимая во внимание ряд других финансовых показателей. Данный подход соответствует использованному при проведении аудита в 2017 году, при этом уровень существенности составил 4,4% от скорректированной прибыли до налогообложения (в 2017 году: 4,9%) и 1,5% от чистой стоимости активов (в 2017 году: 1,7%).
Обоснованность применяемой базы	Данный показатель также использовался при проведении аудита в 2017 году и был выбран исходя из того, что скорректированная прибыль до налогообложения является для руководства и инвесторов основным критерием оценки деятельности Группы. Прибыль до налогообложения скорректирована на чистую отрицательную курсовую разницу в размере 40 млн долл., переоценку первоначальной доли в сделке по приобретению бизнеса в размере 41 млн долл. и чистую сумму убытка от выбытия дочерних предприятий в размере 54 млн долл. (в 2017 году: на чистую отрицательную курсовую разницу – 10 млн долл.).

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ



Мы согласовали с Комитетом по аудиту и рискам, что будем информировать Комитет обо всех выявленных расхождениях свыше 1,05 млн долл. (в 2017 году: 1,1 млн долл.), а также о расхождениях ниже этого порога, в случаях, когда это, по нашему мнению, гарантирует подготовку качественной отчетности. Мы также информируем Комитет по аудиту и рискам о недостатках раскрытия информации, которые мы выявили при оценке предоставленной финансовой отчетности в целом.

Обзор объема аудиторских процедур

Группа имеет различные горнодобывающие активы в России, Казахстане и Армении. Объем наших аудиторских процедур был сосредоточен в основном на двенадцати компонентах (Светлое, Дукал, Омолон, Албазино, Воронцовское, Кызыл, Варваринское, Амурск, Майское, Охотск, Армения и корпоративный сегмент).

В 2018 году предусматривался различный объем аудиторских процедур по балансам, которые можно проверить централизованно в связи с усилением централизации и стандартизации процессов и механизмов контроля Группы, и балансам, требующим проверки на уровне компонента. По балансам, прошедшим централизованную проверку, мы провели детальные аудиторские процедуры по всем компонентам.

По балансам, не прошедшим централизованную проверку, определен объем процедур по каждому компоненту. Комплексные аудиторские проверки проведены по Светлому, Дукалу, Омолону, Албазино, Воронцовскому и Кызылу; по Варваринскому, Амурску, Майскому, а также по корпоративному сегменту проведены специальные процедуры по конкретным рискам; по компонентам Охотск и Армения проведены процедуры аналитической проверки. Настоящий объем аудиторских процедур отличается от аудита 2017 года, в ходе которого все компоненты прошли комплексную проверку, за исключением компонента Армения, где были выполнены специальные процедуры.

Аудиторская команда Группы участвовала в работе аудиторов отдельных компонентов в течение всего процесса аудиторской проверки. Партнер с правом подписи и старшие руководители аудиторской команды регулярно посещали головной офис в Петербурге в прошедшем году и в течение заключительного периода аудиторской проверки в 2019 году. В 2018 году партнер с правом подписи также посетил компонент Амурск (в 2017 году: партнер с правом подписи посетил Кызыл).

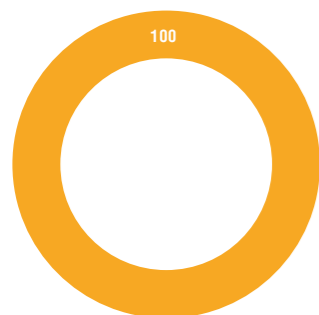
Аудиторские процедуры выполнены с применением уровня существенности по каждому отдельному компоненту, при этом уровень существенности находился в пределах от 8,4 млн долл. до 18,9 млн долл. (в 2017 году: от 8,8 млн долл. до 19,8 млн долл.).

Ниже иллюстрируется охват некоторых ключевых балансов централизованными проверками, комплексными аудитам, специальными процедурами и процедурами аналитической проверки.

Отчет независимых аудиторов для акционеров Polymetal International plc

ВЫРУЧКА

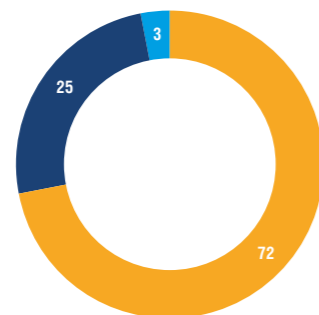
%



■ Централизованная проверка

ЗАПАСЫ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ

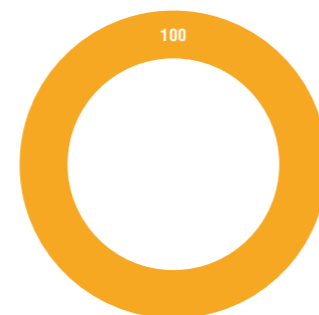
%



■ Комплексный аудит
■ Специальные аудиторские процедуры
■ Процедуры аналитической проверки

АКТИВЫ, СВЯЗАННЫЕ С РАЗВЕДКОЙ И ОЦЕНКОЙ ЗАПАСОВ

%



■ Централизованная проверка

Прочая информация

Директора отвечают за прочую информацию, которая включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, отличную от финансовой отчетности и нашего аудиторского заключения о ней.

Наше мнение о финансовой отчетности не охватывает прочую информацию, и мы ни в какой форме не выражаем подтверждения достоверности в отношении такой информации.

В связи с проведением аудита финансовой отчетности, в наши обязанности входит ознакомление с прочей информацией, при этом мы должны проверить, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью, или не является ли наше понимание, полученное при проведении аудита или иным образом, существенно искаженным.

При выявлении таких существенных несоответствий или очевидных существенных искажений, мы обязаны определить, имеется ли какое-либо существенное искажение в финансовой отчетности или же существенное искажение в прочей информации. Если на основании проделанной работы мы приходим к выводу о наличии существенного искажения в прочей информации, мы обязаны сообщить о таком факте.

В связи с вышеизложенным, мы обязаны сообщить о наличии неисправленных существенных искажений прочей информации, в случаях, когда мы приходим к следующим выводам:

- **Достоверность, сбалансированность и доступность для понимания** – заявление директоров о том, что они считают годовой отчет и финансовую отчетность в целом достоверными, сбалансированными и доступными для понимания и что они содержат сведения, необходимые акционерам для оценки положения и деятельности Группы, ее бизнес-модели и стратегии, существенно не соответствует нашему пониманию, полученному при проведении аудита; или
- **Отчетность Комитета по аудиту и рискам** – в разделе, посвященном работе Комитета по аудиту и рискам, надлежащим образом не рассматриваются проблемы, о которых мы сообщили Комитету по аудиту и рискам; или
- **Заявление директоров о соблюдении требований Кодекса корпоративного управления Великобритании** – заявление директоров согласно Правилам листинга, в части соблюдения Компанией требований Кодекса корпоративного управления Великобритании, содержащее положения, рекомендованные аудитором для пересмотра в соответствии с Правил листинга 9.8.10R(2), надлежащим образом не показывает отклонение от соответствующего положения Кодекса корпоративного управления Великобритании.

Нам нечего сообщить в отношении данных вопросов.

Ответственность директоров

Как более подробно указано в Заявлении директоров об ответственности, директора несут ответственность за подготовку финансовой отчетности и за предоставление достоверной информации, а также за наличие достаточных, по мнению директоров, мер контроля для обеспечения подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности директора отвечают за оценку способности Группы продолжать деятельность, раскрывая, в зависимости от обстоятельств, сведения по вопросам, касающимся непрерывности деятельности, и используя допущение о непрерывности деятельности при ведении бухгалтерского учета, если только директора не имеют намерения ликвидировать Группу или прекратить деятельность, или же не имеют реальной альтернативы этому.

Ответственность аудиторов при аудите финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, а также в подготовке аудиторского заключения, выражающего наше мнение. Разумная уверенность — это высокий уровень уверенности, но не гарантия того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита (Великобритания), всегда обеспечит обнаружение искажения при наличии такового. Искажения могут возникать вследствие недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если они, по отдельности или в совокупности, с достаточной вероятностью могут влиять на экономические решения, принимаемые на основе такой финансовой отчетности.

Более детальное описание нашей ответственности при аудите финансовой отчетности размещено на веб-сайте Совета по финансовой отчетности Великобритании: www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities. Данное описание является частью нашего аудиторского заключения.

Отчет по прочим законодательным и нормативным требованиям

Мнение по прочим вопросам, предусмотренным нашим письмом-обязательством о проведении аудита

По нашему мнению, часть Отчета о вознаграждении директоров, подлежащая аудиторской проверке, подготовлена должным образом и в соответствии с положениями Закона о компаниях Великобритании в редакции 2006 года таким образом, как если бы данный Закон применялся к Компании.

Вопросы, о которых мы должны заявить в индивидуальном порядке

Адекватность полученных объяснений и учетных записей

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

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

Нам нечего сообщить в отношении данных вопросов.

Использование отчета аудиторов

Данный отчет подготовлен исключительно для акционеров Компании, согласно Статье 113A Закона о компаниях (о. Джерси) в редакции 1991 года. Аудит проведен с целью формирования заявления для акционеров Компании по тем вопросам, в отношении которых мы обязаны сделать заявление в аудиторском отчете, и ни для каких иных целей. В максимальной степени, разрешенной законом, мы не принимаем и не несем ответственность за аудиторскую проверку, данный отчет или за мнение, которое мы сформировали, перед кем-либо, кроме Компании и акционеров Компании в целом.

Джеймс Ли
Действительный член Института присяжных бухгалтеров

От имени Deloitte LLP
Признанный аудитор
Лондон
8 марта 2019 года

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года			Год, закончившийся 31 декабря 2017 года		
	Предприятия, продолжающие деятельность млн долл.	Предприятия, прекратившие деятельность ¹ млн долл.	Итого по Группе млн долл.	Предприятия, продолжающие деятельность млн долл.	Предприятия, прекратившие деятельность млн долл.	Итого по Группе млн долл.
Выручка	7	1 706	1 713	1 607	208	1 815
Себестоимость реализации	8	(971)	(1 096)	(966)	(140)	(1 106)
Валовая прибыль		735	51	786	641	68
Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы	12	(164)	(11)	(149)	(9)	(158)
Чистые прочие операционные расходы	13	(47)	(28)	(75)	(44)	(44)
Доля в (убытке)/прибыли зависимых и совместных предприятий	21	(1)	–	(1)	3	3
Операционная прибыль		523	12	535	451	59
Чистая отрицательная курсовая разница		(37)	(3)	(40)	(10)	(10)
Переоценка первоначальной доли в сделке по приобретению бизнеса	4	41	–	41	–	–
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий	4	(54)	–	(54)	–	–
Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по приобретению активов	29	7	–	7	2	2
Финансовые доходы		8	–	8	4	4
Финансовые расходы	16	(71)	–	(71)	(63)	(63)
Прибыль до налогообложения		417	9	426	384	59
Расход по налогу на прибыль	17	(65)	(6)	(71)	(80)	(89)
Прибыль за финансовый год		352	3	355	304	50
Прибыль за финансовый год, относящаяся к:						
Акционерам материнской компании		352	2	354	304	50
Неконтролирующей доле		–	1	1	–	–
		352	2	354	304	50
Прибыль на акцию (доллар)						
Базовая	31	0,79	0,00	0,79	0,71	0,11
Разводненная	31	0,79	0,00	0,79	0,70	0,11

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года млн долл.	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года млн долл.
Прибыль за финансовый год²	355	354
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибылей или убытков		
Курсовые разницы от пересчета операций в иностранной валюте	(485)	113
Курсовые разницы от внутригрупповых займов, образующих чистые инвестиции в зарубежную деятельность, за вычетом налога на прибыль	17	(23)
Курсовые разницы, перераспределенные в состав отчета о прибылях и убытках при выбытии зарубежного предприятия	19	–
Итого совокупный (убыток)/доход за финансовый год	(94)	444
Итого совокупный (убыток)/доход за финансовый год, относящийся к:		
Акционерам материнской компании	(95)	444
Неконтролирующей доле	1	–
	(94)	444

¹ См. Примечание 5 «Активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность».

² Прибыль за финансовый год включает в себя прибыль в размере 3 млн долл., относящуюся к прекращенной деятельности, и убыток в размере 63 млн долл., возникший при выбытии таких предприятий, что составляет чистый убыток в размере 60 млн долл.

Консолидированный баланс

Примечания	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Активы		
Основные средства	19	2 426
Гудвил	20	15
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	21	2
Долгосрочные займы и дебиторская задолженность		6
Отложенные налоговые активы	17	73
Долгосрочные материально-производственные запасы	22	95
Итого долгосрочные активы	2 617	2 367
Активы, предназначенные для продажи	5	74
Краткосрочные материально-производственные запасы	22	537
Дебиторская задолженность по НДС		95
Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты	23	81
Предоплаты поставщикам		44
Авансовые платежи по налогу на прибыль		8
Денежные средства и их эквиваленты	24	379
Итого краткосрочные активы	1 218	761
Итого активы	3 835	3 128
Обязательства и акционерный капитал		
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	27	(146)
Полученные авансовые платежи	7	(100)
Краткосрочные кредиты и займы	25	(117)
Задолженность по налогу на прибыль		(8)
Задолженность по прочим налогам		(37)
Текущая часть условных обязательств по приобретению активов	29	(5)
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	5	(8)
Итого текущие обязательства	(421)	(214)
Долгосрочные кредиты и займы	25	(1 782)
Условные обязательства по приобретению активов	29	(49)
Отложенные налоговые обязательства	17	(152)
Долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды	26	(32)
Прочие долгосрочные обязательства		(2)
Итого долгосрочные обязательства	(2 017)	(1 607)
Итого обязательства	(2 438)	(1 821)
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	1 397	1 307
Объявленный акционерный капитал	31	2 414
Резерв по выплатам на основе акций	32	24
Резерв по пересчету иностранной валюты		(1 599)
Нераспределенная прибыль		540
Акционерный капитал, относящийся к материнской компании	1 379	1 307
Неконтролирующая доля	4	18
Итого акционерный капитал	1 397	1 307

Примечания на страницах 144–189 являются частью данной финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 8 марта 2019 года, и подписана от имени:



Виталий Несис
Главный исполнительный директор Группы



Бобби Годселл
Председатель Совета директоров

Консолидированная финансовая отчетность продолжение

Консолидированный отчет о движении денежных средств

Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года
	млн долл.	млн долл.
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	513	533
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(344)	(383)
Приобретение совместных и зависимых предприятий	–	(16)
Займы, образующие часть чистых инвестиций в совместные предприятия	(51)	(52)
Выплата опциона на покупку Нежданнинского	–	(12)
Чистые денежные расходы по сделкам по объединению бизнесов	(6)	(7)
Денежные доходы от выбытия дочерних предприятий	15	–
Выданные займы	(28)	(18)
Получение выплат по объединению бизнесов	35	11
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(379)	(477)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Получение кредитов и займов	1 697	3 108
Погашение кредитов и займов	(1 254)	(3 032)
Выплата дивидендов	(213)	(138)
Погашение условных обязательств по объединению бизнесов	(6)	(5)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	224	(67)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	358	(11)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	36	48
Влияние изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(15)	(1)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	379	36

Консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале

Примечания	Количество размещенных акций (неаудированные данные)	Объявленный акционерный капитал млн долл.	Резерв по выплатам на основе акций млн долл.	Резерв по пересчету иностранной валюты млн долл.	Нераспределенная прибыль млн долл.	Итого капитал, относящийся к материнской компании млн долл.	Неконтролиру- ющая доля млн долл.	Итого капитал млн долл.
Остаток на 1 января 2017 года	428 262 338	2 010	12	(1 241)	200	981	–	981
Прибыль за финансовый год	–	–	–	–	354	354	–	354
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	–	–	–	90	–	90	–	90
Вознаграждение на основе акций	32	–	10	–	–	10	–	10
Акции, распределенные среди сотрудников	32	144 219	1	(1)	–	–	–	–
Выпуск акций для приобретения неконтролиру- ющей доли владения	31	893 575	10	–	(10)	–	–	–
Выпуск акций для погашения условного обязательства	29	815 348	10	–	–	10	–	10
Дивиденды	17	–	–	–	(138)	(138)	–	(138)
Остаток на 31 декабря 2017 года	430 115 480	2 031	21	(1 151)	406	1 307	–	1 307
Прибыль за финансовый год	–	–	–	–	353	353	2	355
Общий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	–	–	–	(448)	–	(448)	(1)	(449)
Вознаграждение на основе акций	32	–	12	–	–	12	–	12
Акции, распределенные среди сотрудников	32	1 001 365	9	(9)	–	–	–	–
Выпуск акций для приобретений с целью расширения бизнеса	4	36 402 296	358	–	–	358	17	375
Выпуск акций для погашения условного обязательства	29	1 015 113	10	–	–	10	–	10
Выпуск акций для приобретения неконтролиру- ющей доли владения	31	834 055	6	–	(6)	–	–	–
Дивиденды	18	–	–	–	(213)	(213)	–	(213)
Остаток на 31 декабря 2018 года	469 368 309	2 414	24	(1 599)	540	1 379	18	1 397

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Общая информация

Информация о Компании

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

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

Существенные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2018 года, Компании принадлежали следующие основные горнодобывающие и производственные дочерние компании:

Наименование дочернего предприятия	Месторождения и производственные объекты	Сегмент	Страна	Фактическая доля, %	
				31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
ЗАО «Золото Северного Урала»	Воронцовское	Урал	Россия	100	100
ООО «Светлое»	Светлое	Хабаровск	Россия	100	100
АО «Серебро Магадана»	Дукат	Магадан	Россия	100	100
	Лунное				
	Арылах				
	Гольцовое				
ООО «Золоторудная компания «Майское»	Майское	Магадан	Россия	100	100
ООО «Омолонская золоторудная компания»	Биркачан	Магадан	Россия	100	100
	Цоколь				
	Дальнее				
	Сопка Кварцевая				
	Ольча				
ООО «Ресурсы Албазино»	Албазино	Хабаровск	Россия	100	100
ООО «Амурский гидрометаллургический комбинат»	Амурский ГМК	Хабаровск	Россия	100	100
АО «Варваринское»	Варваринское	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятия»	Бакырчик	Казахстан	Казахстан	100	100
ТОО «Комаровское горное предприятие»	Комаровское	Казахстан	Казахстан	100	100
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания»	Нежданинское	Якутия	Россия	100	17,66
ООО «Прогноз Серебро»	Прогноз	Якутия	Россия	100	5

Непрерывность деятельности

При оценке способности продолжать деятельность в обозримом будущем, Группа учитывала свое финансовое положение, ожидаемые результаты коммерческой деятельности, размер заимствований и доступные кредитные средства, свои ожидания по соблюдению условий кредитных договоров, планы и обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2018 года, денежные средства Группы (не включая активы, предназначенные для продажи) составляли 379 млн долл., чистый долг – 1520 млн долл., при этом сумма дополнительных невыбранных кредитных линий составляла 1119 млн долл., из которых 1069 млн долл. представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи. Общая сумма долга, срок погашения по которому наступает в течение одного года от отчетной даты, составила 117 млн долл. Тем не менее, благодаря своей способности генерировать стабильные денежные потоки и поддерживать комфортный уровень ликвидности, Группа уверена в своей способности работать в рамках существующих займов, но при этом сможет обеспечить дополнительное финансирование, если это понадобится.

Совет директоров удовлетворен тем, что прогнозы Группы, с учетом обоснованно возможных изменений в показателях коммерческой деятельности, демонстрируют, что она обладает достаточными ресурсами для ведения своего бизнеса как минимум в последующие 12 месяцев с даты данного отчета и, соответственно, может применять принцип непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Основа представления отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Европейским Союзом. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на конец отчетного периода, и выплат на основе акций, которые учитываются по справедливой стоимости на дату измерения.

Изложенная далее учетная политика применялась при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Новые и измененные стандарты, принятые Группой

МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями». В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил стандарт МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями» («МСФО 15»), устанавливающий принципы, которые компания должна применять для отражения информации о природе, суммах, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков по договорам с покупателем. Данный стандарт заменяет стандарты МСБУ 18 «Выручка», МСБУ 11 «Учет договоров на строительство» и связанные с ними интерпретации. В МСФО 15 используется подход к признанию выручки, основанный на контроле и заменяющий подход «риски и выгоды», который применяется в стандарте МСБУ 18. Согласно стандарту, компании должны распределять выручку между обязанностями к исполнению по договору на основе относительно независимой цены реализации.

Группа приняла стандарт МСФО 15 начиная с 1 января 2018 года, применяя модифицированный ретроспективный подход. Согласно такому подходу, Группа признает переходные корректировки, если таковые имеются, в нераспределенной прибыли на дату первого применения (1 января 2018 года), без повторного представления финансовой отчетности на ретроспективной основе.

Выручка Группы в основном возникает от продажи товаров, для которых момент признания зависит от условий договора купли-продажи, известных как международные условия торговли (Incoterms). В связи с тем, что передача рисков и выгоды, как правило, совпадает с передачей контроля в определенный момент времени согласно условиям Incoterms, применение стандарта не оказало существенное влияние на сроки и сумму признаваемой Группой выручки от продажи товаров.

Согласно условиям Incoterms «Стоимость, страхование и фрахт» (CIF) и «Стоимость и фрахт» (CFR) продавец должен заключить договор и оплатить расходы и стоимость перевозки, необходимые для доставки товаров в указанный порт назначения. Следовательно, услуга по транспортировке грузов по договорам экспорта товаров на условиях CIF/CFR Incoterms представляет собой отдельную обязанность к исполнению, согласно определению в новом стандарте, и доля выручки, полученной по данным договорам, представляющим собой обязанность по оказанию услуги по транспортировке, является отложенной и признается через какое-то время по мере исполнения обязанности, наряду со связанными с ней расходами. Услуги по перевозке не являются основным видом деятельности Группы и полностью выполняются сторонними организациями, и, таким образом, представлены в разделе о прочих операционных доходах и расходах. За период, закончившийся 31 декабря 2018 года, выручка, относящаяся к услугам по перевозке, составила 9 млн долл. Применение МСФО 15 не влияет на суммы, отражаемые в консолидированном отчете о прибылях и убытках и в балансе, а также не меняет момент признания выручки.

Применение данного изменения в стандарте в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, оказало влияние в виде снижения выручки и себестоимости реализации на 9 млн долл., соответственно, при этом не оказало влияния на прибыль, также на активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 года. Соответственно, переходной корректировки нераспределенной прибыли на начало периода не было, и информация, представленная за 2017 год, повторно не представлялась.

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа заключила соглашения о продаже слитков с предварительной оплатой, расчеты по которым производятся исключительно путем поставки слитков, а цена устанавливается на основе цены спот Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов (LBMA), в основном на дату соответствующей отправки груза. Данные соглашения попадают под действие стандарта МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями», а соответствующие полученные авансовые платежи представляют собой договорные обязательства, которые представлены в консолидированном балансе в строке полученных авансовых платежей. По состоянию на 31 декабря 2018 года, договорные обязательства составляли 100 млн долл. (по состоянию на 31 декабря 2017 года отсутствовали).

МСФО 9 «Финансовые инструменты». В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил финальную версию стандарта МСФО 9 «Финансовые инструменты» («МСФО 9»). Стандарт действует в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее. МСФО 9 содержит пересмотренную модель признания, оценки и обесценения финансовых инструментов. Стандарт также включает в себя существенно обновленный подход к учету хеджирования.

По состоянию на 1 января 2018 года, принятие МСФО 9 оказало следующее влияние на нераспределенную прибыль Группы:

- Обесценение: влияние внедрения модели «ожидаемых кредитных потерь» при оценке обесценения финансовых активов, которые находятся во владении по амортизированной стоимости, состоит в увеличении операционных затрат Группы на 4 млн долл. и снижении прибыли Группы до налогообложения на 4 млн долл. за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, а также в снижении оборотных активов на 4 млн долл. по состоянию на 31 декабря 2017 года.
- Классификация и оценка: оценка и порядок учета финансовых активов Группы не изменились после применения нового стандарта, за исключением торговой задолженности по условным договорам продажи медных, золотых и серебряных концентратов, которые классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ) согласно новому Стандарту, а не по амортизированной стоимости со встроенным деривативом, отделяемым от основного договора и оцениваемым по справедливой стоимости. Классификация такой задолженности как ОССЧПУ не изменяется при выставлении финального инвойса по поставке.
- Учет хеджирования: влияние отсутствует, так как Группа не применяет учет хеджирования.

Поскольку эти эффекты не считаются существенными для Группы, Группа заключила, что в результате принятия МСФО 9 корректировка нераспределенной прибыли на начало периода не требуется и значительных изменений в ее оценке финансовых инструментов за сравнительный период не было.

Принятие модели ожидаемых кредитных потерь не оказало влияние на финансовую отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

1. Общая информация продолжение

Измененные стандарты бухгалтерского учета, принятые Группой

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, вступили в силу следующие изменения в МСФО. В целом данные изменения требуют полностью ретроспективного применения, но при этом некоторые изменения должны применяться перспективно:

- Поправки к МСБУ 40 «*Инвестиционная недвижимость*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО 1 «*Первое применение международных стандартов финансовой отчетности*», вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО 2 «*Выплаты на основе акций*», вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты;
- Поправки к МСФО 4 «*Договоры страхования*» – Применение МСФО 9 «*Финансовые инструменты*» с МСФО 4 «*Договоры страхования*»;
- КИМСФО 22 «*Операции в иностранной валюте и предварительная оплата*», вступающие в силу в отношении годовых периодов, начиная с 1 января 2018 года или позднее этой даты.

Группа определила, что данные поправки не оказывают существенного влияния на ее консолидированную отчетность или не применяются к Группе.

Новые стандарты – выпущенные, но еще не вступившие в силу

МСФО 16 «*Аренда*». МСФО 16 заменяет следующие стандарты и интерпретации: МСБУ 17 «*Аренда*» и КИМСФО 4 «*Определение наличия в соглашении признаков договора аренды*». Новый стандарт содержит единую учетную модель для признания, измерения, представления и раскрытия информации об аренде. МСФО 16 применяется ко всем договорам аренды, включая субаренду, и требует от арендатора признавать активы и обязательства по всем договорам аренды, кроме договоров на срок 12 месяцев или меньше, или если базовый актив имеет низкую стоимость. Арендодатели продолжают классифицировать аренду как операционную или финансовую. Применение стандарта является обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2019 года или позднее, при этом допускается его досрочное применение.

Группа решила применять модифицированный ретроспективный переходный подход, поэтому накопленный эффект от перехода на МСФО 16 будет признан в составе нераспределенной прибыли без повторного представления информации за сравнительный период. МСФО 16 в основном изменит отражение в учете арендаторов по контрактам, которые в настоящий момент классифицируются как операционная аренда. Такие договоры аренды приведут к признанию актива в форме права пользования в составе основных средств и связанного обязательства по будущим арендным платежам.

Группа ожидает, что МСФО 16 окажет влияние на ее балансовый отчет в виде признания права пользования активами и соответствующих обязательств по аренде. Группа определила, что соглашения с местными органами власти об аренде земельных участков с целью ведения горнодобывающих и геологоразведочных работ не попадают под действие стандарта МСФО 16. На основе анализа существующих договоров аренды, актив в форме права пользования будет, главным образом, относиться к арендованным офисным зданиям, а ожидаемое влияние данных соглашений об аренде составляет около 28 млн долл.

В отчете Группы о прибылях и убытках амортизация активов в форме права пользования и проценты по обязательствам по аренде будут признаны вместо расходов на операционную аренду по МСБУ 17. Группа ожидает, что после применения стандарт окажет влияние в виде снижения текущей прибыли и прибыли до налогообложения примерно на 1 млн долл.

На отчетную дату были выпущены, но еще не вступили в силу следующие стандарты и интерпретации, которые не применяются или не оказывают влияния на Группу:

- Поправки к МСФО 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и МСБУ 28 «*Совместные предприятия: продажа активов или их передача в качестве вклада между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием*», вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты;
- КИМСФО 23 «*Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль*», вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты;
- МСФО 17 «*Договоры страхования*», вступающий в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2021 года или позднее этой даты, при этом допускается его досрочное применение.
- Поправки к МСФО 9 «*Особенности предоплаты с отрицательным возмещением*», вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты. Допускается досрочное применение.
- Поправки к МСБУ 28 «*Долгосрочные доли участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях*», вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты. Допускается досрочное применение;
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, период 2015–2017: поправки к МСФО 3 «*Объединения бизнеса*», МСФО 11 «*Совместное предпринимательство*», МСБУ 12 «*Налоги на прибыль*» и МСБУ 23 «*Затраты на заимствования*». Все поправки вступают в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты. Допускается досрочное применение;
- Поправки к МСБУ 19 «*Изменения, вносимые в программу вознаграждения сотрудников, сокращение программы или погашение обязательств по программе*», вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты;
- Определение бизнеса – поправки к МСФО 3 «*Объединения бизнеса*», вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2019 года или позднее этой даты;
- Определение существенности – поправки к МСБУ 1 «*Представление финансовой отчетности*» и МСБУ 8 «*Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки*», вступающие в силу в отношении годовых периодов начиная с 1 января 2020 года или позднее этой даты.

2. Основные принципы учетной политики

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий, начиная с даты фактического установления контроля и до даты фактического прекращения контроля. Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания несет риски в отношении данного объекта инвестиций или имеет права на различную прибыль от участия и может влиять на такую прибыль посредством своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

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

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

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

Изменения долей владения Группы, не приводящие к потере контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей владения Группы и неконтролирующих долей («НД») в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются НД, 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 НД.

Сделки по объединению бизнеса

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

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

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

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

2. Основные принципы учетной политики продолжение

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы (и группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Внеоборотные активы и группы выбывающих активов классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена за счет продажи, а не за счет непрерывного использования. Это условие считается выполненным только в том случае, если вероятность продажи актива очень высока и актив (или группа выбывающих активов) может быть продан в текущем состоянии.

Руководство должно иметь твердое намерение продать актив, а для того, чтобы продажа актива соответствовала требованиям признания актива в качестве предназначенного для продажи, она должна быть завершена в течение одного года с даты классификации.

Если план Группы по продаже актива предусматривает утрату контроля над дочерним предприятием, то все активы и обязательства такого дочернего предприятия классифицируются как предназначенные для продажи при условии, что удовлетворены критерии, описанные выше, независимо от того, сохранит ли Группа после продажи неконтролирующую долю в бывшем дочернем предприятии.

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 НДС в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли в капитале приобретенной компании (при наличии таковой) над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения.

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

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

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

Приобретение лицензии на добычу

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

Инвестиции в зависимые и совместные предприятия

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

Соглашение о совместной деятельности – это соглашение, согласно которому две или более стороны осуществляют совместный контроль над деятельностью. Совместный контроль – это оговоренное в соглашении распределение контроля, которое существует только тогда, когда решения в отношении соответствующей деятельности требуют единогласного одобрения сторон, разделяющих контроль.

Совместная деятельность – это соглашение о совместной деятельности, по которому стороны, имеющие совместный контроль, получают права на активы и несут соответствующие обязательства в отношении этого соглашения. Это включает в себя случаи, когда стороны получают прибыль от совместной деятельности через распределение продукции, а не в результате торговых операций. В отношении доли в совместном предприятии Группа признает: свою долю в активах и обязательствах; выручку от реализации своей доли продукции и свою долю в любой выручке, полученной в результате продажи продукции, произведенной совместным предприятием; и свою долю расходов.

Совместное предприятие – это соглашение о совместной деятельности, по которому стороны, разделяющие совместный контроль, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Такое соглашение учитывается по методу долевого участия.

При заключении нового соглашения о совместной деятельности Группа применяет суждение и оценивает, имеют ли стороны, осуществляющие совместный контроль над деятельностью, права и обязательства, связанные с таким соглашением (совместная деятельность), или права на чистые активы совместной деятельности (совместное предприятие), применяя принципы, приведенные в стандарте. Если совместное соглашение было структурировано через отдельное юридическое лицо, то во внимание принимается его организационно-правовая форма, а также условия контрактного соглашения и, если применимо, другие факты и обстоятельства.

Метод долевого участия

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

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

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по вложениям Группы применяются требования МСБУ 36 «Обесценение активов» («МСБУ 36»). 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 как отдельная генерирующая единица путем сопоставления ее возмещаемой стоимости (наибольшего значения из эксплуатационной стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения входит в состав балансовой стоимости инвестиции. Восстановление такого убытка от обесценения признается в соответствии с МСБУ 36.

Если организация Группы ведет операции с объектами ее инвестиций, прибыли и убытки, возникающие по таким сделкам, признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы только в пределах доли в зависимом или совместном предприятии, не принадлежащей Группе.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональная валюта определяется для каждого из предприятий Группы как валюта основной экономической среды, в которой оно функционирует. Для всех российских компаний функциональной валютой является российский рубль. Функциональной валютой предприятий Группы, расположенных на территории Казахстана (АО «Варваринское», ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital», ТОО «Комаровское горное предприятие»), является казахстанский тенге. Функциональной валютой предприятия Группы, расположенного на территории Армении (ЗАО Карап МРС), является армянский драм. Функциональной валютой материнской компании Polymetal International plc и ее промежуточных холдинговых компаний является доллар США.

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

- все активы и обязательства пересчитываются по курсу, действующему на конец каждого отчетного периода;
- все доходы и расходы пересчитываются по средним обменным курсам за периоды представления, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок;
- возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и представляются как эффект пересчета в валюту представления отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты в капитале; 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 периоды представления отчетности, за исключением существенных сделок, которые пересчитываются по обменным курсам на дату совершения соответствующих сделок.

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

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

2. Основные принципы учетной политики продолжение

Группа пересчитывает доходы и расходы в валюту представления отчетности по месяцам. В течение годов, закончившихся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, при подготовке консолидированной финансовой отчетности использовались следующие обменные курсы:

	Российский рубль/ Доллар США	Казахстанский тенге/ Доллар США	Армянский драм/ Доллар США
31 декабря 2018 года			
Конец года	69,47	384,20	483,75
Средний курс	62,68	344,76	483,03
Максимальный курс за месяц	67,66	372,41	486,30
Минимальный курс за месяц	56,79	320,70	480,45
31 декабря 2017 года			
Конец года	57,60	332,33	484,10
Средний курс	58,35	326,02	482,71
Максимальный курс за месяц	59,96	338,78	486,51
Минимальный курс за месяц	56,43	312,48	478,25

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

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия («иностранные валюты»), отражаются по курсам, действовавшим на дату совершения операций. Все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Курсовые разницы, вызванные денежными статьями, которые являются частью внутрикорпоративных чистых инвестиций в иностранные предприятия, отражаются в консолидированной финансовой отчетности в составе резерва по пересчету в иностранную валюту.

Основные средства

Горно-металлургические активы

Основные средства, используемые для добычи и переработки руды и арендованные активы включают затраты на приобретение и разработку горно-металлургических активов и прав на разработку месторождений. Основные средства, используемые для добычи и переработки руды, амортизируются до ликвидационной стоимости с использованием метода единицы произведенной продукции, исходя из доказанных и вероятных запасов руды в соответствии с Кодексом JORC, на основе которого составляются планы Группы по добыче руды. Изменения в доказанных и вероятных запасах учитываются перспективно, т.е. только для будущих периодов. Амортизация новых горнодобывающих предприятий начисляется с момента готовности актива, используемого для добычи и переработки руды, к промышленной эксплуатации. В отношении объектов основных средств, используемых для добычи и переработки руды, в отношении которых имеется предположение о том, что срок их полезной службы будет меньше срока эксплуатации месторождения, применяется метод амортизации по сроку полезного использования объекта.

Права на разработку месторождений для активов, находящихся в разработке, включаются в активы, связанные с разведкой и добычей. С момента начала производственной фазы, права на разработку месторождения переходят в Основные средства, используемые для добычи и переработки руды, и амортизируются, как описано ниже.

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством

Активы, связанные с незавершенным капитальным строительством, оцениваются по себестоимости за вычетом признанного обесценения. Амортизация начисляется с момента готовности актива к использованию по назначению.

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов

Расходы на геологоразведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных исследований, капитализируются в том случае, если руководство оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное, и на основании результатов геологоразведочных работ и внутренней оценки минеральных ресурсов определяет, что добыча руды экономически обоснована.

Затраты на разведку и оценку запасов переводятся в состав активов, связанных с разработкой после выявления запасов, пригодных для экономической выгодной добычи, таким образом сначала оцениваются доказанные и вероятные запасы в соответствии с Кодексом JORC, а также готовятся и одобряются соответствующий план и модель горных работ. На момент реклассификации активы, связанные с разведкой и разработкой, оцениваются на предмет обесценения на основе подготовленных экономических моделей.

Затраты на удаление перекрывающих и пустых пород для первичного раскрытия рудного тела капитализируются в составе горно-металлургических основных средств.

Активы, не используемые для добычи и переработки руды

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

Предполагаемые сроки полезного использования приведены ниже:

- Машины и оборудование 5–20 лет
- Транспортные средства и прочие основные средства 3–10 лет

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

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

Затраты на вскрышные работы

Если выгода от вскрышных работ в течение фазы производства на месторождении представляет собой облегчение доступа к компоненту рудного тела в будущих периодах, то затраты на вскрышные работы, относящиеся к превышению текущего коэффициента вскрыши над среднеплановым коэффициентом вскрыши на всем сроке жизни такого компонента, учитываются как внеоборотный актив. После первоначального признания вскрышной актив амортизируется систематически (с использованием метода единицы произведенной продукции) в течение периода ожидаемого срока полезной службы указанного компонента рудного тела, доступ к которому был обеспечен в результате вскрышных работ.

Оценочные запасы руды

Оценочный объем доказанных и вероятных запасов руды отражает запасы, которые могут быть извлечены на месторождениях в будущем на законных основаниях с экономической выгодой. Группа оценивает запасы полезных ископаемых в соответствии с Кодексом JORC.

Аренда

Операционная аренда

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

Обесценение основных средств

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

Возмещаемая стоимость – это наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и эксплуатационной стоимости. Балансовая стоимость генерирующих единиц сопоставляется со справедливой стоимостью за вычетом затрат по продаже. Справедливая стоимость определяется с помощью метода дисконтированных денежных потоков (ДДП), после вычета налога на прибыль. Метод ДДП применяется к оценочному объему доказанных и вероятных запасов руды, которые планируются для разработки, а также к определенным минеральным ресурсам, для которых может быть применен достоверный коэффициент конвертации в доказанные и вероятные запасы руды.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается как расход в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но только в той степени, чтобы новая балансовая стоимость не превышала первоначальную балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы не был отражен убыток от обесценения в предыдущие периоды. Убыток от обесценения может быть в последующем восстановлен, если в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости актива, произошли изменения с момента последнего признания убытка от обесценения.

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

Материально-производственные запасы

Запасы металлопродукции

Материально-производственные запасы, в том числе металл для аффинажа, концентраты металлов и незавершенное производство, сплав Доре и запасы добытой руды, отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости производства и чистой стоимости возможной реализации. Себестоимость производства определяется как сумма прямых и косвенных затрат, понесенных в процессе приведения материально-производственных запасов в их текущее состояние и доставки к месту нахождения. Незавершенное производство, концентраты металлов, сплав Доре и металл для аффинажа оцениваются по средней производственной себестоимости на соответствующей стадии производства (затраты распределяются пропорционально условному металлу, условный металл рассчитывается на основе текущих рыночных цен на металлы). Запасы добытой руды оцениваются по средней стоимости добычи руды. Если запасы добытой руды и незавершенного производства не планируются к дальнейшей переработке в течение 12 месяцев, то такие запасы классифицируются как долгосрочные.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

2. Основные принципы учетной политики продолжение

Возможная чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую стоимость реализации продукции исходя из форвардных цен на металлы для материально-производственных запасов, которые, как ожидается, будут реализованы в течение 12 месяцев, и долгосрочных цен на металлы для долгосрочных материально-производственных запасов, за вычетом предполагаемых затрат на завершение производства и реализации.

Расходные материалы и запасные части

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

Финансовые инструменты

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

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Транзакционные издержки, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по амортизированной 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.

Торговая дебиторская задолженность без предварительного ценообразования, которая не имеет значительного компонента финансирования, определяемого в соответствии с МСФО 15 «*Выручка по договорам с покупателями*», оценивается первоначально не по справедливой стоимости, а по цене сделки.

Финансовые активы

Все признаваемые финансовые активы учитываются впоследствии целиком по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости, в зависимости от классификации финансовых активов. Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ОССЧПСД) или оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (ОССЧПУ), в зависимости от бизнес-модели по управлению финансовыми активами и характером признаков договорных денежных потоков финансового актива.

Торговая дебиторская задолженность без предварительного ценообразования, займы и прочая дебиторская задолженность удерживаются для получения договорных денежных потоков и, следовательно, учитываются по амортизированной стоимости, скорректированной на оценочный резерв под обесценение. Данный оценочный резерв рассчитывается в соответствии с политикой обесценения финансовых активов, описанной ниже.

Торговая дебиторская задолженность, возникающая из продаж золотого, серебряного и цинкового концентратов с признаками предварительного ценообразования, подвержена риску изменения рыночных цен в будущем и имеет признаки договорных денежных потоков, которые представляют собой не только выплату основной суммы и процентов, и, следовательно, измеряется по справедливой стоимости через прибыли и убытки, и не попадает под действие модели ожидаемых кредитных потерь, описанной ниже.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных поступлений или платежей (включая все вознаграждения и суммы, выплаченные и полученные сторонами по договору, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под убытки для ожидаемых кредитных потерь по инвестициям в долговые инструменты, которые измеряются по амортизированной стоимости, по торговой и прочей дебиторской задолженности, договорным активам, за исключением торговой дебиторской задолженности с предварительным ценообразованием. Сумма ожидаемых кредитных потерь обновляется на каждую отчетную дату, чтобы отразить изменения, которые произошли в кредитном риске после первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

Группа всегда признает ожидаемые кредитные потери для торговой и прочей дебиторской задолженности за весь срок ее существования. Ожидаемые кредитные потери по этим финансовым активам оцениваются с использованием оценки резервов на основе исторического опыта кредитных потерь Группы, скорректированной на те факторы, которые присущи должникам, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого направления развития условий на отчетную дату, включая временную стоимость денег в тех случаях, когда это применимо.

Для всех прочих финансовых инструментов Группа признает ожидаемые кредитные потери за весь срок, если кредитный риск значительно увеличился с момента первоначального признания. Однако если кредитный риск по финансовому инструменту значительно не увеличился с момента первоначального признания, то Группа оценивает оценочный резерв по убыткам для такого финансового инструмента по ожидаемым кредитным потерям за 12 месяцев.

Ожидаемые кредитные потери за весь срок действия финансового инструмента представляют собой ожидаемые кредитные потери, которые возникнут в результате всех возможных событий, которые повлекут за собой убытки в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента. В то же время, ожидаемые кредитные потери за 12 месяцев представляют собой часть ожидаемых кредитных потерь за весь срок действия финансового инструмента, которые, как ожидается, возникнут в результате событий, которые повлекут за собой убытки в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Группа списывает финансовый актив, если существует информация, указывающая на то, что должник испытывает серьезные финансовые трудности и что нет реальной перспективы улучшения его положения (например, если идет ликвидация компании-должника или началась процедура банкротства, либо, в случае торговой дебиторской задолженности, если просрочка составляет более двух лет, вне зависимости от того, какое из этих событий наступит раньше). Списываемые финансовые активы могут все еще подлежать взысканию в рамках процедуры взыскания долгов Группы с учетом мнения юристов в тех случаях, если это применимо. Любые полученные суммы признаются в составе прибыли и убытков.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансового актива только тогда, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от актива или Группа передает финансовый актив и большую часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением активов, другому физическому или юридическому лицу. Если Группа не передает и не сохраняет практически все риски и вознаграждения, связанные с владением финансовым активом, и при этом сохраняет контроль, Группа признает оставшуюся долю участия в финансовом активе и сопутствующее обязательство по погашению задолженности, если это требуется. Если Группа сохраняет за собой существенную часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением финансовым активом, Группа продолжает признавать финансовый актив, а также признает обеспеченный залогом заем в отношении полученного дохода.

Финансовые обязательства

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

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства, только когда оно погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Разница между балансовой стоимостью погашенного или переданного другой стороне финансового обязательства и выплаченным возмещением признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к использованию по назначению или для продажи требует значительного времени, включаются в себестоимость таких активов.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их использования для финансирования затрат на квалифицируемый актив, вычитается из расходов на привлечение заемных средств, подлежащих капитализации.

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Резервы

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

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

Обязательства по восстановлению окружающей среды

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

2. Основные принципы учетной политики продолжение

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

Обязательства по вознаграждениям сотрудников

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

Налогообложение

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

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий период, по статьям доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие периоды, а также исключает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства Группы по текущему налогу рассчитываются с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на отчетную дату.

Отложенный налог

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

Отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, зависимые предприятия, а также совместную деятельность, признаются в учете, за исключением случаев, когда Группа способна контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет восстановлена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц, возникающих из инвестиций в дочерние предприятия, зависимые предприятия и совместную деятельность, признаются при условии высокой вероятности в будущем получения налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут восстановлены в обозримом будущем.

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

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок налога, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, а также определяются на основе ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу действующих на конец отчетного периода. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия, которые возникли бы в зависимости от способа, с помощью которого Группа предполагает на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость этих активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует юридически закрепленное право произвести взаимозачет текущих налоговых активов и обязательств, в отношении налога на прибыль, взимаемого одним и тем же налоговым органом, и Группа намеревается произвести расчет на нетто-основе.

Текущий и отложенные налоги

Текущий и отложенные налоги на прибыль признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда налог относится к операциям, признанным в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в капитале. В таких случаях текущий и отложенные налоги на прибыль признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случаях, когда текущий и отложенный налоги на прибыль признаются в результате первоначального учета для приобретения бизнеса, этот налоговый эффект учитывается в учете приобретения бизнеса.

Неопределенные налоговые позиции

Резерв по неопределенным налоговым позициям отражается в составе текущего налога, если руководство определяет, что уплата налога налоговому органу является вероятной. Для таких налоговых позиций резерв признается в размере вероятной суммы к уплате налоговому органу. Если в связи с неопределенной налоговой позицией возникает условное налоговое обязательство, по которому не отражается резерв, то Группа раскрывает соответствующие условные обязательства и условные активы согласно МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы».

Признание выручки

Группа получает доход из двух основных источников: от продажи золота и серебра в слитках, а также медного, золотого и серебряного концентрата. Выручка учитывается по справедливой стоимости вознаграждения, которое предприятие ожидает получить по договору с покупателем в обмен на обещанную продукцию, исключая суммы, полученные от третьих сторон, такие как налог на добавленную стоимость (НДС). Группа признает выручку, когда она передает контроль над продукцией или услугой покупателю.

Продажа золота и серебра в слитках

Перед продажей Группа перерабатывает сплав Доре, произведенный на территории Российской Федерации в слитки лондонского стандарта «Гуд Деливери». Данный заключительный этап переработки осуществляется на давальческих условиях на четырех государственных аффинажных заводах. Группа продает золото и серебро в слитках банкам в рамках долгосрочных договоров. Цена продажи в соответствии с договором может устанавливаться на основе цены «спот» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или быть фиксированной, однако Группа не заключала договоры по фиксированным ценам. При продажах на внутренний рынок контроль и право собственности переходит от Группы к покупателю в момент выезда с территории аффинажного завода, и выручка подлежит признанию в этот же момент. При продажах на экспорт, как только золотые и/или серебряные слитки разрешены к экспорту российскими таможенными органами, они транспортируются в хранилище покупателя. Переход контроля и права собственности и признание выручки происходит в момент получения золотых и/или серебряных слитков покупателем.

Продажа медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата

Группа продает медный, золотой и серебряный концентрат на условиях определения окончательных цен на основе рыночных котировок в периоде, следующим за датой продажи. Продажа концентрата первоначально отражается на основе форвардных цен на ожидаемую дату итоговых расчетов. Признание выручки происходит при отгрузке одновременно с переходом контроля к покупателю. Выручка рассчитывается исходя из содержания меди, золота и серебра в концентрате и на основании форвардной цены, публикуемой Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или Лондонской биржевых металлов («LME») до расчетной даты определения итоговой цены, скорректированной с учетом конкретных условий соответствующего соглашения. Выручка отражается за вычетом платежей за аффинаж и обработку, которые вычитаются при расчете суммы для выставления счета.

Выплаты на основе акций

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

Справедливая стоимость вознаграждения, выплачиваемого в рамках Долгосрочной опционной программы, которая описана в Отчете о вознаграждениях, была определена с использованием метода статистического моделирования «Монте-Карло» (Примечание 32).

Вознаграждения, которые выплачиваются в рамках Программы отложенного бонуса в виде акций и которые будут предоставляться сотрудникам в течение трех лет, измеряются по цене акции на дату вознаграждения и пропорционально распределяются в течение периода на различные даты распределения акций (Примечание 32).

Справедливая стоимость предоставленного вознаграждения признается в составе общехозяйственных и административных расходов с соответствующим увеличением резерва по выплатам на основе акций в течение срока действия соответствующей опционной программы. При реализации права на получение вознаграждения, признаваемые суммы в резерве по выплатам на основе акций относятся на объявленный акционерный капитал.

Прибыль на акцию

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

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

В ходе подготовки финансовой отчетности руководству необходимо применять допущения и оценки, которые могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность. Определение оценок требует применения суждений, основанных на прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и иной доступной информации.

Оценки и основные допущения пересматриваются на постоянной основе, при этом изменения признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в будущих периодах, на которые повлиял пересмотр оценки. Суждения, имеющие более высокую степень неопределенности в оценках или сложности, приведены ниже.

Существенные допущения, использованные при применении учетной политики

Ниже перечислены существенные допущения в дополнении к тем, которые руководство использовало при применении учетной политики Группы (которые описываются отдельно ниже) в течение года и которые наиболее существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

Учет приобретений

Для определения надлежащего подхода к учету сделки по приобретению, Группа применяет суждение и оценивает, является ли сделка приобретением бизнеса и, следовательно, попадает ли она под действие стандарта МСФО 3 «*Объединения бизнесов*», или приобретением группы активов, которые не являются бизнесом и, соответственно, не попадает под действие стандарта МСФО 3. При этом руководство оценивает процессы приобретаемого актива или предприятия. Суждение применяется для того, чтобы определить, можно ли управлять совокупностью видов деятельности и активов для целей обеспечения дохода в форме дивидендов, снижения затрат и других экономических выгод непосредственно для инвесторов и других владельцев, членов и участников. Основные приобретения в течение года включали в себя Прогноз, Нежданиское и Амикан (Примечание 4). Они были оценены как объединение бизнеса согласно МСФО 3 и, таким образом, были отражены по справедливой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

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

При учете приобретений, которые представляют собой объединение бизнеса, Группа применяет суждение и определяет справедливую стоимость идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения.

Выплаченное вознаграждение считается основным показателем справедливой стоимости приобретенных активов (в основном, прав на добычу полезных ископаемых) и принятых обязательств, в то же время справедливая стоимость прав на добычу полезных ископаемых также подкрепляется моделями дисконтированных денежных потоков (ДДП), подготовка которых описана в разделе «Основные источники неопределенности в оценках» ниже.

Приобретение Прогноза, Нежданского и Амикана было завершено поэтапно. Суждения применяются для того, чтобы определить, когда был приобретен контроль и основу для переоценки справедливой стоимости долей в приобретенных предприятиях, ранее принадлежавших Группе, на эту дату (включая выплаченное вознаграждение за премию за контроль), и итоговую прибыль или убыток, признаваемый в составе отчета о совокупном доходе.

Оценка признаков обесценения или восстановления обесценения операционных активов и активов развития

Группа должна проводить проверку на предмет обесценения в тех случаях, когда есть признаки обесценения актива или генерирующей единицы. В отношении гудвила проведение проверок на обесценение на ежегодной основе. При оценке наличия признаков обесценения или его восстановления требуется применение суждений.

Операционные и экономические допущения, которые могут повлиять на оценку активов с использованием метода ДДП, регулярно обновляются Группой в рамках процессов планирования и прогнозирования. Руководство применяет суждение для того, чтобы определить, вносят ли экономические или операционные допущения изменения в потенциал актива или генерирующей единицы за период его эксплуатации. На основе таких допущений формируются модели дисконтированных денежных потоков с целью определения наличия признаков обесценения или восстановления обесценения.

При определении размера обесценения активов, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей генерирующей единице. Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков для целей расчета эксплуатационной стоимости. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов. Подробная информация содержится в Примечании 20.

Возмещаемость активов, связанных с разведкой и оценкой запасов

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов, включают в себя права на разработку месторождений и затраты на разведку и оценку, включая затраты на проведение геофизических, топографических, геологических и иных подобных работ. Затраты на геологоразведку и оценку капитализируются в том случае, если руководство оценивает получение будущих экономических выгод как вероятное, и на основании результатов геологоразведочных работ и внутренней оценки минеральных ресурсов определяет, что добыча руды экономически обоснована.

Согласно МСФО 6 «Разведка и оценка запасов полезных ископаемых», потенциальные признаки обесценения включают в себя: планы руководства по прекращению геологоразведочной деятельности, отсутствие дальнейших запланированных существенных затрат на геологоразведку, истечение срока действия лицензий на проведение поисковых работ в течение данного периода или в ближайшем будущем, либо существование других данных, указывающих на то, что капитализированные затраты не будут возмещены. В конце каждого отчетного периода руководство оценивает, существуют ли такие признаки для капитализированных активов, связанных с разведкой и оценкой запасов, что требует существенных суждений.

По состоянию на 31 декабря 2018 года общие капитализированные затраты на разведку и оценку запасов составили 365 млн долл. (150 млн долл. в 2017 году), при этом наиболее значимый актив стоимостью 290 млн долл. относился к серебряному месторождению Прогноз, приобретенному в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года.

Ключевые источники неопределенности в оценках

Ниже приведены ключевые источники неопределенности в оценках, которые сопряжены с самым значимым риском существенного воздействия на отчетность следующего года, представляющие собой статьи, чьи фактические значения в последующие 12 месяцев могут существенно отличаться от оценок, сделанных при определении отчетной суммы актива или обязательства.

Прогноз движения денежных средств при учете по справедливой стоимости и проверке на обесценение

Ожидаемые будущие денежные потоки, используемые при построении моделей дисконтированных денежных потоков, по своей природе являются непредсказуемыми и могут существенно изменяться с течением времени. На них в значительной степени влияет целый ряд факторов, включая оценку рудных запасов, а также экономические факторы, такие как цены на металлы, валютные курсы, ставки дисконтирования и оценка затрат на производство и будущих капитальных затрат.

- Рудные запасы – извлекаемые запасы и ресурсы основаны на доказанных и вероятных запасах и ресурсах, существующих на конец года. Запасы и ресурсы включаются в расчет прогнозируемых денежных потоков на основе отчетов о рудных запасах, а также на основе результатов геологоразведочных работ, которые оцениваются лицами, имеющими соответствующую квалификацию (указаны ниже). Руководство учитывает минеральные ресурсы, скорректированные на определенный коэффициент конвертации, в тех случаях, когда имеется достаточная уверенность в том, что такие ресурсы будут извлечены с экономической выгодой, несмотря на то, что для достижения требуемой степени уверенности для конвертации их в рудные запасы, все еще требуется дополнительная оценка.
- Цены на товары – цены на товары основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации. Полиметалл применяет единые долгосрочные цены на золото и серебро – 1200 долл. за унцию (1200 долл. за унцию в 2017 году) и 15 долл. за унцию (16 долл. за унцию в 2017 году) соответственно.

- Курсы обмена иностранных валют – курсы обмена валют основаны на последних внутренних прогнозах, сопоставимых с внешними источниками информации для соответствующих стран, в которых Группа ведет деятельность. Руководство проанализировало колебания обменного курса RUB/US\$ в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года. Обменный курс RUB/US\$ оценивается на уровне 65 RUB/US\$ (60 RUB/US\$ в 2017 году).
- Ставки дисконтирования – Группа использовала реальную ставку дисконтирования после вычета налогов в размере 9,0% (9,0% в 2017 году). Прогнозные денежные потоки, использованные в моделях оценки справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие, дисконтируются по этой ставке.
- Операционные затраты, капитальные затраты и прочие операционные факторы – допущения по затратам учитывают опыт и ожидания руководства, а также характер и местоположение предприятия и риски, связанные с этим. Исходные допущения по затратам соответствуют связанным с ними допущениями по ценам. Прочие операционные факторы, такие как время выдачи лицензий и разрешений, основаны на наилучших оценках руководства относительно результата неопределенных будущих событий на дату составления баланса.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, обесценение основных средств признано не было, так как отсутствовали показатели обесценения. Анализ чувствительности для оценки на предмет обесценения приведен в Примечании 20, и в отсутствие признаков обесценения более широкий анализ чувствительности оценки на предмет обесценения не проводился. Чувствительность единиц, отраженных по справедливой стоимости, не является существенной.

Рудные запасы

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

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

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

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

Рудные запасы подвергаются ежегодной переоценке (см. раздел «Запасы и ресурсы» Годового отчета). На основании оценки рудных запасов по состоянию на 1 января 2019 года, затраты на обесценение за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, снизятся на 20 млн долл. (в 2017 году: снижение на 15 млн долл. на основании оценки рудных запасов по состоянию на 1 января 2018 года).

Возмещаемость отложенных налоговых активов

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются, если вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой (Примечание 17). При оценке суммы, срока и возможности получения налогооблагаемой прибыли в будущем и распределения полученной прибыли, применяется суждение. Данные факторы влияют на определение соответствующих налоговых ставок и возмещаемость отложенных налоговых активов. На данные суждения влияют, среди прочего, такие факторы, как: оценка будущего производства, товарные группы, операционные затраты, будущие капитальные затраты и дивидендная политика. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок или эти оценки подлежат корректировке в будущих периодах, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

Отложенные налоговые активы, возникающие из налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, признаны по состоянию на 31 декабря 2018 года и составляют 167 млн долл. (126 млн долл. в 2017 году). Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское», АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» и АО «Полиметалл УК» (Российская Федерация), АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие» (Казахстан). Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Общие налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды в размере 495 млн долл. (448 млн долл. в 2017 году), по которым признан отложенный налоговый актив в отношении АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие», доступны в течение периода до 2028 года, при этом срок использования их значительной части истекает в 2025 и 2028 году (Примечание 17). Оставшаяся часть общих налоговых убытков имеет неопределенный срок использования. Показывать вероятное влияние изменений в корпоративных параметрах на остатки по отложенным налогам нецелесообразно из-за количества юридических лиц с доступными налоговыми убытками и различными налоговыми составляющими, применимыми к каждому юридическому лицу.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

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

Возмещаемость запасов руды и незавершенного производства

Оценка возмещаемой стоимости запасов металлопродукции требует применения суждений как в части расчета ожидаемых затрат на переработку и аффинаж запасов складированной руды для производства концентрата или слитков Доре на продажу, так и в части оценки будущих цен реализации (Примечание 22). Руководство Группы применяет методику разведки и опробования для оценки объемов руды, складированной и находящейся на площадках для выщелачивания, а также извлекаемых запасов металла в данном материале и в незавершенном производстве. Объем извлекаемых металлов, который будет доступен для реализации, определяется на основе технологического извлечения, которое устанавливается для каждого месторождения и технологии извлечения. Изменения в данных оценках могут привести к изменению величины производственных затрат в будущих периодах и балансовой стоимости материально-производственных запасов.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа создала резерв под чистую возможную стоимость реализации металлопродукции на сумму 21 млн долл. (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: списание в размере 16 млн долл.).

По состоянию на 31 декабря 2018 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 99 млн долл. (по состоянию на 31 декабря 2017 года: 60 млн долл.).

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2018 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов соответствуют допущениям, которые применялись при проверке гудвила на обесценение.

Оценка подлежащего выплате условного вознаграждения

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа отразила обязательства по выплате условного вознаграждения на сумму 54 млн долл. (62 млн долл. в 2017 году) в отношении различных приобретений, согласно информации, изложенной в Примечании 29 к финансовой отчетности. При определении стоимости условного вознаграждения, которое признается на дату составления каждого баланса, необходимы различные оценки. Допущения, использованные при оценке, соответствуют допущениям, использованным при оценке гудвила на предмет обесценения (см. выше), дополнительные допущения описаны в Примечании 29. Значительные изменения в допущениях могут привести к увеличению или уменьшению суммы условного вознаграждения, подлежащего уплате, и это может привести к увеличению или уменьшению статей консолидированного отчета о прибылях и убытках.

4. Приобретения и выбытия

(а) Год, закончившийся 31 декабря 2018 года

Приобретение серебряного месторождения Прогноз

В январе 2017 года Группа заключила соглашение с компанией Polar Acquisition Ltd ("PAL"), согласно которому она будет участвовать в развитии серебряного месторождения Прогноз в Якутии, Россия («Прогноз»). По соглашению, Полиметалл приобрел 5-процентную долю в Прогнозе за денежное вознаграждение в размере 5 млн долл. (включая 2 млн долл. связанных затрат) путем покупки 10% акций компании Polar Silver Resources (дочерней компании PAL), которая владеет 50% в месторождении. Оставшиеся 50% в Прогнозе принадлежали частному инвестору. По условиям сделки Полиметалл мог приобрести у PAL оставшиеся 45% в месторождении Прогноз за вознаграждение, которое зависело бы от оценки запасов месторождения в соответствии с Кодексом JORC, проведенной после завершения технико-экономического обоснования проекта. На дату приобретения и по состоянию на 31 декабря 2017 года, Группа определила, что Прогноз являлся совместным предприятием согласно МСФО 11 «Совместное предпринимательство», и инвестиция учитывалась по методу долевого участия. В январе 2018 года Полиметалл согласовал с компанией PAL ускорение реализации опциона по приобретению дополнительной 45% доли владения в Прогнозе по фиксированной цене.

В апреле 2018 года Группа завершила приобретение месторождения Прогноз через две последовательные сделки. 13 апреля 2018 года Группа завершила приобретение 45-процентной доли у компании PAL за вознаграждение, выплаченное в виде 6 307 000 новых обыкновенных акций Полиметалла, а 23 апреля 2018 года приобрела оставшуюся 50% долю у частного инвестора за вознаграждение, выплаченное в виде 14 152 668 новых обыкновенных акций Полиметалла.

В результате сделок Полиметалл консолидировал 100% долю в Прогнозе.

Помимо выплаты вознаграждения компании PAL за 45% долю в месторождении, Полиметалл также обязался выплачивать компании роялти с чистого дохода («NSR») в размере 2–4% (пропорционально приобретаемой доле в 45%), в зависимости от ставки НДС, установленной для компании действующим законодательством в момент, когда актив будет введен в промышленную эксплуатацию.

Помимо выплаты вознаграждения частному инвестору за 50% долю в месторождении, Полиметалл также обязался выплачивать роялти с чистого дохода («NSR») в размере 0,5%–2,5% (пропорционально приобретаемой доле в 50%), при этом сумма роялти не превысит 40 млн долл. Роялти будет выплачено только если цена серебра составит 19 долл. за унцию или выше, при этом фактический размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро.

Группа определила, что контроль над серебряным месторождением Прогноз был приобретен 23 апреля 2018 года.

Прогноз является самым крупным неразработанным месторождением первичного серебра в Евразии. Его выявленные и предполагаемые ресурсы в соответствии с Кодексом JORC оценивались в 292 млн унций серебра с содержанием 586 г/т (по оценке компании Mison от 2009 года). В октябре 2018 года Группа подготовила обновленную оценку ресурсов, согласно которой Минеральные Ресурсы составили 256 млн унций серебряного эквивалента с содержанием 789 г/т, при этом выросла доля ресурсов, отнесенных к категории Выявленные.

Прогноз представляет собой интегрированную совокупность видов деятельности, при этом ведущим направлением деятельности является геологоразведка. Следовательно, Компания определила, что Прогноз соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, и, таким образом, должен быть отражен по справедливой стоимости по методу приобретения.

Переданное вознаграждение

Справедливая стоимость 6 307 000 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, выплачиваемого компании PAL за месторождение Прогноз, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения 9,63 долл. и оценена в 61 млн долл.

Справедливая стоимость 14 152 668 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, выплачиваемого компании PAL за месторождение Прогноз, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения 9,83 долл. и оценена в 139 млн долл., при этом 24 млн долл. были распределены на приобретенный акционерный заем.

Роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении Прогноз, описанное выше, соответствуют определению условного вознаграждения и учитываются по справедливой стоимости на дату приобретения следующим образом.

Справедливая стоимость роялти с чистого дохода, выплачиваемого компании PAL, была определена с использованием модели оценки на основе ожидаемого объема производства серебра и прогнозной цены на серебро. Согласно условиям соглашения, размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро.

На основе внутреннего прогноза и сравнения с внешними источниками информации, Группа применила долгосрочную цену на серебро в размере 15 долл. на унцию и ограничила совокупный размер роялти 100 млн долл. Роялти может быть ограничено суммой 250 млн долл. при более высоких ценах на серебро. На дату приобретения справедливая стоимость условного вознаграждения составила 9 млн долл.

Справедливая стоимость роялти с чистого дохода, выплачиваемого частному инвестору, была аналогичным образом определена с использованием модели оценки, в которой прогнозировалось ожидаемое производство серебра при такой же цене на серебро, которая приведена выше и была рассчитана с использованием модели Монте-Карло. На дату приобретения справедливая стоимость условного вознаграждения составила 5 млн долл. Справедливая стоимость роялти с чистого дохода, выплачиваемого компании PAL, была определена с использованием модели оценки, в которой моделируется ожидаемый объем производства серебра, а также цены на серебро для оценки будущих доходов Прогноза. Согласно условиям соглашения, размер роялти находится в пределах, определяемых по прогрессивной шкале в зависимости от цены на серебро.

Ключевые допущения, использованные при расчете условного вознаграждения, приведены в таблице ниже:

Волатильность цен на серебро	31,69%
Цена на серебро на дату приобретения/долгосрочная цена за унцию	16,94 долл./15 долл.
Ставка дисконтирования	9%

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

При завершении распределения цены приобретения для сделки с Прогнозом, как указано выше, Группа уточнила оценку своей доли в Прогнозе до заключения сделки, которая определяет прибыль или убыток, возникающий при приобретении контроля. Предварительное распределение цены приобретения основывалось на оценке средневзвешенной стоимости всех вложений Группы в Прогноз, но к настоящему времени Группа завершила полную оценку доли владения до сделки отдельно. В результате прибыль от приобретения контроля снизилась с первоначальной величины в размере 24 млн долл. до нуля. Другие уточнения касаются первоначального распределения цены приобретения, как указано ниже, при этом наибольшему изменению подверглась оценка основных средств.

Суммы, признанные в отношении приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, и их сопоставление с суммами, рассчитанными условно, приведенными в промежуточной консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2018 года, указаны в таблице ниже:

	Суммы, рассчитанные условно и приведенные ранее млн долл.	Коррек- тировки млн долл.	Скоррек- тированные суммы млн долл.
Приобретенные активы и принятые обязательства на дату приобретения			
Основные средства	321	(31)	290
Прочие текущие активы	2	–	2
Займы	(47)	5	(42)
Отложенные налоговые обязательства	(57)	7	(50)
Справедливая стоимость чистых приобретенных активов	219	(19)	200
Переданное вознаграждение			
Справедливая стоимость акций, выпущенных для компании PAL за 45% долю	61	–	61
Условное вознаграждение, подлежащее выплате компании PAL	9	–	9
Вознаграждение за 45% долю в совместном предприятии	70	–	70
Справедливая стоимость акций, выпущенных для оплаты 50% доли	139	–	139
Условное вознаграждение, подлежащее выплате	5	–	5
За минусом: вознаграждение, распределенное на акционерный заем	(24)	–	(24)
Общее вознаграждение за 50% долю	120	–	120
Первоначальные 50% инвестиции в совместное предприятие			
по состоянию на дату приобретения	5	5	10
Переоценка 50% доли на 13 апреля 2018 года	24	(24)	–
Общее вознаграждение	219	(19)	200

Значительные финансовые активы при объединении бизнеса приобретены не были.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

4. Приобретения и выбытия продолжение

Влияние приобретения на результаты Группы

Прогноз не оказал значительного влияния на финансовые результаты Группы из-за того, что в период с 23 апреля 2018 года до 31 декабря 2018 года, Прогноз не генерировал выручку и не имел расходов.

Приобретение золоторудного месторождения Нежданнинское

В декабре 2015 года Полиметалл создал совместное предприятие с ОАО «Полюс Золото», в ходе которого Полиметалл планировал участвовать в развитии золоторудного месторождения Нежданнинское в Якутии, Россия. 19 января 2016 года Полиметалл получил контроль над 15,3% акций холдинговой компании, которой принадлежат 100% акций АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания», за вознаграждение на общую сумму 18 млн долл. Было определено, что сделка является совместной деятельностью согласно МСФО 11 «Совместное предпринимательство» в связи с установлением совместного контроля двух инвесторов. Поскольку данное соглашение было структурировано через отдельное юридическое лицо и инвесторы имели права на свою долю в чистых активах совместной деятельности, то было решено, что совместная деятельность соответствует определению совместного предприятия и должна учитываться по методу долевого участия.

В ноябре 2016 года Полиметалл увеличил свою долю в АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» до 17,7% за вознаграждение в размере 3 млн долл.

В июле 2017 года Полиметалл заключил соглашение о приобретении дополнительных 7% в АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» за денежное вознаграждение в размере 8 млн долл. у нового партнера по совместному предприятию, Ивана Кулакова. Одновременно с этим Полиметалл приобрел опцион на выкуп оставшихся 75,3% акций в Нежданнинском («Опцион на покупку»). Премия по Опциону на покупку составила 12 млн долл.

В апреле 2018 года Компания направила уведомление о реализации Опциона на покупку оставшейся доли 75,3% в месторождении золота Нежданнинское за вознаграждение в размере 144 млн долл., которое должно было быть выплачено за счет денежных средств и акций Полиметалла.

Для завершения сделки по приобретению 7% и реализации Опциона на покупку необходимо было получить одобрение Правительственной Комиссии Российской Федерации по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в компании, имеющие стратегическое значение. Для реализации Опциона на покупку также необходимо одобрение Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации.

В ноябре 2018 года Полиметалл получил все необходимые одобрения и завершил приобретение 82,3% доли в Нежданнинском у компаний, принадлежащих Ивану Кулакову, через две отдельные сделки:

- Полиметалл приобрел 7% за денежное вознаграждение в размере 8 млн долл. согласно соглашению между участниками, о котором было объявлено 17 июля 2017 года;
- Полиметалл приобрел 75,3% за 146 млн долл., 10 млн долл. из которых были выплачены денежными средствами, а 136 млн долл. в виде 13 486 579 новых обыкновенных акций Компании, что составляет 2,9% от увеличенного акционерного капитала Компании.

Группа определила, что контроль над золоторудным месторождением Нежданнинское был приобретен 26 ноября 2018 года.

Нежданнинское представляет собой интегрированную совокупность видов деятельности с упором на геологоразведку. Следовательно, Компания определила, что Нежданнинское соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3 и оно должно быть отражено по справедливой стоимости по методу приобретения.

Переданное вознаграждение

Справедливая стоимость 13 486 579 обыкновенных акций, выпущенных в составе вознаграждения, была определена на основе цены «спот» на дату приобретения 10,07 долл. и составила 136 млн долл. Справедливая стоимость Опциона на покупку, описанного выше, представляет собой часть переданного вознаграждения и составила 11 млн долл. на дату приобретения. Изменение справедливой стоимости Опциона на покупку в размере 1 млн долл. было признано в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Поскольку Группа приобрела контроль над золоторудным месторождением Нежданнинское, которое ранее являлось совместным предприятием и соответствовало определению бизнеса, то в соответствии с требованиями МСФО 3, Группа переоценила ранее признанную долю в бизнесе с учетом его справедливой стоимости. Переоценка привела к возникновению прибыли от изменения справедливой стоимости в размере 20 млн долл. на дату приобретения и была признана в составе отчета о прибылях и убытках.

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа завершила распределение стоимости приобретения для Нежданнинского. Суммы, признанные в отношении приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, указаны в таблице ниже:

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения	млн долл.
Основные средства	322
Материально-производственные запасы	3
Прочие текущие активы	10
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(10)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)
Займы	(78)
Отложенные налоговые обязательства	(38)
Справедливая стоимость чистых приобретенных активов	208
Переданное вознаграждение	
Справедливая стоимость выпущенных акций	136
Денежное вознаграждение	10
Выплата премии по Опциону на покупку	12
Корректировка справедливой стоимости Опциона на покупку	(1)
Первоначальные инвестиции в совместное предприятие на дату приобретения	31
Переоценка первоначальной доли в сделке по объединению бизнеса	20
Общее вознаграждение	208
Отток денежных средств при приобретении	22

Влияние приобретения на результаты Группы

Нежданнинское не оказало значительного влияния на финансовые результаты Группы из-за того, что дата приобретения и отчетная дата, 31 декабря 2018 года, находились близко. В данном периоде Нежданнинское не генерировало выручку.

Приобретение Амикана

После приобретения дополнительной 31,7% доли в октябре 2018 года Группа увеличила свою долю владения в золоторудном месторождении Ведуга до 74,3%. Ведуга – месторождение упорного золота с запасами 1,4 млн унций золота и содержанием 4,8 г/т; дополнительные минеральные ресурсы месторождения составляют 0,4 млн унций с содержанием 4,9 г/т. ООО ГРК «Амикан» является владельцем лицензии на месторождение.

Полиметалл частично владеет активом с 2006 года, при этом первоначальную 50-процентную долю он приобрел при создании совместного предприятия с AngloGoldAshanti, которая позже сократилась в результате привлечения финансирования в проект через выпуск новых акций. С 2012 года Группа владела 42,65% в активе и оказывала на него значительное влияние. Инвестиции учитывались по методу долевого участия. В 2012–2018 гг. в карьере на Ведуге было добыто 2 882 тыс. тонн руды со средним содержанием 3,84 г/т, что эквивалентно 356 тыс. унциям золота. Руда была продана на различные перерабатывающие фабрики, включая Варваринское.

Амикан представляет собой интегрированную совокупность видов деятельности с упором на добычу драгоценных металлов. Следовательно, Компания определила, что Амикан соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, и должен быть отражен по справедливой стоимости по методу приобретения.

Переданное вознаграждение

Общая сумма вознаграждения составила 21,5 млн долл., выплаченных в виде 2 456 049 новых обыкновенных акций Компании. Количество выпущенных акций было рассчитано путем деления 19,7 млн долл. на 8,036 долл., спот-цену обыкновенных акций Компании на основной площадке Лондонской фондовой биржи (LSE) по состоянию на момент закрытия рынка 10 октября 2018 года в долларах. Справедливая стоимость переданного вознаграждения была определена на основе цены закрытия на 12 октября 2018 года 8,78 долл.

Поскольку Группа приобрела контроль над золоторудным месторождением Амикан, которое ранее являлось совместным предприятием и соответствовало определению бизнеса, то в соответствии с требованиями МСФО 3, Группа переоценила ранее признанную долю в совместно контролируемом бизнесе по справедливой стоимости. Переоценка привела к возникновению прибыли от изменения справедливой стоимости в размере 21 млн долл. на дату приобретения и была признана в составе отчета о прибылях и убытках.

Неконтролирующая доля (25,69% доли владения в Амикане), признанная на дату приобретения, была оценена пропорционально в суммах, признаваемых в отношении идентифицируемых активов и принимаемых обязательств приобретаемой компании, и составила 17 млн долл.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

4. Приобретения и выбытия продолжение

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения

На дату составления данной консолидированной финансовой отчетности расчет обязательств по восстановлению окружающей среды и оценка основных средств не были завершены, и, следовательно, были определены предварительно на основе наилучших оценок руководства.

Условные суммы, признанные в отношении приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, приведены в таблице ниже:

Приобретенные активы и признанные обязательства на дату приобретения (предварительно)	млн долл.
Основные средства	101
Материально-производственные запасы	5
Денежные средства и их эквиваленты	4
Прочие текущие активы	(1)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(1)
Займы	(26)
Отложенные налоговые обязательства	(14)
Справедливая стоимость чистых приобретенных активов	68
Переданное вознаграждение	
Справедливая стоимость выпущенных акций	22
Первоначальные инвестиции в совместное предприятие на дату приобретения	8
Переоценка первоначальной доли в сделке по объединению бизнеса	21
Неконтрольная доля по справедливой стоимости	17
Общее вознаграждение	68
Приобретенные денежные средства и их эквиваленты	4

Влияние приобретения на результаты Группы

В результате приобретения дополнительной 31,7% доли в октябре 2018 года Группа приобрела контроль над активом, и прибыль Группы за год увеличилась на 5 млн долл. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, вся выручка, признанная Амиканом, относилась к внутригрупповым продажам Варваринскому.

Обмен месторождения Тарутинское

В апреле 2018 года Полиметалл заключил соглашение с Русской медной компанией («РМК») об обмене 100% месторождения Тарутинское в России, принадлежащего Полиметаллу, на 85% долю в месторождении Восточно-Тарутинское в Казахстане, принадлежащем РМК. В результате сделки Полиметалл получил 85% в ТОО «Тарутинское», владеющем лицензией на разработку золотомедного месторождения Восточно-Тарутинское в Казахстане. В обмен на это Полиметалл передал РМК 100% в ООО «Восточный Базис», которому принадлежит лицензия на разработку золотомедного месторождения Тарутинское в Российской Федерации. Сделка представляет собой обмен активами и не предусматривает дополнительных платежей или отложенного вознаграждения.

Восточно-Тарутинское является золотомедным месторождением и расположено недалеко от перерабатывающей фабрики Варваринское. Компания планирует, что оно станет источником руды для Варваринского хаба.

Приобретенная компания не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, а сделка представляет собой приобретение прав на разработку недр через юридическое лицо, которое не ведет деятельность, и не приводит к возникновению гудвила или дохода. На основе руководства по МСФО 3, балансовая стоимость переданных активов представляет собой стоимость инвестиций в Восточно-Тарутинское (Казахстан). В результате Группа приобрела права на разработку недр стоимостью 3 млн долл.

Продажа Хаканджинского

В декабре 2018 года Группа продала 100% доли в предприятиях Хаканджинского хаба (ООО «Охотская горно-геологическая компания»), которые включают в себя перерабатывающую фабрику производительностью 600 тыс. тонн в год, инфраструктуру на месторождении Хаканджинское, а также оставшиеся складские запасы руды с месторождений Хаканджинское, Авляякан и Озерное, которые на текущий момент составляют приблизительно 0,1 млн унций золотого эквивалента, а также участки Кундумы и Мевачан. Общее вознаграждение за Хаканджинский хаб составило 5 млн долл., полученное в виде денежных средств. Кроме того, при продаже вместе с бизнесом был передан долг на сумму 25 млн долл. Одновременно с этим, Группа продала свои активы в порту Охотска, которые ранее учитывались как часть предприятий Хаканджинского хаба, за вознаграждение в размере 2 млн долл., которое было выплачено денежными средствами. Продажа предприятий Хаканджинского хаба является частью стратегии по продаже небольших активов с коротким сроком эксплуатации.

Чистые активы проданного дочернего предприятия на дату выбытия:

	млн долл.
Основные средства	19
Материально-производственные запасы	40
Прочие чистые текущие активы	21
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(4)
Займы	(25)
Справедливая стоимость чистых проданных активов	51
Полученное денежное вознаграждение	7
Убыток от выбытия	(44)
Совокупные курсовые разницы в зарубежной деятельности, перераспределенные из резерва по пересчету иностранной валюты	(19)
Итого убыток от выбытия	(63)

Продажа Светлобора

В ноябре 2018 года Группа продала 100% долю в платиновом геологоразведочном проекте Светлобор группе независимых российских покупателей за вознаграждение в сумме 5,5 млн долл., которое было выплачено денежными средствами. Светлобор не имел значительных активов, и прибыль от выбытия составила 5 млн долл.

Прочие продажи небольших активов

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа продала небольшое дочернее предприятие Киранкан, и общий убыток от его выбытия составил 2 млн долл.

Группа также продала свою долю в совместном предприятии ООО «Актогай Мыс», владеющем лицензией на ведение геологоразведки на месторождении Долинное в Казахстане, при этом общая прибыль от выбытия составила 5 млн долл. (Примечание 21).

(b) Год, закончившийся 31 декабря 2017 года

ООО «Приморская ГГК»

В мае 2017 года Полиметалл приобрел 100% акций ООО «Приморская ГГК», владеющей несколькими лицензиями на разработку серебряно-золотых месторождений, расположенных в Приморском крае России, у несвязанной стороны за денежное вознаграждение в размере 2 млн долл.

Компания не соответствует определению бизнеса согласно МСФО 3, и поэтому приобретение было учтено как приобретение группы активов. Активы, приобретенные в рамках данной сделки, представляют собой права на разработку недр стоимостью 2 млн долл.

5. Активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность

В декабре 2018 года Группа продала предприятия Хаканджинского хаба (Примечание 4). Компания определила, что Хаканджинский хаб является единицей, генерирующей денежные средства, и отдельным крупным направлением деятельности, включенным в отчетный сегмент «Хабаровск». Следовательно, в соответствии с МСФО 5 «*Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность*», оно соответствует определению прекращенной деятельности.

В октябре 2018 года Группа заключила юридически обязывающее соглашение о продаже ЗАО «Капан МРС». Общее вознаграждение за Капан составило 55 млн долл. с корректировкой на уровень оборотного капитала. Продажа была завершена в январе 2019 года (Примечание 35). Компания определила, что Капан является основной частью единицы «Армения», генерирующей денежные средства, и входит в отчетный сегмент «Армения». Следовательно, в соответствии с МСФО 5 «*Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность*», Капан соответствует определению прекращенной деятельности и актива, предназначенного для продажи. Компания ожидает, что доход от продажи Капана будет приблизительно равен балансовой стоимости связанных чистых активов, и, соответственно, не признавала убыток от обесценения после классификации данных предприятий, как предназначенных для продажи.

Основные классы активов и обязательств Капана, которые включают в себя предприятия, классифицированные как предназначенные для продажи по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	млн долл.
Основные средства	40
Отложенные налоговые активы	7
Материально-производственные запасы	16
Денежные средства и их эквиваленты	3
Прочие текущие активы	8
Итого активы, классифицированные как предназначенные для продажи	74
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(8)
Итого обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	(8)
Выбывающие чистые активы	66
Чистые остатки по расчетам между компаниями Группы	(12)
Выбывающие чистые активы, включая остатки по расчетам между компаниями Группы	54

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

5. Активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность продолжение

Результаты предприятий Хаканджинского хаба и Капана отражены как прекращенная деятельность в консолидированном отчете о прибылях и убытках и консолидированном отчете о движении денежных средств:

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года			Год, закончившийся 31 декабря 2017 года		
	Капан млн долл.	Хаканджинское млн долл.	Итого млн долл.	Капан млн долл.	Хаканджинское млн долл.	Итого млн долл.
Выручка	61	115	176	66	142	208
Чистые расходы	(81)	(86)	(167)	(51)	(98)	(149)
Прибыль до налогообложения	(20)	29	9	15	44	59
Связанные расходы по налогу на прибыль	(2)	(4)	(6)	(1)	(8)	(9)
Прибыль за финансовый год	(22)	25	3	14	36	50
Убыток от выбытия предприятий, прекращающих свою деятельность	–	(63)	(63)	–	–	–
Связанные расходы на выплату налогов	–	–	–	–	–	–
Чистый убыток, относящийся к прекращенной деятельности (относящийся к акционерам материнской компании)	(22)	(38)	(60)	14	36	50
Чистые денежные средства, полученные от/использованные в:						
Операционной деятельности	5	15	20	17	51	68
Инвестиционной деятельности	(10)	(8)	(18)	(24)	(16)	(40)
Финансовой деятельности	–	25	25	–	–	–

Поскольку ООО «Охотская Горнодобывающая Компания» и ЗАО «Карап MPC» не соответствовали критериям классификации как прекращенная деятельность или активы, предназначенные для продажи по состоянию на 31 декабря 2017 года, то они не были представлены в таком качестве в отчете о финансовом положении. Сравнительный отчет о прибылях и убытках был представлен повторно, чтобы показать предприятия, прекращающие свою деятельность, отдельно от предприятий, продолжающих свою деятельность, за соответствующий период.

6. Информация об отчетных сегментах

Группа выделяет четыре отчетных сегмента:

- Магадан (ООО «Омолонская золоторудная компания», АО «Серебро Магадана», ООО «Золоторудная Компания «Майское»);
- Урал (ЗАО «Золото Северного Урала»);
- Хабаровск (ООО «Ресурсы Албазино», ООО «Амурский Гидрометаллургический Комбинат»; ООО «Светлое»);
- Казахстан (АО «Варваринское»; ТОО «Комаровское горное предприятие»; ТОО «Бакрычкское горнодобывающее предприятие», ТОО «Inter Gold Capital»);

В связи с тем, что в течение года Группа заключила соглашение о продаже предприятий Капана (Примечание 5), которые являются основной частью отчетного сегмента «Армения», то весь сегмент был представлен как прекращенная деятельность.

Отчетные сегменты определены в соответствии с внутренней управленческой отчетностью Группы и выделены исходя из ее географической структуры. Незначительные компании и направления деятельности (управляющие, геологоразведочные, закупочные и прочие), не отвечающие критериям отчетного сегмента, включены в состав Корпоративного и прочих сегментов. Каждый сегмент занимается добычей золота, серебра или меди, а также сопутствующими видами деятельности, включая разведку месторождений, добычу и переработку руды, и восстановление земель. Все сегменты Группы находятся на территории Российской Федерации, Казахстана и Армении.

Нежданское и Прогноз (Примечание 4) включены в состав Корпоративного и прочего сегмента как предприятия, находящиеся на стадии разработки, а также Амикан (Примечание 4), так как данные предприятия не являются в настоящий момент значительными для Группы.

Критерием, который используется руководством Группы и руководителем, принимающим операционные решения для оценки результатов деятельности Группы, является значение скорректированной EBITDA для каждого сегмента, которое определяется как прибыль за год, скорректированная на амортизацию, восстановление и списание стоимости материально-производственных запасов до величины возможной чистой стоимости реализации, выплаты на основе акций, затраты на рекультивацию, резервы по сомнительным долгам, прибыли и убытки от выбытия или приобретения дочерних предприятий, прибыль/убыток по операциям с иностранной валютой, изменение справедливой стоимости условного вознаграждения, финансовый доход, финансовые затраты, расход по налогу на прибыль и прочие налоговые начисления в составе прочих операционных расходов. Принципы учетной политики отчетных сегментов соответствуют принципам учетной политики Группы по МСФО.

Выручка, показанная для сегмента «Корпоративный и прочие», в основном включает в себя выручку от операций между сегментами, относящихся к поставкам материально-производственных запасов, запчастей и основных средств, а также оказанию управленческих услуг производственным компаниям Группы. Выручка от операций между сегментами признается исходя из понесенных затрат и фиксированной маржи. Выручка от внешних продаж, включенная в выручку сегмента «Корпоративный и прочие», включает доходы от предоставления услуг третьим сторонам недобывающими дочерними предприятиями Группы.

Ключевой руководитель, принимающий операционные решения, не оценивает активы и обязательства бизнес сегментов за исключением текущих материально-производственных запасов, поэтому они не раскрываются в данной консолидированной финансовой отчетности.

Сверка скорректированной EBITDA по каждому сегменту к прибыли до налогообложения представлена следующим образом:

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года (млн долл.)	Магадан	Хабаровск	Урал	Казахстан	Итого сегменты, продолжающие деятельность	Итого прекращенная деятельность	Корпора- тивный и прочие	Операции между сегментами и остатками	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	725	575	134	272	1 706	176	–	–	1 882
Межсегментная выручка	–	1	1	12	14	10	234	(258)	–
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	392	252	38	130	812	110	145	(178)	889
Себестоимость реализации	487	305	47	168	1 007	122	145	(178)	1 096
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(71)	(53)	(9)	(37)	(170)	(13)	–	–	(183)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	(21)	–	–	–	(21)	–	–	–	(21)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(2)	–	–	(1)	(3)	1	–	–	(2)
Затраты на рекультивацию	(1)	–	–	–	(1)	–	–	–	(1)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	32	15	4	15	66	11	97	(14)	160
Общие, административные и коммерческие расходы	56	28	12	20	116	15	114	(70)	175
Корпоративные административные услуги	(24)	(13)	(8)	(4)	(49)	(4)	(3)	56	–
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	–	–	–	(1)	(1)	–	(2)	–	(3)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	(12)	–	(12)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	23	8	5	8	44	3	5	–	52
Прочие операционные расходы	23	8	5	8	44	28	3	–	75
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личквиз	–	–	–	–	–	(24)	–	–	(24)
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	–	–	–	–	–	(1)	2	–	1
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	(1)	–	(1)
Скорректированная EBITDA	278	301	88	131	798	62	(14)	(66)	780
Расходы на амортизацию	71	53	9	38	171	13	2	–	186
Затраты на рекультивацию	1	–	–	–	1	–	–	–	1
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личквиз	–	–	–	–	–	24	–	–	24
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	2	–	–	1	3	(1)	–	–	2
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	21	–	–	–	21	–	–	–	21
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	12	–	12
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	–	–	–	–	–	1	(2)	–	(1)
Операционная прибыль/(убыток)	183	248	79	92	602	25	(26)	(66)	535
Чистые курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	–	(40)
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	–	–	–	–	–	–	–	–	41
Убыток от выбытия дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	(54)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	–	7
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	–	8
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	–	(71)
Прибыль до налогообложения									426
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	–	(71)
Прибыль за финансовый период									355
Текущие запасы металлопродукции	194	92	33	57	376	–	3	(11)	368
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	99	36	5	22	162	–	14	(7)	169
Внеоборотные активы по сегментам:									
Основные средства, чистые	364	387	20	823	1 594	3	829	–	2 426
Гудвил	15	–	–	–	15	–	–	–	15
Долгосрочные материально-производственные запасы	65	8	2	22	97	–	–	(2)	95
Инвестиции в зависимые предприятия	–	–	–	–	–	–	2	–	2
Итого активы по сегментам	737	523	60	924	2 244	3	848	(20)	3 075
Поступления внеоборотных активов									
Основные средства	74	101	5	134	314	15	48	–	377
Приобретения дочерних предприятий	–	–	–	–	–	–	716	–	716

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

6. Информация об отчетных сегментах продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года (млн долл.)	Итого сегменты, продолжающие деятельность				Итого прекращенная деятельность	Корпоративный и прочие	Операции между сегментами и остатки	Итого
	Магадан	Хабаровск	Урал	Казахстан				
Выручка от продаж внешним покупателям	810	487	156	154	1 607	208	–	1 815
Межсегментная выручка	–	13	1	6	20	1	218	(239)
Себестоимость реализации, за исключением амортизации, истощения и снижения стоимости материально-производственных запасов до чистой стоимости возможной реализации	437	224	43	83	787	114	141	(167)
Себестоимость реализации	540	282	56	114	992	140	141	(167)
Амортизация, включенная в себестоимость реализации	(94)	(56)	(13)	(29)	(192)	(18)	–	(210)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	(12)	–	–	(1)	(13)	(4)	–	(17)
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	3	(2)	–	(1)	–	(4)	–	(4)
Общие, административные и коммерческие расходы за исключением амортизации и выплат на основе акций	29	15	5	13	62	9	89	(15)
Общие, административные и коммерческие расходы	53	26	12	17	108	14	102	(66)
Корпоративные административные услуги	(23)	(11)	(7)	(3)	(44)	(5)	(2)	51
Амортизация, включенная в общие, административные и коммерческие расходы	(1)	–	–	(1)	(2)	–	(1)	(3)
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	(10)	(10)
Прочие операционные расходы, за исключением доначисления налога	24	6	11	9	50	6	6	(10)
Прочие операционные расходы	21	7	9	9	46	–	8	(10)
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	3	(1)	2	–	4	6	(2)	–
Доля в прибыли зависимых и совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	3	–
Скорректированная EBITDA	320	255	98	55	728	80	(15)	(47)
Расходы на амортизацию	95	56	13	30	194	18	1	–
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	(3)	2	–	1	–	4	–	–
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	12	–	–	1	13	4	–	–
Выплаты на основе акций	–	–	–	–	–	–	10	–
НДПИ, НДС, штрафы и начисленные проценты	(3)	1	(2)	–	(4)	(6)	2	–
Операционная прибыль/(убыток)	219	196	87	23	525	60	(28)	(47)
Чистые курсовые разницы	–	–	–	–	–	–	–	(10)
Изменение справедливой стоимости условного обязательства	–	–	–	–	–	–	–	2
Финансовые доходы	–	–	–	–	–	–	–	4
Финансовые расходы	–	–	–	–	–	–	–	(63)
Прибыль до налогообложения	219	196	87	23	525	60	(28)	(47)
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–	–	–	(89)
Прибыль за финансовый период	219	196	87	23	525	60	(28)	(47)
Текущие запасы металлопродукции	130	105	42	30	307	26	–	(5)
Текущие запасы продукции, не относящиеся к металлопродукции	99	39	6	21	165	13	17	(9)
Внеоборотные активы по сегментам:	–	–	–	–	–	–	–	–
Основные средства, чистые	469	411	46	892	1 818	98	138	–
Гудвил	18	–	–	–	18	–	–	–
Долгосрочные материально-производственные запасы	86	9	2	23	120	5	–	(2)
Инвестиции в зависимые предприятия	–	–	–	–	–	–	96	–
Итого активы по сегментам	802	564	96	966	2 428	142	251	(16)
Поступления внеоборотных активов	–	–	–	–	–	–	–	–
Основные средства	106	100	9	165	380	38	13	–
Приобретения групп активов	–	–	–	–	–	–	2	–

7. Выручка

Предприятия, продолжающие свою деятельность

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года				Год, закончившийся 31 декабря 2017 года			
	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (долл. за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные) млн долл.		Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (долл. за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные) млн долл.	
			млн долл.	млн долл.			млн долл.	млн долл.
Золото (тыс. унций)	1 120	1 096	1 227	1 345	982	969	1 245	1 207
Серебро (тыс. унций)	24 110	23 735	14,8	351	24 748	24 397	16,0	391
Медь (тонн)	1 932	1 827	5 474	10	1 350	1 282	7 019	9
Итого			1 706				1 607	

Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность

	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года				Год, закончившийся 31 декабря 2017 года			
	Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (долл. за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные) млн долл.		Тыс. унций/тонн отгружено (неаудированные данные)	Тыс. унций/тонн к оплате (неаудированные данные)	Средняя цена (долл. за тройскую унцию/тонну, подлежащую оплате) (неаудированные данные) млн долл.	
			млн долл.	млн долл.			млн долл.	млн долл.
Золото (тыс. унций)	1 224	1 198	1 226	1 468	1 105	1 090	1 247	1 359
Серебро (тыс. унций)	26 118	25 675	14,8	380	26 888	26 469	16,1	426
Медь (тонн)	3 542	3 348	5 675	19	2 717	2 573	6 607	17
Цинк (тонн)	6 625	5 625	2 667	15	5 466	4 679	2 779	13
Итого			1 882				1 815	

Ниже представлен географический анализ доходов по направлениям:

	Предприятия, продолжающие свою деятельность		Итого предприятия, прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся	Год, закончившийся	Год, закончившийся	Год, закончившийся
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.
Продажи на территории				
Российской Федерации	1 038	948	1 153	1 090
Продажи в Казахстан	338	301	338	301
Продажи в Восточную Азию	245	183	263	200
Продажи в Европу	85	175	128	224
Итого	1 706	1 607	1 882	1 815

Средства, отнесенные на счет выручки за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включали выручку от продаж крупнейшим заказчикам Группы, чья доля в выручке превышала 10% от общей суммы и составила 490 млн долл., 228 млн долл., 203 млн долл. и 173 млн долл. соответственно (в 2017 году: 610 млн долл., 200 млн долл., 167 млн долл. и 136 млн долл. соответственно).

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа заключила соглашения о продаже слитков с предварительной оплатой, расчеты по которому производятся исключительно через поставки слитков, а цена устанавливается на основе цены «спот» Лондонской ассоциации участников рынка драгоценных металлов («LBMA») в основном на дату соответствующей поставки. Данные соглашения попадают под действие стандарта МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями», и соответствующие полученные авансовые платежи представляют собой контрактные обязательства, которые отражаются в балансовом отчете в качестве полученных авансовых платежей. По состоянию на 31 декабря 2018 года, сумма полученных авансовых платежей составила 100 млн долл. (по состоянию на 31 декабря 2017 года: отсутствовали)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

7. Выручка продолжение

Ниже представлен анализ потоков по продукции:

	Магадан млн долл.	Хабаровск млн долл.	Урал млн долл.	Казахстан млн долл.	Прекращенная деятельность млн долл.	ИТОГО млн долл.
Год, закончившийся 31 декабря 2018 года						
Металлы в слитках	362	563	134	–	115	1 174
Концентрат и слитки Доре	363	12	–	272	61	708
	725	575	134	272	176	1 882
Год, закончившийся 31 декабря 2017 года						
Металлы в слитках	397	485	155	–	142	1 179
Концентрат и слитки Доре	413	3	–	154	66	636
	810	488	155	154	208	1 815

8. Себестоимость реализации

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Денежные операционные расходы				
Расходы на добычу (Примечание 9)		417	363	482
Расходы на переработку (Примечание 10)		314	277	349
Приобретение руды и концентратов у третьих сторон		66	43	78
Приобретение руды у связанных сторон (Примечание 33)		22	38	22
НДПИ		87	74	97
Итого денежные операционные расходы	906	795	1 028	910
Износ и истощение внеоборотных активов (Примечание 11)	210	179	228	193
Расходы на рекультивацию	1	–	1	–
Итого издержки производства	1 117	974	1 257	1 103
Увеличение запасов металлопродукции	(174)	(29)	(187)	(26)
Снижение стоимости запасов металлопродукции до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 22)	21	12	21	16
Снижение стоимости продукции, не относящейся к металлопродукции, до возможной чистой стоимости реализации (Примечание 22)	4	(1)	2	3
Затраты, связанные с простым производством, и сверхнормативные затраты	3	10	3	10
Итого	971	966	1 096	1 106

Налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ) включает в себя налог, подлежащий уплате в Российской Федерации, Казахстане и Армении. НДПИ в Российской Федерации и Казахстане рассчитывается на основе стоимости драгоценных металлов, добытых в течение отчетного периода. Стоимость, как правило, определяется исходя из фактической цены продажи драгоценных металлов или, если в течение отчетного периода продаж не было, себестоимости реализации добытых металлов (в Российской Федерации), или среднерыночной цены (в Казахстане) за отчетный период. Налог, подлежащий уплате в Армении, рассчитывается в виде процента от фактических продаж в течение отчетного периода.

Налог на добычу полезных ископаемых в отношении запасов металлопродукции, произведенной или реализованной в течение отчетного года, признается в себестоимости реализации, в то время как дополнительные начисления налога на добычу полезных ископаемых, связанные с различными спорами с налоговыми органами, включаются в состав прочих расходов (см. Примечание 13).

Затраты, связанные с простым производством, и сверхнормативные затраты представляют собой затраты, связанные с простым производственных мощностей во время остановки перерабатывающих фабрик для ремонта.

9. Расходы на добычу

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Услуги	185	165	222	192
Заработная плата	122	107	133	118
Расходные материалы и запасные части	107	89	121	101
Прочие расходы	3	2	6	3
Итого (Примечание 8)	417	363	482	414

10. Расходы на переработку

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Расходные материалы и запасные части	143	115	159	132
Услуги	109	107	118	116
Заработная плата	60	53	70	65
Прочие расходы	2	2	2	3
Итого (Примечание 8)	314	277	349	316

11. Износ и истощение производственных активов

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Добыча	154	128	169	137
Переработка	56	51	59	56
Итого (Примечание 8)	210	179	228	193

Амортизация операционных активов не включает в себя амортизацию внеоборотных активов, включаемую в общехозяйственные, административные и коммерческие расходы, а также амортизацию активов, используемых в проектах по освоению месторождений, которая была капитализирована. Расходы на амортизацию, исключенные из расчетов скорректированного показателя EBITDA Группы (см. Примечание 6), также не включают в себя суммы, которые были включены в нереализованные остатки запасов металлопродукции.

12. Общие, административные и коммерческие расходы

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Оплата труда	120	110	127	116
Услуги	14	10	16	11
Выплаты на основе акций (Примечание 32)	12	10	12	10
Амортизация	3	4	3	4
Прочее	15	15	17	17
Итого	164	149	175	158

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

13. Прочие чистые операционные расходы

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Списание затрат на геологоразведку и прав недропользования месторождения Личквас	–	–	24	–
Дополнительные начисления по НДС, штрафам и пеням	(2)	(2)	(1)	(8)
Расходы на геологоразведочные работы	12	15	13	18
Социальные выплаты	14	12	16	15
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	11	12	11	12
Налоги, кроме налога на прибыль	13	11	13	11
Услуги ЖКХ	4	4	4	4
Убыток от выбытия основных средств	–	1	(1)	1
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды	(1)	(4)	(1)	(4)
Прочие расходы	(4)	(5)	(3)	(5)
Итого	47	44	75	44

Начиная с 1 января 2017 года ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку налога на прибыль 17% по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации, а также сниженную ставку НДС (60% от стандартной ставки). В свою очередь, для получения данной налоговой льготы, участники региональной свободной экономической зоны обязаны каждый год инвестировать 50% от суммы, сэкономленной за счет уменьшения налоговых платежей, в Программу развития Особой экономической зоны. В отчетном году данные инвестиции составили 11 млн долл. (12 млн долл. в 2017 году).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа заключила, что проект Личквас, который ранее учитывался в сегменте «Армения» и рассматривался как источник сырья для Капана (Примечание 5), более не является экономически целесообразным. В результате актив Личквас, связанный с разработкой запасов, был полностью обесценен (Примечание 19). В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа не списывала другие активы, связанные с разведкой и разработкой запасов (2 млн долл. 2017 году).

Операционный поток денежных средств по геологоразведочной деятельности составил 12 млн долл. (16 млн долл. за 2017 год). Дополнительные суммы НДС, штрафы и пени были начислены в отношении различных споров с российскими и армянскими налоговыми органами.

14. Вознаграждение персонала

	Предприятия, продолжающие свою деятельность Год, закончившийся		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Заработная плата	278	249	303	275
Затраты на социальное обеспечение	68	73	72	78
Выплаты на основе акций	12	10	12	10
Итого затраты на выплату заработной платы	358	332	387	363
Сверка:				
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам капитализированные	(35)	(38)	(37)	(40)
(За вычетом): затраты на выплаты сотрудникам, включенные в нерезализованные остатки запасов металлопродукции	(30)	9	(32)	12
Затраты на выплаты сотрудникам, включенные в операционные расходы	293	303	318	335

Средневзвешенное количество сотрудников в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, и в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, составило:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Магадан	4 048	3 554
Хабаровск	2 807	2 529
Казахстан	2 163	1 634
Армения	953	1 007
Урал	809	810
Корпоративный и прочие	1 941	1 419
Итого	12 720	10 953
За вычетом предприятий, прекративших свою деятельность	1 539	1 647
Итого предприятия, продолжающие свою деятельность	11 181	9 306

Информация о вознаграждениях ключевому управленческому персоналу раскрыта в Примечании 33.

15. Аудиторское вознаграждение

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Вознаграждение аудитору и его аффилированным лицам за аудит Годового отчета Компании		
Великобритания	0,36	0,35
За пределами Великобритании	0,72	0,76
Аудит дочерних организаций Компании	0,05	0,05
Итого расходы на аудит	1,13	1,16
Услуги по проведению полугодовой обзорной проверки финансовой отчетности	0,46	0,43
Итого расходы на аудит и полугодовую обзорную проверку	1,59	1,59
Прочие услуги	0,08	0,01
Итого неаудиторские услуги	0,08	0,01
Итого вознаграждение аудитору	1,67	1,60
Неаудиторские услуги в % от расходов на аудит и полугодовую обзорную проверку	5%	1%

16. Финансовые расходы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Процентные расходы по кредитам и займам	67	57
Амортизация дисконта по экологическим обязательствам	3	3
Амортизация дисконта по обязательству по выплате условного вознаграждения	1	3
Итого	71	63

Значительные финансовые расходы, связанные с предприятиями, прекратившими свою деятельность, отсутствовали.

Процентные расходы по кредитам и займам не включают в себя затраты по займам, которые включены в состав соответствующих требованиям капитализации активов в размере 11 млн долл. (8 млн долл. в 2017 году) в течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года. Данные суммы начислены с использованием ставки капитализации по общему портфелю займов в отношении накопленных расходов по таким активам в размере 4,19% (3,96% в 2017 году).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

продолжение

17. Налог на прибыль

Сумма расходов по налогу на прибыль за периоды, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 годов, признанные в составе прибыли и убытка, следующая:

	Предприятия, продолжающие свою деятельность		Итого предприятия, продолжающие и прекратившие свою деятельность	
	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.	Год, закончившийся 31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Текущий налог на прибыль	101	101	108	111
Отложенный налог на прибыль	(36)	(21)	(37)	(22)
Итого	65	80	71	89

Расход по налогу на прибыль в соотношении с прибылью до налогообложения представлены следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Прибыль до налога на прибыль	426	443
Условный расход по налогу на прибыль по установленной ставке 20%	85	89
Эффект от применения сниженной ставки налога в Особой экономической зоне и в Региональном инвестиционном проекте	(27)	(25)
Эффект от различных налоговых ставок для дочерних предприятий, работающих в других юрисдикциях	17	5
Переоценка первоначальной доли в сделках по приобретению бизнеса	(8)	–
Непризнанные убытки за текущий год и списание убытков, признанных ранее	1	3
Процентные расходы, не принимаемые к вычету	5	5
Совокупные курсовые разницы в зарубежной деятельности, перераспределенные из резерва по пересчету в иностранную валюту	3	–
Прочий доход, не облагаемый налогом, и расходы, не принимаемые к учету	(5)	12
Итого расход по налогу на прибыль	71	89

Фактический расход по налогу на прибыль отличается от суммы, которая была бы определена путем применения установленной в Российской Федерации, Казахстане и Армении ставки 20% к прибыли до налогообложения в результате применения налоговых правил соответствующей юрисдикции, которые не разрешают вычеты определенных расходов, включаемых в прибыль до налогообложения. Данные вычеты включают расходы на выплаты на основе акций, социальные и прочие непроизводственные расходы, определенные общие, административные, финансовые расходы, курсовые разницы и прочие расходы.

В связи с тем что с 1 января 2017 года ООО «Омолонская золоторудная компания» и АО «Серебро Магадана» вправе применять сниженную ставку 17% по операциям в Особой экономической зоне Дальнего Востока Российской Федерации, при расчете резерва по налогу на прибыль и позиций по отложенному налогу для этих предприятий была применена ставка 17%. Начиная с 1 января 2017 года ООО «Светлое» получило налоговую льготу в качестве участника Регионального инвестиционного проекта и вправе применять ставку по налогу на прибыль 0% до 2021 года.

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается проверкам налоговыми органами на территории Российской Федерации, Казахстана и Армении. Среди основных добывающих компаний Группы налоговые органы провели проверку ООО «Охотская горно-геологическая компания» за период до 2014 года, ООО «Омолонская золоторудная компания» за период до 2013 года, ЗАО «Золото Северного Урала» и АО «Серебро Магадана» за период до 2014 года, ООО «Золоторудная компания «Майское» за период до 2013 года и АО «Варваринское» за период до 2010 года. В соответствии с российским, казахстанским и армянским налоговым законодательством ранее проведенные проверки не исключают полностью последующие требования, относящиеся к проверенному периоду.

Налоговые риски, признанные в налоге на прибыль

В отношении периодов, закончившихся 31 декабря 2018 и 2017 годов, отдельные существенные риски не были определены как вероятные и дополнительные резервы по ним не создавались. Руководство оценило общие налоговые риски (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) приблизительно в 46 млн долл. в отношении неопределенных налоговых позиций (5 млн долл. по состоянию на 31 декабря 2017 года), которые относятся к налогу на прибыль.

Суммы налога на прибыль, включенные в прочий совокупный доход

Анализ налога по отдельным статьям, представленный в консолидированном отчете о совокупном доходе, приведен ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Чистые курсовые убытки от чистых инвестиций в иностранные предприятия		
Текущие налоговые расходы	(1)	(2)
Отложенные налоговые расходы	(1)	(3)
Итого налог на прибыль, включенный в состав прочего совокупного дохода	(2)	(5)

Текущие и отложенные налоговые активы, признанные в составе прочего совокупного дохода, относятся к налоговым убыткам от отрицательных курсовых разниц, допустимых для налоговых целей и возникающих от пересчета монетарных статей, которые образуют часть внутригрупповых чистых инвестиций в иностранные предприятия. Данные убытки от курсовых разниц признаются в консолидированной финансовой отчетности в составе резерва по пересчету иностранной валюты.

Отложенное налогообложение

Отложенный налог относится к временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения.

Ниже представлены основные отложенные налоговые активы и обязательства Группы и их изменения за текущий и предшествующий отчетные периоды.

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Отложенные налоговые обязательства	(152)	(77)
Отложенные налоговые активы	73	61
	(79)	(16)

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если Группа имеет на это юридически осуществимое право. Ниже представлен анализ отложенных налоговых активов и обязательств (после взаимозачета) для целей финансовой отчетности:

	Обязательства по восстановлению окружающей среды		Материально-производственные запасы		Основные средства и прочие внеоборотные активы		Торговая и прочая кредиторская задолженность		Налоговые убытки		Долгосрочные займы и задолженность		Внутрикорпоративные займы		Прочее		Итого млн долл.
	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.			
По состоянию на 31 декабря 2017 года	7	(10)	(153)	10	105	2	(6)	5	(40)								
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	–	12	(3)	(2)	18	(1)	(1)	(1)	22								
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	–	–	–	–	–	–	3	–	3								
Пересчет в валюту представления отчетности	–	(1)	(3)	–	3	–	–	–	(1)								
По состоянию на 31 декабря 2018 года	7	1	(159)	8	126	1	(4)	4	(16)								
Начисления, относимые к прибылям и убыткам	–	(6)	(5)	(3)	46	–	1	4	37								
Приобретения (Примечание 4)	–	2	(124)	–	20	–	(2)	2	(102)								
Выбытия (Примечание 4)	–	2	1	–	(2)	–	–	–	1								
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи (Примечание 5)	–	(2)	(2)	–	–	–	–	(3)	(7)								
Начисления, признаваемые в прочем совокупном доходе	–	–	–	–	–	–	(1)	–	(1)								
Пересчет в валюту представления отчетности	(1)	–	34	(1)	(23)	–	1	(1)	9								
По состоянию на 31 декабря 2018 года	6	(3)	(255)	4	167	1	(5)	6	(79)								

Исходя из предполагаемого будущего налогооблагаемого дохода в Российской Федерации и Казахстане, Группа полагает, что вероятность возмещения признанного отложенного налогового актива, который относится к налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, в размере 167 млн долл. по состоянию на 31 декабря 2018 года является высокой.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

17. Налог на прибыль продолжение

Начиная с 1 января 2017 года в российском налоговом законодательстве вступили в силу изменения, связанные с переносом убытков на будущие периоды. Сумма убытков, переносимых на будущие налоговые периоды, будет ограничена 50% от налогооблагаемой прибыли в течение налоговых периодов 2017–2020 гг. С 2021 года ограничение будет снято, и в данном периоде станет возможным полное использование убытков, переносимых на будущее, в налоговой базе по налогу на прибыль. Помимо вышеизложенного, действующий в данный момент 10-летний период для переноса убытков на будущие периоды отменен, то есть убытки, понесенные в 2007 году, могут быть перенесены на неопределенный период до тех пор, пока они не будут полностью использованы.

Убытки, понесенные отдельными налогооблагаемыми юридическими лицами за последние несколько лет, имеют историю за ряд предшествующих периодов по состоянию на 31 декабря 2018 года. Исходя из прогнозов наличия достаточных налогооблагаемых доходов в период переноса убытков, Группа сделала вывод, что имеются достаточные доказательства того, что убытки в будущих периодах будут покрыты.

Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, представляют собой суммы, которые будут зачитываться против будущей налогооблагаемой прибыли компаниями ООО ЗК «Майское», АО «Варваринское» и ТОО «Бакырчикское горнодобывающее предприятие». Каждое юридическое лицо в составе Группы представляет собой отдельного налогоплательщика по налогу на прибыль. Налоговые убытки одной компании не могут быть использованы для снижения налогооблагаемой прибыли других компаний Группы.

Группа оценивает будущие налогооблагаемые доходы, исходя из доказанных и вероятных запасов, которые могут быть разработаны с экономической выгодой. Соответствующие детальные планы ведения горных работ и прогнозы являются достаточным свидетельством того, что Группа планирует генерировать достаточный объем налогооблагаемой прибыли для полной реализации своих чистых отложенных налоговых активов даже в условиях различных стресс-сценариев. Сумма отложенных налоговых активов, которые могут быть реализованы, может уменьшиться в ближайшем будущем, если оценочные будущие налогооблагаемые доходы в перенесенном периоде сократятся из-за переносов срока начала эксплуатации, сокращения оценочных запасов руды, увеличения обязательств по охране окружающей среды или снижения цен на драгоценные металлы.

В отношении оставшихся 86 млн долл. (90 млн долл. в 2017 году) отложенный налоговый актив признан не был, так как Компания не считает вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль, в отношении которой могут быть использованы налоговые убытки, будет доступна. В отношении налоговых убытков, накопленных по состоянию на 1 января 2016 года на Светлом, когда Компания получила налоговую льготу в рамках Регионального инвестиционного проекта, а также получила право применять ставку по налогу на прибыль в размере 0% до 2021 года, отложенный налог признан не был. Таким образом, Компания не сможет использовать накопленные убытки. Непризнанные налоговые убытки включают в себя убытки на сумму 4 млн долл., срок использования которых в основном истекает в 2025 году. Прочие убытки могут быть перенесены на будущие периоды бессрочно в соответствии с изменениями в российском законодательстве, описанными выше.

Отложенные налоговые обязательства по налогам, которые подлежали бы уплате по 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 2459 млн долл. (2737 долл. млн в 2017 году).

18. Дивиденды

Дивиденды, признанные в течение годов, закончившихся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, приведены ниже:

	Дивиденды					Выплачены в
	Центов на акцию	млн долл.	вычтены из акционерного капитала в	предложены в отношении года:		
Итоговый дивиденд за 2016 год	18	78	2017	2016	мае 2017	
Промежуточный дивиденд за 2017 год	14	60	2017	2017	сентябре 2017	
Итоговый дивиденд за 2017 год	30	136	2018	2017	мае 2018	
Промежуточный дивиденд за 2018 год	17	77	2018	2018	сентябре 2018	
Итоговый дивиденд за 2018 год	31	146	н/п	2018	н/п	
Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2017 года			138	196	138	
Всего дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2018 года			213	223	213	

19. Основные средства

	Активы, связанные с разработкой запасов млн долл.	Активы, связанные с разведкой запасов млн долл.	Горно-металлургические основные средства млн долл.	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству млн долл.	Незавершенное строительство млн долл.	Итого млн долл.
Первоначальная стоимость						
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	564	140	1 750	65	150	2 669
Приобретения	77	35	141	4	174	431
Ввод в эксплуатацию	4	(29)	89	(9)	(55)	–
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	–	–	–	–	3	3
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 4)	–	2	–	–	–	2
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	(2)	(32)	(1)	(1)	(36)
Пересчет в валюту представления отчетности	10	4	76	2	5	97
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	655	150	2 024	61	276	3 166
Приобретения	34	45	162	6	130	377
Ввод в эксплуатацию	(453)	(54)	724	1	(218)	–
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи (Примечание 5)	–	–	(47)	(2)	(12)	(61)
Изменения в обязательствах по восстановлению окружающей среды	–	–	2	–	(3)	(1)
Приобретено в ходе приобретения группы активов (Примечание 4)	297	291	109	–	19	716
Исключено при выбытии дочернего предприятия	(4)	(13)	(61)	(2)	(3)	(83)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	(24)	–	(140)	(4)	–	(168)
Пересчет в валюту представления отчетности	(39)	(54)	(417)	(10)	(39)	(559)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	466	365	2 356	50	150	3 387

	Активы, связанные с разработкой запасов млн долл.	Активы, связанные с разведкой запасов млн долл.	Горно-металлургические основные средства млн долл.	Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству млн долл.	Незавершенное строительство млн долл.	Итого млн долл.
Накопленная амортизация и обесценение						
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	–	–	(839)	(25)	–	(864)
Изменения за период	–	–	(227)	(5)	–	(232)
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	–	28	–	–	28
Пересчет в валюту представления отчетности	–	–	(43)	(1)	–	(44)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	–	–	(1 081)	(31)	–	(1 112)
Изменения за период	–	–	(254)	(5)	–	(259)
Реклассифицированные как активы, предназначенные для продажи (Примечание 5)	–	–	20	1	–	21
Исключено при выбытии дочернего предприятия	–	–	56	2	–	58
Выбытия, включая полностью истощенные месторождения	–	–	135	1	–	136
Пересчет в валюту представления отчетности	–	–	190	5	–	195
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	–	–	(934)	(27)	–	(961)
Остаточная балансовая стоимость						
31 декабря 2017 года	655	150	943	30	276	2 054
31 декабря 2018 года	466	365	1 422	23	150	2 426

По состоянию на 31 декабря 2018 года активы, относящиеся к горно-металлургическому производству и связанные с разведкой и разработкой активов, включали права на пользование недрами с остаточной балансовой стоимостью 1216 млн долл. (на 31 декабря 2017 года: 735 млн долл.) и капитализированные затраты на вскрышные работы с остаточной балансовой стоимостью 76 млн долл. (на 31 декабря 2017 года: 50 млн долл.). Права Группы на разработку месторождений представлены активами, полученными в связи с приобретением дочерних компаний и активов.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа не имела основных средств, находящихся в залоге в качестве обеспечения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

20. Гудвилл

Для оценки на предмет обесценения гудвилл был отнесен к следующим генерирующим единицам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 млн долл.	31 декабря 2017 млн долл.
Затраты и накопленный убыток от обесценения		
На 1 января	18	17
Пересчет в валюту представления отчетности	(3)	1
На 31 декабря	15	18
Майское	11	13
Дукат	4	5
Итого	15	18

Балансовая стоимость всех генерирующих единиц ежегодно оценивается на предмет возможного превышения их возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, определяется исходя из расчета справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость определяется по методу дисконтированных денежных потоков (ДДП), после вычета налога на прибыль. Метод ДДП используется в отношении разработки доказанных и вероятных запасов. Процедура оценки на предмет обесценения и соответствующие допущения подробно описаны в разделе «Основные источники неопределенности в оценках» выше.

Анализ чувствительности

Для Дуката и Майского руководство проанализировало, приведет ли к обесценению обоснованно возможное негативное изменение в каком-либо из ключевых допущений.

Следующие сценарии рассматривались как обоснованно возможные и были использованы для данного анализа чувствительности:

- 10% одновременное снижение цен на золото и серебро в течение срока отработки рудника;
- 10% снижение обменного курса рубля;
- 10% увеличение операционных затрат в течение срока отработки рудника; и
- 0,5% повышение применяемой ставки дисконтирования.

Расчет каждого из сценариев, описанных выше, был сделан на основе того, что соответствующее ключевое допущение действует изолированно, без учета возможных изменений в горном планировании и иных решений руководства, которые могут быть приняты в ответ на негативные изменения в текущих прогнозах руководства. Сценарий, при котором произойдет снижение цены на золото на 10%, приведет к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью Майского на 9 млн долл. Никакие другие сценарии не приведут к обесценению.

21. Вложения в зависимые и совместные предприятия

	31 декабря 2018 года		31 декабря 2017 года	
	% голосующих акций	Балансовая стоимость млн долл.	% голосующих акций	Балансовая стоимость млн долл.
Доли в зависимых и совместных предприятиях				
ООО «Прозекс»	30	2	30	2
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское)	100	–	17,66	28
ГРК «Амикан»	74,3	–	42,65	7
ООО «Прогноз Серебро»	100	–	5	5
ТОО «Актогай Мыс»	–	–	50	2
Итого		2		44
Займы, образующие часть чистых инвестиций в зависимые предприятия				
АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское)	–	–	–	39
ООО «Прогноз Серебро»	–	–	–	13
	–	–	–	52
Итого инвестиции в зависимые и совместные предприятия		2		96

ООО «Прогноз Серебро» (Прогноз), АО «Южно-Верхоянская Горнодобывающая Компания» (Нежданинское) и ГРК «Амикан» были впервые консолидированы в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года (Примечание 4).

ТОО «Актогай Мыс»

В июне 2015 года Группа подписала соглашение о покупке 25-процентной доли в ТОО «Актогай Мыс», владеющей лицензией на геологоразведку месторождения Долинное в Казахстане (включая связанные с ней акционерные займы) у несвязанной стороны. В июне 2017 года Полиметалл приобрел дополнительные 25% в ТОО «Актогай Мыс» за чистое вознаграждение в размере 1 млн долл. Группа определила, что ТОО «Актогай Мыс» продолжает оставаться совместным предприятием согласно МСФО 11 «Совместное предпринимательство», и с июня 2015 года инвестиция учитывается по методу долевого участия.

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, Полиметалл продал всю свою долю в ТОО «Актогай Мыс» за вознаграждение на общую сумму 17 млн долл., скорректированную на выплату займов, выданных ТОО «Актогай Мыс», на сумму 10 млн долл. Общая прибыль от выбытия ТОО «Актогай Мыс» составляет 5 млн долл.

ООО «Прозекс»

В ноябре 2015 года Группа приобрела 24,9% долю в проекте разведки алмазного месторождения на северо-западе Российской Федерации за денежное вознаграждение в размере 2 млн долл. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа увеличила свою долю в ООО «Прозекс» до 30% за вознаграждение в размере 1 млн долл. Группа определила, что она оказывает существенное влияние на компанию, и вложения учитываются по методу долевого участия.

	Нежданинское	Амикан	Итого	Итого
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Доля Группы в чистой прибыли/(убытке) от инвестиций	(2)	2	–	3
Доля в прибыли, признаваемая за год, за вычетом нерезализованной прибыли, исключаемой из материально-производственных запасов	(2)	1	(1)	3

22. Материально-производственные запасы

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается по истечении 12 месяцев		
Запасы добытой руды	68	86
Расходные материалы и запасные части	27	37
Итого долгосрочные материально-производственные запасы	95	123
Материально-производственные запасы, возмещение которых ожидается в течение следующих 12 месяцев		
Медный, золотой и серебряный концентрат	116	103
Запасы добытой руды	174	144
Незавершенное производство	55	57
Сплав Доре	14	13
Металл для аффинажа	9	9
Металл в слитках	1	2
Итого запасы металлопродукции	369	328
Расходные материалы и запасные части	168	186
Итого	537	514

Списание запасов металлопродукции до чистой стоимости

Группа признала следующие (списания)/восстановления запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации:

	Год, закончившийся		Год, закончившийся
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
	Магадан млн долл.	Всего по операционным сегментам млн долл.	Всего по операционным сегментам млн долл.
Запасы руды	(9)	(9)	(15)
Руда в штабелях КВ	(9)	(9)	(3)
Медный, золотой и серебряный концентрат	(3)	(3)	2
Итого	(21)	(21)	(16)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

22. Материально-производственные запасы продолжение

Ключевые допущения, использованные по состоянию на 31 декабря 2018 года при определении чистой стоимости возможной реализации материально-производственных запасов (включая допущения по ценам на долгосрочные запасы руды) соответствуют допущениям, которые применялись при проверке гудвила на обесценение (Примечание 20). Для краткосрочных запасов металлопродукции применялись форвардные цены по состоянию на 31 декабря 2018 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018, Группа создала резерв под обесценение расходных материалов и запасных частей в размере 2 млн долл. (по состоянию на 31 декабря 2017 года: 3 млн долл.).

По состоянию на 31 декабря 2018 года стоимость материально-производственных запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составила 99 млн долл. (по состоянию на 31 декабря 2017 года: 60 млн долл.).

23. Торговая дебиторская задолженность и прочие финансовые инструменты

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Дебиторская задолженность от продаж медного, золотого и серебряного концентратов на условиях предварительного ценообразования	60	26
Прочая задолженность	22	15
Дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 33)	–	8
За вычетом: резервы по безнадежным долгам	(3)	(2)
Итого торговая и прочая задолженность	79	47
Опцион на продажу, связанный с приобретением Неждановского (Примечание 4)	–	12
Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам (Примечание 33)	–	7
Краткосрочные займы, предоставленные третьим лицам	2	5
Итого прочие краткосрочные финансовые инструменты	2	24
Итого	81	71

На 31 декабря 2018 года средний срок погашения дебиторской задолженности по продажам медного, золотого и серебряного концентрата составлял 22 дня (в 2017 году: 20 дней). Проценты на остаток торговой дебиторской задолженности не начисляются. Имеющийся у Группы резерв по безнадежной задолженности относится к дебиторской задолженности, не связанной с торговой деятельностью и которая является полностью обесцененной.

24. Денежные средства и их эквиваленты

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Банковские депозиты – в долларах	361	11
– в прочих валютах	7	–
Текущие счета в банках – в долларах	1	2
– в прочих валютах	10	23
Итого	379	36

По состоянию на 31 декабря 2018 года банковские депозиты в основном представлены депозитами, деноминированными в долларах, на которые начислялись проценты по ставке 3% годовых, при этом средний срок погашения составлял 29 дней со дня размещения, и депозитами до востребования, деноминированными в казахстанских тенге, на которые начислялись проценты по ставке 5% годовых (9% годовых в 2017 году для депозитов до востребования, деноминированных в казахстанских тенге).

25. Кредиты и займы

Кредиты и займы по амортизированной стоимости:

Тип ставки	Фактическая процентная ставка на		31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года			
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года	Краткосрочные млн долл.	Долгосрочные млн долл.	Итого млн долл.	Краткосрочные млн долл.	Долгосрочные млн долл.	Итого млн долл.	
Обеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
<i>Деноминированные в долларах</i>	фиксированная	4,00%	4,10%	64	372	436	–	436	436
Итого				64	372	436	–	436	436
Необеспеченные займы, полученные от третьих сторон									
<i>Деноминированные в долларах</i>	плавающая	4,35%	3,73%	11	940	951	–	834	834
<i>Деноминированные в долларах</i>	фиксированная	4,56%	6,17%	34	470	504	26	152	178
<i>Деноминированные в Евро</i>	фиксированная	2,85%	2,85%	8	–	8	–	8	8
Итого				53	1 410	1 463	26	994	1 020
				117	1 782	1 899	26	1 430	1 456

Банковские кредиты

Группа является заемщиком в ряде кредитных сделок с различными кредиторами. Заимствованные средства представлены необеспеченными и обеспеченными займами и кредитными линиями, деноминированными в долларах. Обеспечение, если имеется, предоставляется в форме залога выручки по определенным договорам купли-продажи.

Изменения в кредитах и займах приведены ниже:

	1 января млн долл.	Полученные кредиты и займы млн долл.	Погашение кредитов и займов млн долл.	Приобретенные кредиты и займы млн долл.	Выбывшие кредиты и займы млн долл.	Чистые отрицательные курсовые разницы млн долл.	Пересчет в валюту представления отчетности млн долл.	Амортизация комиссии за организацию финансирования млн долл.	31 декабря млн долл.
Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	1 378	3 108	(3 033)	–	–	(14)	14	3	1 456
Год, закончившийся 31 декабря 2018 года	1 456	1 697	(1 254)	26	(25)	(110)	110	(1)	1 899

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы имеются неиспользованные кредитные линии на сумму 1119 млн долл. (1361 млн долл. по состоянию на 31 декабря 2017 года), из которых 1069 млн долл. представляют собой кредитные линии с подтвержденным обязательством выдачи (1266 млн долл. по состоянию на 31 декабря 2017 года). В 2018 и 2017 году Группа выполняла свои долговые обязательства.

В таблице ниже представлены сводные данные по срокам погашения задолженностей по займам:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Год, закончившийся, 31 декабря 2019 года	117	26
31 декабря 2020 года	263	105
31 декабря 2021 года	500	248
31 декабря 2022 года	446	513
31 декабря 2023 года	469	414
31 декабря 2024 года	104	100
31 декабря 2025 года	–	50
Итого	1 899	1 456

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

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 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
На начало года	39	37
Изменение в оценках в течение финансового года		
Изменения в оценках обязательств по восстановлению окружающей среды (Примечание 13)	(1)	(4)
Обязательства по выводу оборудования из эксплуатации, признаваемые в основных средствах (Примечание 19)	(1)	3
Расходы на рекультивацию, признанные в себестоимости	1	–
Амортизация дисконта	3	3
Реклассифицировано в прекращенную деятельность	(1)	–
Приобретено в ходе сделок по объединению бизнеса (Примечание 4)	2	–
Выбытие дочернего предприятия (Примечание 4)	(4)	–
Эффект от пересчета валют	(6)	–
На конец года	32	39

Основные допущения связаны с прогнозируемыми денежными потоками в российских рублях, казахстанских тенге и армянских драма. Оценка обязательств по восстановлению окружающей среды сделана на основе следующих ключевых допущений:

	2018	2017
Ставки дисконтирования	7,23%–10,68%	7,23%–14,67%
Ставки инфляции	2%–4,6%	1,57%–8,5%
Предполагаемые даты вывода рудника из эксплуатации	1–34 года	1–34 года

Группа не имеет активов с ограничениями по использованию по причине наличия обязательств по восстановлению окружающей среды.

27. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Торговая кредиторская задолженность	72	62
Начисленные обязательства	39	40
Обязательства по оплате труда	12	14
Резерв по инвестициям в Особую экономическую зону (Примечание 13)	11	10
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	–	6
Прочая кредиторская задолженность	12	3
Итого	146	135

В 2018 году средний период погашения обязательств по кредиторской задолженности составил 28 день (в 2017 году: 25 дней). В течение срока оплаты проценты на сумму непогашенной кредиторской задолженности не начислялись. Группой разработаны процедуры по управлению финансовым риском, включающие бюджетирование и анализ потоков денежных средств и графиков платежей для обеспечения погашения всех подлежащих сумм в течение срока оплаты.

28. Условные финансовые обязательства

Договорные обязательства

Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2018 года заложенные в бюджет обязательства Группы по капитальным затратам составили 87 млн долл. (в 2017 году: 46 млн долл.).

Обязательства по финансированию социальных проектов и инфраструктуры

Согласно меморандуму с акиматом Восточно-Казахстанской области (региональным органом управления) Группа участвует в финансировании определенных социальных проектов и проектов развития инфраструктуры региона. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа выплатила 2 млн долл. в рамках программы (2 млн долл. в 2017 году), а общие обязательства по социальным затратам по состоянию на 31 декабря 2018 года составили 26 млн долл. (28 млн долл. в 2017 году) и были распределены следующим образом:

	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
В течение первого года	2	2
От одного до пяти лет	20	22
В последующие годы	4	4
Итого	26	28

Обязательства по форвардной продаже

У Группы есть ряд обязательств по форвардным продажам физического золота и серебра по существующим рыночным ценам, рассчитанным со ссылкой на цены, установленные Лондонской ассоциацией участников рынка драгоценных металлов («LBMA») или Лондонской Биржей Металлов («LME»), которые учитываются как договоры с физической поставкой, исходя из ожиданий Группы и предыдущей практики.

Операционная аренда: Группа как арендатор

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа признала расходы по операционной аренде в размере 7 млн долл. (в 2017 году: 7 млн долл.).

Земля в Российской Федерации и в Казахстане, на которой расположены производственные помещения Группы, находится в государственной собственности. Группа арендует данные земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в разные годы до 2058 года включительно.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
В течение первого года	3	3
От одного до пяти лет	7	5
В последующие годы	2	4
Итого	12	12

Условные факты хозяйственной деятельности

Экономическая среда

Развивающиеся рынки, такие как Российская Федерация и Казахстан, подвержены различным рискам в большей степени, чем более развитые рынки, включая экономические, политические, социальные, правовые и законодательные риски. Законодательные и нормативные акты, влияющие на организации в Российской Федерации, продолжают стремительно изменяться, при этом также меняются интерпретации налоговой и законодательной баз. На экономические перспективы Российской Федерации и Казахстана в значительной степени влияют налоговая и валютная политики, принятые правительством, а также изменения правовой, нормативной и политической обстановки.

В результате последних санкций, введенных США против ряда российских компаний и физических лиц в 2018 году, Группа считает, что уровень политического риска увеличился со среднего до высокого. До настоящего момента санкции, введенные в период с 2014 по 2018 год, не повлияли напрямую на предприятия Группы. Однако существует риск того, что введение дальнейших санкций может повлиять на способность Группы вести деятельность в России, включая затраты и доступность финансирования.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством законодательства в применении к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными налоговыми органами. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут проводиться в отношении трех календарных лет, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В течение 2018 и 2017 годов Группа участвовала в судебных разбирательствах в России, Казахстане и Армении. Руководство определило совокупный объем риска (включая налоги и связанные с ними пени и штрафы) в размере 47 млн долл. в отношении условных обязательств (7 млн долл. в 2017 году), включая 46 млн долл. в отношении налога на прибыль (5 млн долл. в 2017 году).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

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; и
- Справедливая стоимость инструментов, отнесенных к Уровню 3, оценивается с использованием методик оценки на основе исходных данных для актива или обязательства, не являющихся наблюдаемыми рыночными показателями (ненаблюдаемые исходные данные).

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года у Группы имелись следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2018 года			
	Уровень 1 млн долл.	Уровень 2 млн долл.	Уровень 3 млн долл.	Итого млн долл.
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	60	–	60
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(54)	(54)
	–	60	(54)	6
	31 декабря 2017 года			
	Уровень 1 млн долл.	Уровень 2 млн долл.	Уровень 3 млн долл.	Итого млн долл.
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого, серебряного и цинкового концентрата на условиях предварительного ценообразования	–	26	–	26
Опцион по Нежданскому (Примечание 4)	–	–	12	12
Условные обязательства по выплате вознаграждения	–	–	(62)	(62)
	–	26	(50)	(24)

За отчетные периоды реклассификации финансовых инструментов между уровнями 1 и 2 не производилось.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредитной задолженности, а также краткосрочных займов, отражаемых по амортизированной стоимости, примерно равна их справедливой стоимости в связи с коротким сроком их погашения. Оценочная стоимость долгосрочных займов Группы, рассчитанных с помощью рыночной процентной ставки, по которой Группа могла привлечь займы на 31 декабря 2018 года, составила 1660 млн долл., а балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 1899 млн долл. (см. Примечание 25).

Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования

Справедливая стоимость дебиторской задолженности, возникающей по договорам продажи медного, золотого и серебряного концентрата, содержащим механизмы предварительного ценообразования, определяется с использованием соответствующей форвардной котировки биржи, которая является основным активным рынком для данного металла. Таким образом, данная дебиторская задолженность отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

Условное обязательство по выплате вознаграждения

В следующей таблице представлены сводные изменения справедливой стоимости финансовых обязательств Группы, отнесенных к уровню 3, за отчетный период, закончившийся 31 декабря 2018 года:

	31 декабря 2018 года							31 декабря 2017 года
	Омолон млн долл.	Кызыл млн долл.	Личкваз млн долл.	Капан млн долл.	Кома- ровское млн долл.	Прогноз млн долл.	Итого млн долл.	Итого млн долл.
На начало отчетного периода	11	12	3	11	25	–	62	76
Прирост (Примечание 4)	–	–	–	–	–	14	14	–
Изменение справедливой стоимости, признаваемое в Отчете о прибылях и убытках	2	(2)	(3)	(2)	(2)	–	(7)	(2)
Амортизация дисконта (Примечание 16)	1	–	–	–	–	–	1	3
Исполнение через выпуск акций (Примечание 31)	–	(10)	–	–	–	–	(10)	(10)
Денежные расчеты	(3)	–	–	(1)	(2)	–	(6)	(5)
Итого условное вознаграждение	11	–	–	8	21	14	54	62
За минусом текущей доли обязательств по выплате вознаграждения	(4)	–	–	(1)	–	–	(5)	(5)
	7	–	–	7	21	14	49	57

Омолон

В 2008 году Группа отразила условное обязательство по выплате вознаграждения в связи с приобретением 98,1% акций ООО «Омолонская Золоторудная Компания» («Омолон»). Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущих доходов Омолона, моделируется ожидаемый объем производства золота и серебра на руднике Кубака, а также будущие цены золота и серебра. Данное обязательство подвергается переоценке на каждую отчетную дату исходя из 2% выручки за срок отработки рудника, при этом возникающая прибыль или убыток отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательства, отраженная на 31 декабря 2018 года, составила 11 млн долл., включая текущую часть задолженности в сумме 4 млн долл.

Кызыл

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Группа завершила приобретение Altynalmas Gold Ltd, компании, владеющей проектом золоторудного месторождения Кызыл в Казахстане. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели Монте-Карло. В мае 2018 года оно было исполнено через выпуск 1 015 113 новых акций Polymetal International plc (Примечание 31).

Личкваз

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа завершила приобретение компании ЗАО «Личкваз» (Личкваз), владеющей лицензией на геологоразведку Личкваз в Армении. Справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения была определена с использованием модели оценки, в которой, для оценки будущей стоимости металлов в фактически добытой руде, моделируется ожидаемый объем производства и будущие цены на золото, серебро и медь. В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа заключила, что проект Личкваз не является экономически выгодным, и списала связанные с ним активы по разработке и связанное с ним условное обязательство.

Капан

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа завершила приобретение компании DPMK, владеющей лицензией на геологоразведку и перерабатывающей фабрикой на месторождении Капан в Армении. Продавец получит 2% роялти с чистого дохода от будущего производства на месторождении золота Капан, сумма которого не превысит 25 млн долл. По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость условного обязательства по выплате вознаграждения оценена в 8 млн долл., включая текущую часть в размере 1 млн долл. В январе 2019 года после продажи месторождения Капан (Примечания 5 и 35), Группа достигла соглашения с Dundee Precious Metals о прекращении действия роялти посредством выкупа за 6 млн долл. в виде денежных средств.

Комаровское

1 августа 2016 года Группа завершила приобретение компании ТОО «Орион Минералс», владеющей лицензией на месторождение золота Комаровское в Республике Казахстан. Продавец вправе получить условное вознаграждение, которое определено на основании горного плана месторождения Комаровское и рассчитано с использованием модели Монте-Карло, при этом Группа использовала допущение относительно волатильности цены на золото в 16,68% (17,02% в 2017 году). По состоянию на 31 декабря 2018 года, справедливая стоимость условного вознаграждения оценена в 21 млн долл.

Прогноз

В течение периода, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа завершила приобретение серебряного месторождения Прогноз (Примечание 4). Справедливая стоимость условного вознаграждения составила 14 млн долл. Метод оценки и примененные допущения описаны в Примечании 4. По состоянию на 31 декабря 2018 года изменений в справедливой стоимости не было.

Допущения, использованные при оценке Омолона, Капана и Личкваса, соответствуют допущениям, использованным при оценке гудвила на предмет обесценения (Примечание 20), таким как долгосрочные цены на металлы и ставка дисконтирования. Расчетные объемы производства основаны на планах эксплуатации месторождений на протяжении всего срока и утверждаются руководством в рамках процесса долгосрочного планирования.

30. Управление рисками

Управление капиталом

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех своих предприятий, максимально увеличивая прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала. Общая стратегия Группы заключается в создании стоимости для акционеров путем поддержания оптимальной краткосрочной и долгосрочной структуры капитала, снижая стоимость капитала и сохраняя способность отвечать производственным требованиям на постоянной основе, продолжая при этом геологоразведочную и поисковую деятельность.

Структура капитала Группы включает чистые заемные средства (заемные средства, указанные в Примечании 25, за вычетом денежных средств и средств в банках, указанных в Примечании 24) и собственный капитал Группы, включающий выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль.

Подтвержденные кредитные линии Группы ограничены определенными финансовыми обязательствами. Выполнение обязательств оценивается каждые полгода, и Совет директоров удовлетворен прогнозом выполнения обязательств по таким линиям.

Совет директоров Группы каждые полгода осуществляет оценку структуры капитала Группы. В ходе этого рассмотрения Совет директоров, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым компонентом капитала.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

30. Управление рисками продолжение

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают займы, производные финансовые инструменты, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые активы представлены дебиторской задолженностью, выданными займами, денежными средствами и их эквивалентами.

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Финансовые активы		
<i>Финансовые активы категории ОССЧПУ</i>		
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования (Примечание 23)	60	26
Опцион на покупку, связанный с приобретением Нежданинского (Примечание 4)	–	12
<i>Финансовые активы по амортизированной стоимости</i>		
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 24)	379	36
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 23)	21	33
Долгосрочные кредиты и задолженность (Примечание 23)	6	15
Итого финансовые активы	466	122
Финансовые обязательства		
<i>Финансовые обязательства категории ОССЧПУ</i>		
Условное обязательство по выплате вознаграждения (Примечание 29)	54	62
<i>Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости</i>		
Займы (Примечание 25)	1 899	1 456
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 27)	87	81
Итого финансовые обязательства	2 040	1 599

Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает выплаты сотрудникам и социальное обеспечение.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения цен на продукцию, риск изменения процентной ставки, кредитный риск и риск ликвидности.

На отчетную дату у Группы отсутствовала существенная концентрация кредитного риска по дебиторской задолженности, обозначенной как ОССЧПУ. Приведенная выше балансовая стоимость отражает максимальный размер кредитного риска Группы по такой дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность Группы со встроенными производными инструментами, отраженная в консолидированном балансе по справедливой стоимости, представлена в таблице ниже:

	Статья консолидированного баланса	Год, закончившийся	
		31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Дебиторская задолженность	60	26

	Статья прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках	Год, закончившийся	
		31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Дебиторская задолженность по продаже медного, золотого и серебряного концентрата на условиях предварительного ценообразования	Выручка	5	2

Валютный риск и риск изменения цен на продукцию Группы

В ходе обычной деятельности Группа заключает сделки по продаже своей продукции, деноминированные в долларах. Кроме того, у Группы имеются активы и обязательства в ряде различных валют (в основном в российских рублях и казахстанских тенге). В результате Группа подвергается риску изменения валютных курсов в связи с проведением сделок и пересчетом операций.

В настоящее время Группа не использует производные финансовые инструменты для хеджирования валютных рисков.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, деноминированных в иностранных валютах, за исключением функциональных валют соответствующих предприятий Группы, по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Доллар	356	53	792	400
Евро	–	2	9	11
Итого	356	55	801	411

Активы и обязательства, деноминированные в долларах и раскрытые выше, не включают в себя остатки на счетах Polymetal International plc и его промежуточных холдинговых компаний, функциональной валютой которых является доллар, как это описано в Примечании 2.

Валютный риск подвергается постоянному мониторингу посредством проведения анализа чувствительности для позиций, выраженных в иностранной валюте, для подтверждения приемлемого уровня максимально возможного убытка.

В таблице ниже представлена чувствительность Группы к изменениям обменных курсов на 10%; это уровень чувствительности, который Группа использует для внутреннего анализа. Анализ применялся для денежных статей, выраженных в иностранной валюте на отчетные даты.

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Прибыли или убытки (рубли к долл.)	(24)	(15)
Прибыли или убытки (казахстанский тенге к долл.)	(20)	(20)

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 LMBА или LME. Пересчет сделок по итоговой цене обычно происходит в следующем месяце. Форвардная цена является одним из основных факторов, определяющих отражаемый размер выручки.

Риск изменения процентной ставки

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как компании Группы привлекают заемные средства с фиксированными и плавающими процентными ставками. Риск управляется Группой путем поддержания необходимого соотношения между займами с фиксированной и плавающей ставками. В настоящее время Группа не осуществляет хеджирования риска изменения процентной ставки.

Риски Группы, связанные с изменением процентных ставок по финансовым активам и обязательствам, более подробно рассматриваются в разделе данного примечания, посвященном риску ликвидности.

Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не менялась в течение года. При подготовке управленческой отчетности по риску изменения процентной ставки для ключевого руководства Группы используется допущение об изменении процентной ставки на 100 базисных пунктов, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентные ставки выросли/снизились на 100 базисных пунктов при сохранении на том же уровне всех остальных переменных показателей, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, уменьшилась/увеличилась бы на 7 млн долл. (9 млн долл. в 2017 году). Это изменение главным образом объясняется подверженностью Группы риску колебания процентных ставок по заемным средствам с переменной процентной ставкой.

Чувствительность Группы к изменению процентных ставок увеличилась в текущем году главным образом в связи с увеличением объема долговых инструментов, привлеченных под плавающие процентные ставки.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск того, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что приведет к возникновению у Группы финансовых убытков. Финансовые инструменты Группы, которые потенциально подвержены концентрации кредитного риска, главным образом представлены денежными средствами и их эквивалентами, а также займами и дебиторской задолженностью.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов торговая дебиторская задолженность включает операции по продаже медного, цинкового, золотого и серебряного концентрата. Существенная часть торговой дебиторской задолженности Группы представлена задолженностью экспортно-торговых компаний с хорошей репутацией. В отношении других займов и дебиторской задолженности процедура принятия нового покупателя включает в себя проверки, проводимые службой безопасности и ответственным руководством на местах, бизнес репутации, лицензий и сертификатов, а также кредитоспособности и ликвидности нового покупателя. В целом Группа не требует предоставления залогового обеспечения по своим инвестициям в вышеуказанные финансовые инструменты. Лимиты по ссудам для Группы в целом не установлены.

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 24, являются денежные средства и их эквиваленты, которые на 31 декабря 2018 года составили 379 млн долл. (36 млн долл. в 2017 году).

Риск ликвидности

Риск потери ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа осуществляет управление и строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа управляет риском ликвидности путем детального бюджетного планирования, прогнозирования движения денежных средств и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств для обеспечения наличия необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

В таблице ниже приведены подробные данные о договорных сроках погашения финансовых обязательств Группы с установленными сроками погашения. Данные приведены на основе недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Группы, исходя из минимальных сроков, в которые может быть предъявлено требование о погашении. В таблице приведены денежные потоки, как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе кривой изменения процентных ставок на отчетную дату. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж.

Ниже представлена информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы на 31 декабря 2018 года:

	Менее 3 месяцев	3–12 месяцев	1–5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2018 года Итого млн долл.	31 декабря 2017 года Итого млн долл.
Займы	34	169	1 866	107	2 176	1 669
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	64	23	–	–	87	81
Условное обязательство по выплате вознаграждения (Примечание 29)	2	6	26	34	68	75
Итого	100	198	1 892	141	2 331	1 825

31. Выпущенный капитал и нераспределенная прибыль

По состоянию на 31 декабря 2018 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 469 368 309 обыкновенных акций без номинальной стоимости, каждая из которых предоставляет один голос (по состоянию 31 декабря 2017 года – 430 115 480). У Компании отсутствуют собственные обыкновенные акции, выкупленные у акционеров (в 2017 году: отсутствуют). Обыкновенные акции составляют 100% всего выпущенного акционерного капитала Компании.

Изменения в выпущенном капитале в течение года представлены в таблице:

	Выпущенный капитал кол-во акций	Выпущенный капитал млн долл.
По состоянию на 31 декабря 2016 года	428 262 338	2 010
Выпуск акций для Тарутинского	893 575	10
Выпуск акций для выплаты условного вознаграждения по Приморскому	815 348	10
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций	144 219	1
По состоянию на 31 декабря 2017 года	430 115 480	2 031
Выпуск акций для Прогноза	20 459 668	200
Выпуск акций для выплаты отложенного вознаграждения по Кызылу	1 015 113	10
Выпуск акций для Амикана	2 456 049	22
Выпуск акций для Нежданинского	13 486 579	136
Выпуск акций для Саума	834 055	6
Выпуск акций в соответствии с Программой отложенного бонуса в виде акций и Долгосрочной программы поощрения сотрудников	1 001 365	9
По состоянию на 31 декабря 2018 года	469 368 309	2 414

В сентябре 2018 года Группа увеличила свою долю в ООО «Саумская Горнорудная Компания» (компания владеет лицензией Саумского полиметаллического месторождения с ресурсами в 435 тыс. унций золотого эквивалента с содержаниями 9,7 г/т) на 20% (с 80% до 100%). Группа приобрела у несвязанной стороны дополнительные 20% за вознаграждение в сумме 6 млн долл., которое подлежит выплате акциями Компании в количестве 834 055 новых акций Polymetal International plc. Ранее Группа определила, что компания ООО «Саумская Горнорудная Компания» соответствует определению дочерней компании, и с даты приобретения 80% доли она была консолидирована. Увеличение доли в Сауме было признано в качестве приобретения неконтрольной доли и отражено в составе собственного капитала. По состоянию на дату приобретения и в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, приобретение Саума не привело к отражению значительной неконтрольной доли в собственном капитале, отчете о прибылях и убытках и в отчете о совокупном доходе.

Сумма прибыли, подлежащая распределению акционерам, рассчитывается на основании доступных денежных средств Компании согласно законодательству острова Джерси. Поскольку в соответствии с российским, казахстанским и армянским законодательством распределению подлежит нераспределенная прибыль, то возможность распределения денежных средств, полученных от российских, казахстанских и армянских действующих предприятий, будет основана на информации за предыдущие периоды по каждому отдельному предприятию. Обязательная финансовая отчетность в Российской Федерации составляется в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, которые отличаются от МСФО. В Казахстане и Армении начиная с 1 января 2006 года и 1 января 2011 года соответственно приняты стандарты МСФО. Тем не менее действующее законодательство и прочие установленные правила в отношении прав распределения могут подвергаться различным юридическим толкованиям, в связи с чем фактические распределяемые резервы могут отличаться от сумм, раскрытых согласно стандартам подготовки финансовой отчетности. Однако Группа имеет накопленную нераспределенную прибыль в размере около 2,5 млрд долл. (2,7 млрд долл. в 2017 году), которая, при условии отсутствия ограничений, может быть использована для выплаты ожидаемых дивидендов Группы в течение нескольких лет, после выплаты применимых налогов.

По состоянию на 31 декабря 2018 года резервы дочерних компаний Группы, доступные для распределения на основе местных стандартов бухгалтерского учета, составляли 2 459 млн долл. (2 737 млн долл. в 2017 году).

Средневзвешенное количество акций: разводненная прибыль на акцию

Базовая и разводненная прибыль на акцию была рассчитана путем деления прибыли за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении до/после разведения соответственно. Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после разведения, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	449 016 966	429 880 907
Разводняющий эффект выплат на основе акций	1 497 087	5 830 775
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении после разведения	450 514 052	435 711 682

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, корректировок прибыли для целей расчета разводненной прибыли на акцию не требовалось (в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года: отсутствуют).

По состоянию на 31 декабря 2018 года, вознаграждения по Долгосрочной программе поощрения сотрудников (LTIP) представлены опционами, выданными в рамках траншей за 2015–2016 годы, которые являются разводняющими в целях расчета разводненной прибыли на акцию от предприятий, продолжающих свою деятельность, так как они являлись вероятными к исполнению на отчетную дату (по состоянию на 31 декабря 2017 года: опционы по программе LTIP, выданные в рамках траншей за 2014–2017 годы, являются разводняющими, так как они являлись вероятными к исполнению на отчетную дату).

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года опционы, выданные в соответствии с Программой отложенного бонуса высшему руководству, имеют разводняющий эффект и учтены при расчете разводненной прибыли на акцию на основе средневзвешенного количества акций, которые были бы выпущены, если бы концом отчетного периода являлся конец условного периода.

32. Выплаты на основе акций

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, расходы на выплаты на основе акций составили 12 млн долл., включая 1 млн долл., относящийся к отложенному бонусу в виде акций (за 2017 год: 10 млн долл. и 1 млн долл. соответственно). Данные расходы признаются в составе общих, административных и коммерческих расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 12). Информация о непризнанных расходах по выплатам на основе акций, относящимся к нерезализованным опционам, приведена в таблице ниже:

	31 декабря 2018 года			31 декабря 2017 года	
	Количество выданных опционов акции	Ожидаемый амортизационный период года	Непризнанные расходы по выплатам на основе акций млн долл.	Ожидаемый амортизационный период года	Непризнанные расходы по выплатам на основе акций млн долл.
Транш 2014 года	2 567 977	–	–	0,3	1
Транш 2015 года	2 636 366	0,3	1	1,3	3
Транш 2016 года	2 039 787	1,3	3	2,3	6
Транш 2017 года	2 070 002	2,3	8	3,3	12
Транш 2018 года	2 549 754	3,3	9	н/п	н/п
			21		22

Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

32. Выплаты на основе акций продолжение

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, было выпущено общее количество 1 001 365 акций, относящихся к отложенному бонусу в виде акций и к реализации транша 2014 года долгосрочной программы поощрения сотрудников (в 2017 году: было выпущено 144 219 акций, относящихся к отложенному бонусу в виде акций).

Допущения, использованные при расчете, и справедливая стоимость одного вознаграждения, рассчитанная на основе данных допущений, приведены в таблице ниже:

	Транш 2014 года	Транш 2015 года	Транш 2016 года	Транш 2017 года	Транш 2018 года
Безрисковая процентная ставка	1,60%	1,17%	1,11%	1,60%	2,49%
Ожидаемая волатильность	46,14%	43,70%	42,05%	41,65%	34,03%
Постоянная корреляция	34,49%	30,86%	32,32%	34,49%	33,70%
Ожидаемый срок, года	4	4	4	4	4
Цена акции на дату выдачи (доллар)	13,3	8,2	10,3	13,3	10,2
Справедливая стоимость одного вознаграждения (доллар)	3,2	3,8	4,6	6,9	4,0

Дивидендный доход не включен в расчет справедливой стоимости вознаграждения, так как эквиваленты дивидендов, выплаченных в период с даты выдачи опционов до даты распределения акций, будут включены в количество распределенных акций по реализованным траншам.

33. Связанные стороны

Связанными сторонами являются акционеры, аффилированные лица, зависимые и совместные предприятия и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем, а также ключевые руководители.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа впервые консолидировала долю в совместных предприятиях Прогноз и Нежданское, а также в Амикане (Примечания 4 и 21).

Сделки со связанными сторонами были представлены покупкой руды у компании Амикан и продажами техники и оборудования Нежданскому и Прогнозу до даты приобретения контроля.

Непогашенные займы по состоянию на 31 декабря 2017 года были представлены займами, предоставленными Нежданскому и Прогнозу, консолидированным на 31 декабря 2018 года, и ТОО «Актогай Мыс», которое было продано в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года (Примечание 21).

Информация о сделках между Группой и прочими связанными сторонами приводится ниже:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Сделки со связанными сторонами		
Приобретение руды у объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	22	38
Прочие чистые продажи, признаваемые в составе прочих операционных расходов	15	12
	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Непогашенные расчеты на конец отчетного периода		
Займы, учитываемые как часть чистых инвестиций в совместное предприятие	–	52
Краткосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	–	8
Долгосрочные займы, предоставленные объектам финансовых вложений, учитываемым по методу долевого участия	–	6
Дебиторская задолженность от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	–	8
Проценты к получению от объектов финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	–	2
Кредиторская задолженность перед объектами финансовых вложений, учитываемых по методу долевого участия	–	7
	–	83

Вознаграждение членов Совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение отчетных периодов, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Выплаты на основе акций	3	2
Краткосрочные выплаты членам Совета директоров	2	2
Краткосрочные вознаграждения сотрудникам	3	2
	8	6

По состоянию на 31 декабря 2018 года доля в неконтрольной доле в Амикан (Примечание 4), составляющая 5 млн долл., принадлежала связанной стороне.

34. Примечания к консолидированному отчету о движении денежных средств

Примечание	Год, закончившийся	
	31 декабря 2018 года млн долл.	31 декабря 2017 года млн долл.
Прибыль до налогообложения	426	443
Поправки на:		
Расходы на амортизацию, признанные в отчете о совокупном доходе	186	214
Списание геологоразведочных активов и объектов незавершенного строительства	19	3
Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости возможной реализации	22	16
Снижение стоимости запасов продукции, не относящейся к металлопродукции, до чистой стоимости возможной реализации	22	3
Дополнительные начисления по налогам, штрафам и пеням	(2)	(8)
Резерв на инвестиции в Особой экономической зоне	11	12
Выплаты на основе акций	12, 32	10
Финансовые расходы	16	63
Финансовые доходы	(8)	(4)
Убыток от выбытия основных средств	13	1
Затраты на восстановление окружающей среды	1	–
Изменения условных обязательств по выплате вознаграждения	29	(2)
Доля в убытке дочерних и совместных предприятий	21	(3)
Чистые курсовые разницы	40	10
Изменения в оценке обязательств по восстановлению окружающей среды	(1)	(4)
Чистый убыток от выбытия дочерних предприятий	54	–
Переоценка первоначальной доли в сделках по объединению бизнеса	(41)	–
Прочие неденежные расходы	6	4
Изменения оборотного капитала		
Увеличение материально-производственных запасов	(150)	(35)
Увеличение дебиторской задолженности по НДС	(19)	(31)
(Увеличение)/Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(24)	14
Увеличение предоплаты поставщикам	(34)	(6)
Увеличение/(Уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	123	(20)
Увеличение задолженности по прочим налогам	3	10
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	695	690
Уплаченные проценты	(74)	(63)
Полученные проценты	4	1
Уплаченный налог на прибыль	(112)	(95)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	513	533

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, существенные неденежные операции представляли собой выпуск 38 251 464 акций для нескольких сделок по объединению бизнеса и прочих сделок (Примечание 31) (в 2017 году: выпуск акций для выплаты условного вознаграждения за месторождение Приморское на сумму 10 млн долл., а также выпуск акций для приобретения неконтрольной доли в Тарутинском на сумму 10 млн долл.).

Денежный поток, связанный с геологоразведочной деятельностью, составил за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, 43 млн долл. (33 млн долл. в 2017 году). В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, капитальные затраты по новым проектам по увеличению производительности составили 146 млн долл. (173 млн долл. в 2017 году).

35. События после отчетной даты

30 января 2018 года Группа завершила продажу Капана компании Chaarat Gold Holdings Limited (Примечание 5).

Общее вознаграждение за Капан составляет 55 млн долл. с учетом корректировки на оборотный капитал и прочих корректировок. 10 млн долл. из общей суммы вознаграждения были выплачены конвертируемыми облигациями Chaarat с погашением в 2021 году. Оставшиеся 45 млн долл. выплачены денежными средствами, 5 млн долл. из которых Полиметалл получил в ноябре 2018 года в качестве авансового платежа. Оставшиеся 40 млн долл. Компания получила 1 февраля 2019 года после завершения Chaarat расчетов с синдикатом банков, который предоставил кредитную линию для финансирования покупки.

Одновременно с завершением продажи, Полиметалл достиг соглашения с Dundee Precious Metals («DPM»), предыдущим владельцем актива, о прекращении действия роялти посредством его выкупа за 5,5 млн долл. в виде денежных средств.

Альтернативные показатели деятельности

Введение

Финансовые показатели, приведенные Группой, содержат определенные Альтернативные показатели деятельности (АПД), которые раскрываются с целью дополнить показатели, определенные или указанные согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). АПД приводятся в дополнение к показателям финансового положения или денежных потоков, определенным в соответствии с МСФО, и не могут считаться заменой этих показателей.

Компания считает, что АПД, наряду с показателями, определенными согласно МСФО, дают пользователям ценную информацию и облегчают понимание результатов деятельности Компании.

АПД не имеют единого определения для всех компаний, включая компании, работающие в той же отрасли, что и Группа. Следовательно, АПД, используемые Группой, не могут сравниваться с аналогичными показателями и информацией, раскрываемой другими компаниями.

Цель

АПД, используемые Группой, представляют собой финансовые ключевые показатели эффективности (КПЭ) для пояснения и оценки деятельности Компании с учетом ее стратегических целей, принимая во внимание следующие предпосылки:

- АПД широко используются сообществом инвесторов и аналитиков в горнодобывающем секторе и, наряду с показателями МСФО, создают целостную картину деятельности Компании;
- Применяются инвесторами для оценки прибыли, оптимизации анализа тенденций по периодам и прогнозирования будущей прибыли, понимания показателей деятельности с точки зрения руководства;
- Подчеркивают ключевые факторы в деятельности Компании, влияющие на создание стоимости, которые могут быть не столь очевидны в финансовой отчетности;
- Обеспечивают сопоставимость информации между отчетными периодами и операционными сегментами с помощью корректировок на неконтролируемые и разовые факторы, влияющие на показатели МСФО;
- Используются руководством для внутренней оценки финансовых показателей Группы и ее операционных сегментов;
- Применяются в дивидендной политике Группы;
- Определенные АПД используются при установлении вознаграждения директорам и руководству.

АПД и обоснование их использования

АПД, применяемый Группой	Ближайший аналогичный показатель МСФО	Корректировки, вносимые в показатель МСФО	Обоснование корректировок
Скорректированная чистая прибыль	Прибыль/(убыток) за финансовый период, относящаяся к акционерам Компании	<ul style="list-style-type: none"> • Снижение стоимости запасов металлопродукции до чистой стоимости реализации (после уплаты налогов) • Списание активов, связанных с разработкой и разведкой запасов (после налогов) • (Положительные)/отрицательные курсовые разницы (после налогов) • Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения (после налогов) • Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после налогов) 	<ul style="list-style-type: none"> • Исключает влияние существенных разовых нерегулярных статей и значимых неденежных статей (кроме амортизации), которые могут скрыть истинные изменения в ключевых показателях
Скорректированная рентабельность собственного капитала	Аналогичные показатели отсутствуют	<ul style="list-style-type: none"> • Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) • Средний собственный капитал на начало и конец отчетного периода, скорректированный на резерв по пересчету иностранной валюты 	<ul style="list-style-type: none"> • Наиболее важный показатель для оценки доходности компании • Измеряет эффективность, с которой компания генерирует доход, используя инвестированный акционерный капитал
Доходность активов	Аналогичные показатели отсутствуют	<ul style="list-style-type: none"> • Скорректированная чистая прибыль (см. определение выше) • Средняя общая стоимость активов на начало и конец отчетного периода 	<ul style="list-style-type: none"> • Финансовый коэффициент, который показывает процентное соотношение прибыли компании ко всем ее ресурсам
Скорректированная EBITDA	Прибыль/(убыток) до уплаты налога на прибыль	<ul style="list-style-type: none"> • Финансовые расходы (чистые) • Амортизация • Снижение стоимости запасов металлопродукции и прочих запасов до чистой стоимости реализации (после налогов) • Выплаты на основе акций • Резерв по сомнительной задолженности • Чистые курсовые разницы • Изменение в справедливой стоимости условного обязательства по выплате вознаграждения • Затраты на восстановление окружающей среды • Доначисление НДС, пени и штрафы • Прибыль/убыток при приобретении, переоценке и продаже долей в дочерних, зависимых и совместных предприятиях (после налогов) 	<ul style="list-style-type: none"> • Исключает влияние определенных неденежных элементов, как повторяющихся, так и разовых, которые могут скрыть изменения в ключевых операционных показателях • Альтернативный показатель денежного потока от операционной деятельности
Чистый долг	<ul style="list-style-type: none"> • Чистая сумма краткосрочных и долгосрочных займов • Денежные средства и их эквиваленты 	<ul style="list-style-type: none"> • н/п 	<ul style="list-style-type: none"> • Измеряет чистую задолженность Группы, что является индикатором устойчивости финансового положения • Используется кредиторами в банковских договорах
Соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA	Аналогичные показатели отсутствуют	<ul style="list-style-type: none"> • н/п 	<ul style="list-style-type: none"> • Используется кредиторами, кредитными рейтинговыми агентствами и прочими заинтересованными сторонами
Свободный денежный поток	Денежный поток от операционной деятельности за вычетом свободного денежного потока от инвестиционной деятельности	<ul style="list-style-type: none"> • За вычетом затрат на приобретение бизнеса и инвестиции в зависимые и совместные предприятия 	<ul style="list-style-type: none"> • Отражает чистый денежный поток от операционной деятельности после выполнения существующих обязательств по капитальным затратам • Измеряет успех Компании в обращении прибыли в денежные средства за счет строгого управления оборотным капиталом и капитальными затратами
Денежные затраты	<ul style="list-style-type: none"> • Общие операционные денежные затраты • Общие, административные и коммерческие расходы 	<ul style="list-style-type: none"> • Затраты на амортизацию • Расходы на восстановление и закрытие рудников • Снижение стоимости ТМЦ до чистой стоимости реализации • Элиминирование межсегментной нереализованной прибыли • Простой мощностей и нетипичные производственные затраты • Не включает активы, относящиеся к корпоративному и прочему сегменту, а также активы развития 	<ul style="list-style-type: none"> • Рассчитываются в соответствии с принятой в горнодобывающем секторе практикой с использованием положений Стандарта затрат на производство, выпущенного Институтом золота. • Дают картину текущей способности Компании извлекать ресурсы при обоснованной себестоимости и генерировать прибыль и денежные потоки для использования в инвестиционной и прочей деятельности
Совокупные денежные затраты	<ul style="list-style-type: none"> • Общие операционные денежные затраты • Общие, административные и коммерческие расходы 	<ul style="list-style-type: none"> • Совокупные денежные затраты включают денежные затраты, а также статьи, имеющие значение для устойчивого производства, такие как прочие операционные расходы, общие, административные и коммерческие расходы на уровне всей компании, капитальные затраты и геологоразведку на действующих предприятиях (не включая капитал для развития) 	<ul style="list-style-type: none"> • Включают компоненты, определенные в Рекомендательной записке Мирового совета по золоту о показателях, не включенных в ГААП – Совокупные денежные затраты и Суммарные затраты (июнь 2013 года), которые не являются финансовыми показателями по МСФО • Обеспечивают лучшее понимание инвесторами истинной себестоимости производства

Запасы и Ресурсы

Рудные Запасы на 1 января 2019 года¹

	Тоннаж		Содержание					Объем				
	тыс. тонн	Au г/т	Ag г/т	Cu %	Zn%	GE г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	GE тыс. унций	
Доказанные												
Самостоятельные месторождения	7 350					4,5	1 063	–	–	–	1 063	
Албазино	5 460	3,8	–	–	–	3,8	667	–	–	–	667	
Майское	1 560	6,7	–	–	–	6,7	338	–	–	–	338	
Кызыл (Бакырчик) ²	330	5,5	–	–	–	5,5	58	–	–	–	58	
Предприятия Дуката	6 600					3,5	130	52 772	–	–	740	
Дукат	4 960	0,4	240	–	–	3,1	72	38 190	–	–	491	
Лунное	1 370	1,2	267	–	–	4,7	54	11 721	–	–	205	
Гольцовое	40	–	374	–	–	4,7	–	542	–	–	7	
Арылах	230	0,6	326	–	–	4,6	4	2 319	–	–	36	
Предприятия Варваринского	19 710					1,4	791	–	12,7	–	858	
Варваринское ³	11 640	0,9	–	0,49	–	1,1	354	–	12,7	–	421	
Комаровское	3 260	1,4	–	–	–	1,4	142	–	–	–	142	
Маминское ⁴	4 810	1,9	–	–	–	1,9	295	–	–	–	295	
Предприятия Омолона	8 300					2,7	634	9 154	–	–	721	
Биркачан	3 210	2,2	6	–	–	2,3	226	659	–	–	233	
Сопка Кварцевая	3 170	1,2	57	–	–	1,8	128	5 842	–	–	182	
Ороч ⁵	250	3,7	155	–	–	5,3	29	1 229	–	–	42	
Ольча	200	9,9	19	–	–	10,1	62	120	–	–	63	
Дальнее ⁶	860	1,9	32	–	–	2,1	52	879	–	–	58	
Цоколь Кубака	230	5,9	7	–	–	6,0	44	49	–	–	44	
Бургали ⁷	380	7,9	31	–	–	8,2	95	375	–	–	98	
Предприятия Воронцовского	9 450					1,6	491	891	–	–	500	
Воронцовское	9 450	1,6	3	–	–	1,6	491	891	–	–	500	
Предприятия Светлого	1 930					2,5	157	229	–	–	157	
Светлое	1 930	2,5	4	–	–	2,5	157	229	–	–	157	
Проекты развития и геологоразведки	13 630					3,8	1 573	7 603	–	–	1 653	
Нежданинское ⁹	11 730	3,6	20	–	–	3,9	1 372	7 603	–	–	1 452	
Ведуга ¹⁰	320	3,1	–	–	–	3,1	32	–	–	–	32	
Кутын ¹¹	1 580	3,3	–	–	–	3,3	169	–	–	–	169	
Всего Доказанные	66 970					2,6	4 838	70 649	12,7	–	5 690	
Капан (продан) ¹³	50	1,6	30	0,34	1,17	3,2	2	44	0,2	0,5	5	
Всего Доказанные (включая прекращенную деятельность)	67 020					2,6	4 841	70 693	12,9	0,5	5 695	

	Тоннаж		Содержание					Объем				
	тыс. тонн	Au г/т	Ag г/т	Cu %	Zn%	GE г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	GE тыс. унций	
Вероятные												
Самостоятельные месторождения	47 680					6,9	10 556	–	–	–	10 556	
Албазино	11 000	4,5	–	–	–	4,5	1 604	–	–	–	1 604	
Майское	8 340	6,9	–	–	–	6,9	1 843	–	–	–	1 843	
Кызыл (Бакырчик) ²	28 340	7,8	–	–	–	7,8	7 109	–	–	–	7 109	
Предприятия Дуката	5 560					3,9	131	49 735	–	–	702	
Дукат	4 050	0,5	290	–	–	3,7	68	37 724	–	–	483	
Лунное	1 030	1,8	234	–	–	4,8	60	7 715	–	–	159	
Гольцовое	120	–	329	–	–	4,1	–	1 269	–	–	17	
Арылах	100	0,9	306	–	–	4,6	3	972	–	–	16	
Перевальное	260	–	247	–	–	3,3	–	2 056	–	–	27	
Предприятия Варваринского	34 360					1,8	1 888	–	14,8	–	1 966	
Варваринское ³	5 980	1,2	–	0,64	–	1,6	237	–	14,8	–	315	
Комаровское	18 490	1,7	–	–	–	1,7	1 033	–	–	–	1 033	
Маминское ⁴	9 890	1,9	–	–	–	1,9	618	–	–	–	618	
Предприятия Омолона	1 560					8,3	400	1 540	–	–	416	
Биркачан	1 020	8,7	25	–	–	9,0	284	824	–	–	292	
Сопка Кварцевая	90	4,3	137	–	–	5,8	12	383	–	–	16	
Ольча	180	9,5	25	–	–	9,8	55	147	–	–	57	
Цоколь Кубака	110	6,9	12	–	–	7,0	25	42	–	–	25	
Бургали ⁷	160	4,7	28	–	–	5,0	24	144	–	–	25	
Предприятия Воронцовского	330					16,9	71	1 057	18,9	18,1	180	
Воронцовское	10	3,6	4	–	–	3,6	1	1	–	–	1	
Северо-Калугинское ⁸	320	6,7	101	5,81	5,58	17,1	70	1 056	18,9	18,1	179	
Предприятия Светлого	3 290					2,6	278	364	–	–	278	
Светлое	3 290	2,6	3	–	–	2,6	278	364	–	–	278	
Проекты развития и геологоразведки	35 420					3,7	4 119	11 692	–	–	4 256	
Нежданинское ⁹	26 290	3,4	13	–	–	3,5	2 844	10 981	–	–	2 960	
Ведуга ¹⁰	6 030	4,9	–	–	–	4,9	950	–	–	–	950	
Кутын ¹¹	2 070	3,3	–	–	–	3,3	217	–	–	–	217	
Личквас ¹²	1 030	3,3	21	0,27	–	3,9	108	711	2,8	–	129	
Всего Вероятные	128 200					4,5	17 443	64 387	36,4	18,1	18 354	
Капан (продан) ¹³	3 420	2,1	41	0,45	1,73	4,4	236	4 554	15,5	59,1	486	
Всего Вероятные (включая прекращенную деятельность)	131 620					4,5	17 679	68 941	51,8	77,2	18 839	

Запасы и Ресурсы

Рудные Запасы на 1 января 2019 года¹ продолжение

	Тоннаж		Содержание			Объем					
	тыс. тонн	Au г/т	Ag г/т	Cu %	Zn %	GE г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	GE тыс. унций
Доказанные + Вероятные											
Самостоятельные месторождения	55 030					6,6	11 619	–	–	–	11 619
Албазино	16 460	4,3	–	–	–	4,3	2 271	–	–	–	2 271
Майское	9 900	6,9	–	–	–	6,9	2 181	–	–	–	2 181
Кызыл (Бакырчик) ²	28 670	7,8	–	–	–	7,8	7 167	–	–	–	7 167
Предприятия Дуката	12 160					3,7	261	102 507	–	–	1 442
Дукат	9 010	0,5	262	–	–	3,4	140	75 914	–	–	974
Лунное	2 400	1,5	253	–	–	4,7	114	19 436	–	–	364
Гольцовое	160	–	341	–	–	4,3	–	1 810	–	–	24
Арылах	330	0,7	320	–	–	4,6	7	3 291	–	–	53
Перевальное	260	–	247	–	–	3,3	–	2 056	–	–	27
Предприятие Варваринского	54 070					1,6	2 679	–	27,5	–	2 823
Варваринское ³	17 620	1,0	–	0,56	–	1,3	591	–	27,5	–	736
Комаровское	21 750	1,7	–	–	–	1,7	1 175	–	–	–	1 175
Маминское ⁴	14 700	1,9	–	–	–	1,9	913	–	–	–	913
Предприятия Омолона	9 860					3,6	1 034	10 693	–	–	1 136
Биркачан	4 230	3,8	11	–	–	3,9	509	1 483	–	–	525
Сопка Кварцевая	3 260	1,3	59	–	–	1,9	140	6 225	–	–	199
Ороч ⁵	250	3,7	155	–	–	5,3	29	1 229	–	–	42
Ольча	380	9,7	22	–	–	10,0	117	267	–	–	120
Дальнее ⁶	860	1,9	32	–	–	2,1	52	879	–	–	58
Цоколь Кубака	340	6,2	8	–	–	6,3	69	91	–	–	70
Бургали ⁷	540	7,0	30	–	–	7,2	119	519	–	–	123
Предприятия Воронцовского	9 780					2,2	562	1 948	18,9	18,1	679
Воронцовское	9 460	1,6	3	–	–	1,6	492	892	–	–	501
Северо-Калугинское ⁸	320	6,7	101	5,81	5,58	17,1	70	1 056	18,9	18,1	179
Предприятия Светлого	5 220	2,6	4			2,6	435	593	–	–	435
Светлое	5 220	2,6	4	–	–	2,6	435	593	–	–	435
Проекты развития и геологоразведки	49 050					3,7	5 692	19 295	2,8	–	5 909
Нежданинское ⁹	38 020	3,4	15	–	–	3,6	4 216	18 585	–	–	4 412
Ведуга ¹⁰	6 350	4,8	–	–	–	4,8	982	–	–	–	982
Кутын ¹¹	3 650	3,3	–	–	–	3,3	386	–	–	–	386
Личквас ¹²	1 030	3,3	21	0,27	–	3,9	108	711	2,8	–	129
Всего Доказанные + Вероятные	195 170					3,8	22 281	135 036	49,1	18,1	24 044
Капан (продан) ¹³	3 470	2,1	41	0,45	1,72	4,4	238	4 597	15,6	59,6	490
Всего Доказанные + Вероятные (включая прекращенную деятельность)	198 640					3,8	22 520	139 634	64,7	77,8	24 534

1 Рудные Запасы представлены по кодексу JORC (2012). Несоответствие в расчётах – следствие округления.

2 Предыдущая оценка выполнена компанией RPA Inc. на 01.01.2015. Цена Au = 1200 долл. за унцию. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019 (учтена только отработка).

3 Указано содержание меди только в Рудных Запасах для переработки флотацией. Рудные Запасы для переработки флотацией составляют 2,6 млн тонн категории «Доказанные» и 2,3 млн тонн категории «Вероятные».

4 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цена Au = 1300 долл. за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

5 Приведены Рудные Запасы на складах.

6 Приведены Рудные Запасы на складах.

7 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. за унцию и Ag = 15 долл. за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

8 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.07.2014. Цена Au = 1300 долл. за унцию, Ag = 20 долл. за унцию, Cu = 7000 долл. за тонну и Zn = 1700 долл. за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

9 Оценка выполнена компанией CSA по состоянию на 01.04.2018. Цена Au = 1200 долл. за унцию и Ag = 16 долл. за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

10 Рудные Запасы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 74,3%.

11 Первичная оценка выполнена компанией Snowden по состоянию на 01.01.2015. Цена Au = 1300 долл. за унцию. Оценены только Рудные Запасы для переработки методом кучного выщелачивания. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

12 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2018. Цена Au = 1200 долл. за унцию, Ag = 16 долл. за унцию, Cu = 5500 долл. за тонну. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019 (учтена только отработка).

13 Актив продан в январе 2019 г. Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2018. Цена Au = 1200 долл. за унцию, Ag = 16 долл. за унцию, Cu = 5500 долл. за тонну, Zn = 2200 долл. за тонну. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019 (учтена только отработка).

Минеральные Ресурсы на 1 января 2019 года¹

	Тоннаж		Содержание					Объем					
	тыс. тонн	Au г/т	Ag г/т	Cu %	Zn %	Pb %	GE г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	Pb тыс. тонн	GE тыс. унций
Оцененные													
Самостоятельные месторождения	4 410						5,3	751	–	–	–	–	751
Албазино	2 990	2,1	–	–	–	–	2,1	206	–	–	–	–	206
Майское	1 220	13,0	–	–	–	–	13,0	512	–	–	–	–	512
Кызыл (Бакырчик) ²	200	5,1	–	–	–	–	5,1	33	–	–	–	–	33
Предприятия Дуката	1 380						7,2	57	21 833	–	–	–	320
Дукат	680	0,9	496	–	–	–	6,4	20	10 898	–	–	–	140
Лунное	550	2,0	416	–	–	–	7,3	35	7 464	–	–	–	131
Гольцовое	80	–	980	–	–	–	13,1	–	2 470	–	–	–	33
Арылах	70	0,9	459	–	–	–	7,3	2	1 000	–	–	–	16
Предприятия Варваринского	11 480						1,1	292	–	23,9	–	–	418
Варваринское ⁴	10 400	0,7	–	0,40	–	–	1,1	240	–	23,9	–	–	366
Комаровское	100	2,5	–	–	–	–	2,5	8	–	–	–	–	8
Маминское ⁵	980	1,4	–	–	–	–	1,4	44	–	–	–	–	44
Предприятия Омолона	1 020						3,1	92	1 067	–	–	–	103
Биркачан	20	17,0	53	–	–	–	17,5	10	31	–	–	–	10
Ороч ⁶	480	1,2	51	–	–	–	1,7	19	795	–	–	–	27
Ольча	170	5,0	16	–	–	–	5,2	29	93	–	–	–	30
Дальнее ⁷	220	1,1	16	–	–	–	1,2	8	112	–	–	–	8
Цоколь Кубака	130	6,6	9	–	–	–	6,7	28	36	–	–	–	28
Предприятия Воронцовского	260						2,8	22	40	–	–	–	23
Воронцовское	260	2,7	5	–	–	–	2,8	22	40	–	–	–	23
Предприятия Светлого	50						3,1	5	6	–	–	–	5
Светлое	50	3,1	4	–	–	–	3,1	5	6	–	–	–	5
Проекты развития и геологоразведки	1 640						3,6	178	420	1,2	–	–	188
Нежданинское ¹¹	220	4,0	9	–	–	–	4,1	28	61	–	–	–	29
Ведуга ¹²	290	0,8	–	–	–	–	0,8	7	–	–	–	–	7
Кутын ¹³	740	4,1	–	–	–	–	4,1	97	–	–	–	–	97
Личквас ¹⁵	390	3,5	28	0,30	–	–	4,3	45	359	1,2	–	–	55
Всего Оцененные	20 240						2,8	1 397	23 367	25,1	–	–	1 807
Капан (продан) ¹⁶	20	5,2	74	0,95	4,05	–	10,0	3	38	0,2	0,6	–	5
Всего Оцененные (включая прекращенную деятельность)	20 260						2,8	1 400	23 404	25,2	0,6	–	1 813

Запасы и Ресурсы

Минеральные Ресурсы на 1 января 2019 года¹ продолжение

	Тоннаж	Содержание						Объем					
	тыс. тонн	Au г/т	Ag г/т	Cu %	Zn %	Pb %	GE г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	Pb тыс. тонн	GE тыс. унций
Выявленные													
Самостоятельные месторождения	7 280						6,1	1 426	-	-	-	-	1 426
Албазино	3 330	4,6	-	-	-	-	4,6	492	-	-	-	-	492
Майское	1 210	10,0	-	-	-	-	10,0	390	-	-	-	-	390
Кызыл (Бакырчик) ²	2 740	6,2	-	-	-	-	6,2	545	-	-	-	-	545
Предприятия Дуката	1 270						11,7	91	31 002	-	-	-	479
Дукат	440	0,9	469	-	-	-	6,0	13	6 686	-	-	-	86
Лунное	180	2,4	325	-	-	-	6,6	14	1 877	-	-	-	38
Гольцовое	110	-	829	-	-	-	11,1	-	3 025	-	-	-	40
Арылах	60	1,3	320	-	-	-	5,7	2	622	-	-	-	11
Перевальное	10	-	405	-	-	-	5,4	-	181	-	-	-	2
Приморское ³	470	4,2	1 238	-	-	-	20,0	62	18 610	-	-	-	301
Предприятия Варваринского	17 130						1,8	907	-	12,2	-	-	971
Варваринское ⁴	7 700	1,4	-	0,53	-	-	1,6	338	-	12,2	-	-	402
Комаровское	8 280	1,9	-	-	-	-	1,9	514	-	-	-	-	514
Маминское ⁵	1 150	1,5	-	-	-	-	1,5	55	-	-	-	-	55
Предприятия Омолона	850						9,5	182	6 853	-	-	-	259
Биркачан	60	11,2	23	-	-	-	11,4	20	42	-	-	-	21
Ольча	70	9,1	28	-	-	-	9,5	20	61	-	-	-	21
Цоколь Кубака	20	6,2	11	-	-	-	6,3	3	6	-	-	-	3
Ирбычан	360	4,7	130	-	-	-	6,1	54	1 502	-	-	-	71
Невенреккан	340	7,8	476	-	-	-	13,1	86	5 243	-	-	-	144
Предприятия Воронцовского	5 130						6,3	731	2 539	26,8	42,6	-	1 038
Воронцовское	180	2,6	4	-	-	-	2,7	16	22	-	-	-	16
Тамуньер ¹⁰	2 190	3,4	10	-	-	-	3,5	242	690	-	-	-	245
Саум	1 260	2,4	45	2,14	3,39	-	9,9	96	1 827	26,8	42,6	-	399
Пещерный	1 500	7,8	-	-	-	-	7,8	378	-	-	-	-	378
Предприятия Светлого	3 680						3,4	404	139	-	-	-	404
Светлое	1 500	2,3	3	-	-	-	2,4	113	139	-	-	-	114
Левобережный	2 180	4,1	-	-	-	-	4,1	291	-	-	-	-	291
Проекты развития и геологоразведки	12 720						7,3	893	146 356	1,0	-	119,8	2 997
Нежданинское ¹¹	2 770	3,7	16	-	-	-	3,9	331	1 423	-	-	-	346
Кутын ¹³	3 030	4,0	-	-	-	-	4,0	389	-	-	-	-	389
Прогноз ¹⁴	5 570	-	808	-	-	2,15	11,6	-	144 710	-	-	119,8	2 081
Большевик	1 020	4,1	-	-	-	-	4,1	134	-	-	-	-	134
Личкваз ¹⁵	330	3,7	21	0,30	-	-	4,4	39	222	1,0	-	-	47
Всего Выявленные	48 060						4,9	4 635	186 889	40,0	42,6	119,8	7 574
Капан (продан) ¹⁶	320	2,9	57	0,66	2,39	-	6,1	30	588	2,1	7,6	-	63
Всего Выявленные (включая прекращенную деятельность)	48 380						4,9	4 665	187 477	42,1	50,2	119,8	7 636

	Тоннаж	Содержание						Объем					
	тыс. тонн	Au г/т	Ag г/т	Cu %	Zn %	Pb %	GE г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	Pb тыс. тонн	GE тыс. унций
Оцененные + Выявленные													
Самостоятельные месторождения	11 690						5,8	2 177	-	-	-	-	2 177
Албазино	6 320	3,4	-	-	-	-	3,4	697	-	-	-	-	697
Майское	2 430	11,5	-	-	-	-	11,5	901	-	-	-	-	901
Кызыл (Бакырчик) ²	2 940	6,1	-	-	-	-	6,1	578	-	-	-	-	578
Предприятия Дуката	2 650						9,4	149	52 835	-	-	-	798
Дукат	1 120	0,9	485	-	-	-	6,2	33	17 584	-	-	-	226
Лунное	730	2,1	394	-	-	-	7,1	49	9 342	-	-	-	169
Гольцовое	190	-	891	-	-	-	11,9	-	5 496	-	-	-	73
Арылах	130	1,1	394	-	-	-	6,6	4	1 622	-	-	-	27
Перевальное	10	-	405	-	-	-	5,4	-	181	-	-	-	2
Приморское ³	470	4,2	1 238	-	-	-	20,0	62	18 610	-	-	-	301
Предприятия Варваринского	28 610						1,5	1 199	-	36,1	-	-	1 389
Варваринское ⁴	18 100	1,0	-	0,43	-	-	1,3	578	-	36,1	-	-	768
Комаровское	8 380	1,9	-	-	-	-	1,9	522	-	-	-	-	522
Маминское ⁵	2 130	1,4	-	-	-	-	1,4	99	-	-	-	-	99
Предприятия Омолона	1 870						6,0	274	7 920	-	-	-	363
Биркачан	80	12,6	31	-	-	-	12,9	30	73	-	-	-	31
Ороч ⁶	480	1,2	51	-	-	-	1,7	19	795	-	-	-	27
Ольча	240	6,1	19	-	-	-	6,4	48	154	-	-	-	50
Дальнее ⁷	220	1,1	16	-	-	-	1,2	8	112	-	-	-	8
Цоколь Кубака	150	6,5	9	-	-	-	6,6	31	41	-	-	-	31
Ирбычан	360	4,7	130	-	-	-	6,1	54	1 502	-	-	-	71
Невенреккан	340	7,8	476	-	-	-	13,1	86	5 243	-	-	-	144
Предприятия Воронцовского	5 390						6,1	754	2 580	26,8	42,6	-	1 061
Воронцовское	440	2,7	4	-	-	-	2,7	38	63	-	-	-	39
Тамуньер ¹⁰	2 190	3,4	10	-	-	-	3,5	242	690	-	-	-	245
Саум	1 260	2,4	45	2,14	3,39	-	9,9	96	1 827	26,8	42,6	-	399
Пещерный	1 500	7,8	-	-	-	-	7,8	378	-	-	-	-	378
Предприятия Светлого	3 730						3,4	409	144	-	-	-	409
Светлое	1 550	2,4	3	-	-	-	2,4	118	144	-	-	-	118
Левобережный	2 180	4,1	-	-	-	-	4,1	291	-	-	-	-	291
Проекты развития и геологоразведки	14 360						6,9	1 071	146 776	2,2	-	119,8	3 185
Нежданинское ¹¹	2 990	3,7	15	-	-	-	3,9	359	1 484	-	-	-	375
Ведуга ¹²	290	0,8	-	-	-	-	0,8	7	-	-	-	-	7
Кутын ¹³	3 770	4,0	-	-	-	-	4,0	486	-	-	-	-	486
Прогноз ¹⁴	5 570	-	808	-	-	2,15	11,6	-	144 710	-	-	119,8	2 081
Большевик	1 020	4,1	-	-	-	-	4,1	134	-	-	-	-	134
Личкваз ¹⁵	720	3,6	25	0,30	-	-	4,4	84	581	2,2	-	-	102
Всего Оцененные + Выявленные	68 300						4,3	6 032	210 255	65,1	42,6	119,8	9 381
Капан (продан) ¹⁶	340	3,0	58	0,67	2,47	-	6,3	33	626	2,2	8,2	-	68
Всего Оцененные + Выявленные (включая прекращенную деятельность)	68 640						4,3	6 065	210 882	67,3	50,9	119,8	9 449

Запасы и Ресурсы

Минеральные Ресурсы на 1 января 2019 года¹ продолжение

	Тоннаж		Содержание					Объем					
	тыс. тонн	Au г/т	Ag г/т	Cu %	Zn %	Pb %	GE г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	Pb тыс. тонн	GE тыс. унций
Предполагаемые													
Самостоятельные месторождения	21 290						7,9	5 388					5 388
Албазино	4 690	6,2					6,2	942					942
Майское	5 180	11,3					11,3	1 884					1 884
Кызыл (Бакырчик) ²	11 420	7,0					7,0	2 562					2 562
Предприятия Дуката	2 270						6,8	51	36 775				499
Дукат	1 030	1,0	527				6,8	33	17 418				224
Лунное	290	1,6	417				7,0	15	3 742				62
Гольцовое	130		688				9,2		2 927				39
Арылах	110	0,6	525				7,8	2	1 889				28
Перевальное	680		467				6,2		10 171				136
Приморское ³	30	1,8	787				11,8	1	629				9
Предприятия Варваринского	5 330						1,9	298					326
Варваринское ⁴	4 110	1,6		0,60			1,8	213		5,3			241
Комаровское	1 220	2,2					2,2	85					85
Предприятия Омолона	600						10,4	187	1 191				200
Сопка Кварцевая	20	3,9	122				5,2	1	43				2
Ольча	100	11,7	43				12,2	38	141				40
Цоколь Кубака	80	8,7	16				8,9	22	42				23
Бургали ⁹	50	11,9	15				12,0	21	26				21
Ирбычан	40	4,6	142				6,2	6	202				9
Елочка ⁹	240	11,1	10				11,2	85	73				86
Невенрекэн	70	5,4	293				8,7	12	664				20
Предприятия Воронцовского	1 030						5,4	177	88				178
Тамуньер ¹⁰	480	3,2	4				3,3	50	69				50
Саум	10	1,9	45				2,3	1	20				1
Пещерный	540	7,3					7,3	127					127
Предприятия Светлого	200						2,9	18	23				19
Светлое	160	2,9	4				2,9	15	23				15
Левобережный	40	2,3					2,3	3					3
Проекты развития и геологоразведки	60 860						5,3	8 816	106 553	3,2			77,9
Нежданское ¹¹	46 440	5,1	9				5,2	7 552	13 679				7 696
Ведуга ¹²	1 500	5,8					5,8	282					282
Кутын ¹³	2 200	4,0					4,0	284					284
Прогноз ¹⁴	4 500		635			1,73	9,2		91 822			77,9	1 327
Большевик	5 340	3,3					3,3	570					570
Личквас ¹⁵	880	4,5	37	0,36			5,5	128	1 052	3,2			155
Всего Предполагаемые	91 580						5,7	14 936	144 631	8,5			77,9
Капан (продан) ¹⁶	8 020	2,9	62	0,67	2,28		6,1	739	16 012	53,4	183,0		1 564
Всего Предполагаемые (включая прекращенную деятельность)	99 600						5,8	15 674	160 642	61,9	183,0		77,9

	Тоннаж		Содержание					Объем					
	тыс. тонн	Au г/т	Ag г/т	Cu %	Zn %	Pb %	GE г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	Pb тыс. тонн	GE тыс. унций
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые													
Самостоятельные месторождения	32 980						7,1	7 565					7 565
Албазино	11 010	4,6					4,6	1 639					1 639
Майское	7 610	11,4					11,4	2 786					2 786
Кызыл (Бакырчик) ²	14 360	6,8					6,8	3 140					3 140
Предприятия Дуката	4 920						8,2	199	89 610				1 297
Дукат	2 150	0,9	505				6,5	65	35 002				450
Лунное	1 020	1,9	400				7,1	64	13 083				231
Гольцовое	320		808				10,8		8 423				112
Арылах	240	0,8	455				7,2	6	3 511				55
Перевальное	690		466				6,2		10 351				138
Приморское ³	500	4,0	1 216				19,6	64	19 239				311
Предприятия Варваринского	33 940						1,6	1 497		41,3			1 715
Варваринское ⁴	22 210	1,1		0,45			1,4	791		41,3			1 009
Комаровское	9 600	2,0					2,0	607					607
Маминское ⁵	2 130	1,4					1,4	99					99
Предприятия Омолона	2 470						7,1	461	9 112				563
Биркачан	80	12,6	31				12,9	30	73				31
Сопка Кварцевая	20	3,9	122				5,2	1	43				2
Ороч ⁶	480	1,2	51				1,7	19	795				27
Ольча	340	7,7	26				8,0	87	295				90
Дальнее ⁷	220	1,1	16				1,2	8	112				8
Цоколь Кубака	230	7,3	12				7,4	53	84				54
Бургали ⁸	50	11,9	15				12,0	21	26				21
Ирбычан	400	4,7	132				6,1	60	1 704				79
Елочка ⁹	240	11,1	10				11,2	85	73				86
Невенрекэн	410	7,4	445				12,4	98	5 907				164

Запасы и Ресурсы

Минеральные Ресурсы на 1 января 2019 года¹ продолжение

	Тоннаж		Содержание				Объем							
	тыс. тонн	Au г/т	Ag г/т	Cu %	Zn %	Pb %	GE г/т	Au тыс. унций	Ag тыс. унций	Cu тыс. тонн	Zn тыс. тонн	Pb тыс. тонн	GE тыс. унций	
Оцененные + Выявленные + Предполагаемые продолжение														
Предприятия Воронцовского	6 420						6,0	931	2 668	26,8	42,6	-	1 239	
Воронцовское	440	2,7	4	-	-	-	2,7	38	63	-	-	-	39	
Тамуньер ¹⁰	2 670	3,4	9	-	-	-	3,4	292	759	-	-	-	296	
Саум	1 270	2,4	45	2,11	3,36	-	9,8	97	1 846	26,8	42,6	-	400	
Пещерный	2 040	7,7	-	-	-	-	7,7	505	-	-	-	-	505	
Предприятия Светлого	3 930						3,4	427	167	-	-	-	428	
Светлое	1 710	2,4	3	-	-	-	2,4	133	167	-	-	-	134	
Левобережный	2 220	4,1	-	-	-	-	4,1	294	-	-	-	-	294	
Проекты развития и геологоразведки	75 220						5,6	9 887	253 329	5,4	-	197,8	13 500	
Нежданское ¹¹	49 430	5,0	10	-	-	-	5,1	7 911	15 164	-	-	-	8 071	
Ведуга ¹²	1 790	5,0	-	-	-	-	5,0	290	-	-	-	-	290	
Кутын ¹³	5 970	4,0	-	-	-	-	4,0	770	-	-	-	-	770	
Прогноз ¹⁴	10 070	-	731	-	-	1,96	10,5	-	236 533	-	-	197,8	3 408	
Большевик	6 360	3,4	-	-	-	-	3,4	704	-	-	-	-	704	
Личкваз ¹⁵	1 600	4,1	32	0,34	-	-	5,0	212	1 633	5,4	-	-	257	
Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые	159 880						5,1	20 968	354 886	73,6	42,6	197,8	26 306	
Капан (продан) ¹⁶	8 360	2,9	62	0,67	2,29	-	6,1	771	16 638	55,6	191,3	-	1 632	
Всего Оцененные + Выявленные + Предполагаемые (включая прекращенную деятельность)	168 240						5,2	21 739	371 524	129,2	233,9	197,8	27 937	

- 1 Минеральные Ресурсы представлены по кодексу JORC (2012). Минеральные Ресурсы являются дополнением к Рудным Запасам. Несоответствие в расчётах – следствие округления.
- 2 Предыдущая оценка выполнена компанией RPA Inc. на 01.01.2015. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019 (учтена только отработка).
- 3 Оценка выполнена компанией CSA Global Pty Ltd по состоянию на 01.01.2017. Цена Au = 1250 долл. за унцию и Ag = 16 долл. за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 4 Содержание меди указано только для Скальной и Порошковой руды с высоким содержанием меди (всего Минеральные Ресурсы Скальной и Порошковой руды с высоким содержанием меди составляют 3,2 и 6,0 млн. тонн руды соответственно).
- 5 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2014. Цена Au = 1300 долл. за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 6 Приведены склады месторождения, не попавшие в Рудные Запасы.
- 7 Приведены склады месторождения, не попавшие в Рудные Запасы.
- 8 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. за унцию и Ag = 15 долл. за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 9 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2016. Цена Au = 1100 долл. за унцию и Ag = 15 долл. за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 10 Оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2018. Цена Au = 1200 долл. за унцию и Ag = 16 долл. за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 11 Оценка выполнена компанией CSA по состоянию на 01.04.2018. Цена Au = 1200 долл. за унцию и Ag = 16 долл. за унцию. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.
- 12 Минеральные Ресурсы приведены в соответствии с долей владения Компании, равной 74,3%.
- 13 Первичная оценка для открытых горных работ выполнена компанией Snowden – CSA Global Pty Ltd. Оценка выполнена по состоянию на 01.01.2015. Цена Au = 1300 долл. за унцию. Первичная оценка рудной зоны Делинская на месторождении Кутын выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019.
- 14 Оценка выполнена компанией SRK Consulting (Russia) Limited» по состоянию на 01.08.2018. Цена Ag = 16 долл. за унцию, Pb = 2200 долл. за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений. Пересчёт металлов в золотой эквивалент выполнен компанией Полиметалл исходя из отношения цен на золото (Au = 1200 долл. за унцию) и серебро (Ag = 15 долл. за унцию).
- 15 Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2018. Цена Au = 1200 долл. за унцию, Ag = 16 долл. за унцию, Cu = 5500 долл. за тонну. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019 (учтена только отработка).
- 16 Актив продан в январе 2019 года. Первичная оценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2018. Цена Au = 1200 долл. за унцию, Ag = 16 долл. за унцию, Cu = 5500 долл. за тонну, Zn = 2200 долл. за тонну. Переоценка выполнена компанией Полиметалл по состоянию на 01.01.2019 (учтена только отработка).

МПГ Минеральные Ресурсы на 1 января 2019 года¹

	Тоннаж		Содержание				Объем					
	млн тонн	Pd г/т	Pt г/т	Au г/т	Cu %	PdEq (2) г/т	Pd млн унций	Pt млн унций	Au млн унций	Cu тыс. тонн	PdEq млн унций	
Выявленные												
Проект Викша³												
Викша	27	0,6	0,2	0,1	0,10	1,4	0,5	0,1	0,1	29,6	1,3	
Всего Выявленные	27	0,6	0,2	0,1	0,10	1,4	0,5	0,1	0,1	29,6	1,3	
Предполагаемые												
Проект Викша³												
Викша	52	0,6	0,2	0,1	0,09	1,3	1,0	0,3	0,2	49,5	2,3	
Кенти	98	0,6	0,2	0,1	0,11	1,3	1,9	0,6	0,4	109,6	4,3	
Шарги	36	0,6	0,2	0,1	0,08	1,3	0,7	0,2	0,1	31,7	1,5	
Всего Предполагаемые	186	0,6	0,2	0,1	0,10	1,3	3,6	1,1	0,7	190,8	8,1	
Выявленные + Предполагаемые												
Проект Викша³												
Викша	79	0,6	0,2	0,1	0,10	1,4	1,5	0,4	0,3	79,1	3,6	
Кенти	98	0,6	0,2	0,1	0,11	1,3	1,9	0,6	0,4	109,6	4,3	
Шарги	36	0,6	0,2	0,1	0,08	1,3	0,7	0,2	0,1	31,7	1,5	
Всего Выявленные + Предполагаемые	213	0,6	0,2	0,1	0,10	1,3	4,2	1,4	0,9	220,6	9,5	

- 1 Минеральные Ресурсы представлены по кодексу JORC (2012). Несоответствие в расчётах - следствие округления.
- 2 Эквивалент палладия (PdEq) рассчитан по формуле: $PdEq = Pd(r/t) + Pt(r/t) * 1,57 + Au(r/t) * 1,61 + Cu(\%) * 2,33$
- 3 Первичная оценка выполнена компанией AMC Consultants по состоянию на 01.03.2015 при COG (PdE)=0,50 г/т. Цена Pd = 750 долл. за унцию, Pt = 1180 долл. за унцию, Au = 1200 долл. за унцию и Cu = 5700 долл. за тонну. Переоценка не выполнялась по причине отсутствия материальных изменений.

Оценка Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов была подготовлена работниками АО «Полиметалл УК» и АО «Полиметалл Инжиниринг» под руководством Валерия Цыплакова, несущего общую ответственность за весь Отчет по оценке Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов.

Валерий Цыплаков является работником Компании (на условиях полной занятости) в качестве управляющего директора АО «Полиметалл Инжиниринг», имеет более 18 лет опыта работы в горно-металлургической отрасли по золотосеребряным и полиметаллическим месторождениям. Он является Профессиональным членом лондонского Института Материалов, Минералов и Горного дела (MIMMM – Member of Institute of Materials, Minerals & Mining, London) и является Компетентным Лицом в соответствии с кодексом JORC.

Ниже представлены другие Компетентные Лица Компании, несущие ответственность за соответствующие исследования при оценке Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов:

- Геология и Минеральные Ресурсы – Роман Говоруха, начальник управления мониторинга и моделирования АО «Полиметалл УК», MIMMM, имеющий соответствующий опыт 18 лет;
- Горное дело и Рудные Запасы – Игорь Эпштейн, начальник горно-технологического управления АО «Полиметалл Инжиниринг», FIMMM, имеющий соответствующий опыт 37 лет;
- Обогащение и металлургия – Игорь Агапов, директор дирекции по научно-технологическим исследованиям АО «Полиметалл Инжиниринг», MIMMM, имеющий соответствующий опыт 21 год;

Все вышеуказанные Компетентные Лица имеют достаточный опыт по типам минерализации месторождений, описанных в отчете, чтобы рассматривать их как Компетентных Лиц в соответствии с Австрало-Азиатским кодексом отчетности о результатах геологоразведочных работ, минеральных ресурсах и рудных запасах твердых полезных ископаемых издания 2012 года (Кодекс JORC, издание 2012 г.).

Все Компетентные Лица дали свое согласие на включение в данный отчет материалов, основанных на их информации в том виде и в том контексте, в которых они присутствуют в отчете.

Цены на металлы, при которых выполнена оценка Минеральных Ресурсов и Рудных Запасов приняты одинаковыми и составляют (если в примечаниях к таблицам не указано иное):

Au = 1200 долл. за унцию; Ag = 15,0 долл. за унцию; Cu = 5500 долл. за тонну; Zn = 2200 долл. за тонну; Pb = 2200 долл. за тонну.

Запасы и Ресурсы

Данные по золотому эквиваленту основаны на «Коэффициентах пересчета металлов в золотой эквивалент», представленных ниже.

Коэффициенты пересчета металлов в золотой эквивалент

Формула приведения содержания металлов к золотому эквиваленту

$GE = Me/k$

где Me – содержание оцениваемого металла (серебро г/т, медь %, цинк %, свинец %)

k – коэффициент пересчета металла в золотой эквивалент рассчитывается с учетом разницы извлекаемой ценности металлов по формуле:

для серебра $k = ((\text{Цена Au}/31,1035) - (\text{Цена Au}/31,1035 - \text{Затраты на аффинаж Au}) \cdot (\text{НДПИ Au})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Au})) \cdot (\text{Извлечение Au}) / (((\text{Цена Ag}/31,1035) - (\text{Цена Ag}/31,1035 - \text{Затраты на аффинаж Ag}) \cdot (\text{НДПИ Ag})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Ag})) \cdot (\text{Извлечение Ag}))$

для меди и цинка $k = 100 \cdot ((\text{Цена Au}/31,1035) - (\text{Цена Au}/31,1035 - \text{Затраты на аффинаж Au}) \cdot (\text{НДПИ Au})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Au})) \cdot (\text{Извлечение Au}) / (((\text{Цена Me}) - (\text{Цена Me} - \text{Затраты на аффинаж Me}) \cdot (\text{НДПИ Me})/100 - (\text{Затраты на аффинаж Me})) \cdot (\text{Извлечение Me}))$

где НДПИ – налог на добычу полезных ископаемых, извлечение – сквозное (от руды) извлечение в аффинированные металлы.

Коэффициенты пересчета металлов в золотой эквивалент

Месторождение	Технология переработки руды	k			
		Ag	Cu	Zn	Pb
Дукат	Гравитационно-флотационная	91			
Лунное	Цианирование+цементация на цинк	78			
Гольцовое	Флотация	75			
Арылах	Цианирование+цементация на цинк	72			
Перевальное	Флотация	75			
Приморское	Флотация	78			
Варваринское	ПВСМ ¹		0,61		
	СВСМ – Флотация		0,61		
Биркачан	Цианирование уголь-в-пульпе	102			
	Кучное выщелачивание+сорбция на уголь	80			
Сопка Кварцевая	Цианирование+цементация на цинк	89			
	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	116			
Ороч склады	Цианирование+цементация на цинк	94			
Ольча	Цианирование+цементация на цинк	86			
Дальнее склады	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	136			
Цоколь Кубака	Цианирование уголь-в-пульпе	96			
Бургали	Цианирование+цементация на цинк	115			
Ирбычан	Цианирование+цементация на цинк	89			
Елочка	Цианирование уголь-в-пульпе	91			
Невенрекан	Цианирование+цементация на цинк	89			
Воронцовское	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	178			
	Цианирование уголь-в-пульпе	98			
Северо-Калугинское	Флотация	91	0,68	7,76	
Тамульер	Флотация	199			
Саум	Окисленная – Цианирование уголь-в-пульпе	111			
	Cu-Zn первичная – Флотация	113	0,54	1,91	
	Cu-Zn сыпучая – Флотация	63	0,38	1,38	
	Zn – Флотация	168		0,62	
Светлое	Кучное выщелачивание+цементация на цинк	812			
Капан	Флотация	83	0,60	1,70	
Личквас	Флотация	81	0,70		
Нежданское	Гравитационно-флотационная	95			
Прогноз	ОГР флотация	75			3,32
	ПГР флотация	75			1,91

¹ Данный тип руды в настоящее время не перерабатывается, складывается при добыче в отдельный склад и учитывается только в Минеральных Ресурсах.

Производственная статистика Группы

	2014	2015	2016	2017	2018
Вскрыша, тыс. тонн	77 458	65 345	82 133	114 008	126 696
Горнопроходческие работы, м	60 565	73 079	92 161	115 352	130 000
Добыча руды, тыс. тонн	13 706	12 679	13 380	12 589	13 979
Открытые горные работы	11 046	9 626	9 506	8 241	9 319
Подземные горные работы	2 660	3 053	3 874	4 347	4 660
Переработка руды, тыс. тонн	11 300	10 821	11 417	13 037	15 162
Содержание золота в переработанной руде (включая попутные продукты: медь и цинк), г/т	3,2	2,8	2,9	3,0	3,2
Содержание серебра в переработанной руде, г/т	91	108	92	74	60
Содержание золотого эквивалента в переработанной руде, г/т	4,3	4,2	4,0	3,9	3,9

ОБЩИЙ ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА

Золото, тыс. унций	945	861	890	1 075	1 216
Серебро, млн унций	28,7	32,1	29,2	26,8	25,3
Медь, тонн	1 631	827	1 454	2 715	3 875
Цинк, тонн	–	–	2 888	4 794	5 381

В золотом эквиваленте, тыс. унций (коэффициент пересчета Ag/Au 80:1)

1 311 1 267 1 269 1 433 1 562

Производство в золотом эквиваленте в разбивке по предприятиям, тыс. унций

Кызыл	–	–	–	–	96
Дукат	344	393	369	322	306
Албазино/Амурск	227	220	244	269	308
Омолон	213	188	170	202	195
Майское	143	138	116	124	117
Варваринское	106	72	85	130	142
Воронцовское	159	141	129	120	107
Светлое	–	–	23	106	136
Охотск	119	114	108	111	104
Капан	–	–	26	50	51

Итого 1 311 1 266 1 269 1 433 1 562

Финансовая статистика

	2014	2015	2016	2017	2018
Выручка, млн долл.	1 690	1 441	1 583	1 815	1 882
Скорректированная EBITDA, млн долл.	685	658	759	745	780
Рентабельность по скорректированной EBITDA, %	41%	46%	48%	41%	41%

Средняя цена реализации золота, долл. за унцию	1 231	1 127	1 216	1 237	1 226
Средняя цена закрытия LBMA на золото, долл. за унцию	1 266	1 160	1 250	1 258	1 269
Средняя цена реализации серебра, долл. за унцию	17,7	14,7	16,3	16,1	14,8
Средняя цена закрытия LBMA на серебро, долл. за унцию	19,1	15,7	17,1	17,0	15,7

Денежные затраты, долл. на унцию золотого эквивалента	634	538	570	658	649
Совокупные денежные затраты, долл. на унцию золотого эквивалента	893	733	776	893	861

Чистая прибыль/(убыток), млн долл.	(210)	221	395	354	355
Скорректированная чистая прибыль, млн долл. ¹	282	291	382	376	447

Скорректированная прибыль на акцию, долл. на акцию	0,71	0,70	0,90	0,88	1,00
Дивиденд, объявленный в течение периода, долл. на акцию ²	0,36	0,51	0,37	0,32	0,47
Дивиденд, предложенный за период, долл. на акцию ³	0,41	0,51	0,42	0,44	0,48

Денежный поток от операционной деятельности, млн долл.	515	491	530	533	513
Капитальные затраты, млн долл.	210	205	271	383	344
Свободный денежный поток (до приобретений), млн долл. ⁴	305	263	257	143	176

Рентабельность инвестированного капитала (ROIC)	18%	23%	18%	15%	17%
---	-----	-----	-----	-----	-----

¹ Более подробную информацию и расчет скорректированной чистой прибыли см. в разделе «Финансовый обзор».

² Исходя из даты объявления дивиденда.

³ Дивиденд, предложенный за финансовый год, включает промежуточный, итоговый и специальный дивиденд, выплачиваемый за финансовый год.

⁴ Свободный денежный поток (до приобретений) – это чистый денежный поток от операционной деятельности (включая полученные проценты) за вычетом денежного потока от инвестиционной деятельности (не включая затраты на приобретение совместных и зависимых предприятий, объединение бизнеса и реализацию опциона на продажу).

СОКРАЩЕНИЯ И ЕДИНИЦЫ ИЗМЕРЕНИЯ

АО	Акционерное общество
ГОСА	Годовое общее собрание акционеров
КМНС	Коренные малочисленные народы Севера
СНГ	Содружество независимых государств
GE	Золотой эквивалент
JORC	Объединенный комитет по рудным запасам Австралии
LBMA	Лондонская ассоциация участников рынка драгоценных металлов
LTPP	Долгосрочная программа поощрения сотрудников
PdE	Палладиевый эквивалент
PGM	Металлы платиновой группы
POX	Автоклавное окисление
SE	Серебряный эквивалент
ГДж	гигаджоуль
г/т	грамм на тонну
км	километр
м	метры
МВт-час	Мегаватт в час
млн т	миллион тонн
млн т/год	миллион тонн в год
млн унц.	миллион унций
н/п	не применимо
т	метрическая тонна (1000 кг)
тыс. т	тысяча тонн
тыс. т/год	тысяча тонн в год
т/сутки	тонн в сутки
тыс. унц.	тысяча унций
унц.	тройская унция (31,1035 г.)
%	проценты

ГЛОССАРИЙ ТЕХНИЧЕСКИХ ТЕРМИНОВ

Ag
Серебро

Au
Золото

Cu
Медь

Pd
Палладий

Pt
Платина

Автоклавное окисление (POX)

Метод переработки упорных сульфидных руд. Водная пульпа измельченных упорных руд или концентратов окисляется кислородом при повышенной температуре и давлении. Сульфиды, содержащие золото в виде включений в кристаллическую решетку, окисляются, превращаясь в водорастворимые сульфаты. При этом золото освобождается для дальнейшего выщелачивания цианированием.

Бортовое содержание

Минимально допустимое содержание ценного компонента в руде. Используется при расчете приемлемой экономической эффективности добычи и переработки методом цианидного выщелачивания (используется и при расчете рудных запасов).

Вероятные запасы

Экономически возможная к разработке часть выявленных (и в некоторых случаях оцененных) минеральных ресурсов. Достоверность вероятных запасов меньше, чем у доказанных, однако она достаточна для того, чтобы служить основанием для принятия решения об освоении месторождения.

Вскрышные породы (вскрыша)

Пустая порода, залегающая вблизи или в границах рудного тела (полезного ископаемого), извлекаемая из недр для получения доступа к руде.

Вскрышные работы

Технологический процесс открытых горных работ по выемке и перемещению пород (вскрыши), покрывающих и вмещающих полезное ископаемое, с целью подготовки его запасов к выемке.

Выщелачивание

Перевод в раствор одного или нескольких компонентов твердого вещества с помощью растворителя.

Выявленные ресурсы

Часть предварительно разведанных ресурсов, в которой тоннаж руды, средние содержания и объем металла в руде оценены на разумном уровне достоверности. Оценка базируется на результатах опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, пройденных по разреженной сети. Разведочные пересечения расположены неудачно или по редкой сети, для того чтобы подтвердить геологическую и/или качественную непрерывность оруденения, но они расположены достаточно близко для того, чтобы предположить наличие непрерывности.

Геологоразведка

Совокупность исследований и работ, осуществляемых с целью выявления и оценки запасов полезных ископаемых. Включает в себя сбор и анализ проб, геологические, геофизические, геохимические и другие съемки, а также различные виды поисковых работ.

Добытая руда

Руда, извлеченная из недр для последующей переработки.

Доказанные запасы

Экономически извлекаемая часть оцененных минеральных ресурсов; оценка минерального потенциала месторождения, имеющая наибольшую достоверность. Тип оруденения либо иные факторы могут приводить к тому, что на некоторых месторождениях запасы не могут быть отнесены к категории доказанных.

Доре (сплав Доре)

Один из видов конечной продукции, производимый на золотом/серебряном руднике. Сплав содержит 90% золота и серебра и 10% примесей.

Законтурное разведочное бурение

Скважины, пробуренные для пересечения минерализованного горизонта или структуры по простиранию или падению.

ЗИФ

Золотоизвлекательная фабрика.

Извлечение, коэффициент извлечения

Процентное отношение содержания ценного металла в конечном или промежуточном продукте металлургической обработки руды к содержанию металла в исходной руде.

Исходное содержание

Содержание полезного компонента в руде, поступающей на обогатительную фабрику.

Карьер

Рудник, который полностью располагается на поверхности. Также см. «открытая разработка» или «открытые горные работы».

Количественный анализ

Химический анализ пробы материала для определения количества ценных металлов, содержащихся в пробе.

Концентрат

Полупродукт минеральной переработки сырья (путем флотации или гравитации) с высоким содержанием ценного металла. Для получения чистого металла или других веществ из концентрата необходима его дальнейшая переработка.

Кучное выщелачивание

Периодический процесс получения полезных компонентов (драгоценных металлов) растворением подготовленного минерального сырья, уложенного в рудный штабель, с последующим их выделением (осаждением) из циркулирующих растворов методом CIP или Меррилл-Кроу.

Меррилл-Кроу

Метод извлечения драгоценного металла из продуктивного раствора в цинковую пудру после цианирования руды. Вначале драгоценные металлы растворяются в цианистом растворе, затем смесь разделяют на две фракции: жидкую и твердую. Жидкую, содержащую золото и серебро, подают в установку Меррилл-Кроу, где происходит реакция замещения: в раствор под давлением подается цинковая пыль, и цинк вытесняет из раствора золото и серебро. Так появляется цинковый цементат. Процесс Меррилл-Кроу преимущественно используется для переработки богатых серебром руд.

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.

Обогатительная фабрика

Фабрика по обогащению полезных ископаемых.

Обогащенная руда

Руда, прошедшая переработку на обогатительной фабрике.

Окисленная руда

Руда, возникшая в результате частичного или полного окисления минералов и вмещающей породы. Физические и химические свойства окисленной руды определяют выбор метода ее переработки.

Оруденение

Присутствие в горной породе рудных материалов, независимо от их содержания и характера распределения, и необязательно в количестве, необходимом для промышленной добычи. Состоит из рудных минералов и вмещающей породы.

Оцененные ресурсы

Часть ресурсов, в которой количество руды, параметры и морфология рудных тел, качество, состав и свойства руд определены с высокой достоверностью. Оценка базируется на результатах разведки, включающей данные опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин. Месторождение и рудные тела в геологических моделях оконтурены надежно.

Очистная выемка

Извлечение полезных ископаемых целиком в пределах одного рудного тела; единица добычи руды.

Первичная руда

Неокисленная руда.

Подземная разработка

Горные работы, включающие вскрытие месторождения полезного ископаемого и подготовку к его выемке.

Предполагаемые ресурсы

Часть ресурсов, в которой тоннаж руды, средние содержания и объем металла в руде оценены с низким уровнем достоверности. Предполагаемые ресурсы оценены по данным геологических наблюдений, и оценка основана на недостаточной по полноте и надежности информации, собранной надлежащими методами путем опробования обнажений, канав, шурфов, подземных выработок и буровых скважин, пройденных без системной сети.

Пригодный для открытой добычи

Доступный для экономически оправданных горных работ, ведущихся на поверхности открытым способом.

Производство

Объем завершеного производства товарных драгоценных металлов, измеряемый для золота в тысячах унций, для серебра в млн унций и для меди в тоннах.

Мельница ПСИ

Мельница полусамозмельчения, обычно используемая в основном или первом контуре измельчения руды.

Разубоживание

Потеря качества полезного ископаемого, происходящая от снижения содержания полезного компонента или полезной составляющей при его добыче по сравнению с содержанием их в балансовых запасах. При прочих равных, чем больше разубоживание, тем ниже содержание полезного компонента в добытой руде.

Рекультивация земель

Комплекс работ по экологическому и экономическому восстановлению земель после завершения добычи и/или переработки минерального сырья.

Руда

Вид полезных ископаемых, природное минеральное образование, содержащее соединения полезных компонентов (минералов, металлов) в концентрациях, делающих извлечение этих минералов экономически целесообразным.

Рудное тело

Ограниченное со всех сторон естественное скопление руды

Рудные запасы

Часть оцененных или выявленных ресурсов, экономическая рентабельность отработки которых, с учетом потерь и разубоживания при добыче, доказана. При составлении необходимого технико-экономического обоснования (ТЭО) проводятся исследования для оценки экономических, правовых, экологических и др. факторов, а также маркетинговые исследования, позволяющие сделать вывод о реалистичности проекта. В зависимости от степени достоверности, рудные запасы делятся на доказанные и вероятные.

Рудный штабель

Руда, уложенная в штабель для кучного выщелачивания.

Содержание (полезного компонента)

Относительное содержание металла или минерала в руде, выраженное в граммах на тонну для драгоценных металлов или в процентах для большинства остальных металлов.

Сгущение буровой сети

Принятый метод разведки на оконтуренном месторождении, при котором плотность бурения увеличивается с целью более точного определения параметров рудного тела.

Уголь-в-пульпе или CIP

Метод извлечения золота и серебра из цианистых растворов, при котором пульпа, содержащая золото и серебро, подвергается выщелачиванию цианидами в начале без, а затем с добавлением активированного угля. Адсорбция золота на гранулах активированного угля начинается только после предварительного выщелачивания.

Уголь-в-щелочи или CIL

Метод извлечения золота и серебра из измельченной руды одновременно выщелачиванием и адсорбцией драгоценных металлов на гранулах сорбента (активированного угля).

Упорная руда

Характеристика золотоносной руды, обозначающая невозможность извлечения золота из нее традиционным цианированием.

Флотация

Процесс разделения мелких твердых частиц, основанный на различии в их смачиваемости водой. Ценные частицы всплывают (флотируют) на поверхность и образуют пенный минерализованный слой, который собирается для последующей переработки.

Хвосты

Отходы процессов обогащения полезных ископаемых, в которых содержание ценного компонента ниже, чем в исходном сырье, и извлечение которого не считается экономически целесообразным.

Цементат

Промежуточный продукт переработки минералов с использованием процесса Меррилл-Кроу. Обычно содержит высокий процент серебра и/или золота.

Информация об акционерах

По состоянию на 8 марта 2019 года выпущенный акционерный капитал Компании состоял из 469 368 309 обыкновенных акций без номинальной стоимости. Компания не владеет какими-либо обыкновенными казначейскими акциями. Обыкновенные акции составляют 100% выпущенного акционерного капитала Компании.

Основные акционеры по состоянию на 8 марта 2019 года

В соответствии с Принципами раскрытия информации и прозрачности Управления по финансовому регулированию Великобритании (DTR 5), по состоянию на 8 марта 2019 года Компания получила уведомление о следующих существенных долях владения с правом голоса в отношении выпущенного акционерного капитала Компании в форме обыкновенных акций (включая соответствующие установленным требованиям финансовые инструменты):

Полное название акционера	Данные о лицах, на кого распространяется обязательство об уведомлении	Количество акций	Доля выпущенного акционерного капитала (%)
ICT Holding Ltd and Powerboom Investments Limited	Г-н Александр Несис	128 802 676	27,44%
Fodina B.V.	Г-н Петр Келлнер	54 590 404	11,63%
ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие»	ПАО Банк «Финансовая Корпорация Открытие»	32 525 673	6,93%
Vitalbond Limited	Г-н Александр Мамут	26 352 817	5,61%
Lynwood Capital Management Fund Limited	Г-н Николай Мамут	18 081 514	3,85%
Александр Мосионжик	Г-н Александр Мосионжик	15 000 000	3,20%

Регистратор

Computershare Investor Services (Jersey) Limited

Queensway House
Hilgrove Street
St Helier
Jersey JE1 1ES
Channel islands

Аудитор

Deloitte LLP

2 New Street Square
London EC4A 3BX
United Kingdom

Брокеры

Morgan Stanley & Co. International plc

25 Cabot Square
London E14 4QA
United Kingdom

RBC Europe Limited

Riverbank House
2 Swan Lane
London EC4R 3BF
United Kingdom

Panmure Gordon & Co

One New Change
London EC4M 9AF
United Kingdom

Юридические консультанты

Консультанты на Джерси

Carey Olsen

47 Esplanade
St Helier
Jersey JE1 0BD
Channel islands

Консультанты в США и Великобритании

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP

65 Fleet Street
London EC4Y 1HS
United Kingdom

Консультанты на Кипре

Andreas M. Sofocleous & Co LLC

Proteas House
155 Makariou III Ave
Limassol 3026
Cyprus

Контакты

Юридический адрес (Джерси)

44 Esplanade
St Helier
Jersey JE4 9WG
Channel Islands
+44 1534 504 000
Регистрационный номер: 106196

Головной офис в Лимасоле (Кипр)

Parthenonos, 6
3rd floor
3031, Limassol,
Cyprus
+357 25 558090

Офис в Лондоне (Великобритания)

Berkeley Square House
Berkeley Square
London W1J 6BD
United Kingdom
+44 20 7016 9506

Офис в Санкт-Петербурге (Россия)

АО «Полиметалл»

Офис 1063
Проспект Народного Ополчения, 2
Санкт-Петербург 198216
Российская Федерация
+7 812 334 3666
+7 812 677 4325

Офис в Астане (Казахстан)

Polymetal Eurasia LLP

Улица Кунаева, 33
Астана 010000
Республика Казахстан
+7 7172 790548
+7 7057 463026

Секретарь Компании

Татьяна Чедаева

Контакты для СМИ

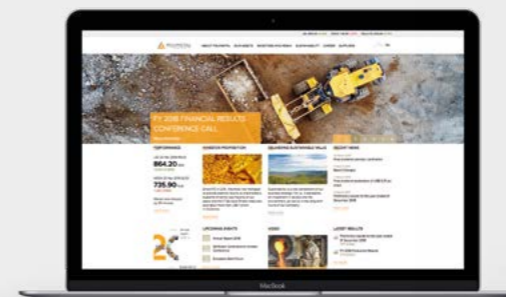
FTI Consulting
Леонид Финк
Виктор Помичал
+44 20 3727 1000

Связи с инвесторами

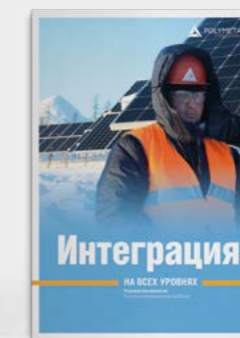
Евгения Онущенко
Михаил Васильев
+44 20 7016 9506 (Великобритания)
+7 812 334 3666 (Россия)
ir@polymetalinternational.com

Для заметок

ПОДРОБНЕЕ...



НА НАШЕМ ВЕБСАЙТЕ
www.polymetalinternational.com



В НАШЕМ ОТЧЕТЕ ОБ УСТОЙЧИВОМ РАЗВИТИИ
www.polymetalinternational.com/ru/sustainability/

Polymetal International plc

44 Esplanade
St Helier
Jersey JE4 9WG
Channel Islands
Регистрационный номер: 106196

www.polymetalinternational.com